

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (Exercice clos le 30 Juin 2014)

Bilan consolidé

Exercice clos le 30 Juin 2014

Actif	30 Juin 2014	31 Décembre 2013	
		Retraité ^{(a)(b)}	Retraité ^{(a)(b)}
(En millions d'euros)			
Notes en annexe			
Écarts d'acquisition	15 263	14 819	15 754
Valeur des portefeuilles de contrats des sociétés d'assurance acquis ^(c)	2 317	2 382	2 685
Frais d'acquisition reportés et assimilés	19 925	19 345	19 042
Autres immobilisations incorporelles	3 098	3 159	3 349
Actifs incorporels	40 603	39 705	40 830
Immobilier de placement	18 014	17 479	17 019
Placements financiers	451 086	426 310	441 573
Placements représentant des contrats dont le risque financier est supporté par l'assuré ^(d)	166 556	162 186	147 162
Placements des entreprises d'assurance	635 656	605 976	605 754
Placements des entreprises du secteur bancaire et autres activités	36 743	35 790	33 298
Titres mis en équivalence	1 929	1 428	1 347
Part des réassureurs dans des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement	18 054	17 808	10 620
Immobilisations corporelles	1 277	1 259	1 457
Participation aux bénéfices différée active	4	-	4
Impôts différés actifs	1 683	2 240	3 054
Autres actifs	2 959	3 499	4 516
Créances nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance acceptée	15 518	14 096	14 926
Créances nées d'opérations de réassurance cédée	971	710	745
Créances d'impôt exigible	1 885	1 885	1 855
Autres créances	13 830	12 926	15 315
Créances	32 204	29 617	32 841
Actifs destinés à la vente dont actifs relatifs à des abandons d'activité	483	164	481
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 756	21 455	30 375
TOTAL DE L'ACTIF	790 088	755 441	759 762

Tous les placements sont présentés net de l'effet des instruments dérivés liés.

(a) Avant 2013, AXA Life Japan clôturait ses comptes annuels le 30 septembre. Afin de refléter les variations significatives des taux de change entre le 30 septembre 2012 et le 31 décembre 2012, le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2013 avait été converti aux taux du 31 décembre 2012. En 2013, AXA Life Japan a aligné sa date de clôture des comptes sur celle du Groupe.

(b) Comme décrit en Note 1.2, suite à l'application rétrospective des normes IFRS 10 et 11, les informations comparatives relatives aux précédentes périodes ont été retraitées.

(c) Les montants sont avant impôts.

(d) Inclut les actifs en représentation de contrats dont le risque financier est supporté par l'assuré comprenant des garanties plancher.

Passif	30 Juin 2014	31 décembre 2013	
		Retraité ^{(a)(b)}	Retraité ^{(a)(b)}
(En millions d'euros)			
Notes en annexe			
Capital social et primes d'émission	26 239	26 199	25 549
Reserves, report à nouveau et écarts de conversion cumulés	29 657	22 242	28 058
Résultat net consolidé - Part du groupe ^(c)	3 008	4 482	n/a
Capitaux propres - Part du Groupe	58 903	52 923	53 606
Intérêts minoritaires	2 597	2 520	2 371
6 CAPITALS PROPRES TOTAUX	61 500	55 444	55 977
Dettes subordonnées	6 814	7 986	7 317
Dettes de financement représentées par des titres	1 553	1 568	2 514
Dettes de financement envers les entreprises du secteur bancaire	841	853	831
7 Dettes de financement	9 208	10 407	10 662
Passifs liés à des contrats d'assurance	361 557	348 334	362 292
Passifs liés à des contrats d'assurance dont le risque financier est supporté par l'assuré ^(d)	129 900	125 593	113 921
Total des passifs liés à des contrats d'assurance	491 457	473 928	476 213
Passifs liés à des contrats d'investissement avec participation discrétionnaire	34 041	33 850	36 350
Passifs liés à des contrats d'investissement sans participation discrétionnaire	97	99	251
Passifs liés à des contrats d'investissement avec participation discrétionnaire et dont le risque financier est supporté par l'assuré	3 946	4 243	4 080
Passifs liés à des contrats d'investissement sans participation discrétionnaire et dont le risque financier est supporté par l'assuré	33 093	32 682	29 983
Total des passifs liés à des contrats d'investissement	71 177	70 874	70 664
Passifs relatifs aux prélèvements et chargements non acquis	3 039	2 999	2 897
Passifs relatifs à la participation aux bénéfices	36 205	26 271	31 357
Instruments dérivés relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement	(1 639)	(1 086)	(2 053)
PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS D'ASSURANCE ET D'INVESTISSEMENT	600 238	572 985	579 079
Passifs relatifs aux entreprises du secteur bancaire ^(e)	36 297	35 375	33 495
Provisions pour risques et charges	11 026	10 393	11 951
Impôts différés passifs	5 394	4 223	5 170
Intérêts minoritaires des fonds contrôlés et autres engagements de rachat des intérêts minoritaires	8 381	7 795	4 005
Autres dettes émises représentées par des titres et soldes de banque créditeurs ^(f)	2 848	2 550	3 123
Dettes nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance acceptée	6 717	8 305	8 937
Dettes nées d'opérations de réassurance cédée	12 297	12 225	5 350
Dettes d'impôt exigible	1 108	968	1 170
Dettes liées aux investissements sous prêt ou équivalent	20 328	20 909	24 397
Autres dettes	14 745	13 862	16 446
Dettes	66 424	66 615	63 428
TOTAL DU PASSIF	790 088	755 441	759 762

