



**Amundi**

États financiers consolidés

**Amundi** Group

---

# I Périmètre de consolidation

Sociétés consolidées	(a)	Méthode	% de contrôle 2011	% d'intérêt 2011	% de contrôle 2010	% d'intérêt 2010	Implantation
<b>Sociétés françaises</b>							
AMUNDI GROUP	Holding	Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI*		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI AI HOLDING		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI AI SAS**		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI IMMOBILIER		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
BFT GESTION	E	Globale	100,00	100,00			France
CPR AM		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
CREELIA		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
IDEAM	S	Globale			100,00	100,00	France
AMUNDI FINANCE		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI INTERMEDIATION		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
AMUNDI IT SERVICES		Globale	82,88	82,88	82,75	82,75	France
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GESTION		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
ÉTOILE GESTION		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	France
SGAM NÉGOCIATION	S	Globale			100,00	100,00	France
AMUNDI INDIA HOLDING	E	Globale	100,00	100,00			France
<b>Sociétés étrangères</b>							
AMUNDI Ltd		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Royaume-Uni
AMUNDI AI Ltd		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Bermudes
NH-CA (ex NONGHYUP-CA)		Equivalence	40,00	40,00	40,00	40,00	Corée
AMUNDI IBERIA SGIIC SA		Globale	55,00	55,00	55,00	55,00	Espagne
SGAM IBERIA	S	Globale			55,00	55,00	Espagne
SGAM DEUTSCHLAND	S	Globale			100,00	100,00	Allemagne
AMUNDI SUISSE	E	Globale	100,00	100,00			Suisse
IKS KB		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	République Tchèque
AMUNDI HELLAS		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Grèce
AMUNDI HONG KONG Ltd		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Hong-Kong
AMUNDI SGR		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Italie
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR Spa		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Italie
CAAM JAPAN Ltd	S	Globale			100,00	100,00	Japon
AMUNDI JAPAN SECURITIES		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Japon
AMUNDI JAPAN HOLDING		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Japon
AMUNDI JAPAN		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Japon
AMUNDI LUXEMBOURG		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Luxembourg
FUND CHANNEL		Equivalence	50,04	50,04	50,04	50,04	Luxembourg
AMUNDI SINGAPORE Ltd		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	Singapour
SGAM SINGAPORE Ltd	S	Globale			100,00	100,00	Singapour
ABC-CA FUND MANAGEMENT	E	Equivalence	33,33	33,33			Chine
SBI FM	E	Equivalence	37,00	37,00			Inde
AMUNDI AI SERVICES Inc		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	États-Unis
AMUNDI AI Inc	S	Globale			100,00	100,00	États-Unis
EUROPEAN PARTNERS IN EMERGING MARKETS (EPEM) Inc		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	États-Unis
AMUNDI AI LLC		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	États-Unis
AMUNDI IS AMERICAS LLC	S	Globale			100,00	100,00	États-Unis
LYRA CAPITAL LLC		Globale	100,00	100,00	100,00	100,00	États-Unis

(a) Entrée E et Sortie S du périmètre au cours de l'exercice

\* Y compris les succursales de Londres, Francfort et Hong-Kong

\*\* Y compris la succursale de Londres

## | Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 11	Déc. 10
Produit net de commissions	1 370 372	1 448 154
PNB financier	11 932	32 124
Autres produits	11 678	3 426
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 393 982</b>	<b>1 483 704</b>
Charges d'exploitation	- 764 631	- 874 076
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>629 351</b>	<b>609 629</b>
Coût du risque (-)	6 965	- 1 757
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>636 317</b>	<b>607 872</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence (+/-)	10 875	3 451
Gains ou pertes sur autres actifs (+/-)	288	- 1 648
Variations de valeur des écarts d'acquisition (+/-)	0	0
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>647 480</b>	<b>609 675</b>
Impôt sur le résultat (-)	- 223 844	- 205 184
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>423 636</b>	<b>404 491</b>
Intérêts minoritaires (+/-)	1 039	615
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>422 597</b>	<b>403 876</b>

