



Communiqué de presse

Paris, le 3 août 2023 (7h00 CET)

Résultats semestriels 2023

- **Primes brutes émises et autres revenus**¹ en hausse de 2%, à 55,7 milliards d'euros
- **Résultat opérationnel**² à 4,1 milliards d'euros, en hausse de 5% par rapport au S1 2022 sous la norme IFRS4, en bonne voie pour atteindre notre objectif³ de 2023 de dépasser 7,5 milliards d'euros.
- **Résultat opérationnel par action**² à 1,79 euro, en hausse de +8%⁴ par rapport au S1 2022 sous la norme IFRS4
- **Ratio de Solvabilité II**⁵ à 235%, en hausse de 20 points par rapport à fin 2022

« AXA a réalisé à nouveau une bonne performance au premier semestre 2023, preuve de la solidité de notre modèle », a déclaré **Thomas Buberl, Directeur Général d'AXA**. « Nous avons enregistré une forte croissance sur nos lignes de métiers techniques, ainsi qu'une hausse de 8%⁴ de notre résultat opérationnel par action, avec un rendement des capitaux propres de 16,6%. »

« Nous restons concentrés sur la mise en œuvre de notre stratégie, qui repose sur l'équilibre de nos deux piliers : l'assurance des entreprises et l'assurance des particuliers. En assurance dommages des entreprises et en assurance dommages des particuliers, les primes ont progressé de +9% et de +5% respectivement, portées par un environnement tarifaire favorable. La dynamique commerciale continue également d'être porteuse en assurance collective santé et prévoyance. En assurance vie, épargne, retraite et santé des particuliers, le mix produit reste d'excellente facture. L'annonce⁶ faite aujourd'hui de l'acquisition de Laya, acteur incontournable de l'assurance santé en Irlande, va continuer de renforcer nos activités. »

« Grâce à notre modèle unique, nous avons réalisé un résultat opérationnel de 4,1 milliards d'euros, reflétant une solide performance opérationnelle dans nos différentes activités ainsi que notre capacité à maintenir des résultats de bonne qualité en dépit d'un environnement incertain. Nous continuons d'agir pour maintenir nos marges à un niveau élevé au sein de nos différentes lignes de métiers, notamment grâce à notre discipline dans l'application de mesures tarifaires. Nous sommes en bonne voie pour atteindre notre objectif de résultat opérationnel pour l'année, et sommes confiants dans notre capacité à générer une croissance des revenus et du résultat sur le long terme. »

« Le Groupe a de nouveau renforcé son bilan avec un ratio de solvabilité II de 235%, porté par son rendement opérationnel ainsi qu'une gestion disciplinée de son actif/passif, ce qui va contribuer à encore réduire notre exposition à la volatilité des marchés financiers. Nous avons une allocation prudente et diversifiée de notre portefeuille d'investissements. »

« Le Groupe a récemment annoncé de nouveaux objectifs ambitieux afin de contribuer à la lutte contre le réchauffement climatique. Pour la première fois, le Groupe s'est fixé un objectif de réduction de l'empreinte carbone de son portefeuille d'assurance dommages. Nous allons continuer de travailler avec nos clients et toutes les parties prenantes afin de déployer les ressources nécessaires à la transition écologique. »

« Je tiens à remercier tous nos collègues, agents et partenaires pour leur engagement et leur soutien, ainsi que nos clients pour leur confiance continue. »

Sauf indications spécifiques, toutes les données comparatives des périodes précédentes dans ce communiqué de presse proviennent des résultats semestriels ou annuels de 2022 (tel qu'applicable), retraités sous la norme IFRS17/9 mise en place au 1er janvier 2023.

Faits marquants du S1 2023

Chiffres clés (en milliards d'euros, sauf indications spécifiques)

versus S1 2022 sous IFRS17/9	S1 2022	S1 2023	Variation en publié	Variation en base comparable
Primes brutes émises et autres revenus ¹	54,9	55,7	+2%	+2%
dont assurance dommages	28,7	30,4	+6%	+7%
dont santé, vie, épargne et retraite	25,3	24,5	-3%	-3%
dont gestion d'actifs	0,8	0,7	-5%	-5%
Résultat opérationnel (en millions d'euros) ²	3 467	4 111	+19%	+18%
Résultat net (en millions d'euros)	3 852	3 833	0%	0%

versus S1 2022 sous IFRS4	S1 2022 IFRS4	S1 2023 IFRS17/9	Variation en publié	Variation à change constant
Résultat opérationnel (en millions d'euros) ²	3 918	4 111	+5%	+5%
Résultat opérationnel par action (en euros) ²	1,65	1,79	+8% ⁴	-

	2022	S1 2023	Variation en publié
Ratio de solvabilité II (%) ⁵	215%	235%	+20pts

Indicateurs d'activité

Le **total des primes brutes émises et des autres revenus**¹ est en hausse de 2%, porté par (i) **l'assurance dommages (+7%)**, soutenue par la croissance en assurance des entreprises⁷ (+9%) en raison d'effets prix favorables et d'une hausse des volumes dans les principales zones géographiques, et par l'assurance des particuliers (+5%), grâce à des effets prix favorables⁸, compensés en partie par la mise en place de mesures de réduction d'exposition aux catastrophes naturelles chez AXA XL Réassurance (-3%), en ligne avec la stratégie du Groupe. Ceci est compensé en partie par (ii) **l'assurance vie, épargne, retraite et santé (-3%)**, en raison d'une baisse de 6% en assurance santé, consécutive au non-renouvellement de deux contrats significatifs en santé collective à l'international, ainsi que d'une baisse de l'activité de vie, épargne, retraite de 1% reflétant une baisse des primes en épargne (-5%), principalement en Italie du fait de conditions de marché défavorables, en partie compensée par une croissance des primes en prévoyance (+4%), et (iii) **la gestion d'actifs (-5%)** en raison d'une baisse des commissions de gestion, reflétant la baisse des actifs moyens sous gestion en conséquence de conditions de marché défavorables au second semestre 2022.

Résultats

Les résultats 2022 ont été établis sous la norme comptable IFRS4, qui a été remplacée au 1^{er} janvier 2023 par la norme IFRS17. **Par rapport au résultat opérationnel du S1 2022 sous la norme IFRS4, le résultat opérationnel**² a augmenté de 5%, principalement en raison de (i) **l'assurance dommages (+13%)**, compensé en partie par (ii) **l'assurance vie, épargne, retraite et santé (-4%)** et (iii) **la gestion d'actifs (-7%)**. Le **résultat opérationnel par action**² a progressé de +8%⁴ pour s'établir à 1,79 euro, principalement en raison de l'augmentation du résultat opérationnel (+5%) et de l'impact positif du programme de rachat d'actions (+3%).

