

La confiance
ça se mérite

Amundi



Présentation Investisseurs & Analystes | 9 février 2018

Résultats 2017 et T4 2017

Cette présentation peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne représentent pas des prévisions au sens du Règlement Européen 809/2004 du 29 avril 2004 (article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non réalisation des projections et résultats mentionnés. Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés 2017 sont en cours.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties qu'Amundi, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni Amundi ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Sommaire

1 Faits marquants 2017

- 2017 : une collecte nette¹ élevée (+71 Md€), un résultat net ajusté²⁻⁴⁻⁵ de 918 M€ en hausse de +14%

2 Activité

- Un environnement de marché globalement favorable pour l'activité
- 1 426 Md€ d'actifs gérés, +13Md€ de collecte nette au T4 2017
- Une dynamique d'activité élevée portée par chaque segment de clientèle
- Une collecte nette *Retail* vigoureuse, tirée par l'ensemble des canaux de distribution
- Institutionnels & Corporates : une collecte nette de bon niveau
- Une collecte nette portée par l'ensemble des classes d'actifs...
- ... et notamment dans la plupart de nos moteurs de croissance
- Des performances robustes dans nos expertises
- Une collecte régulière élevée en actifs MLT⁶
- Une collecte nette tirée par l'ensemble des géographies

3 Résultats

- Des résultats en forte hausse grâce à l'acquisition de Pioneer et à la dynamique d'activité
- Un résultat combiné² ajusté⁴⁻⁵ en hausse de +14% en 2017
- Des revenus nets²⁻⁴ en progression de 7,5% en 2017
- Des commissions de gestion² en hausse de +5% en 2017
- Des commissions de surperformance soutenues par des marchés porteurs
- Des coûts⁵ maîtrisés intégrant les premières synergies de coûts
- Des résultats combinés²⁻⁴⁻⁵ de 918 M€ en 2017 (+14% vs 2016)

4 Dividende

- Proposition de distribution de dividende de 2,50€ par action

5 Intégration de Pioneer :

- Un processus d'intégration rapide et qui porte ses fruits

6 Conclusion

- Une dynamique confirmée pour le nouveau Groupe en 2017

7 Annexes

- Résultats comptables^{3/} combinés² détaillés 2017 & 2016
- Répartition des encours combinés¹ par clientèle
- Encours et collecte combinés¹ par segments de clientèle, par classes d'actifs et zones géographiques
- Actionnariat Amundi
- Définition et méthodologie

1- Encours & collecte combinés: 12 mois Amundi (incluant les JVs asiatiques) et Pioneer. 2- Données combinées en 2016 et 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer. 3- Données comptables en 2016 et 2017: 12 mois d'Amundi + 6 mois Pioneer. 4- Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag. 5- Hors coûts d'intégration de Pioneer. 6- Hors produits de trésorerie (actions, obligations, diversifiés, actifs réels et structurés). Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie.

1

Faits marquants 2017

2017 : une collecte nette¹ élevée (+71 Md€), Un résultat net ajusté²⁻⁴ de 918 M€, en hausse de +14%

Activité	<ul style="list-style-type: none">▪ Collecte nette combinée¹ élevée : +70,6 Md€ sur 2017 dont +13,1 Md€ au T4 2017 tirée par le Retail▪ Encours de 1 426 Md€¹ au 31 décembre 2017
Résultats	<ul style="list-style-type: none">▪ Des résultats combinés²⁻⁴ en forte hausse<ul style="list-style-type: none">• En 2017<ul style="list-style-type: none">• Revenus nets⁵ de 2 722 M€, en hausse de +7,5% vs 2016• Un coefficient d'exploitation⁴ de 52,4%, en amélioration de 2,8 pts vs 2016• Un Résultat net part du Groupe ajusté de 918 M€, en hausse de +14,1% vs 2016• Au T4 2017 :<ul style="list-style-type: none">• Revenus nets⁵ de 751 M€, en hausse de +11,6% vs T4 2016• Des coûts maîtrisés avec un coefficient d'exploitation⁴ de 50,8%, en amélioration de 4,3 pt vs T4 2016• Un Résultat net part du Groupe ajusté de 269 M€, en hausse de +22,0% vs T4 2016▪ Résultats comptables³<ul style="list-style-type: none">• En 2017 : Résultat net part du Groupe comptable de 681 M€ contre 568 M€ en 2016 (+19,9%)• Au T4 2017 : Résultat net part du groupe comptable de 209 M€, soit + 37% vs T4 2016
Dividende	<ul style="list-style-type: none">▪ Dividende proposé de 2,50 € par action (+13,6% vs 2016)<ul style="list-style-type: none">• 65% de taux de distribution sur résultat³ avant coûts d'intégration

1- Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi (incluant les JVs asiatiques) et Pioneer, pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Données combinées en 2016 et 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer.

3- Données comptables en 2016 et 2017: 12 mois d'Amundi + 6 mois Pioneer.

4- Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag et hors coûts d'intégration de Pioneer.

5- Hors amortissement des contrats de distribution. Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie

2

Activité

Un environnement de marché globalement favorable pour l'activité

Marchés actions

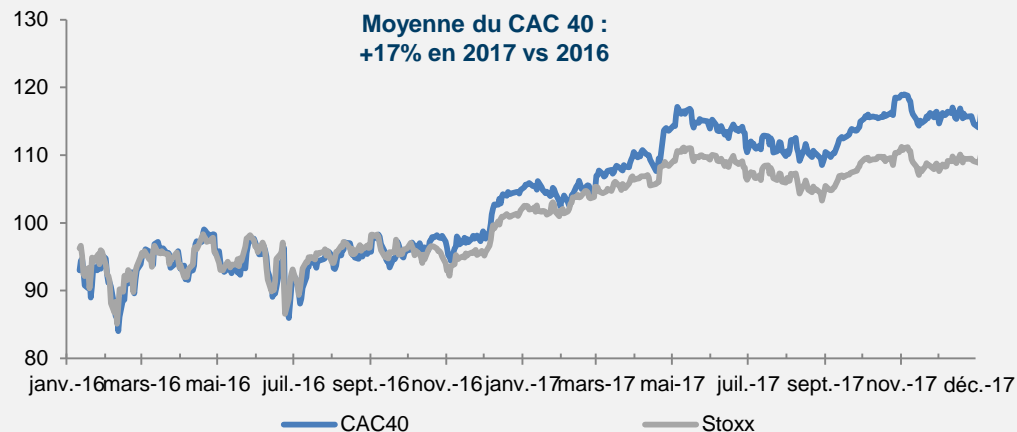
- Un quatrième trimestre 2017 bien orienté dans la continuité des neuf premiers mois de l'année

Marchés de taux

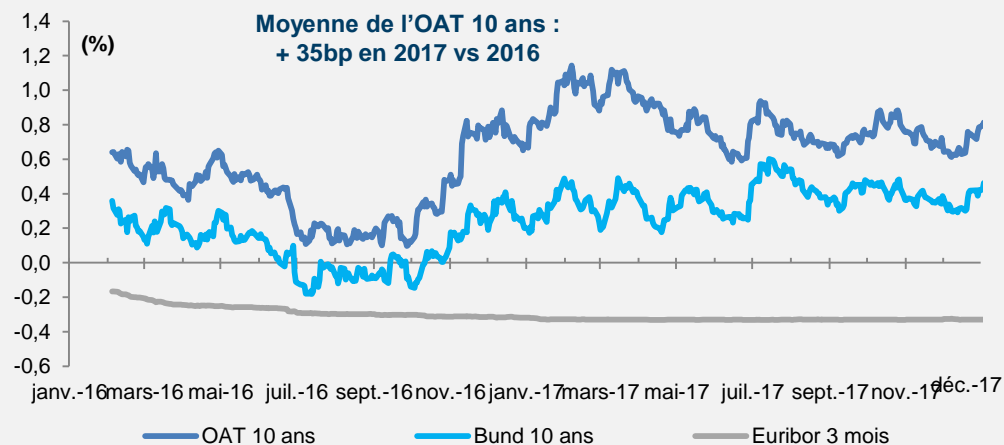
- Des taux longs européens en hausse modérée en 2017
- Des taux courts toujours en territoire négatif

