

Résultats du premier trimestre 2024

Encours gérés au plus haut historique Collecte dynamique de +17 Md€, résultat net^{1,2} en hausse de +6% T1/T1

Un résultat net en hausse	<p>Haut niveau de résultat net ajusté^{1,2} T1 2024 : 318 M€, +5,9% T1/T1</p> <ul style="list-style-type: none"> – Tiré par la croissance des commissions de gestion : +4,0% T1/T1 – Conjuguée à la maîtrise des coûts – Coefficient d'exploitation de 53,3%², au meilleur niveau de l'industrie
Une collecte élevée et diversifiée	<p>Encours à un niveau record : 2 116 Md€ au 31 mars 2024, +9,4% sur un an</p> <p>Collecte T1 2024 : +16,6 Md€</p> <ul style="list-style-type: none"> – Équilibrée par grands segments de clientèle, types de gestion et géographies – Positive en gestion active, tirée par les solutions obligataires
Poursuite du développement	<p>Développement en ligne avec les priorités du plan Ambitions 2025 :</p> <ul style="list-style-type: none"> – Distribution Tiers : collecte nette +7 Md€ – Gestion passive : +5,0 Md€ de collecte en ETF – Asie : encours de 422 Md€, +6% sur le trimestre, collecte très diversifiée entre les principaux pays de la zone – Technologie & services : revenus d'Amundi Technology en hausse de +36% T1/T1, 61 clients (T1 : +4)
Deux opérations créatrices de valeur	<p>Finalisation le 2 avril, en avance sur le calendrier prévu, de l'acquisition d'Alpha Associates, spécialiste de la multi-gestion d'actifs privés (dette privée, infrastructures, private equity)</p> <p>Signature le 15 avril d'un protocole d'accord³ de partenariat stratégique aux US avec Victory Capital</p>

Paris, le 26 avril 2024

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 25 avril 2024 sous la présidence de Philippe Brassac, et a arrêté les comptes du premier trimestre 2024.

Valérie Baudson, Directrice Générale, a déclaré :

« Nous avons eu un début d'année particulièrement intense que ce soit en termes de dynamique commerciale ou de développement de nos axes stratégiques. Nous avons su combiner croissance organique et opérations externes, en ligne avec notre plan Ambitions 2025.

Notre collecte, qui atteint +17 Md€, est très équilibrée entre grands segments de clientèle, expertises et géographies. Cela montre le bon positionnement de notre gamme de solutions, qui nous permet de répondre efficacement aux besoins de nos clients. Nos encours atteignent leur plus haut niveau historique, à plus de 2 100 Md€.

Cette activité se reflète aussi dans notre rentabilité : le résultat net^{1,2} du premier trimestre, à 318 M€, est en hausse de +6% sur un an, porté par la croissance de nos commissions de gestion et la maîtrise de nos coûts.

Enfin, deux opérations de croissance externe importantes pour notre développement futur marquent ce début d'année. L'acquisition d'Alpha Associates est désormais finalisée, avec trois mois d'avance. Dès le deuxième trimestre nos clients bénéficieront donc de nouvelles solutions performantes en multi-gestion d'actifs privés. Par ailleurs, le partenariat³ avec le gestionnaire américain Victory Capital renforcera notre présence aux États-Unis et nos expertises de gestion américaines. Il est également porteur d'une forte création de valeur pour nos clients et nos actionnaires.

Ces initiatives, auxquelles s'ajoute la poursuite de nos investissements organiques, sont prometteuses pour notre activité et nos résultats à venir. »

¹ Résultat net part du Groupe

² Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles (voir note p. 8)

³ Protocole d'accord non engageant à ce stade, sous réserve de due diligence et de la négociation d'accords définitifs. Les accords définitifs seront soumis aux conditions de finalisation habituelles et les autorisations réglementaires. Rien ne garantit que les parties parviendront à un accord sur les documents définitifs et, s'ils sont conclus, que les transactions seront réalisées.