Par rapport au résultat opérationnel du S1 2022 retraité sous la norme IFRS17, le résultat opérationnel a augmenté de 18% à 4,1 milliards d'euros. La croissance du résultat est due à (i) **l'assurance dommages⁹ (+54%)**, en raison d'un effet plus important d'actualisation des sinistres, d'une amélioration de la marge technique courante non actualisée, ainsi que de boni sur exercices antérieurs plus élevés, compensés en partie par une baisse du résultat financier, (ii) **l'assurance vie, épargne, retraite et santé (-13%)**, reflétant notamment la non-récurrence de distributions élevées de fonds, ainsi qu'une augmentation des sinistres en santé au Royaume-Uni, compensées en partie par un relâchement plus important de marge sur service contractuelle, et (iii) **la gestion d'actifs (-7%)**, en raison d'une baisse des revenus et d'une hausse du ratio d'exploitation.

Le **résultat net** est stable à 3,8 milliards d'euros, la baisse de la variation de la juste valeur des dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture étant intégralement compensée par notamment l'augmentation du résultat opérationnel.

Bilan

Les **capitaux propres** s'élèvent à 45,9 milliards d'euros au 30 juin 2023, en baisse de 0,2 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2022, en raison de la distribution du dividende au titre de l'exercice 2022, de l'impact du rachat d'actions effectué au premier semestre 2023 et de l'évolution défavorable des taux de change, compensés en partie par la contribution positive du résultat net et de la baisse des moins-values latentes nettes.

La **marge sur service contractuelle** (y compris assurance dommages)¹⁰ s'élève à 34,1 milliards d'euros au 30 juin 2023, en hausse de 1,6 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2022, la contribution totale des affaires nouvelles (+1,2 milliard d'euros) associée au rendement opérationnel sur les contrats en portefeuille (+0,8 milliard d'euros) ayant plus que compensé le relâchement de marge (-1,5 milliard d'euros), résultant en une croissance annualisée de la marge sur service contractuelle de 3,3%. L'impact des conditions de marché favorables (+1,4 milliard d'euros) a été compensé par une variance opérationnelle négative (-0,4 milliard d'euros) ainsi qu'une évolution défavorable des taux de change (-1,0 milliard d'euros).

Le **ratio de Solvabilité II⁵** s'établit à 235% au 30 juin 2023, en hausse de 20 points par rapport au 31 décembre 2022, principalement en raison (i) d'un meilleur rendement opérationnel (+16 points), net du provisionnement estimé du dividende pour le premier semestre 2023 (-7 points), (ii) des opérations de gestion du capital (+9 points), principalement pour continuer de réduire l'écart de durée entre actifs et passifs, (iii) d'effets de marché positifs (+4 points) en raison de la hausse des marchés actions et d'une baisse de la volatilité implicite, partiellement compensée par une baisse des taux d'intérêts, (iv) de la variance opérationnelle (+1 point) et (v) de l'émission nette de dette subordonnée (+1 point). Cela a été en partie compensé par (vi) l'impact de changements réglementaires et de modèles (-4 points).

Le **ROE opérationnel²** s'établit à 16,6% au 30 juin 2023, en hausse de 2,1 points par rapport au 31 décembre 2022 tel que reporté sous la norme IFRS4, notamment porté par la hausse du résultat opérationnel.

Perspectives

En assurance dommages, l'environnement tarifaire reste favorable. Dans ce contexte, la direction demeure confiante quant à la capacité du Groupe à maintenir une excellente marge technique, tant en assurance des entreprises qu'en assurance des particuliers, favorisée par la poursuite de mesures tarifaires et une stricte discipline sur les coûts. Une charge liée aux catastrophes naturelles inférieure à la moyenne ainsi que la persistance d'un environnement de taux élevés ont contribué jusqu'à présent favorablement aux marges de l'année en cours. Le Groupe conserve une approche prudente de provisionnement des sinistres et reste déterminé à générer des résultats durables et attractifs en assurance dommages, tout au long des différents cycles économiques.

Les résultats en assurance vie, épargne, retraite devraient être tirés par un relâchement prévisible de marge sur service contractuelle, lui-même soutenu par une croissance organique du stock de marge sur service contractuelle¹¹ grâce à un mix attractif des affaires nouvelles. En assurance santé, le Groupe s'attend à ce que la fréquence des sinistres au Royaume-Uni reste élevée au second semestre, à un niveau comparable à celui du premier semestre. Cet impact devrait être progressivement compensé par des hausses tarifaires, dont les effets devraient commencer à se matérialiser à partir de l'année prochaine.

Dans ce contexte, la direction confirme que le Groupe est en bonne voie d'atteindre son objectif de résultat opérationnel de plus de 7,5 milliards d'euros en 2023¹². Le Groupe reste focalisé sur la mise en œuvre de sa stratégie, et est confiant dans sa capacité à atteindre les quatre objectifs financiers principaux de son plan « Driving Progress 2023 ».

Dommages

Chiffres clés (en milliards d'euros, sauf indications spécifiques)				
	S1 2022	S1 2023	Variation en base comparable	Evolution tarifaires ⁸ au S1 2023 (en %)
Primes brutes émises & autres revenus ¹	28,7	30,4	+7%	+5,5%
o/w Entreprises ⁷	17,5	18,9	+9%	+4,4%
o/w Particuliers	9,5	9,8	+5%	+6,3%
o/w AXA XL Reinsurance	1,8	1,7	-3%	+11,6%

Résultat opérationnel (en millions d'euros, sauf indications spécifiques)				
	S1 2022 IFRS4	S1 2022 IFRS17/9	S1 2023	Variation à change constant
Ratio combiné	93,7%	96,2%	90,9%	-5,0pts
Résultat opérationnel ⁹	2 374	1 750	2 717	53,7%

Le total des primes brutes émises & autres revenus est en hausse de 7% à 30,4 milliards d'euros.

- **En assurance des entreprises⁷**, les primes progressent de 9%, à 18,9 milliards d'euros, tirées par (i) AXA XL Assurance (+8%), en conséquence d'une hausse des volumes dans les lignes de dommages aux biens et spécialité ainsi que d'effets prix positifs dans la plupart des lignes, compensées en partie par une baisse des primes en assurance de responsabilité professionnelle en Amérique du Nord et par la poursuite d'une politique disciplinée de souscription en assurance de responsabilité civile internationale, (ii) l'Asie, l'Afrique et EME-LATAM (+36%), principalement en raison d'une hausse des volumes des affaires nouvelles dans la plupart des zones géographiques, ainsi que d'effets prix positifs, notamment en Turquie, (iii) l'Europe (+8%), en raison d'une hausse des volumes des affaires nouvelles et d'effets prix positifs dans l'ensemble des pays, et (iv) la France (+7%), en raison d'effets prix positifs.
- **En assurance des particuliers**, les primes croissent de 5% à 9,8 milliards d'euros, tirées par une hausse des primes en assurance automobile (+7%), en raison d'effets prix positifs dans l'ensemble des pays à l'exception de la Suisse où les prix sont restés stables, ainsi que d'une hausse du volume des affaires nouvelles, et de l'assurance hors automobile (+2%), en raison d'effets prix positifs, notamment en Europe, en partie compensées par une baisse des volumes.
- Les primes émises par **AXA XL Réassurance** reculent de 3% à 1,7 milliard d'euros, reflétant la forte réduction de l'exposition aux catastrophes naturelles en réassurance dommages aux biens, en ligne avec la stratégie du Groupe, compensée en partie par d'importantes hausses de prix. Les primes au sein des lignes de responsabilité civile et de spécialité sont en hausse, principalement en raison d'effets prix positifs.