(a) Avant 2013, AXA Life Japan clôturait ses comptes annuels le 30 septembre. Afin de refléter les variations significatives des taux de change entre le 30 septembre 2012 et le 31 décembre 2012, le bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2013 avait été converti aux taux du 31 décembre 2012. En 2013, AXA Life Japan a aligné sa date de clôture des comptes sur celle du Groupe.

(b) Comme décrit en Note 1.2, suite à l'application rétrospective des normes IFRS 10 et 11, les informations comparatives relatives aux précédentes périodes ont été retraitées.

(c) AXA Life Japan a aligné en 2013 sa date de clôture des comptes sur celle du Groupe AXA. De ce fait, sa contribution au résultat consolidé d'AXA pour l'année 2013 couvre exceptionnellement une période de 15 mois.

(d) Inclut les passifs liés aux contrats d'assurance dont le risque financier est supporté par l'assuré comprenant des garanties plancher.

(e) Ces montants sont présentés net de l'effet des instruments dérivés liés.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (Exercice clos le 30 Juin 2014)

Résultat consolidé

Exercice clos le 30 Juin 2014

Notes en annexe	30 Juin 2014	30 Juin 2013
(En millions d'euros, sauf le résultat par action en euros)		
Notes en annexe		
Primes émises	46 944	47 154
Prélèvements sur contrats d'investissement sans participation discrétionnaire	159	133
Chiffre d'affaires des activités d'assurance	47 103	47 287
Produit net bancaire	286	291
Produits des autres activités	2 316	2 451
Chiffre d'affaires^(b)	49 705	50 030
Variations des primes non acquises, chargements et prélèvements non acquis	(4 269)	(3 820)
Produits nets des placements ^(c)	7 600	5 949
Plus et moins-values nettes réalisées sur placements à la juste valeur par capitaux propres et au coût (amort) ^(d)	1 107	1 405
Plus ou moins-values réalisées et variation de la juste valeur des placements à la juste valeur comptabilisée par résultat ^(e)	6 884	6 500
dont la variation de juste valeur des placements dont le risque financier est supporté par l'assuré ^(f)	5 613	8 070
Variation des provisions sur placements ^(g)	(221)	(390)
Résultat financier hors coût de l'endettement net	15 370	13 464
Charges techniques des activités d'assurance ^(h)	(46 639)	(45 261)
Résultat net des cessions en réassurance	(363)	(935)
Charges d'exploitation bancaires	(50)	(67)
Frais d'acquisition des contrats	(4 606)	(4 626)
Amortissements de la valeur de portefeuilles acquis	(58)	(59)
Frais d'administration	(4 472)	(4 768)
Variation des provisions sur écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles	(69)	(46)
Autres produits et charges	(114)	(109)
Autres produits et charges courants	(56 371)	(55 872)
Résultat des opérations courantes avant impôt	4 435	3 801
Quote-part de résultat dans les entreprises mises en équivalence	99	65
Charges liées aux dettes de financement ⁽ⁱ⁾	(365)	(348)
Résultat net des opérations courantes avant impôt	4 169	3 518
Impôt sur le résultat	(1 010)	(897)
Résultat net des opérations courantes après impôt	3 159	2 621
Résultat net consolidé après impôt	3 159	2 621
Se répartissant entre :		
Résultat net consolidé - Part du Groupe	3 008	2 467
Résultat net consolidé - Part des Intérêts minoritaires	151	154
8 Résultat par action	1,18	0,98
8 Résultat dilué par action	1,18	0,97

(a) Comme décrit en Note 1.2, suite à l'application rétrospective des normes IFRS 10 et 11, les informations comparatives relatives aux précédentes périodes ont été retraitées.

