

Présentation Investisseurs & Analystes | 7 avril 2021

Entrée en négociations exclusives avec Société Générale en vue de l'acquisition de Lyxor

Confidence
must be earned

Amundi
CRÉDIT AGRICOLE GROUP

Sommaire

Une opération qui renforce Amundi sur des expertises clés, et fortement créatrice de valeur

Lyxor : un acteur majeur sur le segment des ETF, des expertises reconnues en gestion active

Amundi devient le leader européen des ETF

Un positionnement unique pour capter la croissance du marché des ETF

Amundi complète son offre en gestion active, notamment en actifs alternatifs liquides

Un potentiel de synergies élevées

Une opération financièrement attractive

Calendrier de mise en œuvre

Une opération qui renforce Amundi sur des expertises-clés, et fortement créatrice de valeur

Une opportunité stratégique

- **Amundi acquiert les activités cœurs de Lyxor, totalisant 124 Mds€ d'encours¹ (ETF et gestion active)**
 - Activités de Lyxor conservées par Société Générale : gestion structurée² et autres activités pour la gestion privée³ (structuration de solutions, sélection de fonds)
- **Lyxor est un pionnier des ETF en Europe avec des expertises reconnues en gestion active**
- **Amundi devient ainsi le premier acteur européen et 2^{ème} acteur en Europe sur le marché ETF**
 - 142 Mds€ d'actifs combinés en ETF au 31 décembre 2020
 - Un marché européen en forte croissance : +12% TCAM 2020-2025^{e4}
- Amundi complète également son offre en **gestion active**, grâce notamment à l'intégration de la plateforme de gestion alternative

Une acquisition créatrice de valeur

- Acquisition des activités cœurs de Lyxor pour un prix nominal en numéraire de **825 M€**
- Prix de **755 M€** hors capital excédentaire de 70 M€⁵
- Synergies de revenus et de coûts estimées à **~30 M€⁶** et **~60 M€⁶** en année pleine
- Multiple **P/E 2021e induit de ~10x** après prise en compte des seules synergies de coûts⁷
- **Retour sur Investissement > 10%** en 3 ans après prise en compte des seules synergies de coûts⁷
- **Relation du BNPA 2021 de ~+7%** après prise en compte des seules synergies de coûts⁸

Calendrier

- Finalisation soumise à consultation des IRP⁹ et à obtention des autorisations réglementaires
- Réalisation de l'opération attendue au plus tard en février 2022
- Faible risque d'exécution compte tenu de l'expérience d'Amundi

1. Données au 31,12,2020; 2. A destination des clients des activités de marchés de Société Générale; 3. Activités réalisées pour le compte de Société Générale (réseaux et banque privée) telles que la structuration de solutions d'épargne, la sélection de fonds et la supervision des sociétés de gestion du Groupe SG; 4. Sources: Cerulli, ETFGI; 5. Capital excédentaire par rapport aux exigences réglementaires de Lyxor en tant que société de gestion; 6. Avant impôt; 7. Sur la base d'un prix de 755 M€, hors capital excédentaire ; prise en compte des synergies en année pleine; 8. Sur la base du BNPA 2021e d'Amundi issu du consensus d'analystes ; prise en compte des synergies en année pleine; 9.IRP : Instances Représentatives du Personnel

Lyxor est un acteur majeur sur le segment des ETF avec des expertises reconnues en gestion active

Un profil équilibré sur 2 activités cœurs

ETF 77 Mds€ d'encours

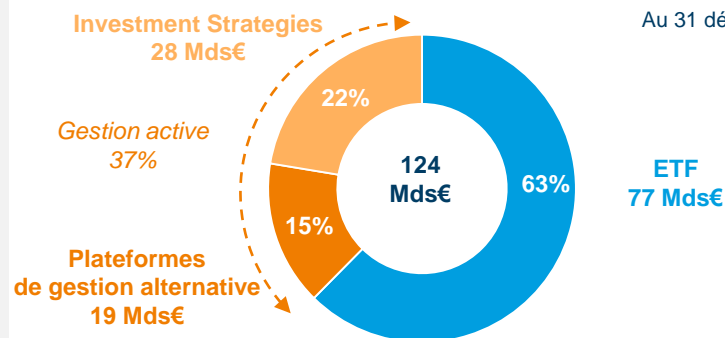
- **#3 en Europe, avec une part de marché de ~7%**
 - Pionnier en Europe
 - Positionnement concurrentiel fort
 - Gamme complète de plus de 300 ETF
 - Présence renforcée en Allemagne notamment en Retail, suite au rachat de Commerz Fund Solutions en 2019