Les faits marquants du premier trimestre 2024

Des marchés de capitaux en hausse, mais un marché européen de la gestion toujours au ralenti

En ce début d'année 2024, les **marchés actions**⁴ comme **obligataires**⁵ ont poursuivi leur progression de la fin d'année 2023. Sur un an, ils ont respectivement gagné +14,5% et +4,2% en valeur moyenne du premier trimestre 2024 par rapport au même trimestre de l'an dernier.

Pourtant l'aversion au risque des investisseurs reste marquée sur le **marché de la gestion d'actifs en Europe**, et se traduit par une collecte en fonds ouverts⁶ au ralenti, à +90 Md€ au premier trimestre, en légère baisse par rapport au quatrième trimestre 2023 (+104 Md€). Comme au trimestre précédent, la collecte est essentiellement tirée par les produits de trésorerie (+28 Md€) et la gestion passive (+68 Md€), alors que les flux en gestion active moyen-long terme restent négatifs (-6 Md€).

Amundi poursuit son développement, organique et via des opérations externes créatrices de valeurs

Le début d'année est marqué par **deux opérations externes importantes** :

- L'acquisition d'**Alpha Associates**, annoncée⁷ lors de la publication des résultats annuels début février, a été finalisée le 2 avril ; Alpha sera intégrée à partir du deuxième trimestre, avec des encours qui atteignent 9 Md€ à fin mars 2024 ; cette opération permet de renforcer nos expertises et de créer un leader européen dans le domaine de la multi-gestion en actifs privés, dont les solutions pourront être distribuées auprès de la large clientèle institutionnelle d'Amundi et adaptées aux besoins de la clientèle *Retail* ; les synergies de revenus liées à cette acquisition sont anticipées à plus de 20 M€ la cinquième année ; l'opération devrait dégager un retour sur investissement supérieur à 13% après 3 ans ;
- Un protocole d'accord^{3,7} a été signé le 15 avril dernier avec **Victory Capital**, un gestionnaire d'actifs américain, en vue de nouer un partenariat stratégique visant à fusionner les activités d'Amundi aux Etats Unis avec Victory Capital, en échange d'une prise de participation de 26,1% d'Amundi dans Victory Capital et d'accords de distribution internationaux réciproques de 15 ans ; la fusion d'Amundi US et de Victory Capital permettrait de créer une plateforme d'investissement américaine plus importante au service des clients des deux sociétés ; Amundi disposerait ainsi d'un plus grand nombre d'expertises de gestion américaines et mondiales à offrir à ses clients tandis que Victory Capital étendrait ses capacités à distribuer ses produits en dehors des Etats-Unis ; la transaction serait relative pour les actionnaires d'Amundi avec une augmentation du bénéfice net et du bénéfice par action ajustés.

Ces opérations visent à accélérer le **développement organique** du Groupe, qui a franchi de nouvelles étapes au premier trimestre :