Le ratio combiné tous exercices s'établit à 90,9%, en baisse de 5,0 points, reflétant (i) un impact plus important de l'effet d'actualisation des sinistres (-2,5 points par rapport au S1 2022), (ii) des bonis sur exercices antérieurs plus importants (-1,6 point) qui, à -0,6%, se trouvent dans le bas de la fourchette cible du Groupe, et (iii) une baisse des sinistres liés aux catastrophes naturelles (-1,0 point). Le ratio de sinistralité de l'exercice courant non-actualisé hors catastrophes naturelles (-0,4 point) s'améliore, en conséquence d'effets prix positifs ainsi que de la non-répétition de l'impact de la guerre en Ukraine, compensés par une hausse des sinistres graves, dont l'impact des émeutes en France. Le Groupe continue de maintenir une approche prudente du provisionnement de ses réserves.

Le résultat opérationnel de l'activité dommages⁹ est en hausse de 54% à 2,7 milliards d'euros, porté par une marge technique plus élevée, compensé en partie par un résultat financier en baisse en raison d'un impact plus important de désactualisation de ses réserves.

Assurance vie, épargne, retraite et santé

Chiffres clés (en milliards d'euros, sauf indications spécifiques)

	S1 2022	S1 2023	Variation en base comparable
Primes brutes émises & autres revenus ¹	25,3	24,5	-3%
dont vie, épargne, retraite	16,6	16,3	-1%
dont santé	8,7	8,2	-6%
PVEP ^{1,10,14}	25,9	23,3	-9%
VAN (après impôts) ^{1,10,14}	1,3	1,2	-7%
Marge sur affaires nouvelles ^{1,10,14}	5,0%	5,1%	+0,1pt
Collecte nette ¹⁴	+2,3	-2,3	

Résultat opérationnel (en millions d'euros)

	S1 2022	S1 2023	Variation à change constant
Résultat opérationnel	1 897	1 643	-13%
dont vie, épargne, retraite	1 521	1 398	-8%
dont santé	376	245	-33%

Le **total des primes brutes émises & autres revenus** est en baisse de 3% à 24,5 milliards d'euros.

- **En assurance vie, épargne, retraite**, les primes sont en baisse de 1%, principalement en raison d'une baisse des ventes en fonds général – épargne traditionnel¹² (-11%), en ligne avec la stratégie du Groupe. Les ventes de produits en unités de compte sont en baisse (-16%) en conséquence de conditions de marché difficiles, notamment en Italie et en France, largement compensées par une hausse des ventes de produit en fonds général – épargne peu consommateurs en capital (+11%), tirée par le succès ininterrompu du produit Eurocroissance (+80%) en France. Le chiffre d'affaires en prévoyance est en hausse (+4%), notamment au Japon, à Hong Kong et en Suisse.
- **En assurance santé**, les primes sont en baisse de 6% en raison du non-renouvellement de deux contrats significatifs en santé collective à l'international. Hors contribution de ces deux contrats significatifs, les primes en assurance santé augmentent de 7%, en hausse dans l'ensemble des géographies, principalement en raison d'effets prix favorables.

La **valeur actuelle des primes attendues (PVEP)**^{10,14} est en baisse de 9%, à 23,3 milliards d'euros, en raison de la hausse des taux d'intérêts, compensée en partie par une hausse des volumes, notamment à Hong Kong ainsi que par l'impact favorable de la mise à jour des hypothèses de maintien en France.

La **valeur des affaires nouvelles (VAN)**^{10,14} est en baisse de 7% à 1,2 milliard d'euros. La **valeur des affaires nouvelles hors CSM (après impôts)** est en baisse de -26%, à 0,4 milliard d'euros, principalement en prévoyance court-terme en conséquence d'une diminution des volumes des portefeuilles en *run-off* en France et en Suisse. La **marge sur service**

contractuelle des affaires nouvelles (NB CSM) (avant impôts)^{10,14,15} est en hausse de 2%, à 1,2 milliard d'euros, tirée par l'assurance santé (+29%), principalement en raison d'effets prix favorables en Suisse, des produits en fonds général - épargne (+8%), notamment en raison d'une évolution favorable du mix d'activité vers le produit Eurocroissance en France, compensée en partie par la prévoyance (-7%), notamment en Suisse.

La marge sur affaires nouvelles^{10,14} est en hausse de 0,1 point à 5,1%, principalement en raison de conditions de marché favorables, en partie compensée par l'impact de changements de modèle et d'hypothèses.

La collecte nette¹⁴ s'établit à -2,3 milliards d'euros, en raison (i) des produits en fonds général - épargne¹³ (-5,2 milliards d'euros) reflétant une décollecte en produits en fonds général - épargne traditionnel dans la plupart des zones géographiques, en ligne avec la stratégie du Groupe, et des produits en unités de compte (-0,3 milliard d'euros), principalement en France et en Italie. Ceci a été compensé en partie par (ii) la prévoyance (+2,5 milliards d'euros), notamment au Japon, à Hong Kong, et en France, et (iii) la santé (+0,7 milliard d'euros), essentiellement en Allemagne, au Japon et à Hong Kong.

Le résultat opérationnel en vie, épargne, retraite et santé est en baisse de 13%, et s'établit à 1,6 milliard d'euros reflétant principalement (i) une baisse du résultat financier en raison de la non-réurrence de distributions élevées de fonds en 2022, (ii) une rentabilité technique en baisse en santé en raison d'une augmentation des sinistres plus élevés en assurance médicale privée au Royaume-Uni, en partie compensée par (iii) une hausse du relâchement de marge sur service contractuelle, conformément aux attentes, reflétant une croissance organique de la marge sur service contractuelle (+3,3% annualisé).

Gestion d'actifs

Chiffres clés (en milliards d'euros, sauf indications spécifiques)

	S1 2022	S1 2023	Variation en base comparable
Actifs sous gestion	844	840	-1%
Actifs moyens sous gestion ¹⁶	771	736	-4%
Collecte nette	+13,8	-7,3	
Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	788	749	-5%
Ratio d'exploitation	64,7%	68,7%	+3,7pts
Résultat opérationnel (en millions d'euros)	203	188	-7%

Les **actifs moyens sous gestion**¹⁶ sont en baisse de 4%, à 736 milliards d'euros, en conséquence d'effets marché défavorables.

