

---

La confiance  
ça se mérite

**Amundi**

---



---

Présentation Investisseurs & Analystes | 26 octobre 2018

# Résultats 9 mois et T3 2018

---

---

*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 au titre de la période de 9 mois close au 30 septembre 2018 ont été préparés selon les règles comptables IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées ni fait l'objet d'un examen limité.*

*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 des 9 mois 2018

- Des résultats en forte progression et une activité résiliente dans un environnement moins favorable

## 2 Activité

- Un environnement de marché moins favorable à l'activité
- Des encours<sup>1</sup> de 1 475 Md€ au 30/09/2018, en hausse de +5,4% sur 12 mois
- Une collecte<sup>1</sup> majoritairement tirée par les actifs MLT<sup>2</sup>
- Une collecte nette soutenue et tirée principalement par le Retail sur 9 mois 2018
- Retail sur 9 mois 2018 : une collecte nette élevée et portée par l'ensemble des canaux de distribution
- Retail au T3 2018 : une activité résiliente en actifs MLT dans un contexte défavorable
- Institutionnels & Corporates : un bon niveau d'activité essentiellement en actifs MLT
- Actifs MLT : une collecte nette tirée par toutes les expertises
- Une collecte nette toujours tirée par l'international

## 3 Résultats

- Un résultat net comptable<sup>3</sup> sur 9M 2018 en croissance de 41% vs 9M 2017  
Un résultat net combiné<sup>4</sup> et ajusté<sup>4</sup> 9M 2018 en progression de + 11%<sup>5</sup> vs 9M 2017
- Comptes de résultat combinés<sup>4</sup> détaillés : 9M et T3 2018 et 2017
- Un coefficient d'exploitation de 51,2%<sup>4</sup>, en amélioration de 1,9 point<sup>5</sup> vs 9M 2017

## 4 Conclusion

## 5 Annexes

- Répartition des encours<sup>1</sup> par clientèle, par classe d'actifs et par géographie
- Encours et collecte nette<sup>1</sup> par segment de clientèle, par classe d'actifs et zones géographiques
- Définition et méthodologie (IAP)
- Actionnariat

## Contacts

1- Encours & collecte combinées incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP. 2- Hors produits de trésorerie. 3- Après coûts d'intégration de Pioneer et amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag. 4- Données combinées 9M & T3 2018 et 2017; ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Pioneer. 5- Variation sur périmètre comparable au 30/09/2017 (9 mois Amundi + Pioneer). Voir slides 28-29 pour les définitions et la méthodologie.

---

1

# Faits marquants des 9 mois 2018

## Des résultats en forte progression et une activité résiliente dans un environnement moins favorable

### Résultats

#### Des résultats en forte progression :

- **Sur 9 mois 2018**
  - **Un Résultat net comptable<sup>1</sup> de 663 M€ (+41% vs 9M 2017)**
  - **Un Résultat net ajusté<sup>2</sup> de 721 M€ (+11%<sup>3</sup> vs 9M 2017)**
    - Revenus nets de gestion en progression de +3,2%<sup>3</sup> par rapport aux 9M 2017
    - Coefficient d'exploitation<sup>2</sup> de 51,2%, en amélioration de 1,9 pt<sup>3</sup> par rapport aux 9M 2017
- **Au T3 2018, un Résultat net comptable<sup>1</sup> de 209 M€ (+13,3% vs T3 2017) et un Résultat net ajusté<sup>2</sup> de 230 M€, en croissance de +5,8%<sup>3</sup> vs T3 2017**

### Activité

- **Une collecte nette<sup>4</sup> élevée, tirée principalement par les actifs MLT<sup>5</sup>**
  - Sur 9M 2018, une collecte nette de +48,5 Md€ dont +42,2 Md€ en actifs MLT<sup>5</sup> (vs +25,8 Md€ sur 9M 2017<sup>4</sup>)
  - Au T3 2018, une collecte nette de +6,1 Md€ et +12,6 Md€ hors réinternalisation d'un mandat par Fineco (-6,5 Md€)
- **Une collecte toujours portée par l'international**
- **Des encours de 1 475 Md€<sup>4</sup> au 30 septembre 2018 (+5,4%<sup>3</sup> vs 30 septembre 2017)**

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

2- Données ajustées: hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Pioneer

3- Variation ou collecte/décollecte sur périmètre comparable (Amundi + Pioneer)