- **En Asie**, les encours sont en forte hausse, de +6% sur le seul trimestre, pour atteindre 422 Md€, avec une collecte de **+6,8 Md€** provenant des JV asiatiques (+4,4 Md€ notamment en Inde et en Corée), mais également des autres pays d'implantations d'Amundi (Chine, Hong Kong, Singapour, Japon) pour +2,4 Md€ ;
- Contrairement à la tendance sur le marché européen des fonds ouverts, la **gestion active**⁸ d'Amundi est en collecte positive au premier trimestre, à +1,3 Md€ hors JV, grâce à une très bonne dynamique commerciale des stratégies obligataires : +12,0 Md€ hors JV, notamment sur les fonds à maturité (+3,5 Md€) ;
- La **gestion passive** a enregistré une forte collecte en ETFs (+5,0 Md€), portant les encours à 227 Md€ à fin mars 2024, avec à nouveau une bonne collecte en ETF dette/crédit (+1,6 Md€) ;
- La **Distribution Tiers** a enregistré son plus haut niveau d'activité depuis deux ans, avec une collecte nette de +7,0 Md€, les encours atteignant désormais 345 Md€, soit plus de 53% du segment Retail ;
- **Amundi Technology** a poursuivi sa croissance : ses revenus ont progressé de +35,7% sur un an, et ses clients sont désormais au nombre de **61** à fin mars 2024 (+4 au T1) ;
- Enfin, en **Investissement Responsable**, la filiale d'Amundi CPR AM a lancé la première stratégie thématique sur la biodiversité auprès de grands acteurs institutionnels ; ce premier fonds permettra le déploiement en 2024 de nouvelles stratégies sur ce thème auprès de la clientèle Retail ; Amundi a lancé également avec l'IFC, filiale de la Banque Mondiale, un fonds pour le développement des marchés des *Sustainable Bonds* dans les pays émergents : près de 0,5 Md€ ont été mobilisés auprès de grands clients institutionnels ; cette initiative confirme la place d'Amundi comme l'un des leaders mondiaux des projets de partenariats public-privé (*blended finance*) sur les enjeux de transition après les projets menés avec les agences supranationales l'IFC, la BEI ou l'AiIB.

⁴ Indice composite 50% MSCI World + 50% Eurostoxx 600 pour les marchés actions

⁵ Bloomberg Euro Aggregate pour les marchés obligataires

⁶ Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin mars 2024.

⁷ Pour plus de détail sur ces opérations se référer aux communiqués de presse et aux présentations aux investisseurs, disponibles sur le site www.legroupe.amundi.com.

⁸ Non compris les produits structurés, les actifs réels et alternatifs

I. Activité

Collecte élevée et diversifiée, par grands segments de clientèle, géographies et types de gestion

Au 31 mars 2024, les encours gérés par Amundi atteignent leur plus haut niveau historique, à **2 116 Md€**, en progression de **+9,4% sur un an** (par rapport à fin mars 2023) et de **+3,9%** sur le trimestre. Ils sont portés par la dynamique des marchés, un effet change positif, ainsi que par la **collecte nette**, qui atteint **+53,5 Md€ sur 12 mois** à fin mars 2024.

Au premier trimestre 2024, Amundi a dégagé une collecte élevée de **+16,6 Md€**, **équilibrée par grands segments de clientèle, par expertises et par géographies**, signe du succès des expertises d'Amundi sur toute sa gamme de solutions.

Par segments de clientèle, la collecte atteint **+6,5 Md€** pour le Retail, **+5,6 Md€** pour l'Institutionnel et **+4,5 Md€** pour les JV.

- le **Retail** bénéficie de la forte dynamique des **Distributeurs Tiers**, à **+7,0 Md€**, dont **+5,0 Md€** en Actifs MLT, tiré par les ETF et la gestion active obligatoire ; les **Réseaux France** enregistrent également une bonne collecte nette de **+1,5 Md€**, grâce aux produits de Trésorerie ; les **Réseaux à l'international** sont en revanche en décollecte (**-1,9 Md€**) à cause des sorties sur les réseaux italiens, dans la tendance du marché, et malgré une bonne collecte de Sabadell en Espagne ;
- Le segment **Institutionnel** est également diversifié : la collecte est tirée par les produits de trésorerie (**+3,9 Md€**), en dépit de la décollecte saisonnière des Corporates, et elle est également positive pour les Actifs MLT (**+1,7 Md€**) ; dans cette catégorie, la collecte nette atteint **+3,4 Md€** pour les Institutionnels et Souverains, malgré la sortie de **-5 Md€** d'un mandat indiciel faiblement margé ;
- les **JV** continuent d'afficher un haut niveau de collecte général grâce à l'Inde (SBI MF, **+2,9 Md€**), et la Corée du Sud (NH-Amundi **+1,5 Md€**) ; notre JV en Chine avec ABC (ABC-CA **-0,1 Md€**) confirme sa stabilisation et revient à l'équilibre.