La **collecte nette en gestion d'actifs** s'établit à -7 milliards d'euros, en raison d'une décollecte nette provenant des compagnies d'assurance AXA (-12 milliards d'euros), compensée partiellement par une collecte auprès de clients tiers (+8 milliards d'euros) au sein de « AXA IM Core » (+4 milliards d'euros) ainsi que de « AXA IM Alts » (+3 milliards d'euros).



Le **chiffre d'affaires de la gestion d'actifs** est en baisse de 5%, à 0,7 milliard d'euros, principalement en raison de la baisse des frais de gestion en lien avec de moindres actifs moyens sous gestion.

Le **ratio d'exploitation** est en hausse de 3,7 points, pour s'établir à 68,7%, reflétant la diminution du chiffre d'affaires.

Le **résultat opérationnel de l'activité gestion d'actifs** diminue de 7% à 0,2 milliards d'euros.

Holdings

Le **résultat opérationnel de l'activité holdings** diminue de 37 millions d'euros à -0,4 milliard d'euros, reflétant une augmentation des charges de financement de la dette ainsi que la non-réurrence de l'impact favorable lié au règlement de contentieux fiscaux chez AXA S.A.

Notations

	Note de stabilité financière			Note de crédit	
	Date de la dernière revue	AXA SA	Principales filiales d'assurance d'AXA	Perspectives	Dettes senior d'AXA SA
S&P	Le 20 juillet, 2023	A+	AA-	Stable	A+
Moody's	Le 1er juillet 2022	Aa3	Aa3	Stable	A1
AM Best	Le 8 juillet 2022	A+ Superior		Stable	aa- Superior

Glossaire

- **Actifs moyens sous gestion** : représentent la mesure annuelle des actifs sous gestion durant la période, en prenant en compte la collecte nette, les effets des marchés et les variations de change pour calculer la moyenne des actifs sous gestion depuis le début de l'année. Les actifs moyens sous gestion excluent les actifs détenus dans des co-entreprises qui sont consolidées par la méthode de mise en équivalence.
- **Actifs sous gestion** : sont définis comme les actifs dont la gestion a été déléguée par leur propriétaire à une société de gestion d'actifs telle qu'AXA Investment Managers. Les actifs sous gestion comprennent principalement des fonds et les mandats qui génèrent des frais et sont présentés net d'éliminations internes.
- **Expérience technique** : comprend notamment (i) la différence entre les flux de trésorerie attendus et réels durant l'exercice courant, (ii) le relâchement de l'ajustement pour risque, (iii) les mouvements de réserves des contrats onéreux et (iv) d'autres éléments relatifs aux activités long terme principalement composés des dépenses liées aux activités d'assurance non attribuables.
- **Gestion d'actifs - Collecte nette** : correspond aux entrées de fonds des clients diminuées de leurs sorties de fonds. La collecte nette mesure l'impact des efforts commerciaux, l'attractivité des produits (qui dépend surtout de la performance et de l'innovation), et indique les tendances générales du marché en matière d'allocation des investissements.
- **Gestion d'actifs - Ratio d'exploitation opérationnel** : rapport entre les frais généraux hors commissions de distribution payées et le chiffre d'affaires brut hors commissions de distribution perçues.
- **Marge sur affaires nouvelles** : calculée comme le rapport entre (i) la valeur des affaires nouvelles (VAN) et (ii) la valeur actuelle des primes attendues (PVEP).
- **Marge sur service contractuelle (CSM)** : composante de la valeur comptable de l'actif ou du passif pour un groupe de contrats d'assurance représentant le bénéfice non acquis que l'entité comptabilisera en compte de résultat lorsqu'elle fournira des services de contrats d'assurance nouvellement émis au cours de la période.
- **Marge sur service contractuelle des affaires nouvelles (NB CSM)** : représente une composante de la valeur comptable de l'actif ou du passif pour un groupe de contrats d'assurance nouvellement émis au cours de l'exercice en cours, représentant le bénéfice non acquis qui sera comptabilisé à mesure que le service sera rendu aux assurés.
- **Primes émises brutes et autres revenus** : représentent le montant des primes d'assurance collectées durant la période (y compris primes de risque, primes liées aux contrats d'investissement purs sans participation discrétionnaire, les frais de gestion et autres revenus, nets des commissions versées aux cédantes). Les autres revenus représentent les

primes et frais de gestion collectés dans les activités hors assurance (activités bancaires, de services et de gestion d'actifs).

- **Produit en fonds général – épargne peu consommateurs en capital** : inclut les produits sans garanties, avec garanties à maturité uniquement ou avec des garanties égales ou inférieures à 0%.
- **Relâchement de la marge sur service contractuelle** : portion de marge de service contractuelle nette de réassurance comptabilisée en compte de résultat à la fin de l'exercice courant et représentant l'estimation du profit acquis par l'assureur pour la fourniture des services d'assurance durant cette période.
- **Rendement opérationnel sur les contrats en portefeuille** : représente le relâchement de la valeur temps des options et garanties plus la désactualisation de la marge de service contractuelle au taux de référence plus la surperformance du résultat financier sous-jacent.
- **Résultat financier** : représente le revenu financier net relatif aux actifs adossés aux contrats BBA et PAA et aux capitaux propres ainsi que l'impact de désactualisation des valeurs à l'ouverture des flux de trésorerie futurs et de l'ajustement pour risque.
- **Valeur actuelle des primes attendues (PVEP)** : représente le volume des affaires nouvelles, égal à la valeur actuelle à l'émission des primes attendues jusqu'au terme du contrat. Cette Valeur est actualisée au taux d'intérêt de référence et est présenté en part du Groupe.
- **Valeur des Affaires Nouvelles (VAN)** : représente la valeur des contrats nouvellement émis durant l'exercice en cours. Elle se compose de la somme de (i) la marge sur service contractuelle des affaires nouvelles (NB CSM), (ii) la valeur actuelle des bénéfices futurs des contrats à court terme nouvellement émis au cours de la période portés par les entités Vie et tenant compte des renouvellements attendus, (iii) la valeur actuelle des bénéfices futurs des contrats d'investissement pur comptabilisés selon la norme IFRS 9, nette (iv) du coût de la réassurance, (v) des impôts et (vi) des intérêts minoritaires.
- **Variance économique** : l'écart d'expérience observé sur l'année en cours par rapport au scénario de gestion sur les conditions financières attendues pour l'année en cours à la fin de l'année précédente.
- **Variance opérationnelle (nette de réassurance)** : variation entre la valeur de la marge sur service contractuelle lors de la clôture de l'exercice en cours et sa valeur attendue à l'ouverture de l'exercice suivant en raison (i) des différences entre les hypothèses opérationnelles réalisées et attendues, (ii) les changements d'hypothèses telles que la mortalité, la longévité, les rachats et les dépenses, et (iii) l'impact des changements de modèle.