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

5- Hors produits de trésorerie

Voir slides 28-29 pour les définitions et la méthodologie

---

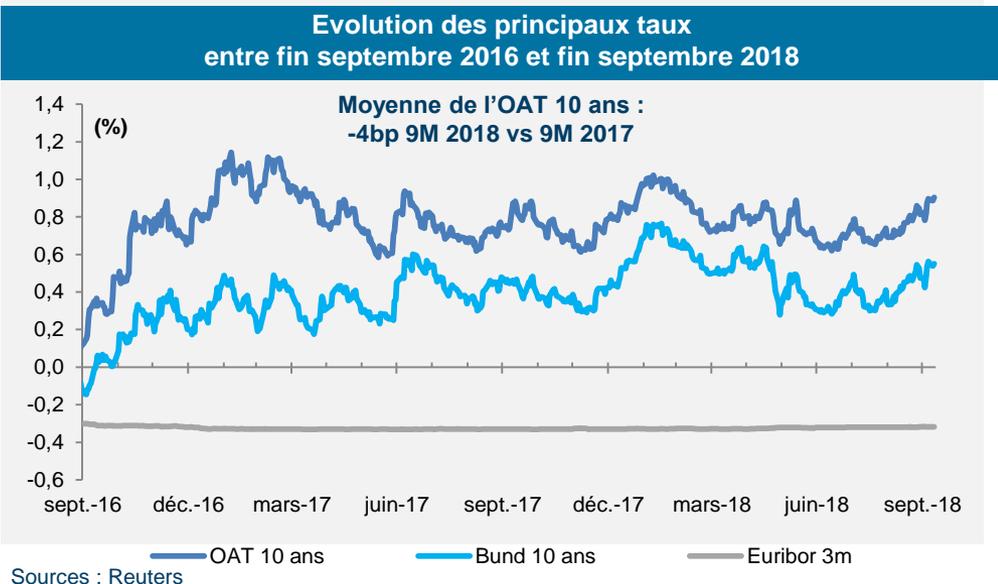
# 2

## Activité

# Un environnement de marché moins favorable à l'activité

- Des marchés actions stables en moyenne par rapport aux 9M 2017
- Des taux qui demeurent à un niveau bas en Europe
- Une volatilité accrue conduisant à une augmentation de l'aversion au risque depuis le deuxième trimestre 2018
- Un marché européen des fonds ouverts en fort recul<sup>1</sup>

1 - Source: Broadridge Financial Solutions - FundFile / Fonds ouverts (excl. mandats et fonds dédiés) à fin août 2018