Gestion active 47 Mds€ d'encours

- **L'un des leaders mondiaux des plateformes de gestion alternative**
 - Plateformes d'investissement en actifs alternatifs liquides (fonds UCITS notamment), pour des banques privées et des gestionnaires d'actifs
- **Une offre "Investment Strategies" basée sur des expertises innovantes**

Répartition des encours 2020¹

Au 31 décembre 2020



Chiffres clés 2021e¹

• Revenus nets	~200 M€
• Coefficient d'Exploitation	~75%
• Résultat net	~35 M€

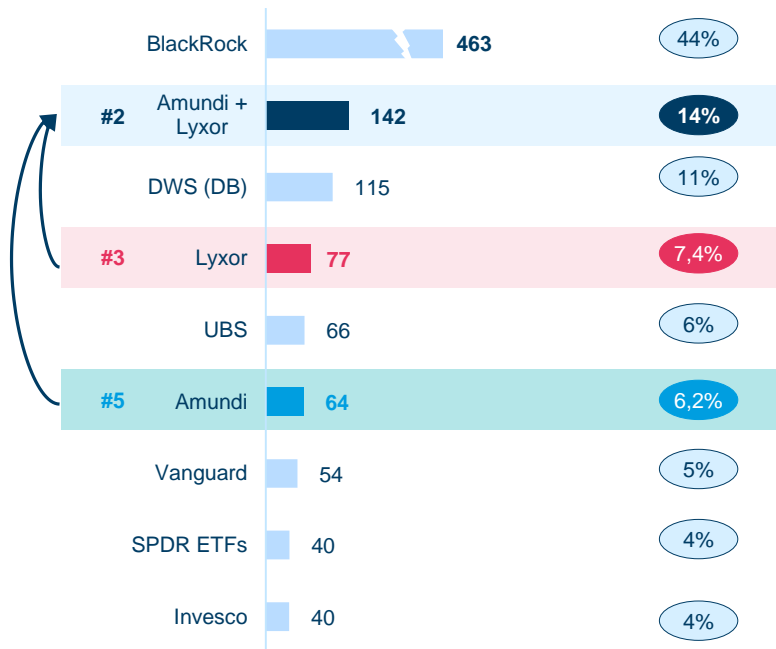
1. Parmi les activités de Lyxor, certaines activités sont exclues du périmètre de la transaction et conservées par Société Générale: (i) la gestion structurée à destination des clients des activités de marchés de Société Générale et (ii) les activités d'asset management dédiées à l'épargne réalisées pour le compte de Société Générale (réseaux et banque privée) telles que la structuration de solutions d'épargne, la sélection de fonds et la supervision des sociétés de gestion du Groupe. SG

Amundi devient le leader européen des ETF

Création du premier acteur européen et 2^{ème} acteur ETF en Europe¹...

Top 8 en ETF/ETP en Europe, AuM en Mds€ au 31 décembre 2020

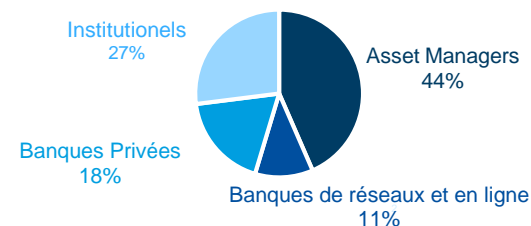
Parts de marché



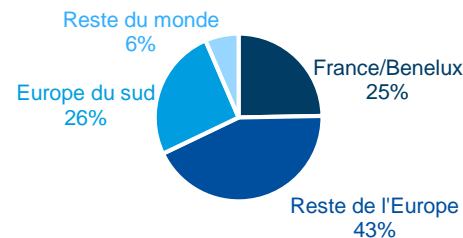
...bénéficiant d'une excellente diversification clientèle, géographique et classe d'actifs²

Au 31 décembre 2020 ; estimations indicatives

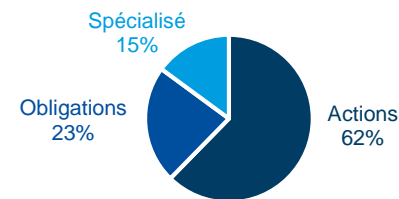
Par segment de clientèle



Par répartition géographique



Par classe d'actifs



Avec Lyxor, Amundi renforce sa part de marché sur les ETF en Europe (14% en combiné vs 6% pour Amundi seule) et accentue la diversification de son activité ETF