Par grandes classes d'actifs et hors JV, les produits de **Trésorerie (+8,7 Md€)** bénéficie de l'attrait de taux courts élevés. Les **Actifs MLT⁹ (+3,4 Md€)** connaissent également un bon niveau de collecte, équilibrée par types de gestion :

- la **gestion passive (+2,5 Md€)** bénéficie de la bonne dynamique sur les ETF (**+5,0 Md€**) ; la collecte en produits indicieux et smart beta est également satisfaisante, mais enregistre un trimestre négatif à cause de la sortie du mandat indiciel déjà mentionné ;
- la **gestion active, produits structurés, actifs réels et alternatifs (+0,9 Md€)** résiste bien, dans un marché européen des fonds ouverts en décollecte nette ; comme les trimestres précédents, les expertises obligataires (**+12,0 Md€**) et les produits structurés (**+0,6 Md€**) ont été favorisées par les investisseurs, alors que les actions, le multi-actifs, l'immobilier et les fonds alternatifs liquides restent en retrait.

Enfin par **géographies**, l'Europe a collecté **+12,8 Md€**, l'Asie **+6,8 Md€** et les Amériques **+1,0 Md€**.

⁹ Actifs moyen long terme

II. Résultats du premier trimestre 2024

Résultat net^{10,11} en hausse de +6% T1/T1 à 318 M€

Rentabilité à un haut niveau au premier trimestre

Données ajustées¹¹

Au premier trimestre 2024 le résultat net ajusté¹¹ atteint 318 M€, en hausse de +5,9% par rapport au premier trimestre 2023. Cette croissance est alimentée par une **hausse significative des revenus, de +3,8%** par rapport au premier trimestre 2023 à 824 M€ :

- les **commissions nettes de gestion** ont connu une croissance élevée de +4,0% par rapport au premier trimestre 2023, portée par la progression des encours moyens (hors JV) de +5,9%, dans un contexte d'appréciation des marchés ; la collecte a néanmoins été concentrée sur les produits moins risqués ;
- les **commissions de surperformance** sont en baisse à 18 M€ ;
- les **revenus de technologie**, en **hausse de +35,7%** à 18 M€, ont profité des nouveaux clients intégrés sur un an (+10), et de l'augmentation des revenus de licences ;
- enfin, les **revenus financiers** sont en très forte hausse de **+43,1%** à 23 M€, portés par la hausse des rendements courts qui ont gagné +130 pb¹² entre le premier trimestre 2023 et le premier trimestre 2024.

Les **charges d'exploitation**¹¹ (439 M€) restent maîtrisées, à +3,3% par rapport au premier trimestre 2024, en-dessous de la croissance des revenus sur la même période (+3,8%), dégagant ainsi un effet ciseaux positif, les efforts continus de productivité ayant permis d'absorber l'accélération des investissements pour le développement d'Amundi Technology.

Cet effet ciseaux se traduit par une amélioration du **coefficient d'exploitation, au meilleur niveau du secteur à 53,3%**¹¹.

Il se traduit également par une accélération de la croissance du **Résultat brut d'exploitation ajusté¹¹ (RBE)**, en progression de **+4,4%** par rapport au premier trimestre 2023 à 385 M€.

Le résultat des sociétés mises en équivalence, à 29 M€, est lui aussi en **progression, de +30,2%** par rapport au premier trimestre 2023 grâce en particulier à la poursuite de la forte croissance de notre JV en Inde.

Le **Bénéfice net par Action ajusté¹¹** atteint **1,55 €** au premier trimestre 2024.

Données comptables au premier trimestre 2024

Le résultat net comptable part du Groupe s'élève à **303 M€** et intègre l'amortissement d'actifs intangibles (contrats clients liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes), soit -15 M€ après impôts.

Le **Bénéfice net par Action comptable au premier trimestre 2024** atteint **1,47 €**.