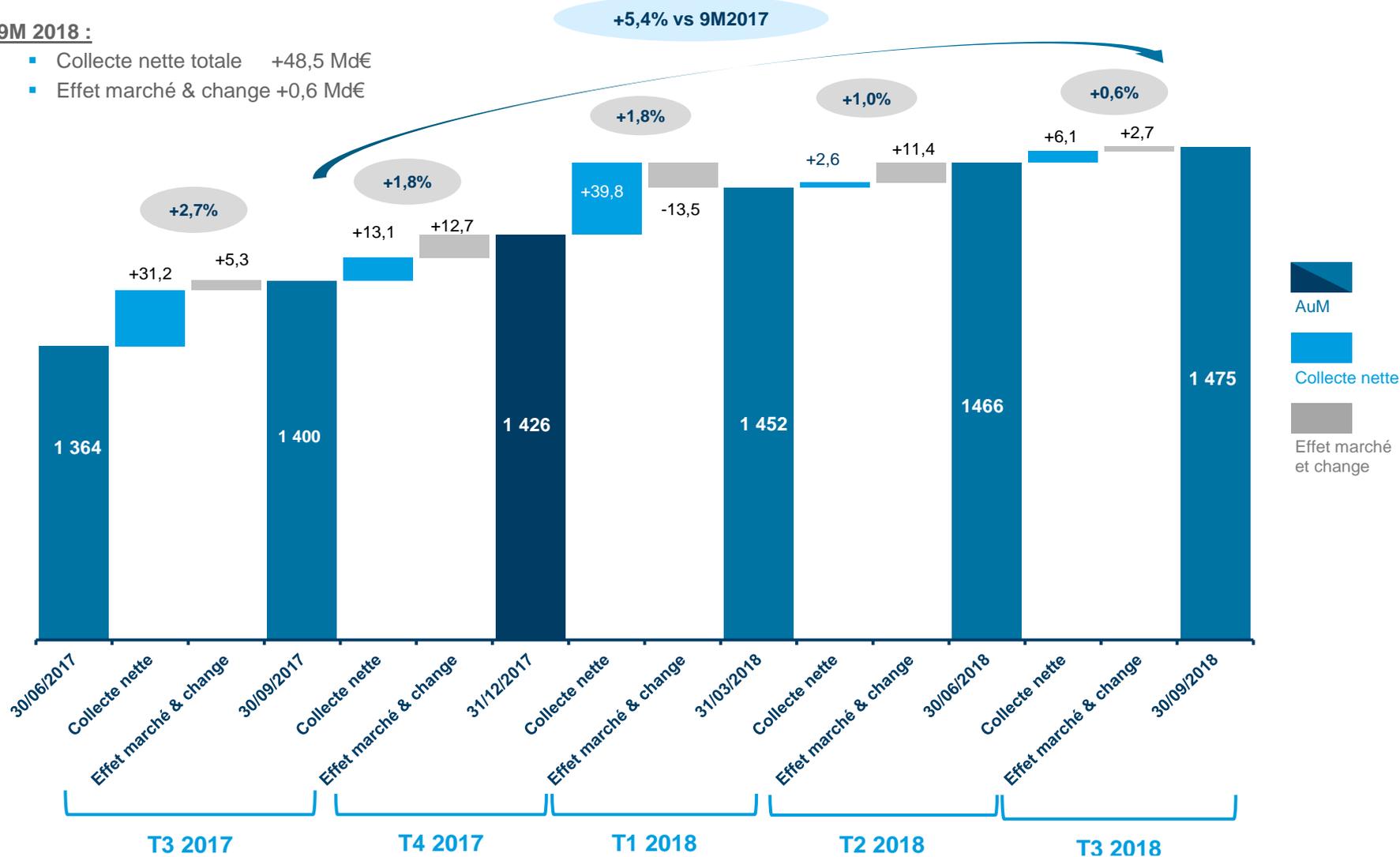


Sources : Reuters

# Des encours de 1 475 Md€ à fin septembre 2018, en hausse de +5,4% sur 12 mois

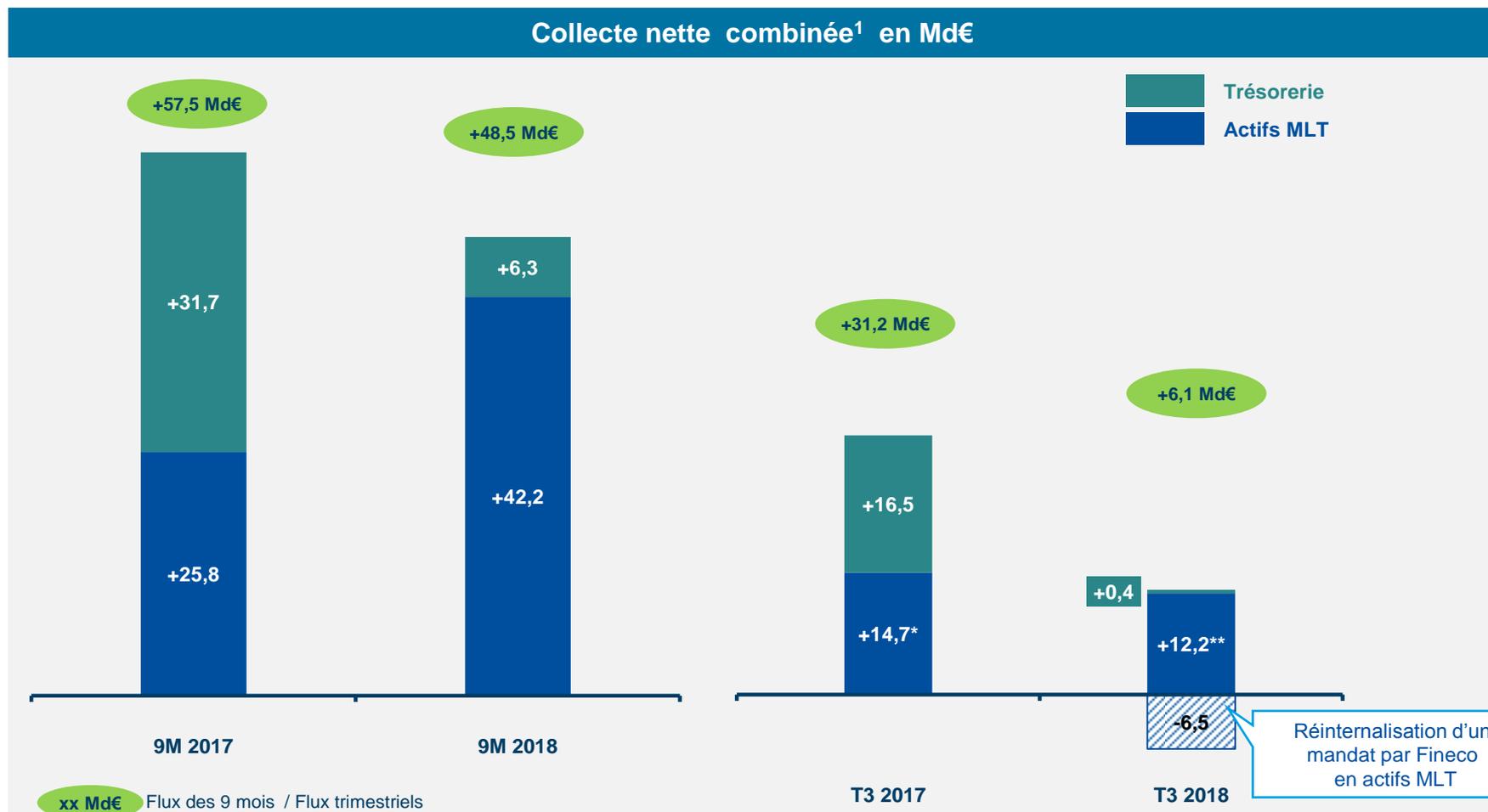
## 9M 2018 :