Source : Reuters

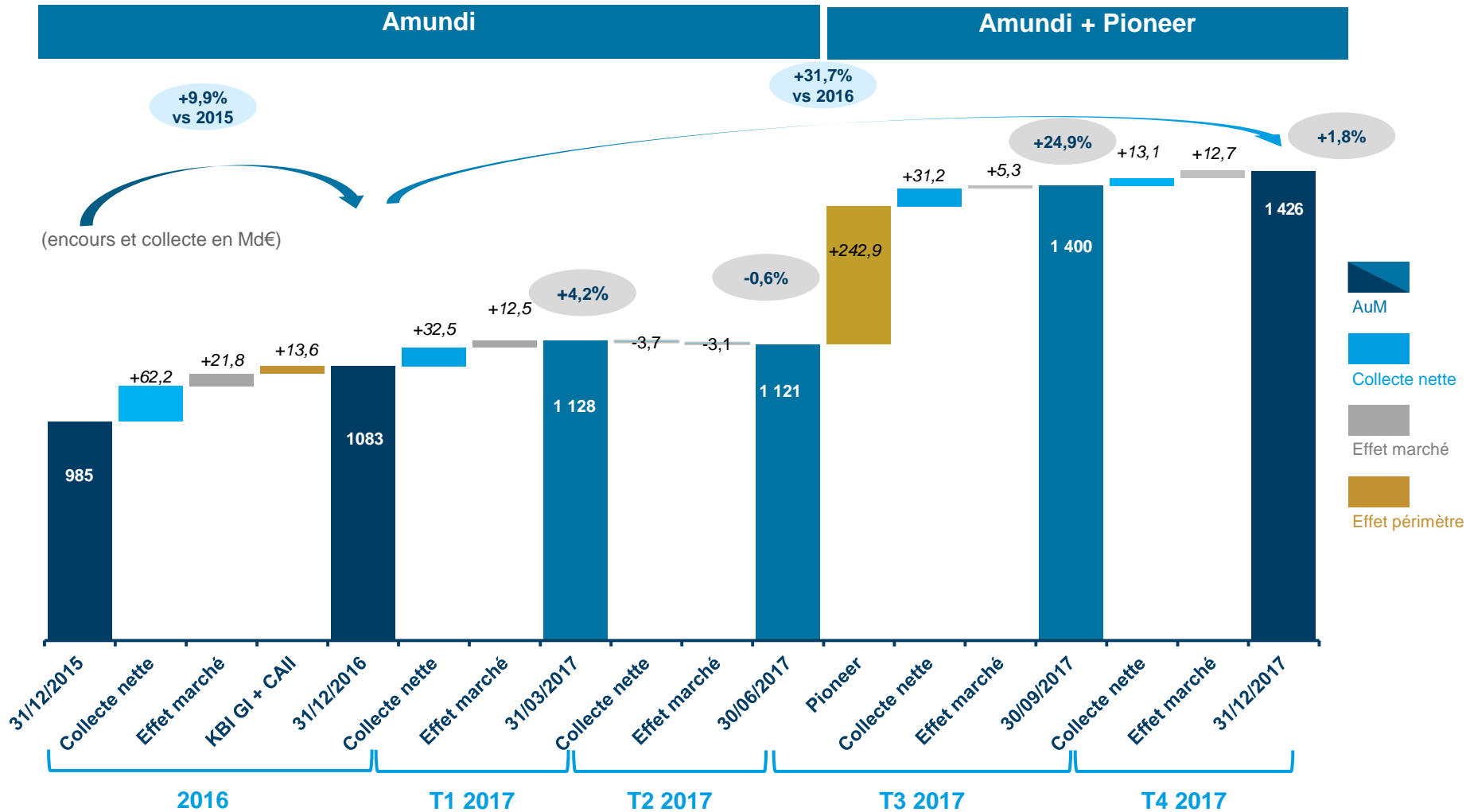
Evolution des marchés boursiers Indices CAC 40 et Stoxx 600 en 2016 et 2017 (100=1/1/2016)



Evolution des principaux taux en 2016 et 2017



1 426 Md€ d'actifs gérés, +13 Md€ de collecte nette au T4 2017



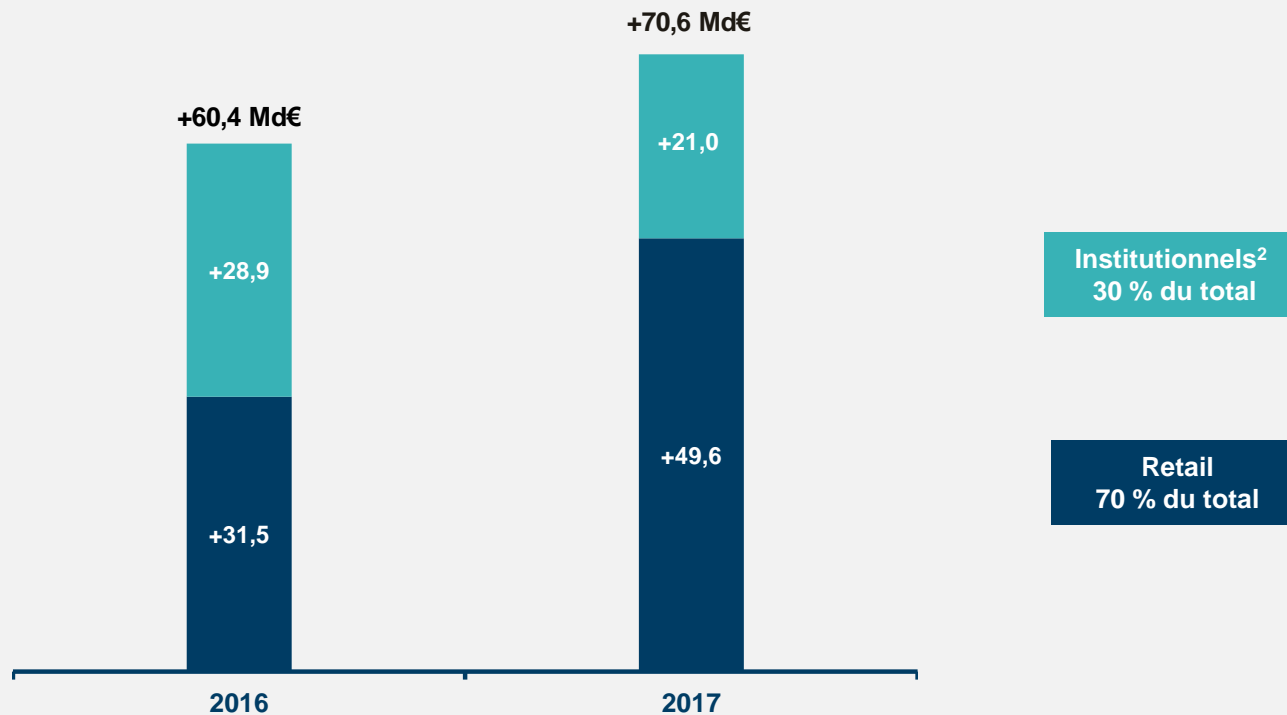
Note: Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

+XX%
Variation des encours du trimestre / trimestre précédent

Amundi

Une dynamique d'activité élevée portée par chaque segment de clientèle

Collecte nette combinée¹ par segments de clientèle

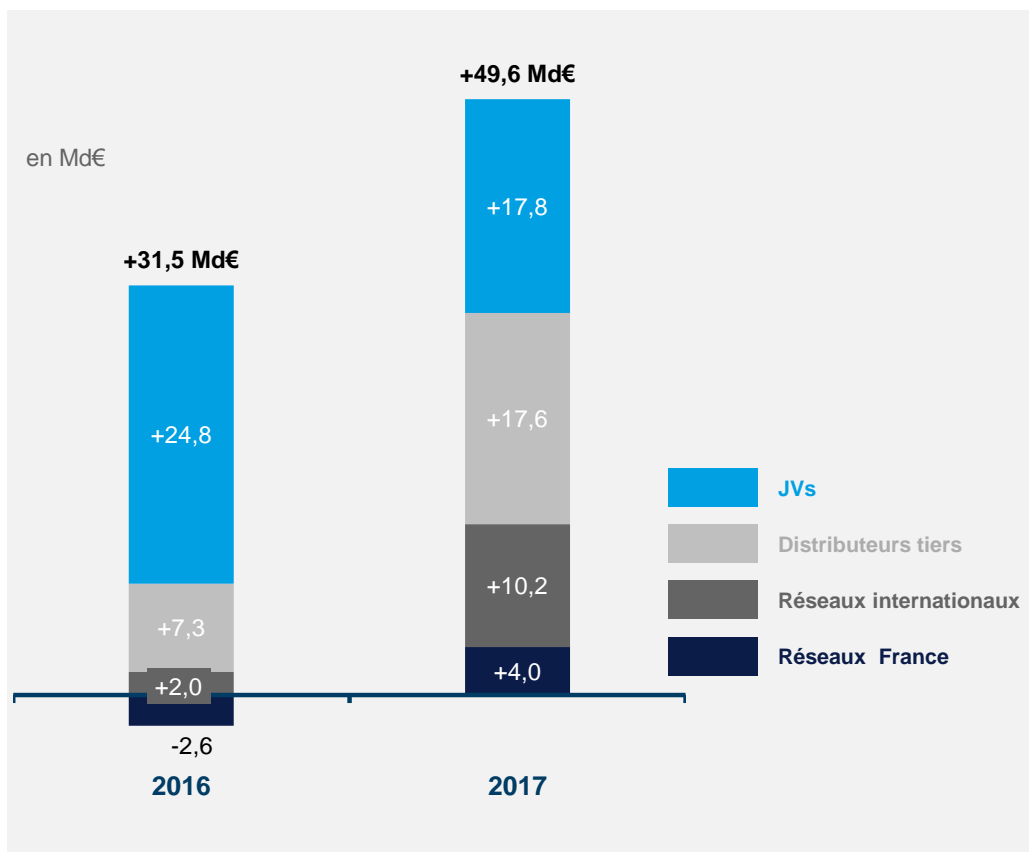


1- Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Y compris fonds de fonds.