¹⁰ Résultat net part du Groupe

¹¹ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles (voir note p. 8)

¹² Euribor 3 mois

ANNEXES

Evolution des encours sous gestion de fin 2020 à fin décembre 2023¹³

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change	Effet Périmètre	Variation des encours vs trimestre précédent
Au 31.12.2020	1 729			/	+4,0%
T1 2021		-12,7	+39,3	/	
Au 31.03.2021	1 755			/	+1,5%
T2 2021		+7,2	+31,4	/	
Au 30.06.2021	1 794			/	+2,2%
T3 2021		+0,2	+17,0	/	
Au 30.09.2021	1 811			/	+1,0%
T4 2021		+65,6	+39,1	+148 ¹⁴	
Au 31.12.2021	2 064			/	+14%
T1 2022		+3,2	-46,4	/	
Au 31.03.2022	2 021			/	-2,1%
T2 2022		+1,8	-97,75	/	
Au 30.06.2022	1 925			/	-4,8%
T3 2022		-12,9	-16,3	/	
Au 30.09.2022	1 895			/	-1,6%
T4 2022		+15,0	-6,2	/	
Au 31.12.2022	1 904			/	+0,5%
T1 2023		-11,1	+40,9	/	
Au 31.03.2023	1 934			/	+1,6%
T2 2023		+3,7	+23,8	/	
Au 30.06.2023	1 961			/	+1,4%
T3 2023		+13,7	-1,7	/	
Au 30.09.2023	1 973			/	+0,6%
T4 2023		+19,5	+63,8	-20,0	
Au 31.12.2023	2 037			/	+3,2%
T1 2024		+16,6	+63,0	/	
Au 31.03.2024	2 116			/	+3,9%

Total un an entre le 31 mars 2023 et le 31 mars 2024 : +9,4%

- Collecte nette +53,5 Md€
- Effets marché & change +148,8 Md€
- Effet périmètre -20,0 Md€ (cession de Lyxor Inc)

¹³ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

¹⁴ Lyxor, intégré au 31/12/2021

Détail des encours et de la collecte nette par segments de clientèle¹⁵

(Md€)	Encours 31.03.2024	Encours 31.03.2023	% var. /31.03.2023	Collecte T1 2024	Collecte T1 2023
Réseaux France	137	124	+10,1%	+1,5	+2,7
Réseaux internationaux	165	157	+4,8%	-2,0	-1,6
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	3	4	-29,6%	-0,2	-2,8
Distributeurs tiers	345	296	+16,5%	+7,0	+0,4
Retail	647	578	+11,9%	+6,5	+1,5
Institutionnels & Souverains (*)	511	472	+8,2%	+9,7	+1,0
Corporates	108	96	+12,4%	-4,2	-7,9
Epargne entreprises	90	79	+14,2%	-0,9	-0,6
Assureurs CA & SG	427	416	+2,7%	+1,0	-4,3
Institutionnels	1 137	1 064	+6,9%	+5,6	-11,7
JVs	332	292	+13,7%	+4,5	-0,8
Total	2 116	1 934	+9,4%	+16,6	-11,1

(*) y compris fonds de fonds

Détail des encours et de la collecte nette par classes d'actifs¹⁵

(Md€)	Encours 31.03.2024	Encours 31.03.2023	% var. /31.03.2023	Collecte T1 2024	Collecte T1 2023
Actions	505	425	+18,7%	-2,6	-2,9
Diversifiés	280	286	-2,2%	-7,6	-7,2
Obligations ¹⁶	700	616	+13,6%	+13,9	-3,2
Réels, alternatifs et structurés	107	125	-15,1%	-0,3	+0,9
ACTIFS MLT hors JVs	1 591	1 453	+9,5%	+3,4	-12,4
Trésorerie hors JVs¹⁶	193	189	+2,3%	+8,7	+2,1
Actifs hors JVs	1 784	1 642	+8,7%	+12,1	-10,3
JVs	332	292	+13,7%	+4,5	-0,8
TOTAL	2 116	1 934	+9,4%	+16,6	-11,1
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 892</i>	<i>1 716</i>	<i>+10,2%</i>	<i>+7,7</i>	<i>-11,3</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>224</i>	<i>218</i>	<i>+3,2%</i>	<i>+8,9</i>	<i>+0,3</i>