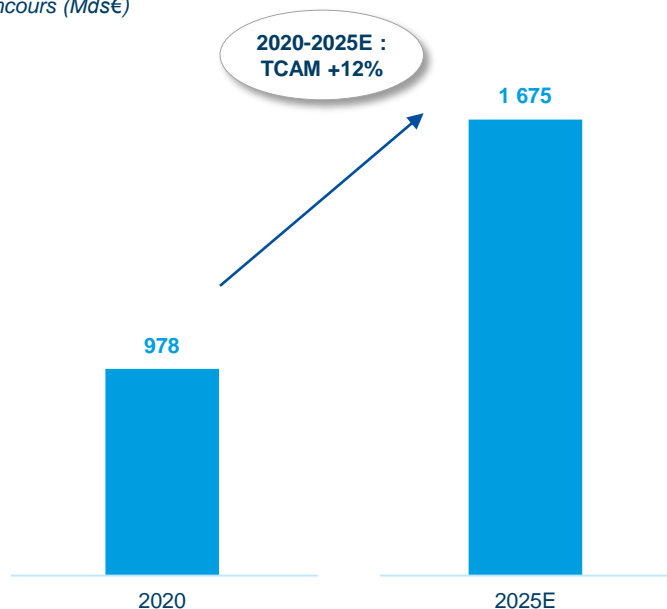
1. Sources : Amundi, Lyxor, ETF GI décembre 2020 ETF & ETP ; ETP = Exchange Traded Products, incluant les commodities (Gold)

2. Données indicatives pro-forma estimées Amundi et Lyxor

Un positionnement unique pour capter la croissance du marché des ETF

Un marché européen en forte progression

Encours (Mds€)



Source : Cerulli, ETF GI

De solides leviers de croissance

- Des expertises qui répondent aux fortes attentes des clients pour leur transition ESG à coût compétitif (part de marché¹ combinée de plus de 18% sur les ETF ESG)
- Réglementation MiFiD (exigences de transparence sur les coûts)
- Digitalisation croissante des canaux de distribution et des usages clients
- Une accélération en cours dans le segment *Retail* (développement de solutions pour les distributeurs et présence sur les plateformes en ligne)

Amundi devient le leader Européen sur le segment des ETF en Europe et accélère significativement son développement sur ce marché en forte croissance où la taille est un facteur clé de succès

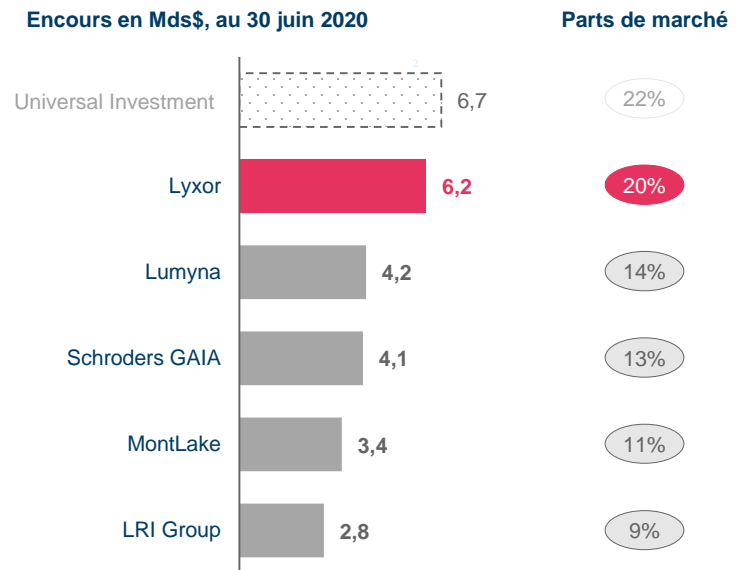
1. Source : Amundi, Bloomberg au 31 décembre 2020

Amundi complète son offre en gestion active (notamment fonds alternatifs liquides)

Complémentarités et opportunités en gestion active

- Renforcement de l'offre existante d'Amundi avec **+47 Mds€ d'encours supplémentaires en gestion active**
- **Une position de leadership sur le segment des plateformes de gestion alternative** (19 Mds€ d'encours), **un marché attractif sur lequel Amundi n'est pas présent**
- **Une franchise de qualité en stratégies d'investissement** (28 Mds€)
- **Opportunités de cross-selling**