Définitions

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

Europe : inclut la Suisse (assurance), l'Allemagne (assurance et holdings), la Belgique (assurance et holdings) et le Luxembourg (assurance et holdings), le Royaume-Uni et l'Irlande (assurance et holdings), l'Espagne (assurance) , l'Italie (assurance) et AXA Life Europe (assurance).

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

Asie, Afrique & EME-LATAM : inclut (i) le Japon (assurance et holdings), Hong Kong (assurance), la Thaïlande dommages, l'Indonésie vie, épargne, retraite (hors activités de bancassurance), la Chine et la Malaisie (activités d'assurance dommages jusqu'à fin juin 2022 compte tenu de sa cession le 30 août 2022), la Corée du Sud, et la Holding Asie qui sont consolidés en intégration globale, et la Chine vie, épargne, retraite, la Thaïlande vie, épargne, retraite, les Philippines vie, épargne, retraite et dommages, l'Indonésie vie, épargne, retraite et les activités vie, épargne, retraite de bancassurance et holdings en Inde qui sont comptabilisées par mise en équivalence et contribuent uniquement à la PVEP, la NBV, le résultat opérationnel et le résultat net, (ii) le Maroc (assurance et holding) et le Nigeria (assurance et holdings), qui sont consolidés en intégration globale, (iii) le Mexique (assurance), la Colombie (assurance), la Turquie (assurance et holdings) et le Brésil (assurance et holdings), 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 (iv) AXA Mediterranean Holdings.

Entités transversales et holdings centrales : incluent AXA Assistance, AXA Liabilities Managers, AXA S.A. et autres Holdings centrales.

AXA Investment Managers : inclut AXA Investment Managers et Architas.

Taux de change

Pour 1 euro	Taux de clôture		Taux moyen	
	2022	S1 2023	S1 2022	S1 2023
USD	1,07	1,09	1,09	1,08
CHF	0,99	0,98	1,03	0,99
GBP	0,89	0,86	0,84	0,88
JPY	141	158	134	146
HKD	8,33	8,55	8,56	8,47

Notes

¹ La variation des primes brutes émises et autres revenus, valeur des affaires nouvelles (VAN), valeur actuelle des primes attendues (PVEP) et marge VAN sont présentés en base comparable (taux de change, méthodologie et périmètre constants), sauf indications spécifiques.

² Le résultat opérationnel, le résultat opérationnel par action, le ratio combiné et le ROE opérationnel sont des soldes intermédiaires de gestion financiers (non-GAAP financial measures), ou indicateurs alternatifs de performance («IAPs»). Le rapprochement des IAPs résultat opérationnel, ratio combiné, ROE opérationnel et résultat opérationnel par action 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 16 et 17 du Rapport Semestriel 2023 d'AXA. Le rapprochement des IAPs résultat opérationnel, et résultat opérationnel par action avec le poste des états financiers de la période correspondante est présenté dans les tableaux figurant en page 29 du Rapport Semestriel 2023 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 31 à 36 du Rapport Semestriel 2023 d'AXA.

³ AXA a présenté initialement son objectif de résultat opérationnel 2023 pour le Groupe le 15 mai 2023, dans le communiqué de presse « AXA publie ses informations financières semestrielles et annuelles de 2022 sous les normes comptables IFRS17 et IFRS9 et présente son objectif de résultat opérationnel 2023 pour le Groupe », disponible sur le site Internet d'AXA (www.axa.com). Cet objectif de résultat opérationnel 2023 du Groupe, y compris ses hypothèses, est complété par les informations dans la section « Perspectives » du présent communiqué de presse (tel que complété, « l'Objectif 2023 »), et l'Objectif 2023 fait l'objet de la décharge de responsabilité concernant les déclarations prospectives dans le présent communiqué de presse. Dans la mesure où l'Objectif 2023 concerne spécifiquement l'impact attendu des normes IFRS17/IFRS9 sur la présentation des informations financières du Groupe, il n'est pas prévu ou envisagé que des indications similaires soient publiées pour ou au titre de périodes futures après 2023, et il n'est pas non plus envisagé de publier une mise à jour ou révision de cette indication, sous réserve des exigences légales ou réglementaires applicables. L'Objectif 2023 et toutes informations relatives à l'Objectif 2023 n'ont pas été audités.

⁴ Le résultat opérationnel par action a augmenté de 23% par rapport au S1 2022 retraité sous IFRS17/9. Le résultat opérationnel 2022 en assurance dommages retraité sous IFRS17/9 reflète notamment la non-reconnaissance du relâchement de réserves excédentaires, qui avait contribué au résultat opérationnel 2022 sous IFRS4. Le bilan comptable sous les normes IFRS17/9 est établi sur une base de 'meilleure estimation' (best estimate) et n'inclut pas de réserves en surplus de ce 'best estimate'. La transition vers la norme comptable IFRS17/9 n'a pas impacté le nombre d'actions en circulation utilisé dans le calcul du résultat opérationnel par actions.

⁵ Le ratio de Solvabilité II est principalement estimé à l'aide du modèle interne d'AXA calibré sur la base d'un choc bicentenaire. Il inclut un montant théorique de dividendes provisionnés pour le premier semestre 2023, fondé sur le dividende annuel de 1,70 euro par action versé en 2023 au titre de l'exercice 2022. Les dividendes sont proposés par le conseil d'administration, à sa discrétion, sur la base d'une série de facteurs décrits dans le document d'enregistrement universel 2023 d'AXA, puis soumis à l'approbation des actionnaires d'AXA. Cette estimation ne doit en aucun cas être considérée comme une indication du montant réel du dividende, le cas échéant, pour l'exercice 2023. Pour plus d'informations sur le modèle interne d'AXA et les informations relatives à Solvabilité II, veuillez vous référer au SFCR du Groupe AXA au 31 décembre 2022, disponible sur le site Internet d'AXA (www.axa.com).

⁶ Cf. communiqué de presse « AXA accélère le développement de sa stratégie en assurance santé en Europe avec l'acquisition de Laya » publié le 3 août 2023, et disponible sur le site institutionnel d'AXA.

⁷ La branche assurance des entreprises correspond à l'assurance dommages entreprise excluant AXA XL Réassurance.

⁸ Evolutions tarifaires calculées en pourcentage du total des primes acquises brutes de l'année précédente.

⁹ Le résultat opérationnel 2022 en assurance dommages retraité sous IFRS17/9 reflète notamment la non-reconnaissance du relâchement de réserves excédentaires, qui avait contribué au résultat opérationnel 2022 sous IFRS4. Le bilan comptable sous les normes IFRS17/9 est établi sur une base de 'meilleure estimation' (best estimate) et n'inclut pas de réserves en surplus de ce 'best estimate'.