¹⁵ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

¹⁶ Au 01/01/2024, reclassification en Obligations de stratégies obligataires court terme (30 Md€ d'encours) précédemment classées en Trésorerie jusqu'à cette date ; les encours jusqu'à cette date n'ont pas été reclassés dans ce tableau

Détail des encours et de la collecte nette par types de gestion et classes d'actifs¹⁷

(Md€)	Encours 31.03.2024	Encours 31.03.2023	% var. /31.03.2023	Collecte T1 2024	Collecte T1 2023
Gestion active	1 117	1 027	+8,7%	+1,3	-13,1
Actions	209	183	+13,9%	-2,8	-1,3
Diversifiés	270	278	-3,1%	-8,0	-7,6
Obligations ¹⁸	639	566	+12,8%	+12,0	-4,2
Produits structurés	41	33	+22,0%	+0,6	+1,1
Gestion passive	368	301	+22,4%	+2,5	-0,2
ETF & ETC	227	181	+25,5%	+5,0	+1,9
Index & Smart beta	140	119	+17,6%	-2,5	-2,2
Actifs réels et Alternatifs	66	92	-28,6%	-0,9	-0,1
Actifs réels	61	66	-7,3%	-0,2	-0,1
Alternatifs	4	26	-82,7%	-0,7	-0,0
ACTIFS MLT hors JVs	1 591	1 453	+9,5%	+3,4	-12,4
Trésorerie hors JVs¹⁸	193	189	+2,3%	+8,7	+2,1
TOTAL ACTIFS hors JVs	1 784	1 642	+8,7%	+12,1	-10,3
JVs	332	292	+13,7%	+4,5	-0,8
TOTAL	2 116	1 934	+9,4%	+16,6	-11,1
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 892</i>	<i>1 716</i>	<i>+10,2%</i>	<i>+7,7</i>	<i>-11,3</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>224</i>	<i>218</i>	<i>+3,2%</i>	<i>+8,9</i>	<i>+0,3</i>

Détail des encours et de la collecte nette par zones géographiques¹⁷

(Md€)	Encours 31.03.2024	Encours 31.03.2023	% var. /31.03.2023	Collecte T1 2024	Collecte T1 2023
France	978	903	+8,3%	+10,0	-2,4
Italie	208	197	+5,1%	-1,1	-0,7
Europe hors France & Italie	391	343	+14,2%	+4,0	+0,3
Asie	422	371	+13,8%	+6,8	-4,8
Reste du monde	117	120	-2,3%	-3,0	-3,4
TOTAL	2 116	1 934	+9,4%	+16,6	-11,1
TOTAL hors France	1 138	1 031	+10,4%	+6,6	-8,6

¹⁷ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

¹⁸ Au 01/01/2024, reclassification en Obligations de stratégies obligataires court terme (30 Md€ d'encours) précédemment classées en Trésorerie jusqu'à cette date ; les encours jusqu'à cette date n'ont pas été reclassés dans ce tableau

Compte de résultat ajusté¹⁹ du premier trimestre 2024

(M€)	T1 2024	T1 2023	% var. T1/T1	T4 2023	% var. T1/T4
Revenus nets - ajustés	824	794	+3,8%	806	+2,2%
Commissions de gestion	766	736	+4,0%	723	+5,9%
Commissions de surperformance	18	28	-38,3%	34	-48,7%
Technologie	18	13	+35,7%	18	-0,1%
Produits financiers & autres revenus	23	16	+43,1%	32	-27,2%
Charges d'exploitation - ajustées	(439)	(425)	+3,3%	(426)	+3,1%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>53,3%</i>	<i>53,6%</i>	<i>-0,3pp</i>	<i>52,8%</i>	<i>+0,5pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	385	369	+4,4%	381	+1,1%
Coût du risque & autres	(0)	(1)	-75,8%	(2)	-93,9%
Sociétés mises en équivalence	29	22	+30,2%	29	-0,9%
Résultat avant impôt - ajusté	413	390	+5,9%	407	+1,5%
Impôts sur les sociétés	(97)	(91)	+6,2%	(96)	+0,1%
Minoritaires	1	1	+20,4%	2	-65,0%
Résultat net part du Groupe - ajusté	318	300	+5,9%	313	+1,4%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,55	1,47	+5,5%	1,53	+1,4%