- Collecte nette totale +48,5 Md€
- Effet marché & change +0,6 Md€



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

# Une collecte majoritairement tirée par les actifs MLT



1- Collecte combinée: 9 mois Amundi + Pioneer aux 9M 2017 et 9M 2018 et 3 mois Amundi + Pioneer au T3 2017 et T3 2018; incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP

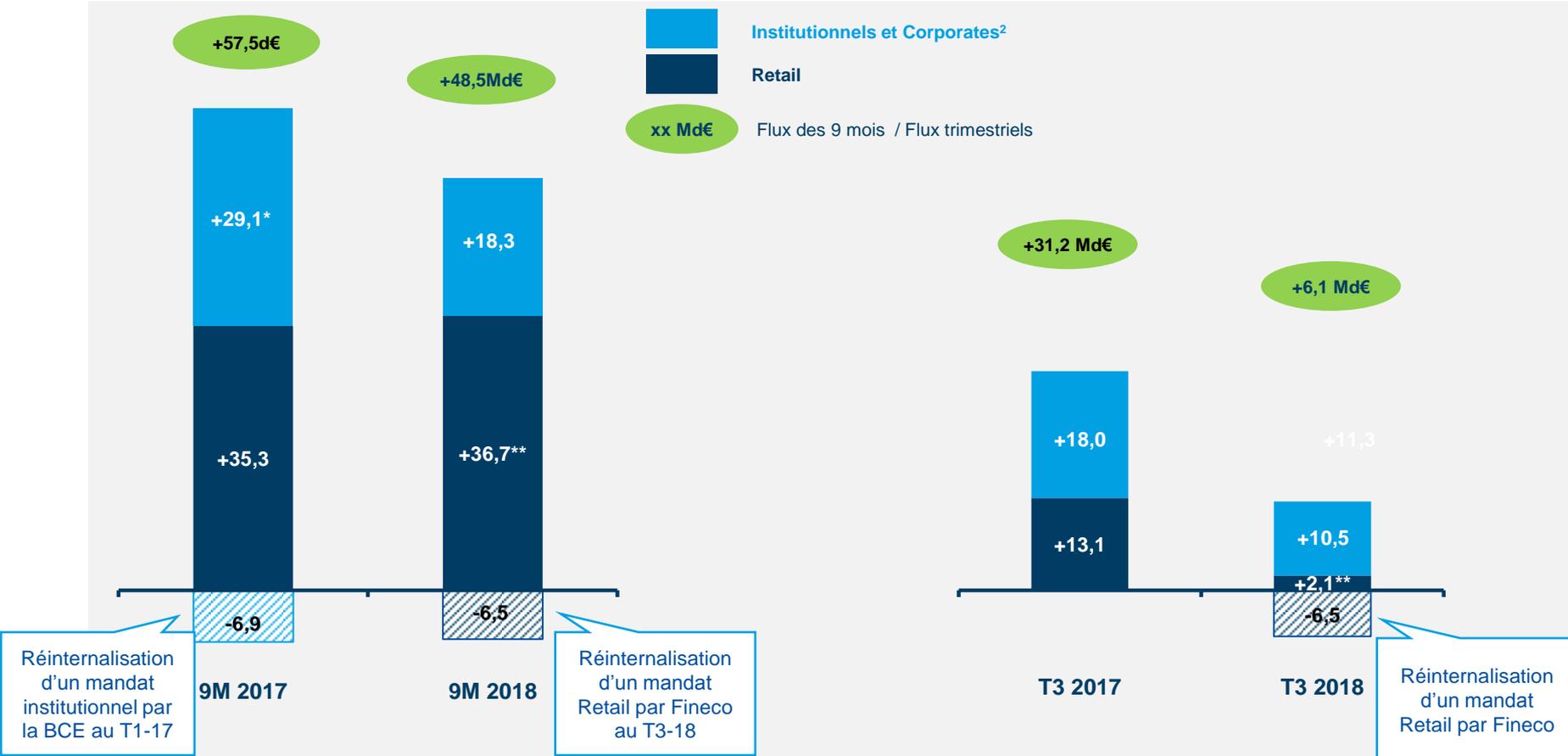
\* dont +9.6 Md€ de collecte nette MLT hors JVs