Une collecte nette *Retail* vigoureuse, tirée par l'ensemble des canaux de distribution

Collecte nette combinée¹ du segment *Retail*



Réseaux France : une collecte nette à +4 Md€ (tirée par les produits MLT²) qui confirme la reprise observée depuis mi-2016

Réseaux internationaux : une collecte nette soutenue

- Portée par l'Italie (+9 Md€)...
- ... notamment dans le réseau d'UniCredit (+6,5 Md€), illustrant la montée en puissance du partenariat

Une accélération de la collecte des distributeurs tiers avec un niveau élevé en Europe et une solide contribution du Japon et des US

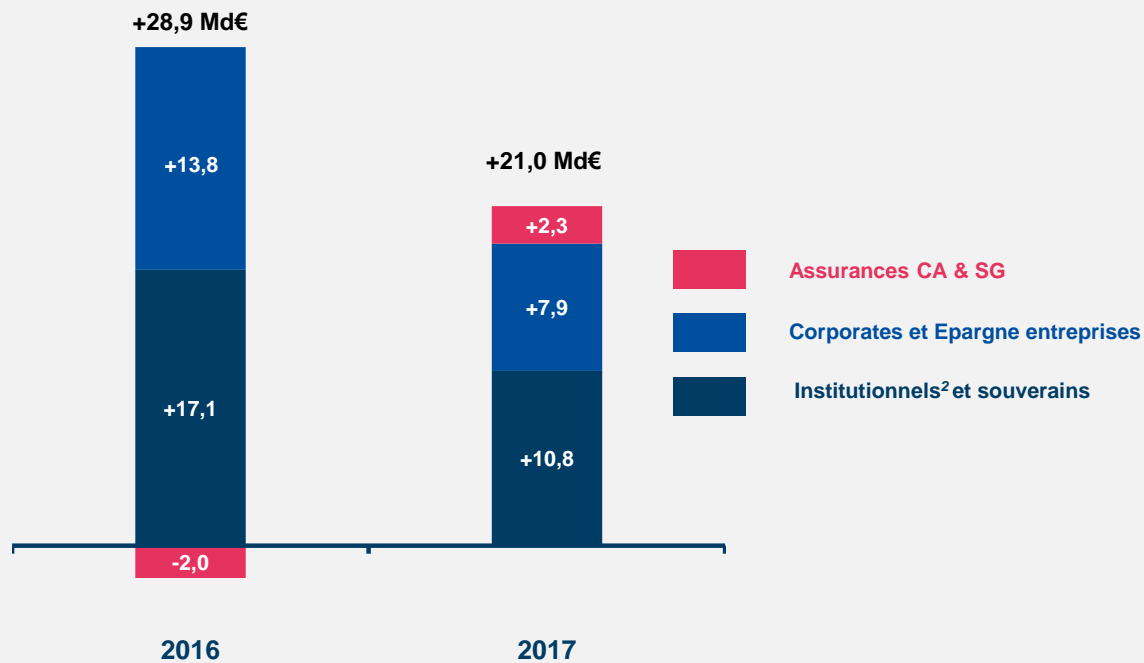
Un haut niveau de collecte nette dans les JVs, principalement tirée par la Chine et l'Inde

1- Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP. 2- Hors produits de trésorerie

Institutionnels & Corporates : une collecte nette de bon niveau

Collecte nette combinée¹ du segment Institutionnels et Corporates

en Md€



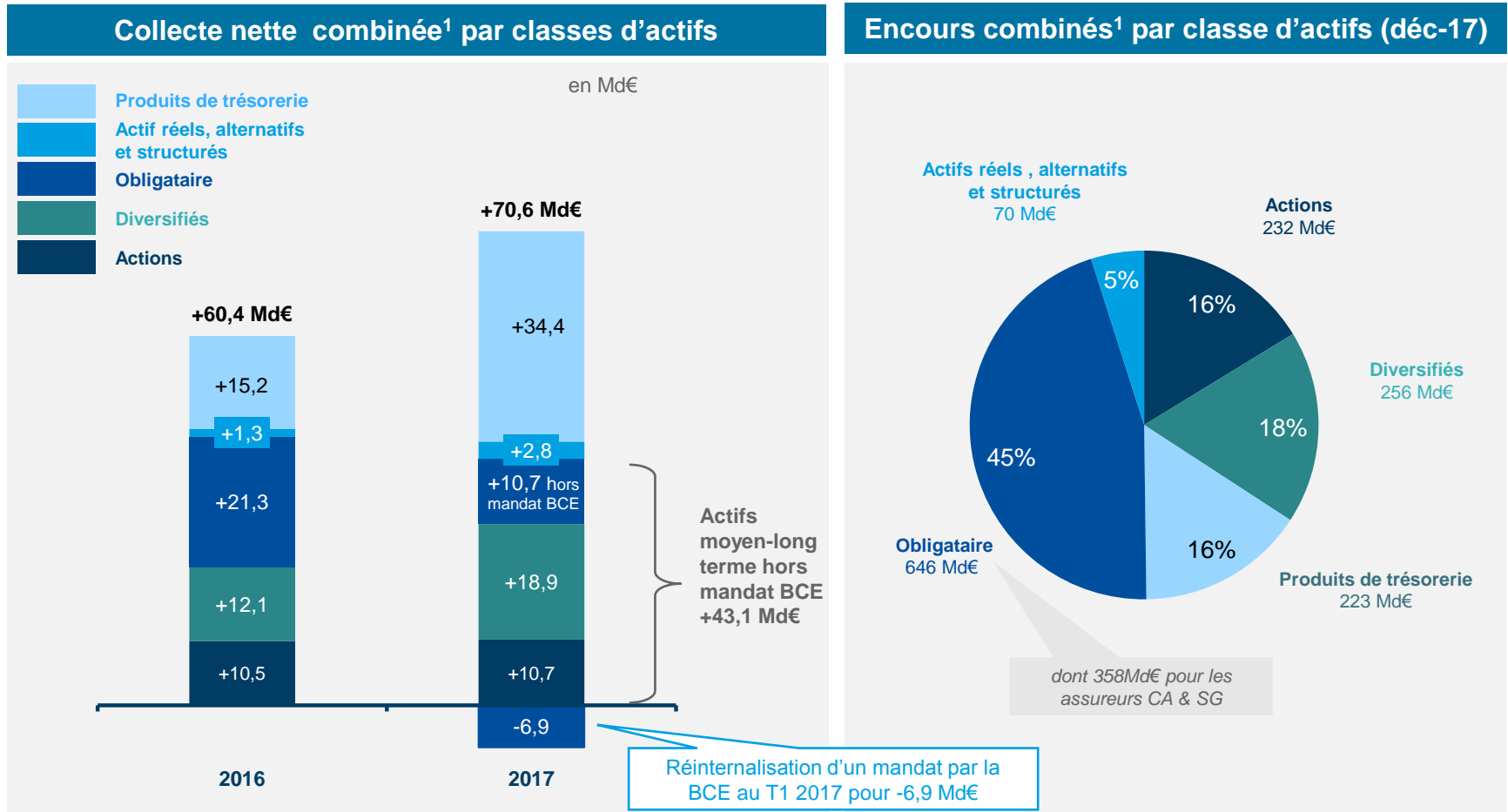
Une collecte nette soutenue malgré la réinternalisation du mandat de la BCE au T1 2017 (-6,9 Md€)

Une collecte nette portée notamment par les produits de trésorerie

1- Encours & collecte combinés: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

2- Y compris fonds de fonds.

Une collecte nette portée par l'ensemble des classes d'actifs...



1-Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

... et notamment dans la plupart de nos moteurs de croissance

Développement dynamique en Diversifiés atteignant +18,9 Md€

- Renforcement de ce pôle d'expertise au travers de l'acquisition de Pioneer
- Amélioration de la pénétration dans les réseaux en Italie (Unicredit)

Collecte élevée en gestion active Marchés Emergents de +7,4 Md€ (hors JV)

Accélération de la collecte en gestion passive / Smart Beta de + 14,7Md€ (hors JV)

- Encours ETF en Europe: 38 md€, soit +50% en 2017 (vs +22% pour le marché Européen des ETFs) ¹
- Une part de marché en ETF de 6% à fin 2017 en Europe (+1,2pt vs 2016, la plus forte croissance parmi les acteurs européens) ¹
- +10,2 Md€ de collecte nette en 2017

Poursuite d'une collecte soutenue en actifs réels

- **Immobilier** : +4,9 Md€ de collecte nette en 2017, permettant à Amundi d'être classée meilleur collecteur OPCI² en France
- **Private Markets : une bonne année pour la Dette Privée** (5,8 Md€ d'encours et: +0,7 Md€ de levées de fonds) et le **Private Equity** (6,7 Md€ d'actifs gérés et +0,6 Md€ de collecte nette)
- Succès de la levée de fonds pour Amundi Transition Energétique (ATE) en partenariat avec EDF permettant une capacité d'investissement d'environ 1,5 Md€

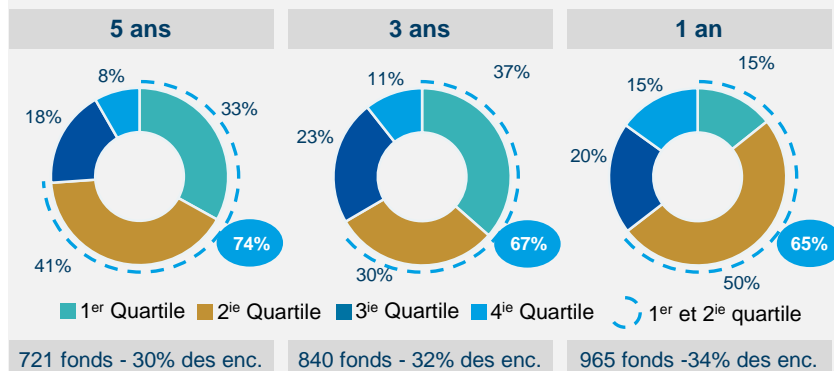
1-Source : Amundi, Deutsche Bank Markets research, ETF Global Annual Review 2017

2-Source : Broadridge, novembre 2017, OPCI Grand Public en France.