Annexe méthodologique

Données comptables et ajustées

- **Données comptables** - elles comprennent l'amortissement des actifs intangibles.
- **Données ajustées** - afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell, et de l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor, comptabilisé en déduction des revenus nets.

Dans les données comptables, amortissement des contrats de distribution et de l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor :

- **T1 2023** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **T4 2023** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **2023** : -82 M€ avant impôts et -59 M€ après impôts
- **T1 2024** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts

¹⁹ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles, voir annexe méthodologique ci-dessous

Indicateurs Alternatifs de Performance²⁰

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui excluent les amortissements des actifs intangibles.

Les données ajustées, normalisées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

 = données comptables

 = données ajustées

(m€)	T1 2024	T1 2023	T4 2023
Revenus nets (a)	804	773	786
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(20)	(20)	(20)
Revenus nets - ajustés (b)	824	794	806
Charges d'exploitation (c)	(439)	(425)	(426)
- Coûts d'intégration avant impôt	0	0	0
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(439)	(425)	(426)
Résultat Brut d'exploitation (e) = a) + (c)	364	348	360
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f) = (b) + (d)	385	369	381
Coefficient d'exploitation (%) -(a)/(c)	54,6%	55,0%	54,2%
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	53,3%	53,6%	52,8%
Coût du risque & autres (g)	(0)	(1)	(2)
Sociétés mises en équivalence (h)	29	22	29
Résultat avant impôts (i) = (e) + (g) + (h)	393	370	387
Résultat avant impôts ajusté (j) = (f) + (g) + (h)	413	390	407
Impôts sur les bénéfices (k)	(91)	(85)	(91)
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	(97)	(91)	(96)
Minoritaires (m)	1	1	2
Résultat net part du Groupe (n) = (i)+(k)+(m)	303	285	299
Résultat net part du Groupe ajusté (o) = (j)+(l)+(m)	318	300	313
Bénéfice par action (€)	1,48	1,40	1,46
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,55	1,47	1,53

²⁰ Voir aussi la section 4.3 du Document d'Enregistrement Universel 2023 déposé auprès de l'AMF le 18 avril 2024

Actionnariat

	31 décembre 2022		31 mars 2023		31 décembre 2023		31 mars 2024	
	Nombre d'actions	% du capital						
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,19%	141 057 399	69,19%	141 057 399	68,93%	141 057 399	68,93%
Salariés	2 279 907	1,12%	2 238 508	1,10%	2 918 391	1,43%	2 869 026	1,40%
Autocontrôle	1 343 479	0,66%	1 331 680	0,65%	1 247 998	0,61%	1 259 079	0,62%
Flottant	59 179 346	29,03%	59 232 544	29,06%	59 423 846	29,04%	59 462 130	29,06%
Nombre d'actions en fin de période	203 860 131	100,0%	203 860 131	100,0%	204 647 634	100,0%	204 647 634	100,0%
<i>Nombre moyen d'actions depuis le début de l'année</i>	203 414 667	-	203 860 131	-	204 201 023	-	204 647 634	-
<i>Nombre moyen d'actions depuis le début du trimestre</i>	203 860 131	-	203 860 131	-	204 647 634	-	204 647 634	-

Nombre moyen d'actions prorata temporis.

