

# AXA

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

NEW YORK, 10 AVRIL 2013

### AXA Financial cède son portefeuille MONY à Protective pour 1,06 milliard de dollars

- Une transaction en ligne avec la stratégie d'optimisation du capital d'AXA et la poursuite de la croissance aux Etats-Unis
- Montant total : 1,06 milliard de dollars / 0,82 milliard d'euros<sup>1</sup>

AXA annonce aujourd'hui avoir conclu un accord définitif avec Protective Life Corporation (« Protective ») afin de lui céder MONY Life Insurance Company (« MONY ») et réassurer un portefeuille de polices d'assurance vie souscrites principalement avant 2004 par la filiale de MONY appelée MONY Life Insurance Company of America (« MLOA »). Selon cet accord et sous l'hypothèse d'une finalisation le 1<sup>er</sup> octobre 2013, le montant total de la transaction en numéraire s'élève à 1,06 milliard de dollars (ou 0,82 milliard d'euros). Ce montant correspond à des multiples implicites 2012 de 12x le résultat opérationnel IFRS et 1,7x la TNAV IFRS<sup>2</sup>.

Après la clôture de cette transaction, Protective a indiqué son intention de conserver tous les emplois dédiés au service client et la plateforme administrative de MONY à Syracuse, NY. Protective prendra en charge le service lié aux contrats MONY et MLOA concernés, et maintiendra l'accord de prestation de service avec AXA Business Services. Les clients détenteurs de ces contrats bénéficieront de prestations et d'une qualité de service inchangées.

« Cette transaction est en ligne avec notre stratégie de gestion active du capital et nos initiatives d'optimisation du portefeuille existant. Elle nous permet de générer des ressources financières à partir d'un portefeuille fermé aux affaires nouvelles, mis en run-off. Notre réseau de distribution riche de plus de 5 000 professionnels et plus de 650 distributeurs aux Etats-Unis va se concentrer sur l'accélération de notre croissance profitable dans nos principales activités, qui sont la protection financière, les produits d'épargne-retraite dans les entreprises et l'épargne-retraite individuelle », a déclaré **Mark Pearson, Directeur général d'AXA Financial**.

Mark Pearson a ajouté : « Protective a démontré son savoir-faire quant à la gestion de ce type de transaction sur des portefeuilles fermés aux affaires nouvelles. De surcroît, les assurés de MONY et MLOA continueront de bénéficier du professionnalisme des équipes de gestion de MONY, dorénavant au sein de Protective. »

<sup>1</sup> 1 euro = 1,29 dollar, au 5 avril 2013

<sup>2</sup> TNAV (valeur de l'actif net tangible) IFRS = fonds propres IFRS + plus ou moins-values latentes nettes hors bilan – actifs incorporels nets

« *Le meilleur moyen de créer de la valeur à long terme pour toutes les parties prenantes est de rester concentré sur les activités qui ont la juste combinaison entre taille, position concurrentielle, génération de cash-flows et perspectives de croissance, et je suis très reconnaissant envers nos équipes américaines pour leur engagement dans le programme Ambition AXA* », a déclaré **Henri de Castries, Président-directeur général d'AXA**. « *Cette transaction nous permet de maintenir notre dynamique aux Etats-Unis, tout en libérant du capital alloué à des portefeuilles fermés aux affaires nouvelles, afin d'améliorer notre flexibilité financière et d'investir dans des marchés et des activités à forte croissance à l'avenir.* »

## **CETTE TRANSACTION SOUTIENT LA STRATEGIE D'OPTIMISATION DU CAPITAL D'AXA ET LA POURSUITE DE LA CROISSANCE AUX ETATS-UNIS**

En 2004, AXA Financial<sup>3</sup> a acquis la société The MONY Group Inc. et ses filiales, dont MONY, MLOA, US Financial Life Insurance Company et Advest<sup>4</sup> pour 1,5 milliard de dollars. The MONY Group Inc. fut créé et introduit en bourse en 1998 à la suite de la démutualisation de la Mutual Life Insurance Company of New York, une société mutuelle d'assurance-vie fondée en 1842. A la suite de cette acquisition, la plupart des nouveaux contrats ont été souscrits via d'autres filiales d'AXA Financial, tandis que MONY et MLOA ont été placées en *run-off*, à l'exception de quelques nouveaux contrats chez MLOA, qui sont exclus de cette transaction. Depuis 2005, MONY a généré 1,0 milliard de dollars de résultat net statutaire cumulé.

AXA cède donc un portefeuille de risques de mortalité en *run-off* principalement souscrit avant 2004, totalisant 10,5 milliards de dollars (ou 8,0 milliards d'euros) d'engagements à l'égard des assurés à fin 2012. Le portefeuille se compose<sup>5</sup> approximativement de 560 000 polices d'assurance Vie entière, Vie temporaire, Vie universelle variable et Vie universelle ; il inclut également 60 000 contrats de rente et 42 000 polices Accident & Maladie et autres.