\*\* hors effet de la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018; +12,2 Md€ de collecte nette MLT hors JVs

# Une collecte nette soutenue, tirée principalement par le Retail sur 9 mois 2018

## Un haut niveau de collecte des Institutionnels au T3 2018

### Collecte nette combinée<sup>1</sup> par segments de clientèle en Md€

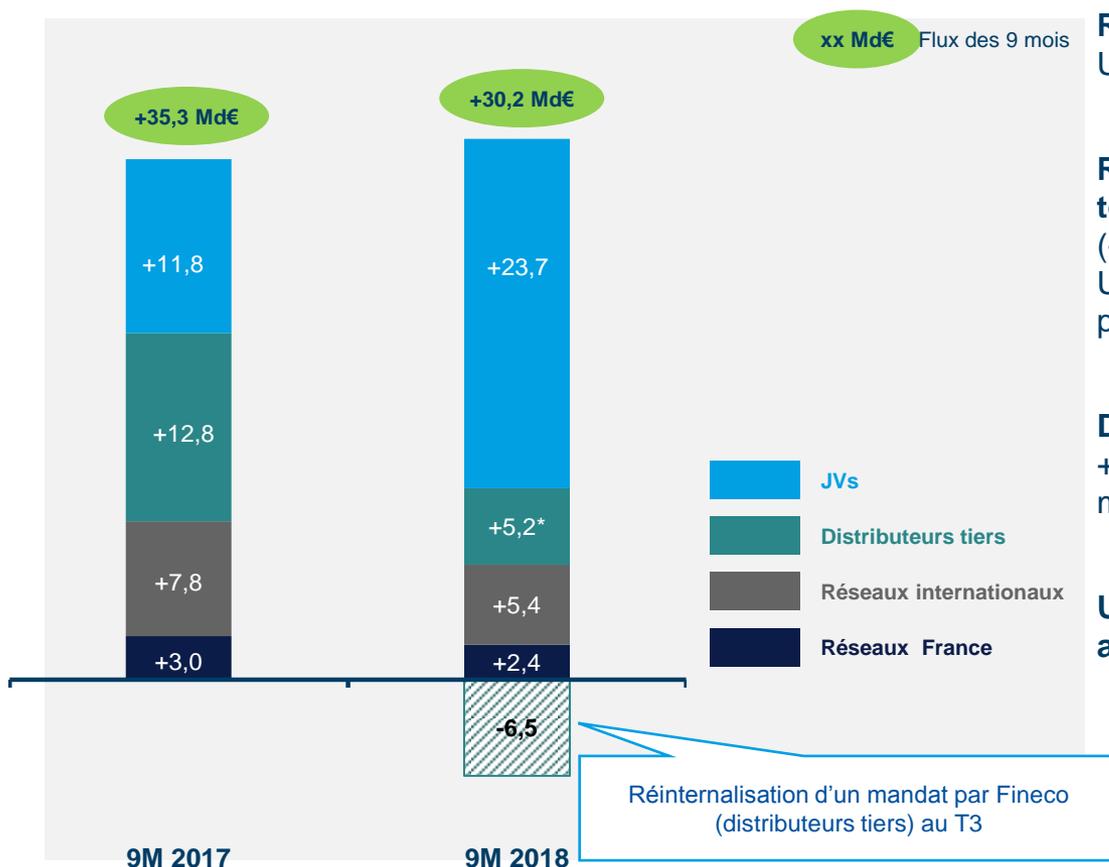


1- Collecte combinée: 9 mois Amundi + Pioneer aux 9M 2017 et 9M 2018 et 3 mois Amundi + Pioneer au T3 2017 et T3 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP; 2- Y compris fonds de fonds.