Des performances robustes dans nos expertises

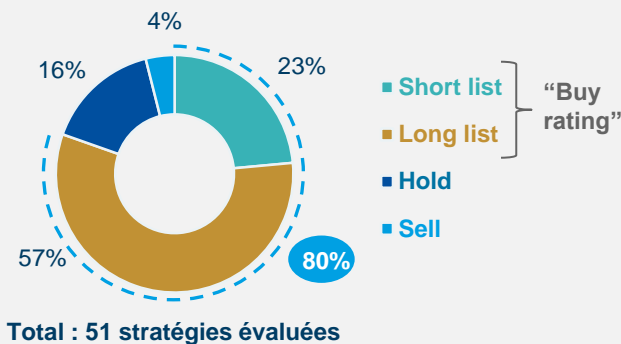
Bonnes performances récurrentes sur les fonds ouverts¹

Classements Morningstar des fonds par encours



Consultants² : part élevée de recommandations d'achat

80 % des stratégies évaluées ont une recommandation d'achat



Des expertises reconnues

- **Asset Manager de 2017** (Euromoney & Financial News)
- **Epargne Salariale** (Corbeille Mieux Vivre Votre Argent)
- **Amundi ETF, indiciel et Smart beta :**
 - Prix du Equity smart beta manager of the year, Europe (Global Investor ISF 2017)
- **Obligations**
 - Amundi Funds Bond Euro (Morningstar) et Amundi Credit Euro (Lipper)
- **Diversifiés**
 - Meilleur fonds sur 10 ans – CPR Croissance Dynamique (Thomson Reuters Lipper Fund award)

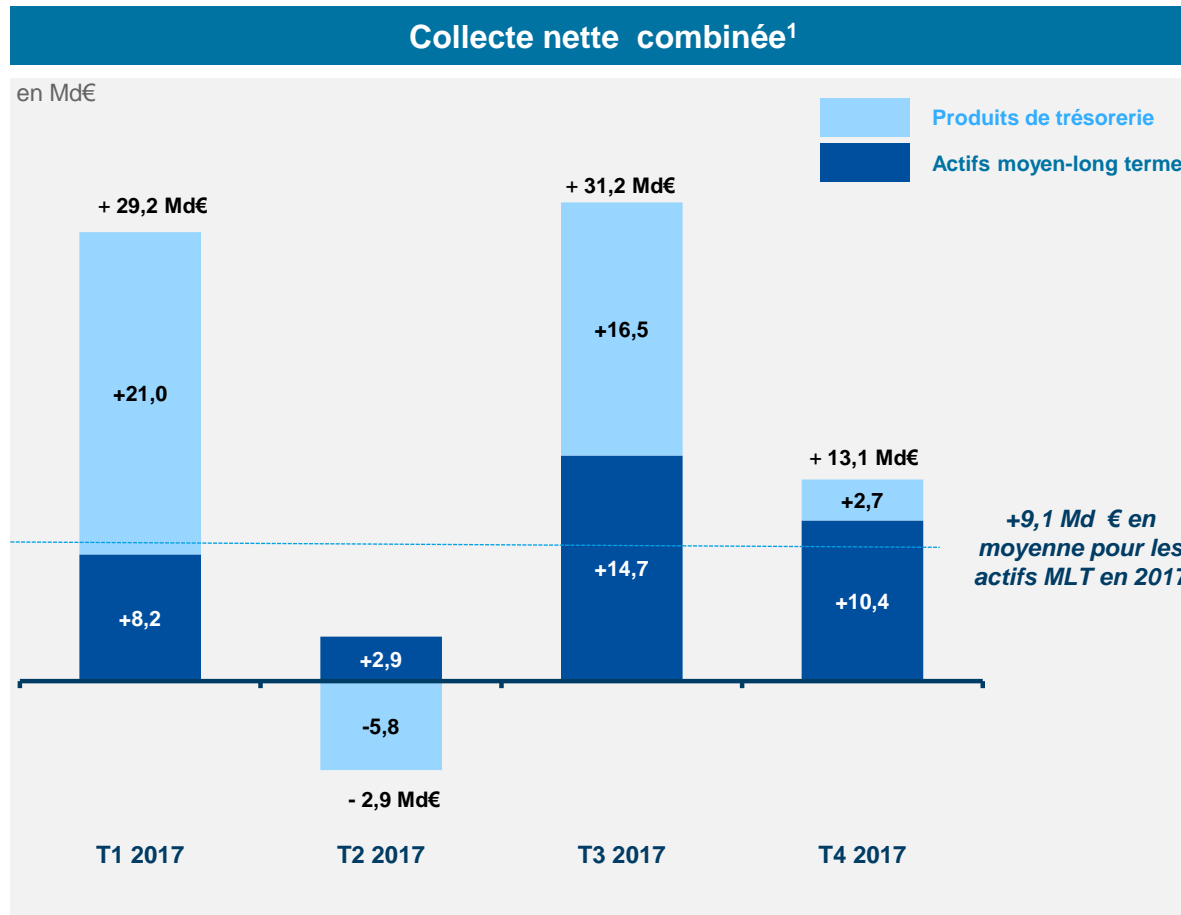
Bonne proportion de performances > benchmark

>76 % des encours taux et > 52% des encours actions ont battu leur benchmark en 2017³



1- Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, décembre 2017. 2- Consultants globaux : AlbourneAonHewitt, Cambridge, Mercer, Russel, Towers Watson, Bfinance, notation décembre 2017. 3- Performance avant frais sur 3 ans pour les fonds Amundi et Pioneer soumis à benchmark selon le périmètre GIPS audité (82Md€ pour les actions et 91Md€ pour les taux et crédit) au 31/12/2017.

Une collecte régulière élevée en actifs MLT



Actifs MLT : hors BCE (-6,9 Md€)
une collecte nette stable en 2017
(+43,1 Md€) par rapport à 2016 (+43,8 Md€)

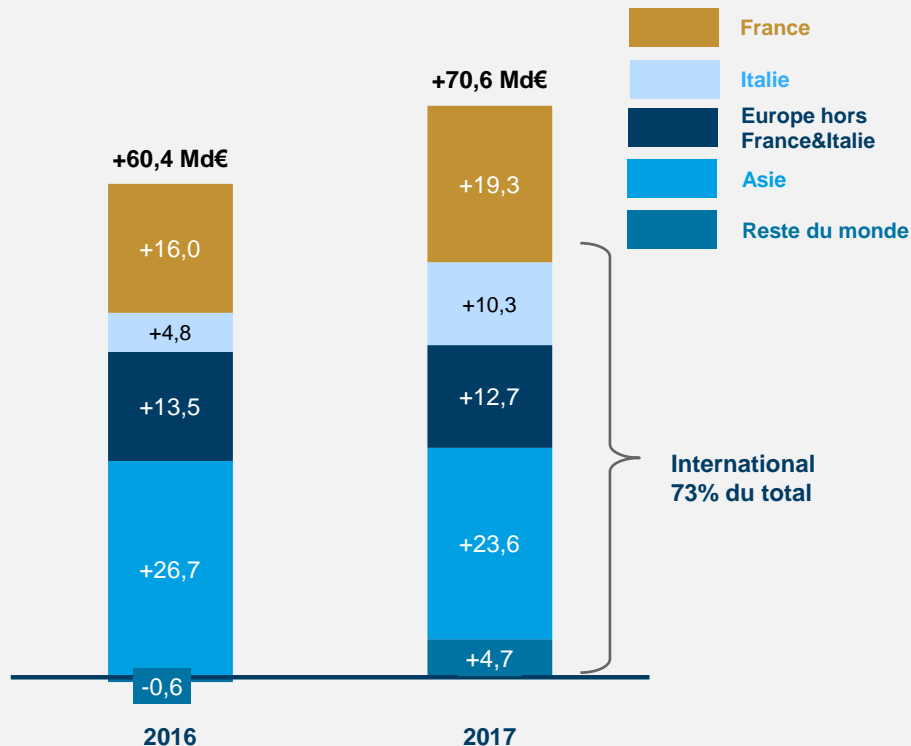
Produits de trésorerie : une collecte nette annuelle élevée mais volatile selon les trimestres

1-Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

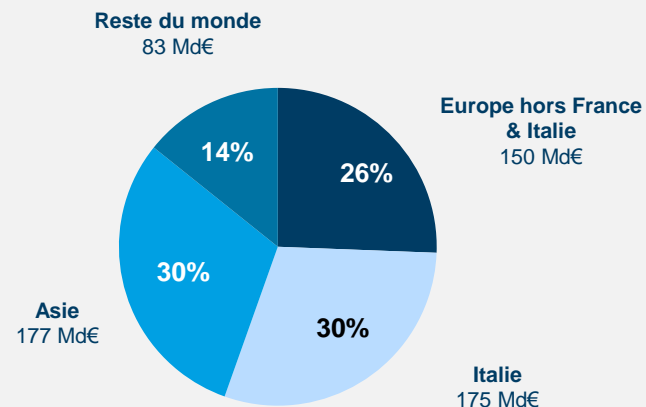
Une collecte nette tirée par l'ensemble des géographies

Collecte nette combinée¹ par zones géographiques

en Md€



Encours combinés¹ par zones géographiques (décembre 2017)



International : 585 Md€
soit 41% des encours totaux
et 57% des encours hors assureurs CA & SG