¹⁰ La valeur des affaires nouvelles (VAN), la valeur actuelle des primes attendues (PVEP), la marge sur affaires nouvelles, la marge de service contractuelle (CSM) et la marge de service contractuelle des affaires nouvelles (NB CSM) sont définies dans le glossaire figurant dans ce communiqué de presse.

¹¹ La croissance organique correspond à la somme de la marge sur service contractuelle des affaires nouvelles, rendement opérationnel sur les contrats en portefeuille, net de relâchement prévisible de marge sur service contractuelle.

¹² Sous condition du maintien de l'environnement opérationnel actuel

¹³ Produits d'épargne – fonds général.

¹⁴ La collecte nette, la VAN, la PVEP, la CSM, la NB CSM et la marge sur affaires nouvelles incluent l'activité vie, épargne, retraite ainsi que l'activité santé principalement souscrite par les entités Vie.

¹⁵ La NB CSM est brute de réassurance

¹⁶ Le calcul des actifs moyens sous gestion exclut la contribution des co-entreprises asiatiques et de Capza, qui sont consolidées par mise en équivalence.

Tous les commentaires et variations sont présentés en base comparable (à méthode, change et périmètre constants) pour les indicateurs d'activité. Les hypothèses actuarielles et autres hypothèses financières seront mises à jour à intervalle semi-annuel, respectivement à la fin du premier semestre ainsi qu'à la fin de l'exercice annuel, dans le calcul de la valeur des affaires nouvelles et du volume des affaires nouvelles.

Les états financiers d'AXA au 30 juin 2023 ont été examinés le 2 août 2023 par le Conseil d'Administration et ont été sujets à un examen limité des commissaires aux comptes d'AXA, dont le rapport a été émis le 3 août 2023.



À PROPOS DU GROUPE AXA

Le Groupe AXA est un leader mondial de l'assurance et de la gestion d'actifs, avec 145 000 collaborateurs au service de 93 millions de clients dans 51 pays. En 2022, le chiffre d'affaires IFRS4 s'est élevé à 102,3 milliards d'euros et le résultat opérationnel IFRS4 à 7,3 milliards d'euros. Au 31 décembre 2022, les actifs sous gestion d'AXA s'élevaient à 933 milliards d'euros, incluant les actifs gérés pour le compte de tiers.

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

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

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

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

CE COMMUNIQUÉ DE PRESSE EST DISPONIBLE SUR axa.com

POUR PLUS D'INFORMATION :

Relations investisseurs: +33.1.40.75.48.42

anu.venkataraman@axa.com
remi.dousteyssier@axa.com
mikael.malaganne@axa.com
anna.alemaskina@axa.com
michael.safi@axa.com
abhishek.sharma@axa.com
pamela.vallon@axa.com

Relations actionnaires individuels : +33.1.40.75.48.43

Relations presse: +33.1.40.75.46.74

alexiana.cirier@axa.com
baptiste.denis@axa.com

Stratégie de Responsabilité d'entreprise du Groupe AXA :

<https://www.axa.com/fr/engagements/strategie-engagements>

SRI ratings:

axa.com/en/investor/sri-ratings-ethical-indexes

INFORMATIONS IMPORTANTES ET AVERTISSEMENT REL ATIF AUX DECL ARATIONS PROSPECTIVES ET A L'UTILISATION DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION FINANCIERS (NON-GAAP FINANCIAL MEASURES)

Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué de presse peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, des projets, des attentes ou des objectifs. Il convient de ne pas accorder une importance excessive à ces déclarations, car elles comportent, par nature, des risques et des incertitudes, identifiés ou non, et peuvent être affectées par de nombreux facteurs susceptibles de donner lieu à un écart significatif entre, d'une part, les résultats réels d'AXA et, d'autre part, les résultats indiqués dans, ou induits par, ces déclarations prospectives. Une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants susceptibles d'influer sur les activités et/ou les résultats du Groupe AXA, figure en Partie 5 - « Facteurs de risque et gestion des risques » du Document d'Enregistrement Universel du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (le « Document d'enregistrement universel 2022 ») et « Événements significatifs – Facteurs de risque » à la page 9 Rapport Financier Semestriel du Groupe pour l'exercice clos le 30 juin 2023 (« le Rapport Financier Semestriel 2023 »). AXA ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces déclarations prospectives, que ce soit pour refléter de nouvelles informations, des événements ou des circonstances futurs ou pour toute autre raison, sous réserve des exigences légales ou 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 résultat opérationnel, le résultat opérationnel par action, la rentabilité opérationnelle des capitaux propres (« RoE opérationnel ») et le ratio combiné sont des IAPs au regard des orientations de l'ESMA et de la position de l'AMF publiées en 2015. Le rapprochement de l'IAP 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 16 et 17 du Rapport Financier Semestriel 2023. Le rapprochement des IAPs ROE opérationnel et résultat opérationnel par action avec les états financiers consolidés figures dans le tableau en page 22 du Rapport Financier Semestriel 2023. Pour plus d'information sur les soldes intermédiaires de gestion financiers utilisés dans le présent rapport, y compris ceux mentionnés ci-dessus, veuillez-vous reporter au glossaire figurant aux pages 31 à 36 du Rapport d'Activité 2023. Le traitement de certains soldes intermédiaires de gestion financiers utilisés dans le présent communiqué de presse pour ces besoins pourrait évoluer en raison du développement des pratiques de comptabilité et d'information financière impactées par IFRS17/9.



ANNEXE 1 : PRIMES BRUTES ÉMISES ET AUTRES REVENUS PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PAR ACTIVITÉ
Communiqué de presse

<i>sous la norme comptable IFRS17</i>										
	Primes brutes émises et autres revenus				Dont dommages		Dont vie, épargne, retraite & santé		Dont gestion d'actifs	
en millions d'euros	S1 2022	S1 2023	Variation en publié	Variation en base comparable	S1 2023	Variation en base comparable	S1 2023	Variation en base comparable	S1 2023	Variation en base comparable
France^{i,ii}	14 507	13 859	-4%	-6%	4 514	+5%	9 282	-11%		
Europe	20 251	20 996	+4%	+3%	11 821	+6%	9 175	-1%		
AXA XL	10 252	10 534	+3%	+6%	10 482	+6%	52	-41%		
Asie, Afrique & EME-LATAM	8 152	8 610	+6%	+13%	2 694	+23%	5 916	+9%		
Entité transversales	917	993	+8%	+4%	890	+5%	103	-4%		
AXA Investment Managers	788	749	-5%	-5%					749	-5%
Totalⁱⁱ	54 867	55 740	+2%	+2%	30 400	+7%	24 528	-3%	749	-5%

- i. Comprend un impact négatif de -1,1 milliard d'euros en assurance santé en raison du non-renouvellement de deux contrats significatifs en santé collective à l'international en 2023.
- ii. Dont activités bancaires (62 millions d'euros au S1 2023 et 80 millions d'euros au S1 2022). Suite à la mise en place des normes comptables IFRS17/9, le chiffre d'affaires des activités bancaires a été révisé de 239 millions d'euros à 80 millions d'euros afin d'exclure les impacts de valeur de marché des dérivés utilisés pour couvrir les prêts émis par AXA Banque France.