L'entité légale MLOA, ainsi que toutes les autres filiales de MONY et son réseau de distribution, sont exclus du périmètre de la transaction. MLOA continuera de souscrire de nouveaux contrats et conservera une partie du montant généré par la transaction pour financer sa croissance future.

## **IMPACTS POUR LE GROUPE AXA**

Le résultat opérationnel IFRS de 2012 des activités cédées était de 70 millions d'euros environ.

La transaction devrait avoir, à la suite de sa finalisation, les impacts estimés suivants sur AXA :

- Moins-value exceptionnelle inférieure à 0,1 milliard d'euros, qui sera comptabilisée en résultat net, après environ 0,4 milliard d'euros de réduction des actifs incorporels ;
- +3 points sur le ratio de solvabilité I, qui était de 233% au 31 décembre 2012 ;
- +4 points sur le ratio de solvabilité économique, qui était de 206% au 31 décembre 2012 ;
- -1 point sur le ratio d'endettement, qui était de 26% au 31 décembre 2012.

La finalisation de la transaction est soumise aux conditions habituelles, notamment l'obtention des autorisations réglementaires, et devrait intervenir avant la fin de l'année.

<sup>3</sup> AXA Financial est une société holding détenant les activités vie, épargne, retraite et de gestion d'actifs d'AXA aux Etats-Unis.

<sup>4</sup> En 2005, AXA a vendu pour 0,4 milliard de dollars la filiale de courtage de MONY, Advest, à Merrill Lynch.

<sup>5</sup> Au 31 décembre 2011

## A PROPOS D'AXA FINANCIAL

AXA Financial est une des principales organisations américaines de protection financière et de gestion de patrimoine au travers de ses marques :

- AXA Equitable Life Insurance Company
- AXA Advisors, LLC
- AllianceBernstein, L.P
- AXA Distributors, LLC

## A PROPOS D'AXA EQUITABLE

Fondée en 1859, AXA Equitable Life Insurance Company est une entreprise de protection financière leader aux Etats-Unis et un des premiers acteurs nationaux sur l'assurance vie, les contrats de rentes, et les produits et services financiers. Ses produits et services sont distribués aux particuliers et aux entreprises via son réseau de distribution de détail, AXA Advisors, LLC (membre de la FINRA et du SIPC) et au marché des services financiers via son réseau de distribution pour les professionnels, AXA Distributors, LLC. En 2012, AXA Equitable a généré un volume des affaires nouvelles de 1,2 milliard d'euros (en croissance de 14% par rapport à 2011) et un résultat opérationnel vie, épargne, retraite de 0,5 milliard d'euros (en hausse par rapport à 0,2 milliard d'euros en 2011).

Retrouvez AXA Equitable sur [Facebook](#) et [Twitter](#) ou visitez le site internet <http://www.axa-equitable.com/>.

## A PROPOS DU GROUPE AXA

Le Groupe AXA est un leader mondial de l'assurance et de la gestion d'actifs, avec 160.000 collaborateurs au service de 102 millions de clients dans 57 pays. En 2012, le chiffre d'affaires IFRS s'est élevé à 90,1 milliards d'euros et le résultat opérationnel à 4,3 milliards d'euros. Au 31 décembre 2012, les actifs sous gestion d'AXA s'élevaient à 1 116 milliards d'euros.

L'action AXA est cotée sur le compartiment A d'Euronext Paris sous le symbole CS (ISIN FR0000120628 – Bloomberg : CS FP – Reuters : AXAF.PA). Aux Etats-Unis, l'American Depositary Share (ADS) d'AXA est cotée sur la plateforme de gré à gré QX sous le symbole 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 COMMUNIQUE DE PRESSE EST DISPONIBLE SUR LE SITE INTERNET DU GROUPE AXA

[www.axa.com](http://www.axa.com)

### Relations investisseurs :

Mattieu Rouot : +33.1.40.75.46.85  
Jennifer Lejeune : +33.1.40.75.39.27  
Yael Beer-Gabel : +33.1.40.75.47.93  
Florian Bezault : +33.1.40.75.59.17  
Clémence Houssay : +33.1.40.75.73.22  
Varvara Romanenco : +33.1.40.75.73.63

### Relations actionnaires individuels :

+33.1.40.75.48.43

### Relations presse :

Garance Wattez-Richard : +33.1.40.75.46.42  
Guillaume Borie : +33.1.40.75.49.98  
Hélène Caillet : +33.1.40.75.55.51

## AVERTISSEMENT

Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur des événements futurs, des tendances, projets ou objectifs. Ces prévisions 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 les résultats réels et ceux indiqués dans ces déclarations. Vous êtes invités à vous référer à la section « Avertissements » figurant en page 2 du Document de référence du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2012 afin d'obtenir une description de certains facteurs, risques et incertitudes importants, susceptibles d'influer sur les activités d'AXA. AXA ne s'engage d'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.