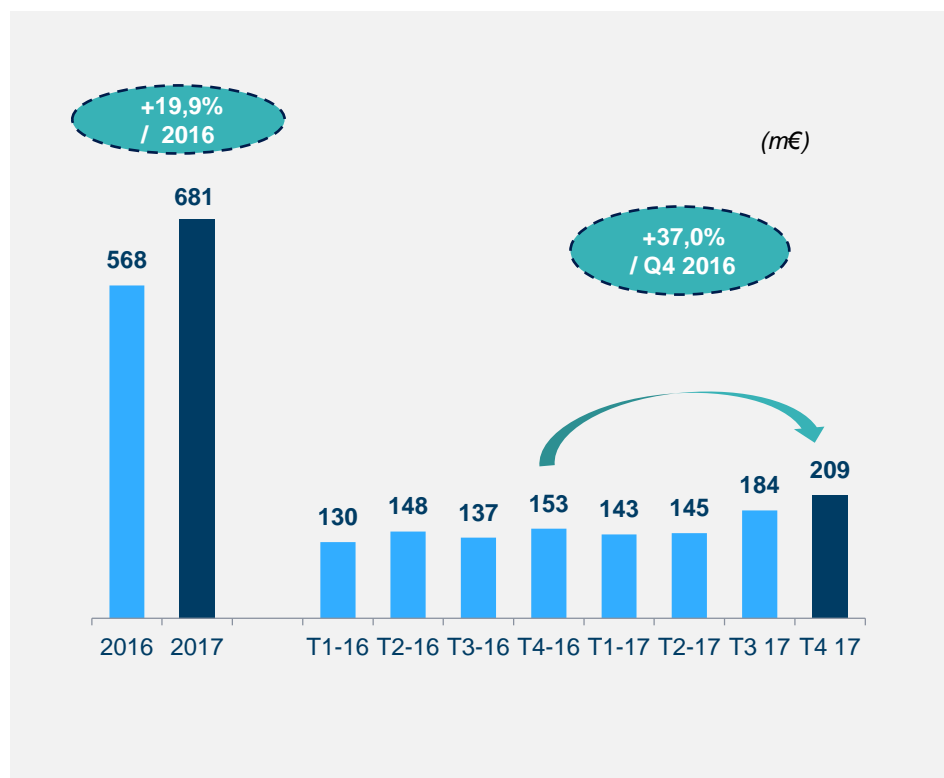
1-Encours & collecte combinés: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

3

Résultats

Des résultats en forte hausse grâce à l'acquisition de Pioneer et à la dynamique d'activité

Résultat net part du Groupe comptable^{1, 2}



Un résultat net comptable en 2017 en hausse de +20% après coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution

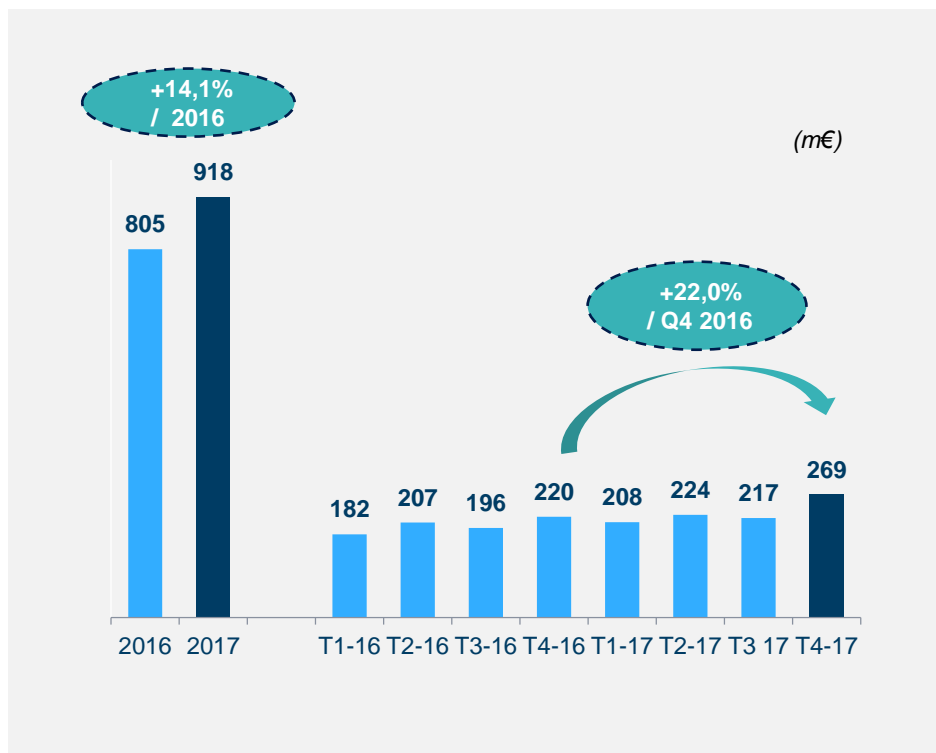
1- Données comptables en 2016 et 2017 (12 mois d'Amundi + 6 mois Pioneer, consolidé au 2e semestre)

2- Résultat net comptable (après prise en compte de l'amortissement des contrats de distribution et des coûts d'intégration)

Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie

Un résultat combiné ajusté en hausse de +14% en 2017 et de +22% au T4 2017

Résultat net part du Groupe combiné ajusté^{1, 2}



Un résultat net combiné en 2017 représentatif de l'activité du nouveau Groupe à périmètre comparable

Une progression en 2017 de +14% avant coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution

1-- Données combinées en 2016 et 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer ; T4 2017 : Amundi + Pioneer ; T4 2016 : Amundi + Pioneer

2-Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag et hors coûts d'intégration de Pioneer. Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie

Des revenus nets¹ en progression de 7,5% par rapport à 2016

(en M€)	2017 combiné ²	2016 combiné ²	Variation (%)
Revenus nets de gestion	2 625	2 460	+6,7%
<i>dont Commissions nettes de gestion</i>	2 445	2 327	+5,1%
<i>dont Commissions de surperformance</i>	180	133	+35,1%
Produits financiers et autres produits nets	97	73	+32,9%
Revenus nets¹ (M€)	2 722	2 533	+7,5%
<i>Encours moyens hors JV (Md€)</i>	<i>1 279</i>	<i>1 182</i>	<i>+8,2%</i>

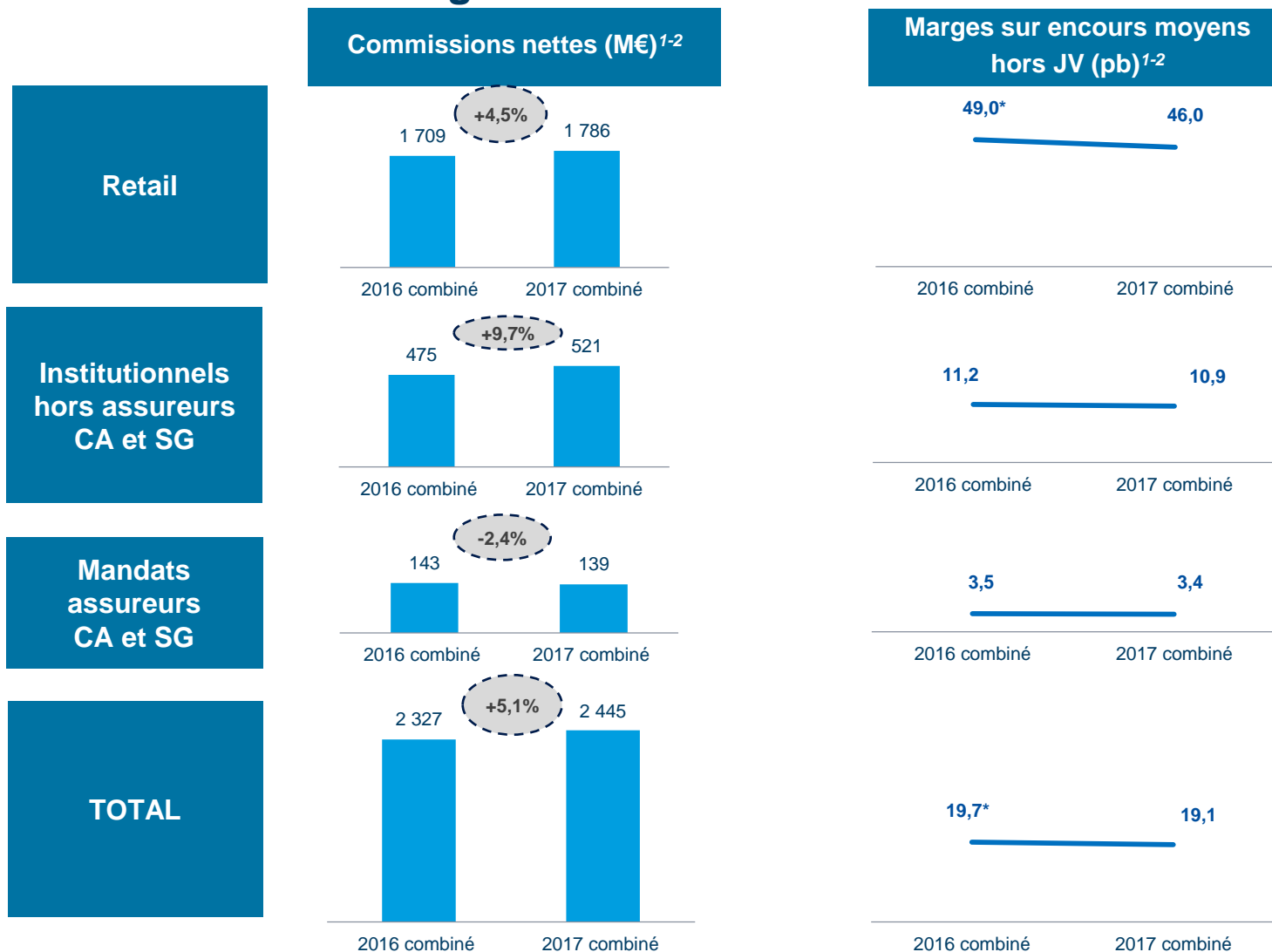
En 2017, un niveau élevé de commissions de surperformance (en particulier lié à des conditions de marché favorable) **et de produits financiers** (notamment en raison des cessions de participations en vue de l'acquisition de Pioneer)

Une croissance des revenus nets de gestion en ligne avec la croissance des encours moyens (hors JV) par rapport à 2016

1- Hors amortissement des contrats de distribution.