ANNEXE 2 : RÉSULTAT OPÉRATIONNEL PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE ET PAR ACTIVITÉ

Communiqué de presse

<i>sous la norme comptable IFRS17</i>	Primes brutes émises et autres revenus			Dont dommages		Dont vie, épargne, retraite & santé		Dont gestion d'actifs	
en millions d'euros	S1 2022	S1 2023	Variation à change constant	1H23	Variation à change constant	1H23	Variation à change constant	1H23	Variation à change constant
France	855	1 025	+20%	508	+117%	538	-14%		
Europe	1 298	1 545	+18%	1 042	+64%	449	-32%		
AXA XL	696	938	+33%	949	+29%	6	-30%		
Asie, Afrique & EME-LATAM	770	813	+8%	186	+1%	648	+9%		
Entité transversales	(355)	(398)	-12%	32	+257%	1	-46%		
AXA Investment Managers	203	188	-7%					188	-7%
Total	3 467	4 111	+18%	2 717	+54%	1 643	-13%	188	-7%



ANNEXE 3 : DOMMAGES – RÉPARTITION DES PRIMES BRUTES ÉMISES ET AUTRE REVENUS PAR ACTIVITÉ ET TAUX D'ACTUALISATION

Communiqué de presse

<i>sous la norme comptable IFRS17</i>		Entreprises					Particuliers					AXA XL Réassurance		Total dommages		
en millions d'euros	Automobile	Var.	Hors Automobile	Var.	Total entreprises	Var.	Automobile	Var.	Hors Automobile	Var.	Total particuliers	Change	Total	Var.	S1 2023	Var.
France	499	+9%	1 745	+6%	2 244	+7%	1 156	+6%	1 115	+2%	2 270	+4%			4 514	+5%
Europe	924	+6%	4 641	+8%	5 565	+8%	3 976	+5%	2 280	+4%	6 256	+4%			11 821	+6%
AXA XL	204	+10%	8 593	+8%	8 797	+8%							1 685	-3%	10 482	+6%
Asie, Afrique & EME-LATAM	380	+48%	1 013	+34%	1 392	+37%	1 061	+17%	240	-9%	1 301	+11%			2 694	+23%
Entité transversales	264	-4%	626	+10%	890	+5%									890	+5%
Total	2 271	+11%	16 617	+9%	18 888	+9%	6 192	+7%	3 635	+2%	9 828	+5%	1 685	-3%	30 400	+7%

Taux d'intérêt à 5 ans utilisés pour le calcul du taux d'actualisation des réserves en assurance dommages

	2022 ⁱ	9M 2023 ⁱⁱ
EUR	1,6%	3,4%
USD	3,3%	4,4%
JPY	0,0%	0,1%
GBP	3,0%	4,8%
CHF	0,9%	1,9%
HKD	2,9%	4,0%

i. Moyenne des taux d'actualisation du T4 2021, T1 2022, T2 2022 et T3 2022.

ii. Moyenne des taux d'actualisation du T4 2022, T1 2023 et T2 2023.



ANNEXE 4 : DOMMAGES – ÉVOLUTIONS TARIFAIRES ET TENDANCES TARIFAIRE DE 2023

Communiqué de presse

Dommages: Evolutions tarifaires par pays et par ligne de métier				Tendances tarifaires de 2023
S1 2023 (en %)	Entreprises ⁱ	Particuliers	AXA XL Réassurance ⁱ	
France	+5,3%	+2,4%		Poursuite des hausses tarifaires en assurance des entreprises et des particuliers
Europe	+3,5%	+7,1%		Hausse tarifaires modérées en raison d'une inflation limitée comparé aux autres pays européens
<i>Suisse</i>	+0,6%	+0,0%		Marché dans un cycle tarifaire haussier en assurance des entreprises et des particuliers, reflétant un environnement inflationniste
<i>Allemagne</i>	+4,7%	+6,9%		Marché dans un cycle tarifaire haussier en assurance des entreprises et en assurance de dommages aux biens, notamment en raison des mécanismes d'indexation des prix
<i>Belgique & Luxembourg</i>	+5,1%	+6,7%		Les fortes hausses tarifaires devraient continuer en assurance des particuliers
<i>Royaume-Uni et Irlande</i>	+4,5%	+21,2%		Poursuite des hausses tarifaires en assurance des entreprises et des particuliers
<i>Espagne</i>	+7,2%	+7,6%		Poursuite des hausses tarifaires en assurance des entreprises et des particuliers
<i>Italie</i>	+3,6%	+4,1%		
AXA XLⁱⁱ	+3,5%		+11,6%	Poursuite d'un environnement tarifaire favorable, avec une réaccélération sur les lignes courtes. Le cycle tarifaire baissier devrait perdurer en assurance de responsabilité professionnelle en Amérique du Nord.
Asie, Afrique & EME-LATAM	+14,1%	+9,3%		Persistance des hausses tarifaires dans la plupart des entités, notamment en Turquie, reflétant un environnement très inflationniste
Entité transversales				
Total	+4,4%	+6,3%	+11,6%	

i. Evolutions tarifaires calculées en pourcentage du total des primes acquises brutes de l'année précédente.

ii. Hausse tarifaires sur renouvellements de +4,1% en assurance et +13,2% en réassurance. Evolutions tarifaires calculées en pourcentage du total des primes renouvelées.



ANNEXE 5 : VIE, ÉPARGNE, RETRAITE ET SANTÉ- RÉPARTITION DES PRIMES BRUTES ÉMISES ET AUTRES REVENUS ET CROISSANCE PAR ACTIVITÉ
Communiqué de presse

Primes brutes émises et autres revenus sous la norme comptable IFRS17	Total ⁱ		Dont prévoyance		Dont fonds général épargne		Dont unités de compte		Dont santé	
	S1 2023	Variation	S1 2023	Variation	S1 2023	Variation	S1 2023	Variation	S1 2023	Variation
en millions d'euros										
France ⁱ	9 282	-11%	2 166	-2%	2 588	+10%	2 137	-10%	2 391	-31%
Europe	9 175	-1%	2 601	+2%	1 615	-4%	1 304	-22%	3 655	+9%
AXA XL	52	-41%	16	-66%	36	-13%				
Asie, Afrique & EME-LATAM	5 916	+9%	3 236	+11%	430	+12%	168	-27%	2 082	+11%
Entités transversales	103	-4%							103	-4%
Total	24 528	-3%	8 019	+4%	4 668	+5%	3 609	-16%	8 231	-6%
<i>dont activité court-terme</i>	7 231	-9%	1 949	-2%					5 282	-11%

i. Comprend un impact négatif de -1,1 milliard d'euros en assurance santé en raison du non-renouvellement de deux contrats significatifs en santé collective à l'international en 2023.