Lyxor est l'un des leaders mondiaux sur le marché des plateformes de fonds alternatifs liquides¹



Spécialisé uniquement sur la partie infrastructure de la chaîne de valeur

Sources : Lyxor et HFM

1. Classement des plateformes de fonds UCITS alternatifs liquides établi au 30 juin 2020

Un potentiel de synergies élevées

Synergies de coûts

- **Des synergies de coûts de 60 M€ avant impôt en année pleine permises par :**
 - Une rationalisation des effectifs : ~30 M€
 - Des rationalisations de dépenses informatiques, de sous-traitance et autres : ~30 M€
- **Des réductions d'effectifs**
 - Représentant ~ 3% des effectifs combinés, un niveau inférieur au « turn-over » naturel d'Amundi
 - Sans départs contraints

Synergies de revenus

- **Des synergies de revenus nettes de ~30 M€ avant impôt, grâce à :**
 - Une accélération de la croissance induite par le changement de dimension
 - Une gamme de fonds enrichie, une visibilité accrue et une anticipation d'un faible taux d'attrition de clients

Une opération financièrement attractive

Principaux termes de la transaction

- **Acquisition de Lyxor** auprès de Société Générale (hors activités conservées par SG¹)
- **Paiement en numéraire de 825 M€**, incluant 70 M€ de capital excédentaire², **soit 755 M€ hors capital excédentaire** :
 - **Un multiple de résultats 2021e de ~10x après prise en compte des seules synergies de coûts³**

Forte création de valeur

- **Des synergies de coûts de ~60 M€ avant impôt, réalisables en 3 ans**
- **Des synergies de revenus nettes de ~30 M€ avant impôt**
- **Un ROI en 3 ans > 10%** (hors synergies de revenus) **et > 13%** (y compris synergies de revenus)
- **Une relation du BNPA 2021e d'Amundi de ~+7%** après prise en compte des seules synergies de coûts⁴
- **Des coûts d'intégration de ~50 M€ après impôt**

Impact prudentiel

- **Une consommation de fonds propres réglementaires estimée à 670 bps**
- **Un ratio CET1 pro forma fin 2020 de 13,3% pour Amundi**, un niveau largement supérieur au minimum réglementaire et au seuil managérial de 10%

1. Parmi les activités de Lyxor, certaines activités sont exclues du périmètre de la transaction et conservées par Société Générale: (i) la gestion structurée à destination des clients des activités de marchés de Société Générale et (ii) les activités d'asset management dédiées à l'épargne réalisées pour le compte de Société Générale (réseaux et banque privée) telles que la structuration de solutions d'épargne, la sélection de fonds et la supervision des sociétés de gestion du Groupe Société Générale.

2. Capital excédentaire par rapport aux exigences réglementaires de Lyxor en tant que société de gestion

3. Sur la base d'un prix de 755 M€, hors capital excédentaire ; prise en compte des synergies en année pleine

4. Sur la base du BNPA 2021e d'Amundi issu du consensus d'analystes ; prise en compte des synergies en année pleine

Calendrier de mise en œuvre

Calendrier

- **Signature des accords : septembre 2021 au plus tard**
- **Closing : février 2022 au plus tard**
- **Préparation de l'intégration : continue jusqu'au closing¹**
- **Mise en œuvre de l'intégration sur 18 mois post closing**
- **Plein effet des synergies à partir de 2024**

1. Dans la limite de la réglementation applicable

Contacts

Investisseurs & analystes

Anthony Mellor
Directeur Relations investisseurs

anthony.mellor@amundi.com

Tél. : +33 1 76 32 17 16
Mobile : +33 6 85 93 21 72

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs

thomas.lapeyre@amundi.com

Tél. : +33 1 76 33 70 54
Mobile : +33 6 37 49 08 75

Calendrier

Publication des résultats du T1 2021 : 29 avril 2021

Assemblée Générale exercice 2020 : 10 mai 2021

Publication des résultats du S1 2021 : 30 juillet 2021

Publication des résultats des 9M 2021 : 4 novembre 2021

Presse

Natacha Andermahr
Directrice Relations Presse

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

Tél. : +33 1 76 37 86 05
Mobile : +33 6 37 01 82 17

L'action Amundi

Tickers	AMUN.PA	AMUN.FP	
Main indexes	SBF 120	FTSE4Good	MSCI

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France