2- Données combinées en 2016 et 2017 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer. Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie.

Des commissions de gestion en hausse de +5% en 2017

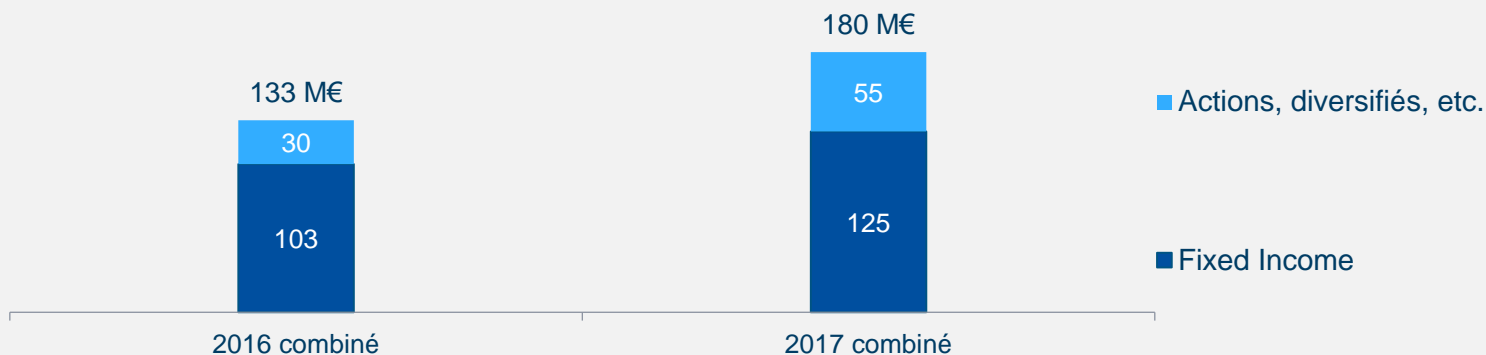


1- Hors commissions de surperformance; 2- Données combinées en 2016/2017: 12 mois d'Amundi+12 mois Pioneer;
 * 2016 bénéficiait d'un niveau élevé de commissions liées aux échéances de produits garantis

Des commissions de surperformance soutenues par des marchés porteurs en 2017

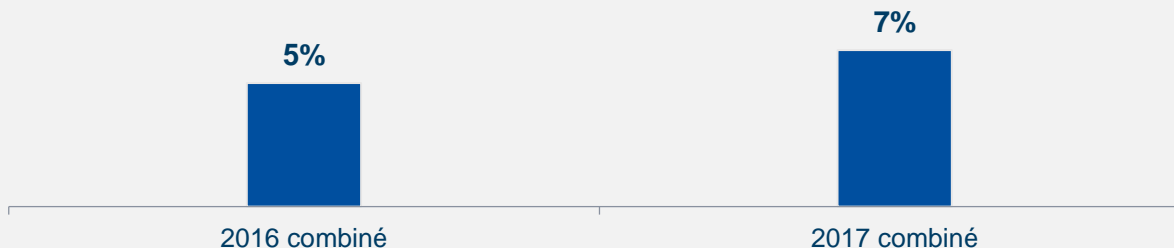
Commissions de surperformance, 2016-2017

(En m€)

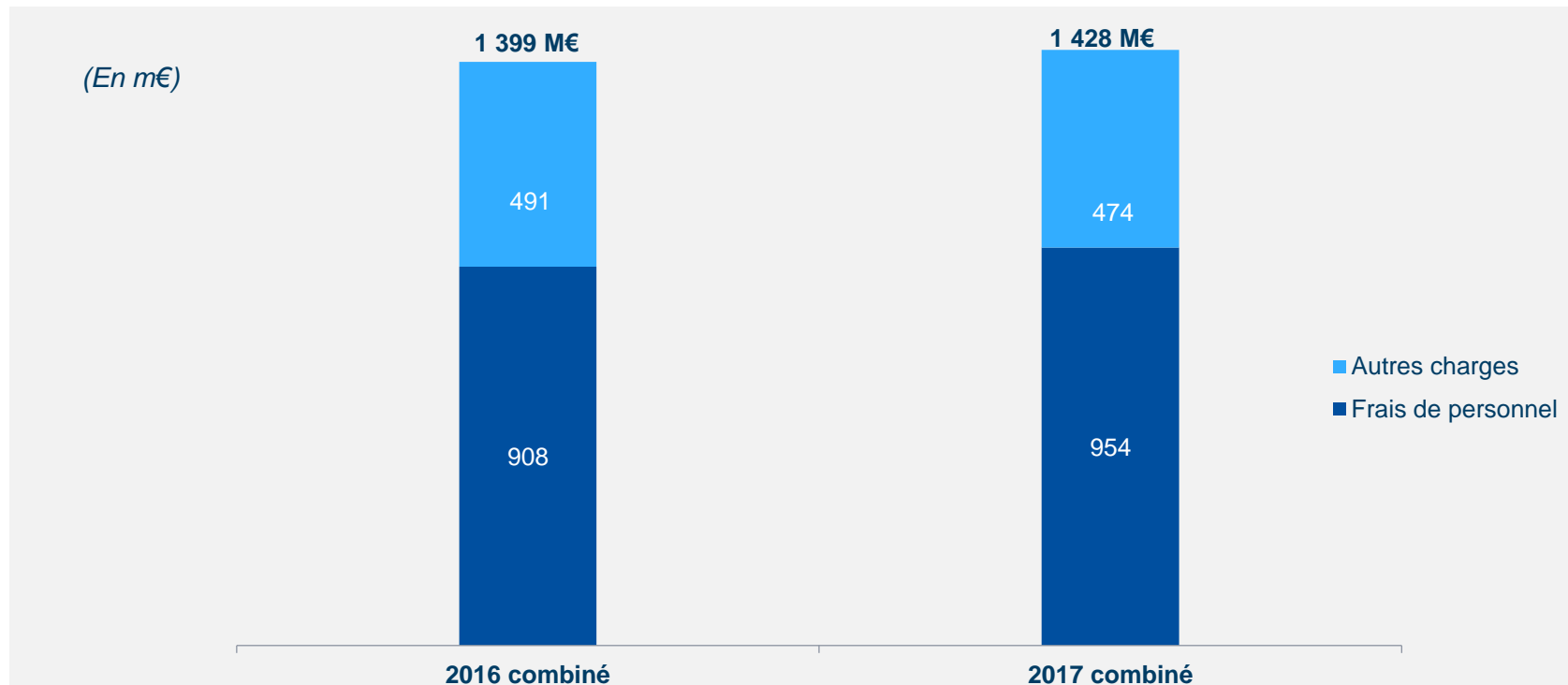


Commissions de surperformance : Contribution aux revenus nets de gestion, 2016-2017

(En % des revenus nets de gestion totaux)



Des coûts maîtrisés intégrant les premières synergies de coûts



(en M€)	2016 combiné ¹	2017 combiné ¹	Variation
<i>Charges d'exploitation en pb des encours moyens</i>	<i>11,8 pb</i>	<i>11,2 pb</i>	<i>-0,6 pt</i>
<i>Coefficient d'exploitation² (%)</i>	<i>55,2%</i>	<i>52,4%</i>	<i>-2,8 pt</i>

1- Données combinées en 2016 et 2017: 12 mois d'Amundi + 12 mois Pioneer.

2- Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag et hors coûts d'intégration de Pioneer. Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie.

Résultats combinés¹ Amundi/Pioneer de 918 M€ en 2017 (+14% vs 2016) et de 269 M€ au T4 2017 (+22% vs T4 2016)

En M€

	2017	2016	Variation	Q4.2017	Q4.2016	Variation
Revenus nets²	2 722	2 533	7,5%	751	673	11,6%
<i>dont commissions nettes de gestion</i>	2 445	2 327	5,1%	636	597	6,4%
<i>dont commissions de surperformance</i>	180	133	35,1%	82	44	85,8%
Charges générales d'exploitation ajustées³	-1 428	-1 399	2,1%	-381	-371	2,9%
Résultat brut d'exploitation ajusté²⁻³	1 295	1 134	14,2%	370	302	22,4%
Coefficient d'exploitation ajusté²⁻³	52,4%	55,2%	-2,8 pts	50,8%	55,1%	-4,3 pts
Sociétés mises en équivalence	33	28	16,3%	9	8	11,8%
Impôts sur les sociétés ²⁻³	-393	-352	11,8%	-102	-88	15,2%
Résultat net part du Groupe ajusté²⁻³	918	805	14,1%	269	220	22,0%
Amortissement des contrats de distribution net d'impôts	-30	-11	NS	-12	-3	NS
Coûts d'intégration Pioneer net d'impôts	-88	0	NS	-47	0	NS
Résultat net part du Groupe	800	794	0,8%	210	218	-3,7%

1- Données combinées en 2016 et 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer ; T4 2017 : Amundi + Pioneer ; T4 2016 : Amundi + Pioneer

2- Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag.

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer. Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie.