## | Tableau de passage du résultat statutaire au résultat agrégé

<i>En millions d'euros</i>	Résultat consolidé comptable	Reclassements gestion		Résultat consolidé gestion
		Amortissement incorporel	Charges exceptionnelles	
Produit net de commissions	1 370,4	16,1		1 386,5
PNB financier	11,9			11,9
Autres produits	11,7			11,7
Produit net bancaire	1 394,0	16,1	0,0	1 410,1
Charges d'exploitation	- 764,6	0,0	6,7	- 758,0
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>629,4</b>	<b>16,1</b>	<b>6,7</b>	<b>652,1</b>
Coût du risque (+/-)	7,0			7,0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>636,3</b>	<b>16,1</b>	<b>6,7</b>	<b>659,1</b>
Quote-part dans le résultat net des entreprises mises en équivalence (+/-)	10,9			10,9
Gains ou pertes sur autres actifs (+/-)	0,3			0,3
Variation de valeur des écarts d'acquisition (+/-)	0,0	- 16,1		- 16,1
Charges exceptionnelles	0,0		- 6,7	- 6,7
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>647,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>647,5</b>
Impôt sur les bénéfices (-)	- 223,8			- 223,8
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>423,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>423,6</b>
Intérêts minoritaires (+/-)	1,0	0,0	0,0	1,0
<b>Résultat net - part du groupe</b>	<b>422,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>422,6</b>

## Bilan

Actif			Passif		
<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 11	Déc. 10	<i>En milliers d'euros</i>	Déc. 11	Déc. 10
Caisse, banque centrale	21	15	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	1 318 184	634 585
Actifs financiers à la juste valeur par résultat par nature	1 317 224	634 475	Dettes envers les établissements de crédit	1 078 201	1 123 565
Actifs financiers à la juste valeur par résultat par option	1 013 703	947 121	Dettes envers la clientèle		
Actifs financiers disponible à la vente	970 443	1 212 847	Passifs d'impôts courants et différés	93 563	144 878
Prêts et créances émis sur établissements de crédit	1 387 298	1 102 260	Comptes de régularisations et passifs divers	1 012 492	1 046 702
Prêts et créances sur la clientèle	174 282	173 894	Provisions pour risques et charges	64 674	90 935
Actifs d'impôts courants et différés	90 737	133 951	Capitaux propres part du groupe	5 418 038	5 248 719
Comptes de régularisation et actifs divers	852 047	947 602	▪ Capital et réserves liées	1 526 928	1 708 949
Participations et parts dans les entreprises mises en équivalence	81 621	16 683	▪ Réserves consolidées	3 416 677	3 068 277
Immobilisations corporelles	34 402	37 190	▪ Gains ou pertes latents ou différés	51 836	67 618
Immobilisations incorporelles	187 643	207 023	▪ Résultat part du groupe	422 597	403 876
Écarts d'acquisition	2 886 543	2 885 779	Intérêts minoritaires	10 811	9 456
<b>Total actif</b>	<b>8 995 963</b>	<b>8 298 840</b>	<b>Total passif</b>	<b>8 995 963</b>	<b>8 298 840</b>

## Variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital et réserves liées		Capital et Réserves consolidées part du groupe	Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Résultat net part du groupe	Total des capitaux propres part du groupe	Capitaux propres part des minoritaires	Total des capitaux propres consolidés
	Capital	Primes et réserves consolidées liées au capital						
<b>Capitaux propres au 1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>416 979</b>	<b>4 764 123</b>	<b>5 181 103</b>	<b>67 619</b>		<b>5 248 720</b>	<b>9 456</b>	<b>5 258 176</b>
Augmentation de capital								
Dividendes versés en 2011		- 182 021	- 182 021			- 182 021	305	- 181 716
Effet des acquisitions/cessions sur les minoritaires		- 54 047	- 54 047			- 54 047		- 54 047
Mouvements liés aux stocks options		47	47			47		47
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires		- 236 021	- 236 021			- 236 021	305	- 235 716
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				- 16 634		- 16 634	17	- 16 617
Quote-part dans les variations de CP des entreprises associées mises en équivalence				- 623		- 623		- 623
Résultat au 31.12.2011					422 597	422 597	1 039	423 636
Autres variations		- 1 476	- 1 476	1 474		- 2	- 6	- 8
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2011</b>	<b>416 979</b>	<b>4 526 626</b>	<b>4 943 606</b>	<b>51 836</b>	<b>422 597</b>	<b>5 418 038</b>	<b>10 811</b>	<b>5 428 849</b>