

AXA

COMMUNIQUE DE PRESSE

PARIS, 10 MAI 2017

AXA annonce son intention d'introduire en bourse ses activités américaines

- Une décision stratégique visant à créer davantage de flexibilité financière afin d'accélérer la transformation d'AXA, en ligne avec les objectifs d'Ambition 2020
- Intention d'introduire en bourse une part minoritaire des activités américaines¹ d'AXA (devant rassembler l'assurance vie, épargne, retraite et la participation du Groupe AXA dans AB) au cours du premier semestre 2018, sous réserve des conditions de marché
- Création d'une institution financière américaine diversifiée de premier plan, bénéficiant d'une flexibilité stratégique accrue, de davantage de visibilité et de plus fortes perspectives de croissance en tant que société cotée
- Réinvestissement par AXA du produit de l'introduction en bourse dans les segments cibles, et/ou potentiellement sous forme de retour de capital aux actionnaires selon les opportunités et sous réserve des conditions de marché
- Confirmation de l'objectif de croissance moyenne du résultat opérationnel par action de 3% à 7% au cours de la période 2015-2020

Aux Etats-Unis, AXA est un acteur majeur de l'assurance vie, épargne, retraite au service de plus de 2,5 millions de clients, et détient une participation d'environ 64% dans AB, qui est un acteur mondial de premier rang dans la gestion d'actifs avec 498 milliards de dollars américains d'actifs sous gestion au 31 mars 2017.

« *Nous sommes très fiers des performances financières réalisées au cours des dernières années. Ceci est le résultat d'une revue en profondeur de notre offre de produits au profit d'une gamme plus diversifiée et moins consommatrice de capital, grâce à une discipline stricte en matière de conception, de tarification, de couverture des risques financiers et de politique de provisionnement* », a déclaré **Mark Pearson, Directeur général d'AXA US**.

« *Avec le nouveau Directeur général d'AB, Seth Bernstein, nous avons l'opportunité unique de créer un groupe américain de premier plan dans l'assurance vie, l'épargne, la retraite et la gestion d'actifs. Ensemble, nous allons offrir à nos clients des services de qualité en matière de gestion de patrimoine, de prévoyance, et de préparation de la retraite, et ainsi continuer à créer durablement de la valeur pour toutes nos parties prenantes.* »

« *Chez AB, nous sommes ravis de franchir cette nouvelle étape de notre parcours avec AXA US et le Groupe AXA* » a déclaré **Seth Bernstein, Directeur général d'AB**. « *Nous poursuivrons la gestion d'actifs pour le compte des deux entités et nous entendons rapprocher nos activités encore davantage nos activités avec une offre de services enrichie.* »

L'introduction en bourse des activités américaines apporterait à AXA davantage de flexibilité financière en bénéficiant de conditions économiques favorables aux Etats-Unis, et offrirait à AXA la possibilité de poursuivre la baisse de sa sensibilité aux risques financiers tout en renforçant son capital économique.

De façon à renforcer la structure de capital des activités américaines en amont de l'introduction en bourse, une dette interne due par AXA US au Groupe AXA sera convertie en fonds propres à hauteur d'environ un milliard de dollars américains.

1. Intention de coter sur le New York Stock Exchange (NYSE) AXA America Holdings, Inc., devant rassembler les activités vie, épargne, retraite d'AXA aux Etats-Unis et la participation détenue par le Groupe AXA dans AllianceBernstein LP et AllianceBernstein Holding LP (« AB »). AXA America Corporate Solutions Inc. ne devrait pas faire partie du périmètre d'introduction en bourse.

Le produit de l'introduction en bourse serait réinvesti dans les segments cibles tels que définis par notre plan stratégique Ambition 2020, notamment la santé, les produits d'épargne peu consommateurs de capital, la prévoyance et l'assurance d'entreprises en dommages, et/ou potentiellement rendu à nos actionnaires en fonction des opportunités d'acquisition et des conditions de marché.

Le Groupe AXA confirme les objectifs financiers suivants pour la période 2015-2020 : croissance moyenne du résultat opérationnel par action de 3% à 7% par an, fourchette cible du ratio de Solvabilité II entre 170% et 230%, capital cumulé remonté des filiales entre 24 et 27 milliards d'euros et rentabilité courante des capitaux propres entre 12% et 14%.

« *La décision de préparer l'introduction en bourse de nos activités américaines constitue une étape majeure vers nos objectifs 2020 : cette initiative stratégique s'appuie sur un environnement macro-économique favorable et apporterait au Groupe AXA davantage de flexibilité financière, lui permettant d'accélérer sa transformation autour de nos segments cibles : la santé, les produits d'épargne peu consommateurs de capital, la prévoyance, et l'assurance d'entreprises en dommages* », a déclaré **Thomas Buberl, Directeur général d'AXA**.

« *De plus, nous sommes convaincus que nos activités américaines seraient mieux positionnées en tant que société cotée aux Etats-Unis, opérant dans un environnement concurrentiel équitable en conformité avec la réglementation américaine, et bénéficieraient d'une flexibilité stratégique accrue visant à délivrer une croissance soutenable et profitable.* »

« *Nous apprécions la réactivité et les conseils du régulateur américain de l'Etat de New-York d'AXA Equitable, le DFS (« Department of Financial Services »). Ce superviseur a fait preuve de rigueur et d'impartialité envers AXA Equitable, qui restera domicilié à New York, et nous demeurerons attentifs à leurs indications en matière prudentielle* », a déclaré **Mark Pearson, Directeur général d'AXA US**.