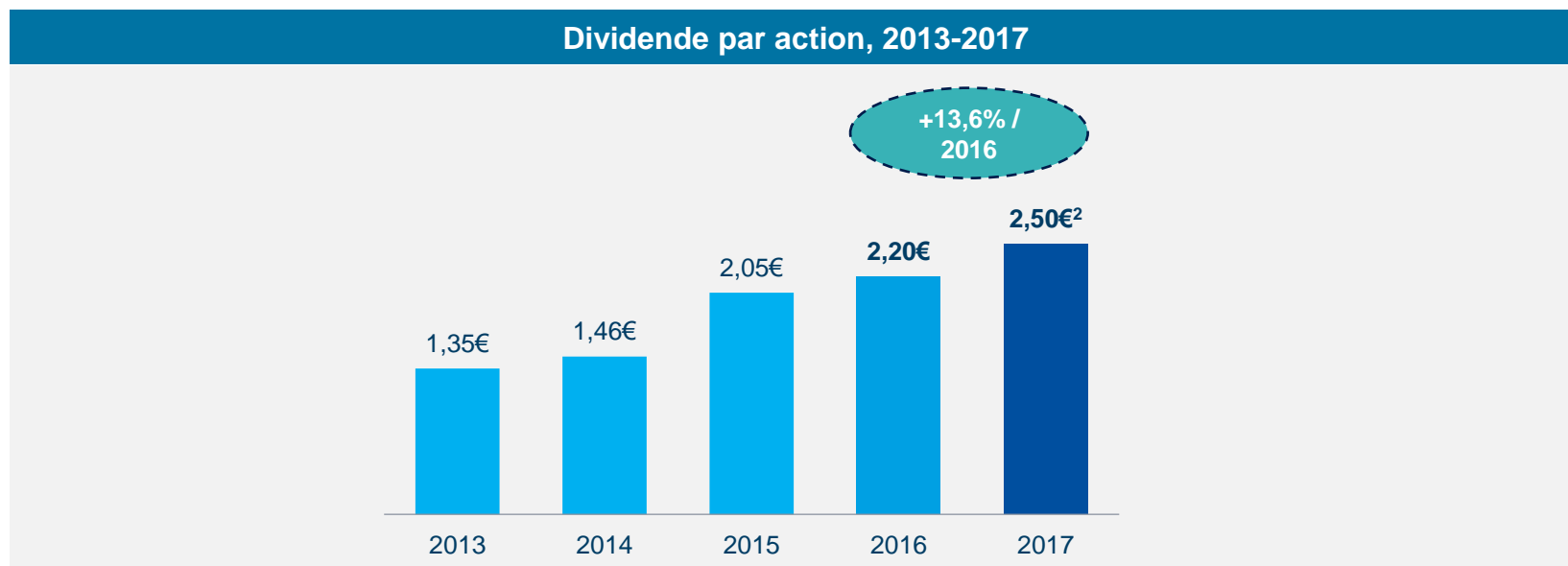
4

Dividende

Proposition de distribution de dividende : 2,50 € par action

Dividende proposé à l'AG du 15 mai 2018¹: 2,50² euros par action, en numéraire

- Soit 65% du résultat net part du Groupe 2017 (avant coûts d'intégration)³
- Soit un rendement de 3,60% sur la base du cours au 6 février 2018



1 Date de détachement : 22 mai 2018

2 Proposé à l'AG du 15 mai 2018

3 Le taux de distribution du dividende se calcule sur la base du résultat net comptable 2017 (681 m€) avant coûts d'intégration (88 M€) soit 769 M€

5

Intégration de Pioneer

Pioneer : un processus d'intégration rapide et qui porte ses fruits

Une nouvelle organisation en place depuis juin 2017

Un phasage des synergies confirmé (avant impôt : 150 M€ de synergies de coûts, 30 M€ de synergies de revenus)

- ~10% de synergies réalisées en 2017
- ~ 40% de synergies réalisées en 2018,
- ~ 80% de synergies réalisées en 2019
- 100% de synergies réalisées en 2020

Une intégration bien engagée

- mise en œuvre des plans de réalisation des synergies
- finalisation en cours des plans de départ prévus dans certains pays, dans le respect de la réglementation sociale locale
- première migration informatique réalisée en novembre 2017
- premières fusions juridiques d'entités effectuées fin 2017

Un calendrier annoncé respecté
Un potentiel de création de valeur confirmé

6

Conclusion

Une dynamique confirmée pour le nouveau Groupe en 2017

1. **Un niveau d'activité élevé qui reflète la puissance du business model d'Amundi**
2. **Des résultats en forte progression, bénéficiant à la fois :**
 - de l'apport de Pioneer
 - de la poursuite de la dynamique commerciale
 - d'un environnement de marché favorable
3. **Un processus d'intégration de Pioneer mise en œuvre avec rapidité et qui commence à porter ses fruits**



Annexes

Résultat comptable¹ détaillé, 2017 / 2016 et T4 2017 / T4 2016

En M€	2017	2016	Variation	Q4.2017	Q4.2016	Variation
Revenus nets²	2 301	1 694	35,8%	751	447	68,0%
dont Commissions nettes de gestion	2 029	1 510	34,4%	636	388	63,7%
dont Commissions de surperformance	175	115	52,2%	82	28	NS
dont Produits financiers et autres produits nets ²	97	69	40,9%	34	31	8,3%
Charges générales d'exploitation ajustées ³	-1 173	-878	33,7%	-381	-236	61,8%
Résultat brut d'exploitation ajusté ^{2 3}	1 128	816	38,2%	370	212	74,9%
Coefficient d'exploitation ajusté ²⁻³	51,0%	51,8%	-0,8 pt	50,8%	52,7%	-1,9 pt
Coût du risque & Autres	-15	-1	NS	-8	0	NS
Sociétés mises en équivalence	33	28	16,3%	9	8	11,8%
Résultat avant impôt²⁻³	1 146	844	35,8%	370	219	69,1%
Impôts sur les sociétés ²⁻³	-347	-264	31,5%	-102	-63	60,9%
Résultat net part du Groupe ajusté²⁻³	800	579	38,0%	269	156	72,6%
Amortissement des contrats de distribution net d'impôts	-30	-11	NS	-12	-3	NS
RNPG Amundi avant coûts d'intégration	769	568	35,4%	256	153	67,6%
Coûts d'intégration Pioneer net d'impôts	-88	0	NS	-47	0	NS
Résultat net part du Groupe	681	568	19,9%	209	153	37,0%

1- Données comptables 2017 = 12 mois d'Amundi + 6 mois de Pioneer et 2016 (12 mois d'Amundi)

2- Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag .

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer. Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie.

Résultat combiné¹ détaillé, 2017 / 2016 et T4 2017 / T4 2016

En M€	2017	2016	Variation	Q4.2017	Q4.2016	Variation
Revenus nets²	2 722	2 533	7,5%	751	673	11,6%
dont Commissions nettes de gestion	2 445	2 327	5,1%	636	597	6,4%
dont Commissions de surperformance	180	133	35,1%	82	44	85,8%
dont Produits financiers et autres produits nets ²	97	73	32,9%	34	31	7,1%
Charges générales d'exploitation ajustées³	-1 428	-1 399	2,1%	-381	-371	2,9%
Résultat brut d'exploitation ajusté^{2,3}	1 295	1 134	14,2%	370	302	22,4%
Coefficient d'exploitation ajusté^{2,3}	52,4%	55,2%	-2,8 pts	50,8%	55,1%	-4,3 pts
Coût du risque & Autres	-16	-5	NS	-8	-1	NS
Sociétés mises en équivalence	33	28	16,3%	9	8	11,8%
Résultat avant impôt^{2,3}	1 311	1 158	13,3%	370	309	19,9%
Impôts sur les sociétés ^{2,3}	-393	-352	11,8%	-102	-88	15,2%
Résultat net part du Groupe ajusté^{2,3}	918	805	14,1%	269	220	22,0%
Amortissement des contrats de distribution net d'impôts	-30	-11	NS	-12	-3	NS
Coûts d'intégration Pioneer net d'impôts	-88	0	NS	-47	0	NS
Résultat net part du Groupe	800	794	0,8%	210	218	-3,7%

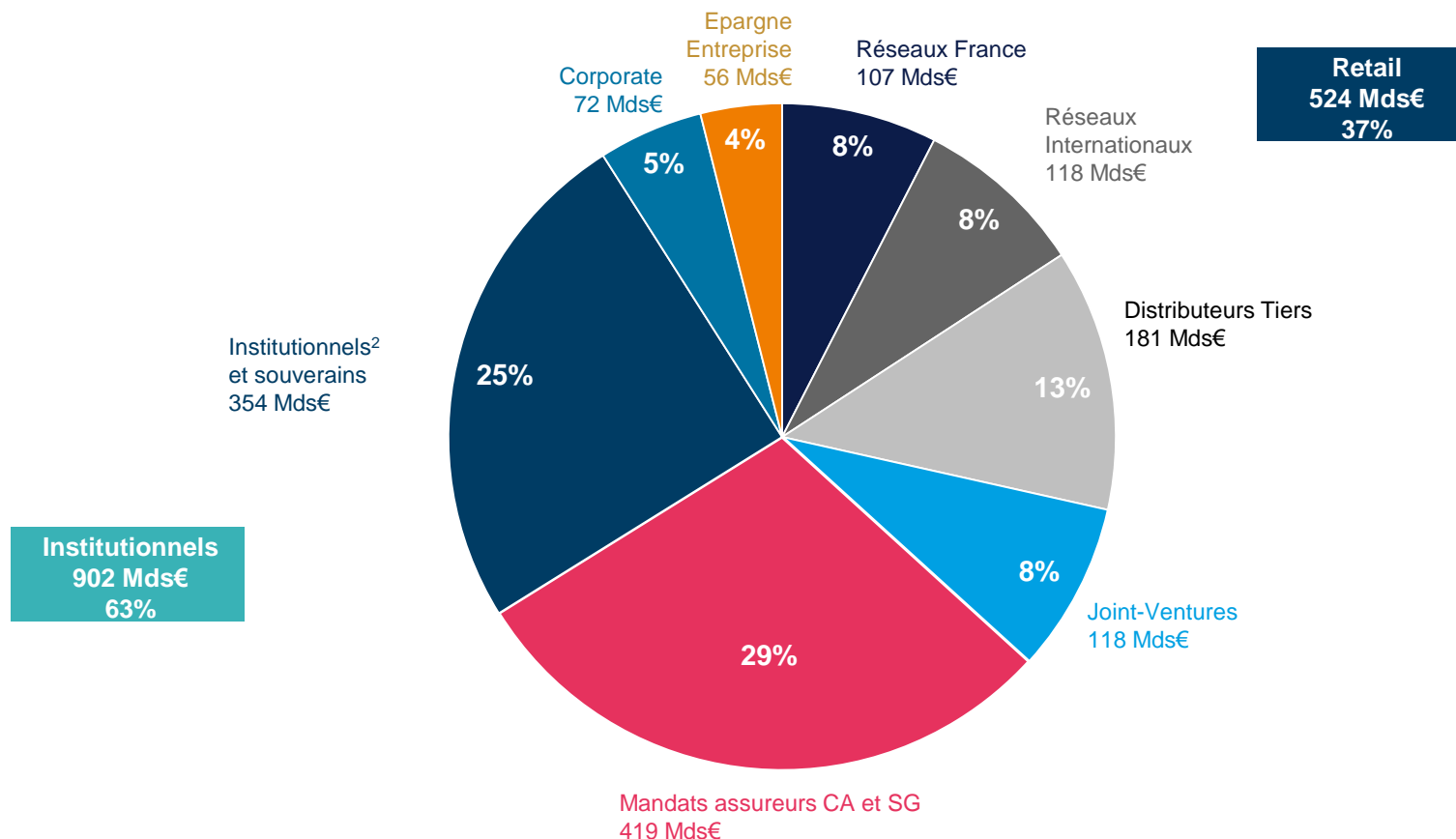
1- Données combinées en 2016 et 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer ; T4 2017 : Amundi + Pioneer ; T4 2016 : Amundi + Pioneer