(b) Brut de réassurance.

(c) Net des frais de gestion des placements et incluant les gains et/ou pertes des dérivés couvrant les produits d'épargne en unités de compte ("Variable Annuities").

(d) Inclut les reprises de provisions sur placements suite à cession.

(e) Inclut les gains et pertes réalisés et latents sur opérations de change sur placements à la juste valeur par capitaux propres et au coût (amort).

(f) La variation de juste valeur des placements dont le risque financier est supporté par l'assuré est compensée dans les charges techniques des activités d'assurance.

(g) Exclut les reprises de provisions sur placements suite à cession.

(h) Inclut le montant net des produits et charges liés aux dérivés relatifs aux dettes de financement (exclut cependant la variation de juste valeur des dérivés liés).

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS (Exercice clos le 30 Juin 2014)

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2014

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Exercice clos le 30 Juin 2014

(En millions d'euros)	30 Juin 2013 ^(a)	30 Juin 2013 Retraité ^{(a)(b)}
Résultat courant et des abandons d'activités avant impôt	4 169	3 518
Dotations nettes aux amortissements ^(c)	278	357
Variation des provisions sur écarts d'acquisition et autres immobilisations incorporelles ^(d)	21	-
Variation nette des frais d'acquisitions reportés et assimilés	(795)	(781)
Dotations / Reprises nettes des provisions sur placements, actifs corporels et autres actifs incorporels	234	416
Variation de la juste valeur des placements et instruments financiers comptabilisés à la juste valeur par résultat	(7 639)	(10 037)
Variation nette des passifs relatifs aux contrats d'assurance et d'investissement ^(e)	14 230	11 875
Dotations / (Reprises) nette des autres provisions ^(f)	(57)	(4)
Quota-part de résultat dans les entreprises mises en équivalence	(99)	(65)
Réintégration / Déduction des montants inclus dans le résultat courant avant impôt mais sans impact sur les flux de trésorerie	6 173	1 761
Plus et moins values nettes réalisées sur placements	(364)	2 054
Charges liées aux dettes de financement	365	348
Réintégration / Déduction des montants inclus dans le résultat courant avant impôt pour reclassement en tant qu'opérations d'investissement ou de financement	1	2 401
Dividendes comptabilisés en résultat sur l'exercice	(1 694)	(1 692)
Revenus financiers nets comptabilisés en résultat de l'exercice ^(g)	(6 537)	(4 822)
Réintégration / Déduction de montants comptabilisés sur une base accrétive et devant être pris en compte sur la base des flux de trésorerie réels	(8 230)	(6 514)
Impact sur la trésorerie de la comptabilité de dépôt	773	858
Dividendes et acomptes sur dividendes encaissés	1 833	1 922
Revenus financiers encaissés ^(h)	9 572	6 726
Charges d'intérêts payés (hors intérêts sur dettes de financement, dettes perpétuelles, appels de marges et autres dettes)	(2 010)	(1 478)
Variation nette des activités opérationnelles bancaires	(902)	76
Variation des créances et dettes courantes	(2 695)	(2 100)
Impact sur la trésorerie relatif aux autres actifs et passifs ⁽ⁱ⁾	(1 679)	(2 014)
Impôts décaissés	(501)	(764)
Autres transactions relatives aux opérations courantes avec impact sur la trésorerie et autres ajustements de transactions sans impact sur la trésorerie	154	291
Flux de trésorerie relatifs aux activités opérationnelles non inclus dans le résultat courant avant impôt	4 545	3 517
FLUX DE TRÉSorerIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	6 657	4 684
Prises de participation dans des filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie acquise	(483)	(17)
Cessions de filiales et co-entreprises, nettes de la trésorerie cédée	33	5
Flux de trésorerie liés aux variations de périmètre	(450)	(12)
Cessions d'obligations ^(j)	28 601	30 646
Cessions d'actions et de fonds d'investissement non consolidés ^(k)	12 763	10 675
Cessions d'immeubles de placement détenus ou non en direct ^(l)	506	631
Cessions et/ou remboursements de prêts et autres placements ^(m)	13 131	8 255
Flux de trésorerie liés aux cessions et remboursements de placements financiers ^{(n)(o)}	55 001	50 206
Acquisitions d'obligations ^(j)	(27 727)	(32 009)
Acquisitions d'actions et de fonds d'investissement non consolidés ^(k)	(13 140)	(12 005)
Acquisitions d'immeubles de placement détenus ou non en direct ^(l)	(1 067)	(1 236)
Acquisitions et/ou émissions de prêts et autres placements ^(m)	(14 653)	(12 416)
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et émissions de placements financiers ^{(n)(o)}	(56 587)	(57 666)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	4
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(162)	(200)
Flux de trésorerie liés aux acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(161)	(196)
Augmentation du solde des dettes collatérales / Diminution du solde des créances collatérales	10 684	22 171
Diminution du solde des dettes collatérales / Augmentation du solde des créances collatérales	(12 599)	(22 693)
Flux de trésorerie liés aux dettes et créances collatérales relatives aux opérations de prêts de titres et assimilés	(1 915)	(522)
FLUX DE TRÉSorerIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(4 112)	(8 190)
Emissions d'instruments de capital	1 034	677
Remboursements d'instruments de capital	(35)	(382)
Opération sur titres d'autocontrôle	57	154
Dividendes payés	(2 156)	(1 873)
Intérêts payés sur dettes subordonnées à durée indéterminée	(103)	(101)
Acquisition / cession d'intérêts dans des filiales sans changement de contrôle	4	(21)
Flux de trésorerie liés aux transactions avec les actionnaires	(1 199)	(1 547)
Trésorerie générée par les émissions de dettes financières	920	881
Trésorerie affectée aux remboursements de dettes financières	(2 205)	(1 676)
Intérêts payés sur dettes de financement ^(h)	(310)	(334)
Flux de trésorerie liés au financement du Groupe	(1 594)	(1 130)
FLUX DE TRÉSorerIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(2 794)	(2 676)
FLUX DE TRÉSorerIE NETS PROVENANT DES ABANDONS D'ACTIVITÉS	0	0
TRÉSorerIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSorerIE AU 1^{er} JANVIER ^(a)	20 477	29 930
Flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles	6 657	4 684
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	(4 112)	(8 190)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	(2 794)	(2 676)
Effet des changements de méthode de consolidation et classements en actifs destinée à la vente ^(p)	0	(261)
Effet des variations de change et des reclassements sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	537	(331)
TRÉSorerIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSorerIE AU 30 JUIN ^(a)	20 765	23 155

- (a) Comme décrit en Note 1.2, suite à l'application rétrospective des normes IFRS 10 et 11, les informations comparatives relatives aux précédentes périodes ont été retraitées.
- (b) Inclut la capitalisation des surcôtes / décotes et l'amortissement lié, ainsi que l'amortissement des immeubles de placement et d'exploitation détenus en direct.
- (c) Inclut les amortissements et mouvements des provisions pour dépréciation des actifs incorporels enregistrés lors de regroupements d'entreprises.
- (d) Inclut l'impact de la réassurance et la variation des provisions relatives aux contrats dont le risque financier est supporté par l'assuré.
- (e) Inclut principalement les variations des provisions pour risques et charges, provisions pour créances douteuses et provisions pour dépréciation des actifs destinés à la vente.
- (f) Inclut les gains et/ou pertes des dérivés couvrant des produits d'épargne en unités de compte ("Variable Annuities").
- (g) Y compris dérivés correspondants.
- (h) Comprend les actions détenues en direct ou par des fonds d'investissement consolidés ainsi que les fonds d'investissement non consolidés.
- (i) Comprend également les achats et ventes d'actifs en représentation de contrats dont le risque financier est supporté par l'assuré.
- (j) Comprend l'impact net sur la trésorerie de la marge d'intérêts sur dérivés de couverture des dettes de financement.
- (k) Nets des soldes de banques créditeurs.
- (l) Les actifs et passifs du portefeuille MONY Life insurance Company dont le processus de cession n'était pas encore finalisé, avaient été classés en actifs et passifs destinés à la vente au 30 juin 2013 (voir Note 4.1).

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

Aux Actionnaires de
AXA S.A.
25 avenue Matignon
75008 Paris

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :
- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société AXA SA, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

I. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée; moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Courbevoie, le 1^{er} août 2014

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Michel Laforce Xavier Crépon

Mazars
Philippe Castagnac Gilles Magnan