A PROPOS D'AXA US

AXA US inclut AXA Equitable Financial Services, LLC et ses filiales, qui incluent AXA Equitable Life Insurance Company (« AXA Equitable »), MONY Life Insurance Company of America (« MLOA »), AXA Advisors, LLC et AXA Distributors LLC.

AXA Equitable et MLOA proposent une variété de produits d'assurance vie, d'épargne retraite « Variable Annuity », d'avantages sociaux aux salariés et d'OPCVM, ainsi que des services de gestion d'actifs, de gestion de patrimoine et autres. Les produits et services sont proposés principalement aux particuliers, aux petites et moyennes entreprises et aux associations professionnelles. AXA Equitable, fondée dans l'état de New York en 1859, compte parmi les plus importants acteurs en assurance-vie aux Etats-Unis. Suite à la démutualisation d'AXA Equitable en 1992, AXA a acquis une participation majoritaire dans la société mère d'AXA Equitable, Equitable Companies Incorporated (aujourd'hui « AXA Financial »). En 2000, AXA a acquis la participation minoritaire restante dans AXA Financial, faisant de cette entreprise une filiale entièrement détenue par AXA. MLOA, acquis par AXA en 2004, est une filiale entièrement détenue par AXA. Actuellement, MLOA conçoit et vend des produits d'assurance vie et d'avantages sociaux aux salariés en dehors de l'état de New York.

Au 31 décembre 2016, AXA Equitable Life Insurance, l'entité principale d'assurance-vie d'AXA aux Etats-Unis, a enregistré en US GAAP des capitaux propres de 13,3 milliards de dollars américains (en part du Groupe), des actifs pour le compte propre d'AXA à hauteur de 56,3 milliards de dollars américains et des actifs en unités de compte de 111,4 milliards de dollars américain. Dans le régime comptable IFRS, les opérations d'assurance vie, d'épargne et de retraite d'AXA US ont contribué à hauteur de 905 millions d'euros au résultat opérationnel d'AXA au cours de l'année 2016.

A PROPOS D'AB

AB propose à l'échelle mondiale des services de recherche, de gestion d'actifs diversifiée ainsi que des services connexes à un large éventail de clients à travers trois canaux de distribution : institutionnels, particuliers et gestion de patrimoine privée, ainsi que des services de recherche actions, Bernstein Research Services.

Dans le régime comptable IFRS, AB a enregistré en 2016 une contribution de 191 millions d'euros au résultat opérationnel d'AXA. Au 31 mars 2017, les actifs sous gestion d'AB s'établissaient à 498 milliards de dollars américains.

A PROPOS DU GROUPE AXA

Le Groupe AXA est un leader mondial de l'assurance et de la gestion d'actifs, avec 165 000 collaborateurs au service de 107 millions de clients dans 64 pays. En 2016, le chiffre d'affaires IFRS s'est élevé à 100,2 milliards d'euros et le résultat opérationnel à 5,7 milliards d'euros. Au 31 décembre 2016, les actifs sous gestion d'AXA s'élevaient à 1 429 milliards d'euros.

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 Etats-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 (www.axa.com).

CE COMMUNIQUE DE PRESSE AINSI QUE LES TROIS AUTRES COMMUNIQUE DE PRESSE AXA PUBLIES CE JOUR SONT DISPONIBLES SUR www.axa.com

Relations investisseurs : +33.1.40.75.48.42
 Andrew Wallace-Barnett : +33.1.40.75.46.85
 François Boissin : +33.1.40.75.39.82
 Aurore Chaussec : +33.1.40.75.96.20
 Mathias Schvallinger : +33.1.40.75.39.20

Relations actionnaires individuels :
 +33.1.40.75.48.43

Relations presse : +33.1.40.75.46.74
 Julien Parot : +33.1.40.75.59.80
 Jean-Baptiste Mounier : +33.1.40.75.46.68
 Nicolas Feltrin : +33.1.40.75.56.48

AVERTISSEMENT

Certaines déclarations figurant dans le présent communiqué peuvent contenir des prévisions qui portent notamment sur les intentions d'introduction en bourse et de cotation des activités américaines d'AXA ainsi que d'autres déclarations 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 Partie 4 « Facteurs de risque et gestion des risques » du Document de référence du Groupe pour l'exercice clos au 31 décembre 2016 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.

Le présent communiqué de presse n'est pas une offre de vente, ni une sollicitation visant l'achat des titres mentionnés.

L'intention d'introduction en bourse et de cotation sera soumise aux conditions de marchés ainsi qu'aux diverses autorisations et revues réglementaires, dont celle de l'organisme fédéral américain de réglementation et de contrôle des marchés financiers (« SEC ») et l'obtention des autorisations réglementaires habituelles. Nous prévoyons actuellement qu'AXA America Holdings, Inc. dépose une déclaration d'enregistrement « S-1 » auprès de la SEC au cours du quatrième trimestre 2017. Dans l'attente de cet enregistrement, et durant le processus subséquent d'introduction en bourse, le Groupe AXA et ses activités américaines AXA US seront assujettis aux restrictions imposées par les lois américaines sur les actifs financiers en matière de cotation et d'introduction en bourse. Ainsi, le Groupe AXA et AXA US limiteront de manière appropriée leur communication pendant les prochains mois, correspondant à la « quiet period ». Les conditions et le calendrier de nouvelles annonces de la part d'AXA et d'AXA US sur l'introduction en bourse seront déterminés par les lois américaines en vigueur sur les actifs financiers.