2- Hors amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag .

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer. Voir slide 38 et 39 pour les définitions et la méthodologie.

Répartition des encours combinés par clientèle

Encours combinés¹ par segments de clientèle
1 426 Mds€ au 31 décembre 2017



1- Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Y compris fonds de fonds

Encours et collecte combinés par segments de clientèle

Encours combinés¹ aux 31 décembre 2017 et 2016 Collecte nette combinée¹ 12 mois et T4 par segments de clientèle, 2017 et 2016

(Mds€)	Encours 31.12.17	Encours 31.12.16	% var. /31.12.17	Collecte 12M17	Collecte 12M16	Collecte T4-17	Collecte T3-17	Collecte T4-16
Réseaux France ²	107	100	+7,3%	+4,0	-2,6	+1,0	+1,8	+1,7
Réseaux internationaux & JV	236	206	+14,8%	+28,0	+26,8	+8,4	+7,0	+12,6
Distributeurs tiers	181	163	+11,2%	+17,6	+7,3	+4,8	+4,3	+5,2
Retail	524	469	+11,9%	+49,6	+31,5	+14,2	+13,1	+19,5
Institutionnels ³ & souverains Corporates & Epargne entreprise	354	340	+4,2%	+10,8	+17,1	-5,3	+11,3	-2,0
Assureurs CA & SG	129	115	+11,6%	+7,9	+13,8	+5,0	+6,3	+11,8
Assureurs CA & SG	419	405	+3,4%	+2,3	-2,0	-0,8	+0,4	-7,7
Institutionnels	902	860	+4,8%	+21,0	+28,9	-1,1	+18,0	+2,1
TOTAL	1 426	1 329	+7,3%	+70,6	+60,4	+13,1	+31,2	+21,6
DONT JV	118	99	+18,3%	+17,8	+24,8	+6,0	+4,5	+12,3

1- Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de +4,4 Mds€ en 2017, dont +0,9 Mds€ au T4 2017

3- Y compris et fonds de fonds

Encours et collecte combinés par classes d'actifs et zones géographiques

Encours combinés¹ aux 31 décembre 2017 et 2016 Collecte nette combinée¹ 12 mois et T4 par classe d'actifs, 2017 et 2016

(Mds€)	31.12.17	31.12.16	/31.12.16	12M17	12M16	T4-17	T3-17	T4-16
Actions	232	200	+16,2%	+10,7	+10,5	+3,7	+2,9	+1,3
Diversifiés	255	231	+10,6%	+18,9	+12,1	+5,7	+4,9	+3,8
Obligations	646	644	+0,3%	+3,8*	+21,3	-0,2	+7,0	+12,5
Réels, alternatifs et structurés	70	65	+7,8%	+2,8	+1,3	+1,2	-0,1	+0,9
ACTIFS MLT	1 203	1 140	+5,6%	+36,2	+45,2	+10,4	+14,7	+18,5
Trésorerie	223	189	+17,7%	+34,4	+15,2	+2,7	+16,5	+3,1
TOTAL	1 426	1 329	+7,3%	+70,6	+60,4	+13,1	+31,20	+21,6

* +10,7 Md€ hors effet de la réinternalisation par la BCE d'un mandat de gestion au T1 2017 (-6,9 Md€)

Encours combinés¹ aux 31 décembre 2017 et 2016 Collecte nette combinée¹ 12 mois et T4 par zone géographique, 2017 et 2016

(Mds€)	Encours 31.12.17	Encours 31.12.16	% var. /31.12.16	Collecte 12M17	Collecte 12M16	Collecte T4-17	Collecte T3-17	Collecte T4-16
France	841 ²	800	+5,1%	+19,4	+16,0	-8,3	+19,3	-1,7
Europe hors France	325	295	+10,0%	+22,9	+18,3	+10,8	+4,5	+9,6
Asie	177	153	+15,9%	+23,6	+26,7	+8,3	+7,2	+13,3
Reste du monde	83	81	+3,0%	+4,7	-0,6	+2,3	+0,2	+0,4
TOTAL	1 426	1 329	+7,3%	+70,6	+60,4	+13,1	+31,2	+21,6
TOTAL Hors FRANCE	585	529	+10,7%	+51,2	+44,4	+21,4	+11,8	+23,3

1- Encours & collecte combinés: 12 mois Amundi et Pioneer, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Dont 405 Mds€ d'assureurs CA et SG

Actionnariat Amundi et nombre d'actions

	31 décembre 2015		31 décembre 2016		31 décembre 2017	
	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt
Groupe Crédit Agricole	126 321 001	75,5%	127 001 233	75,6%	141 057 399	70,0%
Salariés	453 557	0,3%	413 753	0,2%	426 085	0,2%
Flottant	40 470 679	24,2%	40 449 438	24,1%	59 985 943	29,8%
Autocontrôle (programme de liquidité)	0	0,0%	61 045	0,1%	41 135	0,02%
Nombre d'actions en fin de période	167 245 237	100,0%	167 925 469	100,0%	201 510 562	100,0%
Nombre moyen d'actions de la période	166 810 578	/	167 366 374	/	192 401 181	/

— Nombre moyen d'actions en 2015, 2016 et 2017 au prorata temporis

Définitions et méthodologie (1/2)

1. Compte de résultat

▪ Données comptables

- En 2017, l'information correspond à 12 mois d'activité d'Amundi et à 6 mois d'activité de Pioneer depuis le 1^{er} juillet 2017.
- En 2016, l'information correspond à 12 mois d'activité d'Amundi.

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés :

- En 2017 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer
- En 2016 et au S1 2017 : amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et BAWAG
- Au S2 2017 : amortissement des contrats de distribution avec SG, BAWAG et UniCredit

▪ Données combinées

En 2017 et 2016, l'information correspond :

- Pour les 12 mois : à l'addition des données d'Amundi (12 mois d'activité) et de Pioneer (12 mois d'activité).
- Pour le T4 : à l'addition des données d'Amundi (T4) et de Pioneer (T4).

Les données Pioneer pour 2016 et au S1 2017 tiennent compte notamment des éléments suivants :

- Périmètre concerné par la transaction (hors Pologne et hors Inde)
- Normalisation du taux d'impôt de Pioneer

▪ NB sur les données comptables et combinées

Coûts d'intégration de Pioneer :

- 2017: 135 M€ avant impôts et 88 M€ après impôts
- T4 2017 : 77 M€ avant impôts et 47 M€ après impôts

Amortissement des contrats de distribution :

- 2017 : 44 M€ avant impôts et 30M€ après impôts
- T4 2017: 18M € par trimestre et 12M € après impôts

Définitions et méthodologie (2/2)

2. Amortissement des contrats de distribution avec UniCredit

Lors de l'acquisition de Pioneer, des contrats de distribution de 10 ans ont été conclus avec les réseaux d'UniCredit en Italie, Allemagne, Autriche et République Tchèque; la valorisation brute de ces contrats s'élève à 546 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 161 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 385 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1er juillet 2017.

Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 38 M€ en année pleine (soit 55 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution avec SG et Bawag de 11 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

M€	2017 ²	2016 ³
Résultat net comptable ¹	681	568
+ Coûts d'intégration nets d'impôts	+88	0
+ Amortissement des contrats de distribution nets d'impôts	+30	+11
Résultat net ajusté part du Groupe	800	579

M€	2017	2016
Résultat net comptable ¹	681	568
+ Résultat net de Pioneer au 1 ^{er} semestre 2017	+119	
+ Résultat net de Pioneer en 2016		+226
Résultat net combiné ⁴ part du Groupe	800	794

1- Après coûts d'intégration et après amortissement des contrats de distribution

2- 12 mois d'Amundi et 6 mois de Pioneer

3- 12 mois d'Amundi;

4- 12 mois d'Amundi + 12 mois de Pioneer

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

Presse

Natacha Andermahr
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