



COMUNICATO STAMPA

23 marzo 2007

AXA E BMPS INSIEME NEL MERCATO ITALIANO DEL BANCASSURANCE E DELLA PREVIDENZA COMPLEMENTARE

Partnership esclusiva di lungo periodo nel bancassurance vita e danni e nella previdenza complementare

AXA e BMPS annunciano oggi il raggiungimento di un accordo per la realizzazione di una partnership strategica di lungo periodo nel bancassurance vita e danni e nella previdenza complementare.

“La partnership con AXA costituisce una grande opportunità per consolidare e rafforzare ulteriormente il posizionamento competitivo di BMPS nel mercato italiano del bancassurance e della previdenza complementare” ha commentato l’Avv. Giuseppe Mussari, Presidente di BMPS. “Ritengo che la qualità del franchise di BMPS unitamente alla leadership globale di AXA nella financial protection daranno vita ad un nuovo leader di mercato capace di offrire i migliori prodotti e servizi, in grado di cogliere tutte le opportunità offerte dal mercato italiano del bancassurance e della previdenza complementare. La partnership con AXA inoltre,” ha aggiunto l’Avv. Giuseppe Mussari “ apre la strada all’ulteriore espansione di BMPS a livello internazionale”.

“La partnership con BMPS rappresenta un’eccellente opportunità per conquistare una posizione di leadership nel mercato italiano vita, e quindi di incrementare ulteriormente la diversificazione e il profilo di crescita del Gruppo,” ha commentato Henri de Castries, Presidente del Management Board di AXA. “Sono convinto che l’affinità culturale fra le nostre organizzazioni, la qualità della rete distributiva di BMPS ed il know-how di AXA in termini di innovazione dell’offerta e qualità dei servizi offerti alle reti di vendita genererà una forte crescita ed elevati livelli di redditività per la nuova partnership”.

Struttura dell’operazione

AXA acquisterà:

- Il 50% di MPS Vita e MPS Danni;
- Il 50% del business Fondi Pensione Aperti di BMPS;

- La gestione degli attivi delle compagnie assicurative (Euro 13 mld a fine del 2006) e degli attivi relativi ai Fondi Pensione Aperti (Euro 0,3 mld a fine del 2006).

La partnership sarà l'unica piattaforma per lo sviluppo delle attività di AXA e BMPS nel mercato bancassicurativo e della previdenza complementare in Italia, anche attraverso nuovi canali distributivi.

AXA Assicurazioni, la società del Gruppo AXA attualmente operante in Italia, continuerà ad essere gestita in modo indipendente, e distribuirà prodotti vita e danni attraverso la sua rete esistente di agenti e broker in Italia (quota di mercato del 3% nel ramo danni¹). Inoltre, AXA Assicurazioni distribuirà in esclusiva i prodotti bancari di BMPS ai suoi 1,6 milioni di clienti in Italia.

AXA e BMPS, inoltre, esploreranno aree di potenziale collaborazione nei mercati esteri. In particolare, AXA favorirà lo sviluppo internazionale di BMPS, valutando l'estensione della partnership nei mercati esteri in cui BMPS non è oggi presente, e cogliendo le opportunità di cross-selling tra i due gruppi anche al di fuori dell'Italia.

Principali termini finanziari

Il prezzo corrisposto da AXA per l'operazione, interamente in contanti, sarà pari ad Euro 1.150 milioni.

La partnership avrà una durata iniziale di 10 anni, automaticamente rinnovabile per ulteriori 10 anni, con prezzi di uscita a valori di mercato (Appraisal Value).

La struttura commissionale per i prodotti assicurativi vita esprime una ripartizione bilanciata dei proventi tra banca e assicurazione (rispettivamente 55% e 45%).

L'embedded value (deterministico²) di MPS Vita (inclusa MPS Life) e MPS Danni al 30 giugno 2006 era pari a circa Euro 900 milioni.

Il new business value (deterministico²) di MPS Vita (inclusa MPS Life ed esclusa Quadrifoglio Vita) nei primi sei mesi del 2006 è stato pari a Euro 22 milioni.

Governance della partnership

La governance della partnership è stata definita in modo tale da attribuire ad AXA il management control, con diritti di veto per BMPS su materie di rilevanza strategica. I due gruppi avranno uguale rappresentanza nei Consigli di Amministrazione delle società assicurative, con la nomina del Presidente da parte di BMPS e quella dell'Amministratore Delegato da parte di AXA.

BMPS avrà altresì un proprio rappresentante nel Consiglio di Amministrazione di AXA Assicurazioni, mentre l'Avv. Giuseppe Mussari, Presidente di BMPS, è stato invitato a diventare membro del Supervisory Board di AXA S.A.³, ad ulteriore conferma dell'importanza di questa partnership per il Gruppo AXA.