ANNEXE 6 : AFFAIRES NOUVELLES – VOLUME (PVEP), VALEUR (VAN) ET MARGE(VAN/PVEP)

Communiqué de presse

Indicateurs d'affaires nouvelles S1 2023 - Vie, épargne, retraite												
Sous la norme comptable IFRS17												
en millions d'euros	PVEP	Var. ⁱ	NB CSM (avant impôts)	Var. ⁱ	Autres VAN (avant impôts)	Var. ⁱ	Impôts	Var. ⁱ	Total VAN (après impôts)	Var. ⁱ	Marge VAN (%)	Var. ⁱ
France	6 914	-15%	248	+7%	101	-23%	-90	+4%	259	-6%	3,7%	+0,3pt
Europe	4 194	-20%	287	-21%	49	-65%	-74	-33%	261	-34%	6,2%	-1,3pt
Asie, Afrique & EME-LATAM	6 298	+11%	422	+7%	138	+15%	-139	+6%	421	+9%	6,7%	-0,1pt
Total Vie, épargne, retraite	17 406	-8%	957	-3%	288	-25%	-304	-5%	941	-10%	5,4%	-0,1pt

Indicateurs d'affaires nouvelles S1 2023 - Santé ⁱⁱ												
Sous la norme comptable IFRS17												
en millions d'euros	PVEP	Var. ⁱ	NB CSM (avant impôts)	Var. ⁱ	Autres VAN (avant impôts)	Var. ⁱ	Impôts	Var. ⁱ	Total VAN (après impôts)	Var. ⁱ	Marge VAN (%)	Var. ⁱ
France	3 461	-26%	0	0%	62	-7%	-16	+16%	46	-14%	1,3%	+0,2pt
Europe	1 241	+44%	65	+217%	3	+6%	-17	+142%	51	+208%	4,1%	+2,2pts
Asie, Afrique & EME-LATAM	1 152	+3%	180	+8%	8	-74%	-48	0%	140	-6%	12,2%	-1,2pt
Total Santéⁱⁱ	5 855	-12%	245	+29%	74	-28%	-81	+16%	238	+7%	4,1%	+0,8pt
Total Vie, épargne, retraite & Santéⁱⁱ	23 260	-9%	1 202	+2%	362	-26%	-385	-1%	1 179	-7%	5,1%	+0,1pt

i. Variations présentées en base comparable (taux de change, méthodologie et périmètre constants).

ii. Inclut l'activité Santé souscrite principalement par les entités Vie.

Collecte nette par activité		
<i>sous la norme comptable IFRS17</i>		
en milliards d'euros	S1 2022	S1 2023
Santéⁱ	+2,3	+0,7
Prévoyance	+2,1	+2,5
Fonds général - épargne	-3,4	-5,2
<i>dont produits peu consommateurs en capitalⁱⁱ</i>	+0,5	-0,8
<i>dont produits consommateurs en capital</i>	-3,9	-4,4
Unités de compteⁱⁱⁱ	+1,4	-0,3
OPVCM et autres	0,0	0,0
Total collecte nette vie, épargne, retraite et santéⁱ	+2,3	-2,3

- i. La collecte nette en vie, épargne, retraite inclut l'activité santé souscrite principalement par les entités Vie.
- ii. Produits du fonds général – épargne qui incluent les produits sans garanties, uniquement garanties à maturité ou avec des garanties égales ou inférieures à 0%.
- iii. Dont contrats d'investissement sans participation discrétionnaire.

Évolution des actifs sous gestion				
en milliards d'euros	Gestion d'actifs	AXA IM - Périmètre complètement consolidé ⁱⁱ	AXA IM - Co-entreprises en Asie	Capza
Actifs sous gestion au 31 décembre 2022	845	736	105	4
Collecte nette	-7	-5	-3	0
Effets de marché	10	9	1	0
Périmètre et autre	2	2	0	0
Change	-10	-3	-6	0
Actifs sous gestion au 31 juin 2023	840	739	97	4
Actifs moyens sous gestion pendant la périodeⁱ		736		
Variation des actifs moyens sous gestion en publié vs. S1 2022		-5%		
Variation des actifs moyens sous gestion en comparable vs. S1 2022		-4%		

- i. Les actifs moyens sous gestions d'AXA IM sont calculés en excluant la contribution des co-entreprises asiatiques et Capza.
ii. Inclut la contribution d'Architas et d'AXA IM Prime, net des éliminations internes.

**Principales transactions depuis le 1er janvier 2023 :**

- Emission avec succès par AXA SA le 4 janvier 2023 d'une dette senior de 750 millions d'euros à échéance 2033
- Conclusion le 24 février 2023 d'une convention de rachat d'actions dans le cadre du programme de rachat d'actions d'AXA d'un montant maximal de 1,1 milliard d'euros annoncé le 23 février 2023
- Succès de la cession de 100 000 000 actions de Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. le 28 février 2023
- Annonce le 13 mars 2023 d'une offre publique de rachat en numéraire portant sur les obligations subordonnées d'AXA XL d'un montant de 500 000 000 de dollars américains au taux fixe de 5,500% et arrivant à échéance en 2045. Le 14 mars 2023, à la date limite d'expiration, le résultat de l'offre de rachat s'est élevé à un montant nominal de 247,974,000 de dollars américains
- Emission avec succès par AXA SA d'une dette subordonnée de 1 milliard d'euros à échéance 2043 le 5 avril 2023
- Annonce le 19 avril 2023 d'une offre publique de rachat en numéraire sous un format « any and all » portant sur les obligations Subordonnées Tier 2 d'un montant de 750 000 000 de livres sterling au taux fixe de 5,625% et arrivant à échéance en 2054. Le 26 avril 2023, à la date limite d'expiration, le résultat de l'offre de rachat s'est élevé à un montant nominal de 610 501 000 de livres sterling
- Annonce le 29 mai 2023 du rachat anticipé d'une obligation subordonnée d'un montant de 1 000 000 d'euros à un taux flottant/fixe et arrivant à échéance en 2043. Le rachat a eu lieu le 4 juillet 2023 au pair, y compris les intérêts courus
- Annonce le 12 juillet 2023 de la finalisation de l'acquisition de Groupe Assurances du Crédit Mutuel España (« GACM España »)
- Annonce le 13 juillet 2023 du rachat anticipé d'une obligation subordonnée perpétuelle remboursable par anticipation d'un montant de 225 000 000 de dollars américains à taux flottant. Le rachat aura lieu le 7 août 2023 au pair, y compris intérêts courus
- Annonce le 3 août 2023 de l'intention d'accélérer le développement de sa stratégie en assurance santé en Europe avec l'acquisition de Laya Healthcare Limited en Irlande.

Prochains principaux événements investisseurs

- 02/11/2023 - Indicateurs d'activité 9M 2023
- 22/02/2024 - Résultats annuels 2023