\* Hors réinternalisation du mandat par la BCE au T1 2017 pour -6,9Md€; \*\* Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018

## Retail sur 9M 2018 : une collecte nette élevée et portée par l'ensemble des canaux de distribution

### Collecte nette combinée<sup>1</sup> du segment *Retail* en Md€



**Réseaux France** : une collecte nette tirée par les Unités de Compte et les mandats (+4,5 Md€)

**Réseaux internationaux** : une collecte nette toujours soutenue, particulièrement en Italie (+5,1 Md€ portés par la gestion sous mandat et les Unités de Compte) qui traduit le succès du partenariat avec UniCredit

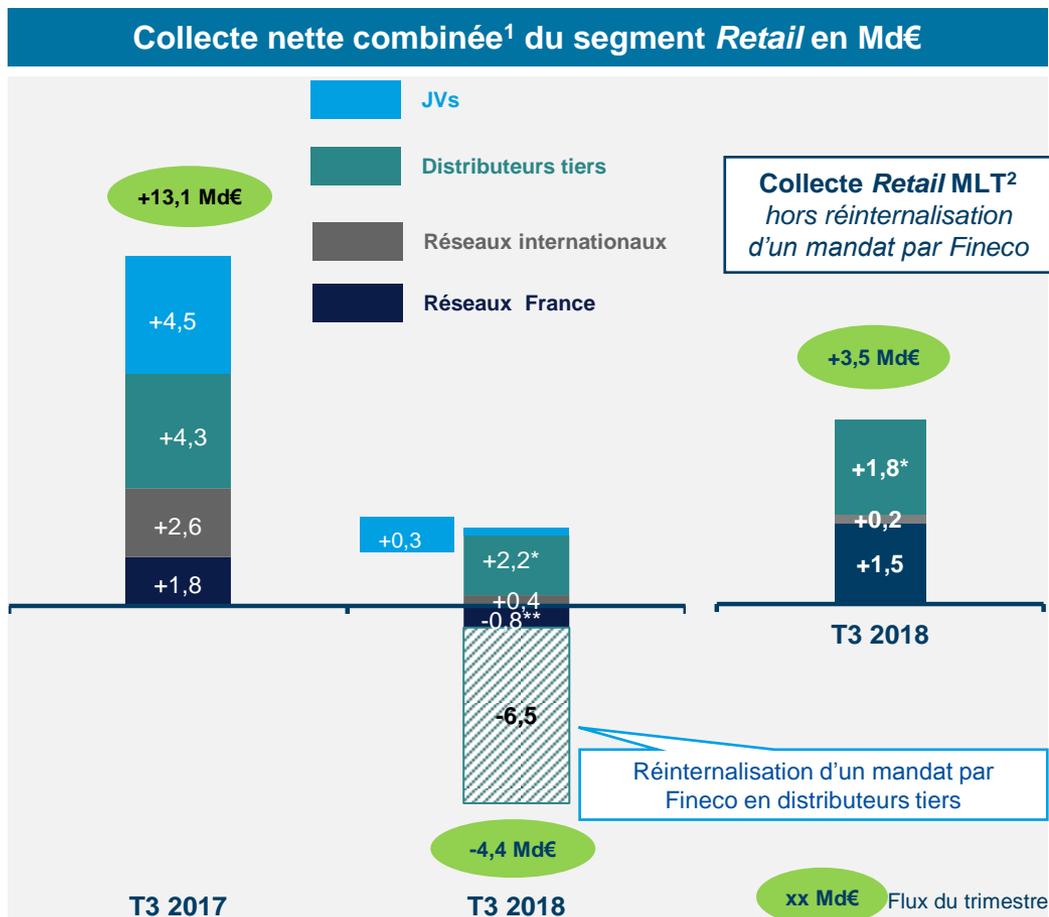
**Distributeurs tiers** : une collecte nette de +5,2 Md€ (hors effet de la réinternalisation d'un mandat de gestion par Fineco au T3 2018)

**Une collecte nette toujours élevée dans les JVs asiatiques**, principalement en Chine et en Inde

1- Collecte combinée: 9 mois Amundi + Pioneer aux 9M 2017 et 9M 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

\* Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€

## Retail au T3 2018 : une activité résiliente en actifs MLT dans un contexte défavorable



Une collecte nette en Retail MLT<sup>2</sup> de +3,5 Md€ (hors réinternalisation d'un mandat par Fineco)

- **Réseaux France:** +1,5 Md€, majoritairement en UC et mandats
- **Réseaux Internationaux :** +0,7 Md€ en Italie dans un environnement toujours « adverse » au risque
- **Une collecte nette des distributeurs tiers de +1,8 Md€**, avec des flux positifs en Italie

**JVs:** une collecte nette soutenue en Inde, compensée par des flux négatifs en Chine

1- Collecte combinée: Amundi et Pioneer aux T3 2017 et 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP; 2- hors JVs

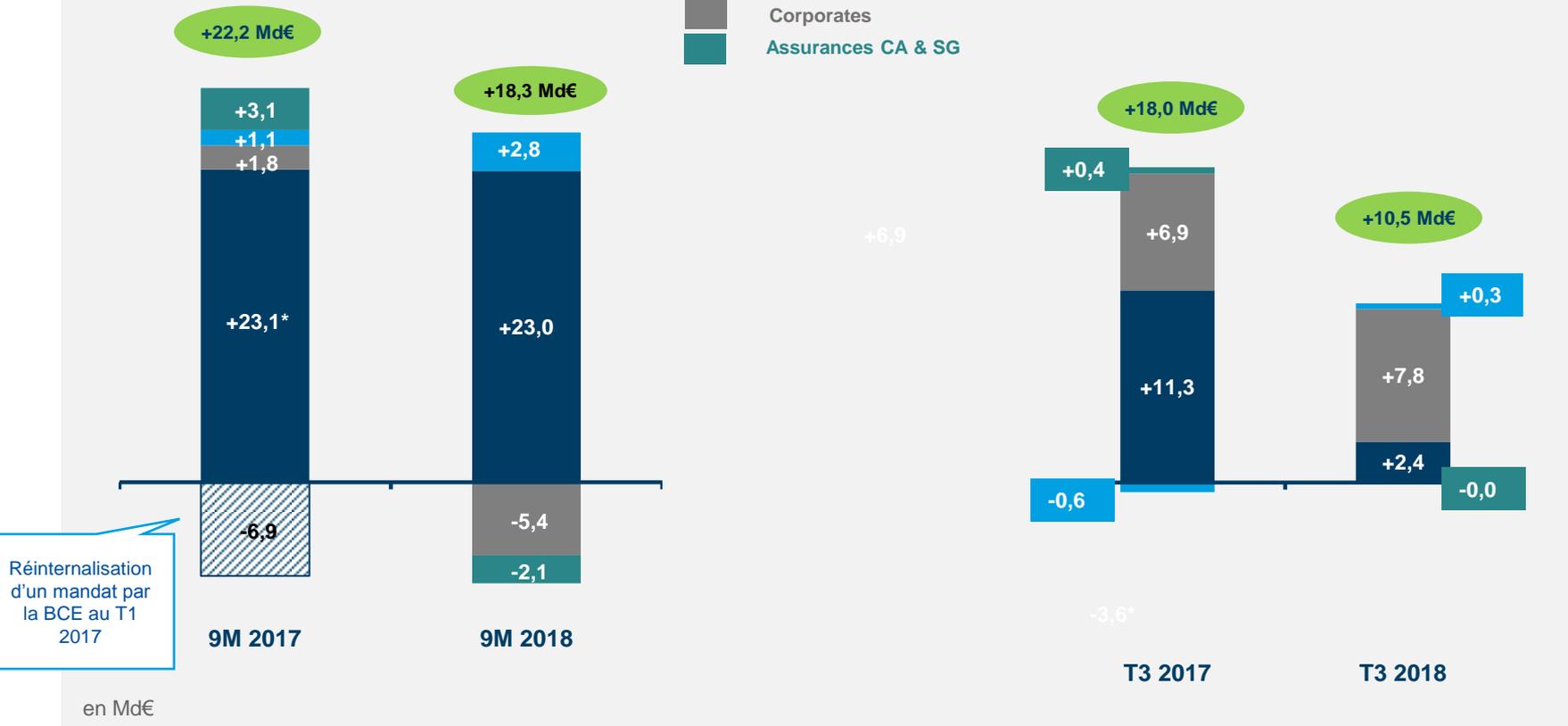
\* Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€; \*\* dont -2,2 Md€ de sorties de trésorerie de la part notamment de clients PME des réseaux