¹ Quote di mercato a fine 2005. Fonte: ANIA

² EV e NBV: stime BMPS unaudited

³ Condizionatamente all'approvazione da parte degli azionisti

Logica dell'operazione

Il mercato italiano del bancassurance è uno dei mercati più interessanti in Europa. Il bancassurance rappresenta il principale canale distributivo per i prodotti vita, per il quale ci si attende una ulteriore crescita dei volumi e dei livelli di redditività, soprattutto grazie al perseguimento di strategie di cross-selling di prodotti assicurativi a clienti bancari ed al riposizionamento del business mix verso i prodotti unit-linked.

Con una quota di mercato dell'1,5%, il bancassurance danni in Italia è ancora ai suoi esordi, risultando tuttavia in forte crescita e in previsione di una progressiva convergenza verso gli altri paesi europei, dove le banche canalizzano in media l'8% dei volumi complessivi di prodotti assicurativi danni.

Inoltre, la riforma delle pensioni introdotta nel gennaio 2007 costituisce un'ulteriore opportunità di crescita per la partnership.

L'obiettivo della partnership è di consolidare e rafforzare ulteriormente il posizionamento competitivo dei due gruppi nel bancassurance vita e danni e di aumentare la redditività grazie a: i) il contributo di AXA in termini di know-how specifico al fine di cogliere pienamente il potenziale di crescita e sviluppare una posizione di leadership nel mercato italiano della previdenza complementare e ii) lo sfruttamento del potenziale del franchise BMPS, migliorando l'offerta di prodotti e di servizi, e raggiungendo più elevati livelli di efficienza ed efficacia dell'attività commerciale.

Finanziamento e perfezionamento dell'operazione

AXA finanzia l'operazione attraverso risorse interne.

Il perfezionamento dell'operazione, condizionato all'ottenimento di tutte le necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti, è atteso entro la fine del terzo trimestre del 2007.

Il Gruppo AXA

Il Gruppo AXA è leader a livello mondiale nel segmento Protezione Finanziaria. Le attività di AXA sono diversificate geograficamente, con una presenza significativa in Europa Occidentale, nel Nord America e nella regione Asia/Pacifico. Nel 2006, i ricavi IFRS sono pari a Euro 79 miliardi mentre i profitti risultano essere pari a Euro 4,010 miliardi. Le azioni ordinarie AXA sono quotate e vengono scambiate presso Borsa Valori di Parigi con il ticker AXA. Le American Depositary Share di AXA sono quotate presso il NYSE con ticker AXA.

Il Gruppo MPS

La Banca Monte dei Paschi di Siena, sorta nel 1472 come Monte di Pietà per dare aiuto alle classi disagiate della popolazione senese, è ritenuta la più antica banca del mondo. E' oggi a capo di uno dei primi cinque gruppi bancari italiani con quote di mercato di rilievo in tutte le aree di business in cui opera. Il Gruppo MPS è attivo sull'intero territorio nazionale e sulle principali piazze internazionali, con un'operatività che spazia dall'attività bancaria tradizionale all'Asset Management e Private Banking (fondi comuni d'investimento mobiliari, gestioni patrimoniali, fondi

pensione e polizze vita), dall'investment banking alla finanza innovativa d'impresa (project finance, merchant banking e consulenza finanziaria), con una particolare vocazione verso la clientela "famiglie" e le piccole e medie imprese. Con più di 24.000 dipendenti, oltre 1.900 filiali ed un'articolata struttura di canali di distribuzione, tra cui una significativa rete di promotori finanziari, il Gruppo Monte dei Paschi di Siena offre i propri servizi a circa 4 milioni di clienti.

AXA Investor Relations:

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: +33.1.40.45.49.05
 Kevin Molloy: +1.212.314.28.93

AXA Media Relations:

Christophe Dufraux: +33.1.40.75.46.74
 Clara Rodrigo: +33.1.40.75.47.22
 Armelle Vercken: +33.1.40.75.46.42
 Mary Taylor: +1.212.314.58.45

BMPS Investor Relations

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

BMPS Media Relations

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

IMPORTANT LEGAL INFORMATION AND CAUTIONARY STATEMENTS CONCERNING FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Certain statements contained herein are forward-looking statements including, but not limited to, statements that are predications of or indicate future events, trends, plans or objectives. Undue reliance should not be placed on such statements because, by their nature, they are subject to known and unknown risks and uncertainties, including the risk that the proposed transaction may not be consummated.

Please refer to AXA's Annual Report on Form 20-F and AXA's Document de Référence for the year ended December 31, 2005, for a description of certain important factors, risks and uncertainties that may affect AXA's business. AXA undertakes no obligation to publicly update or revise any of these forward-looking statements, whether to reflect new information, future events or circumstances or otherwise.

BMPS disclaimer

Please refer to BMPS's Annual Report for the year ended December 31, 2005, for a description of certain important factors, risks and uncertainties that may affect BMPS business. BMPS undertakes no obligation to publicly update or revise any of these forward-looking statements, whether to reflect new information, future events or circumstances or otherwise. This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any shares and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.