- L'augmentation de capital réservée aux salariés 2023 a été réalisée le 27 juillet 2023. 787 503 titres (environ 0,4% du capital avant l'opération) ont été créés, portant la part des salariés à 1,47% du capital, contre 1,14% avant l'opération. Au 31 mars 2024 cette part est de 1,40%.
- Le nombre moyen d'actions est inchangé entre le T4 2023 et le T1 2024, et a progressé de +0,4% entre le T1 2023 et le T1 2024.

Calendrier de communication financière

- Assemblée Générale : 24 mai 2024
- Publication des résultats du T2 et du S1 2024 : 26 juillet 2024
- Publication des résultats du T3 et des 9M 2024 : 30 octobre 2024

Calendrier du dividende

- Détachement : lundi 3 juin 2024
- Mise en paiement : à compter du mercredi 5 juin 2024.

A propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux²¹, Amundi propose à ses 100 millions de clients - particuliers, institutionnels et entreprises - une gamme complète de solutions d'épargne et d'investissement en gestion active et passive, en actifs traditionnels ou réels. Cette offre est enrichie de services et d'outils technologiques qui permettent de couvrir toute la chaîne de valeur de l'épargne. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 2 100 milliards d'euros d'encours²².

Ses six plateformes de gestion internationales²³, sa capacité de recherche financière et extra-financière, ainsi que son engagement de longue date dans l'investissement responsable en font un acteur de référence dans le paysage de la gestion d'actifs.

Les clients d'Amundi bénéficient de l'expertise et des conseils de 5 500 professionnels dans 35 pays.

Amundi, un partenaire de confiance qui agit chaque jour dans l'intérêt de ses clients et de la société.



Contacts presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr@amundi.com

Corentin Henry

Tél. +33 1 76 36 26 96

corentin.henry@amundi.com

Contacts investisseurs :

Cyril Meilland, CFA

Tél. +33 1 76 32 62 67

cyril.meilland@amundi.com

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

Annabelle Wiriath

Tél. +33 1 76 32 43 92

annabelle.wiriath@amundi.com

AVERTISSEMENT :

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne représentent pas des « prévisions » au sens du Règlement délégué (UE) 2019/980. Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui sont issues de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements et des opérations, des transactions (y compris l'opération proposée entre Amundi et Victory Capital), des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas et des risques connus ou inconnus, qui pourraient conduire à la non réalisation des éléments prospectifs mentionnés, y compris, en ce qui concerne l'opération proposée entre Amundi et Victory Capital, le fait que le protocole d'accord ne soit pas contraignant et qu'il n'y a aucune certitude que les négociations aboutissent à des accords définitifs dans les délais prévus, ou que les termes actuellement envisagés ne changent pas ; les risques que les conditions de réalisation ne soient pas satisfaites et que l'opération ne soit pas réalisée dans les délais prévus, ou qu'elle ne soit pas réalisée du tout; les risques liés aux avantages attendus ou à l'impact de l'opération proposée sur les activités respectives de Victory Capital et d'Amundi, y compris la capacité à réaliser les synergies attendues ; et d'autres risques et facteurs liés aux activités respectives de Victory et d'Amundi contenus dans leurs documents publics respectifs. En conséquence, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations, et la situation financière et les résultats d'Amundi pourraient différer significativement de ceux projetés ou impliqués dans les informations prospectives contenues dans ce communiqué. Amundi ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prospectives qui sont données à la date de ce communiqué. Des informations plus détaillées sur les risques susceptibles d'affecter la situation financière et les résultats d'Amundi sont consultables dans le chapitre « Facteurs de risques » de notre Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité française des marchés financiers. 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, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes. Les informations contenues dans ce communiqué, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres entités qu'Amundi, ou sont issues de sources externes, n'ont pas été revues par une autorité de supervision, ni n'ont plus généralement 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 ce communiqué. Ni Amundi ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour toute décision prise ou négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

²¹ Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2023 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2022

²² Données Amundi au 31/03/2024

²³ Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo