



COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, le 23 mars, 2007

AXA ET BMPS UNISSENT LEURS FORCES SUR LE MARCHÉ ITALIEN DE LA BANCASSURANCE ET DES FONDS DE PENSION

Accord exclusif et à long terme dans l'assurance vie, dommages et les fonds de pension

AXA et BMPS annoncent la signature d'un accord visant à établir un partenariat stratégique de long terme en bancassurance vie et dommages ainsi que dans les fonds de pension.

“Ce partenariat avec AXA représente une excellente opportunité de consolider et de renforcer davantage le positionnement de BMPS sur le marché italien de la bancassurance et des fonds de pension” a déclaré Monsieur Giuseppe Mussari, président de BMPS. “Je suis convaincu que l'association de la base de clientèle de BMPS et du savoir démontré au niveau mondial d'AXA dans les métiers de la protection financière, donnera naissance à un nouvel acteur majeur, capable d'offrir les meilleurs produits et services et de saisir toutes les opportunités sur le marché italien de la bancassurance et des fonds de pension. En associant nos forces avec celles d'AXA” a ajouté Monsieur Mussari “nous préparons également le futur développement international de BMPS”.

“Ce partenariat avec BMPS est une excellente opportunité de prendre une position de leader sur le marché de l'assurance vie en Italie, et de ce fait d'accroître la diversification et le potentiel de croissance du Groupe” a déclaré Henri de Castries, président du directoire d'AXA. “Je suis convaincu de la complémentarité culturelle de nos deux organisations, de la puissance du réseau de distribution de BMPS, du savoir-faire d'AXA en matière d'innovation produits et de qualité de service auprès des distributeurs qui, combinés, généreront une croissance forte et profitable pour les deux partenaires”.

Structure de la transaction

AXA va faire l'acquisition de :

- 50% de MPS Vita (vie/épargne/retraite) et de MPS Danni (assurance dommages) ;
- 50% de l'activité de fonds de pension ouverts de BMPS ;

- La gestion des actifs des compagnies d'assurances (13 milliards d'euros à fin 2006) et des fonds de pension ouverts (0,3 milliards d'euros à fin 2006).

La plateforme commune mise en place dans le cadre du partenariat sera chargée de développer les activités d'AXA et de BMPS sur le marché italien de la bancassurance et des fonds de pension, y compris à travers tous les nouveaux canaux de distribution.

AXA Assicurazioni, la filiale italienne d'AXA, continuera de fonctionner en toute indépendance, et de distribuer des produits vie et dommages via ses réseaux existants d'agents et de courtiers (part de marché¹ de 3% en assurance dommages). Elle distribuera en exclusivité les produits bancaires de BMPS à ses 1,6 million clients en Italie.

AXA et BMPS exploreront dans le futur d'autres domaines potentiels de coopération hors d'Italie. AXA a en particulier accepté de faciliter l'expansion de BMPS à l'international, d'envisager l'élargissement du partenariat aux marchés étrangers sur lesquels BMPS s'implantera, et de saisir les opportunités de ventes croisées des produits des deux groupes, et ce également hors d'Italie.

Eléments financiers

Le montant total payé par AXA pour cette transaction s'élève à 1 150 millions d'euros.

Le partenariat, d'une durée initiale de 10 ans, sera automatiquement renouvelé pour 10 années supplémentaires, avec prix de sortie sur la base de la valeur de marché (*appraisal value*).

La structure des commissions sur les produits vie correspond à un partage équilibré des bénéfices de 55%/45% pour la banque/la compagnie d'assurance.

L'embedded value² (déterministe) de MPS Vita (comprenant MPS Life) et MPS Danni au 30 juin 2006 était d'environ 900 millions d'euros.

La valeur des affaires nouvelles² (déterministe) de MPS Vita (comprenant MPS Life et hors Quadrifoglio Vita) s'élevait à 22 millions d'euros au premier semestre 2006.

Gouvernance du partenariat

AXA prendra la direction opérationnelle du partenariat, BMPS ayant un droit de veto sur les sujets stratégiques d'importance. La représentation d'AXA et de BMPS aux conseils d'administration des compagnies d'assurances sera équilibrée. BMPS nommera le président et AXA le directeur général.

BMPS aura également un siège au conseil d'AXA Assicurazioni. Monsieur Giuseppe Mussari, président de BMPS, a été invité à rejoindre le conseil de surveillance d'AXA S.A.³, témoignant de l'importance que le Groupe AXA accorde à ce partenariat.

Intérêt de la transaction

Le marché italien de la bancassurance est l'un des plus attractifs d'Europe. Ce canal de distribution est prédominant pour les produits vie/épargne/retraite et devrait continuer de

¹ Source ANIA 2005

² L'embedded value et la valeur des affaires nouvelles sont des données non auditées, estimées par BMPS

³ Soumis à l'approbation des actionnaires

connaître une solide croissance du chiffre d'affaires et des marges, notamment en développant davantage les ventes croisées entre banque et assurance et en faisant évoluer les ventes vers les produits en unité de compte.

Avec une part de marché de 1,5%, la bancassurance dommages est encore peu développée mais connaît une croissance rapide et devrait rattraper les autres pays européens, où la bancassurance représente en moyenne 8% du marché de l'assurance dommages.

En outre, la réforme des retraites entrée en vigueur en Janvier 2007 devrait fournir des perspectives de croissance pour le partenariat sur le marché des fonds de pension.

L'objectif de cette opération est de renforcer et consolider la position concurrentielle des activités communes en bancassurance vie et dommages et d'accroître leur rentabilité, en *i)* bénéficiant de l'expertise d'AXA pour développer une position de leader sur le marché italien des fonds de pension; et *ii)* en exploitant pleinement le potentiel des réseaux de distribution de BMPS, par une amélioration de l'offre de produits et de services et de l'efficacité commerciale.

Financement et finalisation de la transaction

AXA financera cette transaction sur ses ressources internes.

La finalisation de l'opération, soumise à l'obtention des autorisations réglementaires, est attendue d'ici la fin du troisième trimestre 2007.

* *
*

À propos du Groupe AXA

Le groupe AXA est un leader mondial de la Protection Financière. Les activités d'AXA sont géographiquement diversifiées, avec une concentration sur les marchés d'Europe de l'Ouest, d'Amérique du Nord et de la région Asie/Pacifique. Le Groupe a enregistré (en normes IFRS) un chiffre d'affaires de 79 milliards d'euros et un résultat opérationnel de 4 010 millions d'euros au titre de l'exercice 2006. Aux Etats-Unis, l'American Depositary Share (ADS) AXA est cotée au NYSE sous le symbole AXA.

À propos de BMPS

Le Monte Paschi de Sienne, la banque la plus ancienne du monde, a vu le jour en 1472, afin d'apporter de l'aide aux classes les moins favorisées de la population dans un moment particulièrement difficile pour l'économie locale. BMPS est aujourd'hui un des cinq plus grands groupes bancaires en Italie, avec des parts de marché importantes dans tous les secteurs où il opère. Le Groupe MPS est actif à travers l'Italie et sur les grandes places financières internationales, avec des activités allant des services bancaires traditionnels à la gestion d'affaires et à la gestion privée (OPCVMs, gestion de patrimoine, fonds de pension et assurance vie), de la banque d'investissement au financement de projets, avec une vocation particulière pour les clients « familiaux » et les petites et moyennes entreprises. Avec plus de 24 000 employés, plus de 1 900 agences et une structure organisée de ses canaux de distribution, dont un réseau important de conseillers financiers, le Groupe MPS offre ses services à 4 millions de clients.

Communication Financière AXA :

Etienne Bouas-Laurent : +33.1.40.75.46.85
Sophie Bourlanges : +33.1.40.75.56.07
Paul-Antoine Cristofari : +33.1.40.75.73.60
Emmanuel Touzeau : +33.1.40.75.49.05

Relations presse AXA :

Christophe Dufraux : +33.1.40.75.46.74
Clara Rodrigo : +33.1.40.75.47.22
Armelle Vercken : +33.1.40.75.46.42

Communication financière BMPS :

Alessandro Santoni
Tel: + 39 0577 296477
Mob. + 39 335 874 9798
investor.relations@banca.mps.it

Relations presse BMPS :

David Rossi
Tel: +39 0577 299927
Mob: +39 335 803 3179
ufficio.stampa@banca.mps.it

AVERTISSEMENT :

Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué de presse contiennent des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, projets ou objectifs. Ces prévisions comportent par nature des risques, identifiés ou non, et des incertitudes, y compris le risque que la transaction présentée ne puisse aboutir.

Prière de se référer au rapport annuel d'AXA, Formulaire 20-F ainsi qu'au Document de référence d'AXA pour l'exercice clos au 31 décembre 2005, afin d'obtenir une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants, susceptibles d'influer sur les activités d'AXA. AXA ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions, ni à communiquer de nouvelles informations, événements futurs ou toute autre circonstance.

Prière de se référer au rapport annuel de BMPS pour l'exercice clos au 31 décembre 2005, afin d'obtenir une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants, susceptibles d'influer sur les activités de BMPS. BMPS ne s'engage en aucune façon à publier une mise à jour ou une révision de ces prévisions, ni à communiquer de nouvelles informations, événements futurs ou toute autre circonstance. Ce document ne constitue pas une offre ou une invitation à acheter ou souscrire des actions et aucun élément de ce document ne peut servir de base ou de référence à un contrat ou à un quelconque engagement.