# Institutionnels & Corporates : un bon niveau d'activité, essentiellement en MLT

## Collecte nette combinée<sup>1</sup> du segment Institutionnels et Corporates en Md€

- Institutionnels<sup>2</sup> et souverains
- Epargne Entreprises
- Corporates
- Assurances CA & SG

xx Md€ Flux des 9 mois & du trimestre



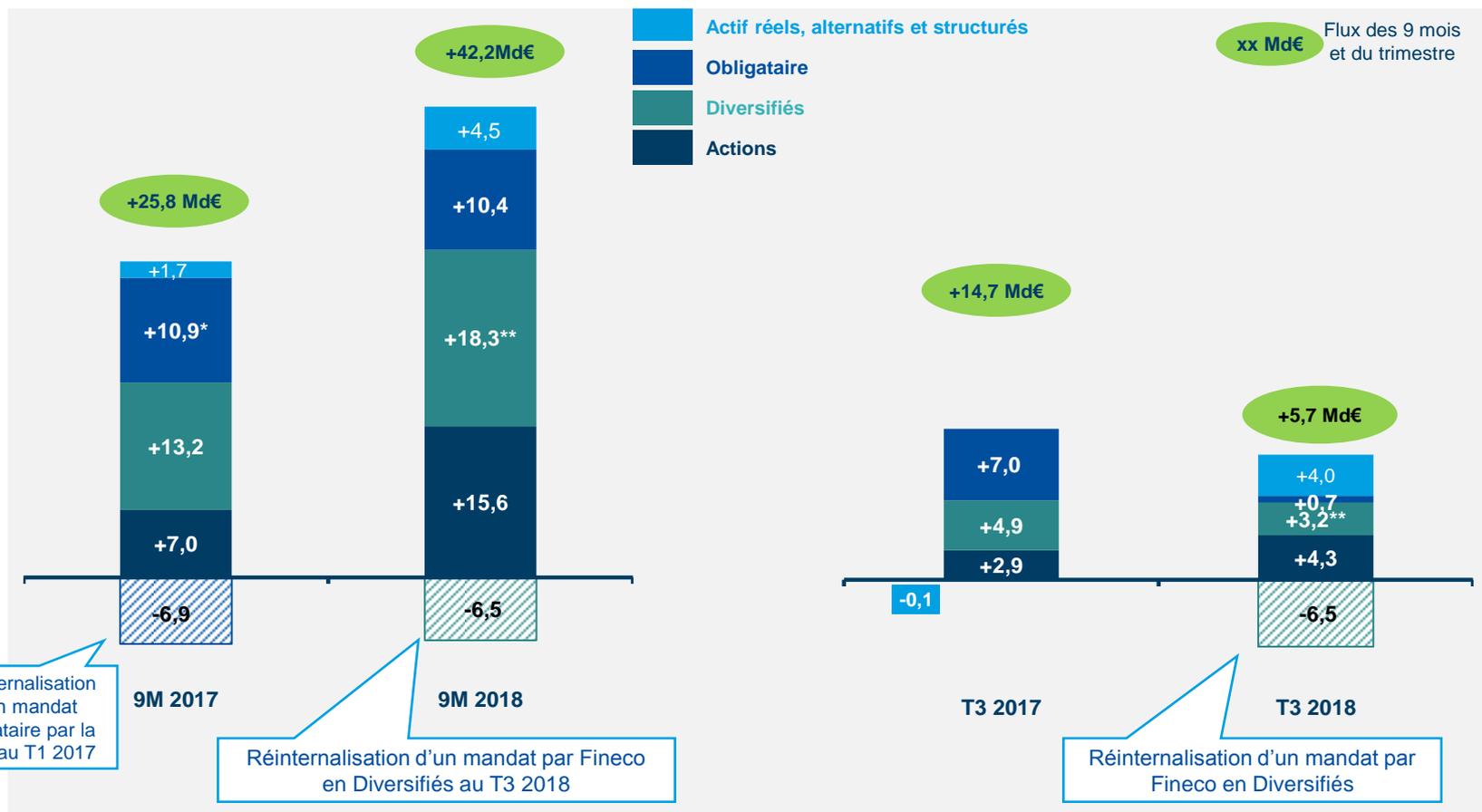
Réinternalisation d'un mandat par la BCE au T1 2017

1- Collecte combinée: 9 mois Amundi + Pioneer aux 9M 2017 et 9M 2018 et 3 mois Amundi + Pioneer au T3 2017 et T3 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP: 2- Y compris fonds de fonds.

\* Hors réinternalisation du mandat par la BCE au T1 2017 pour -6,9Md€;

# Actifs MLT : une collecte nette tirée par toutes les expertises

## Collecte nette combinée<sup>1</sup> en actifs MLT en Md€

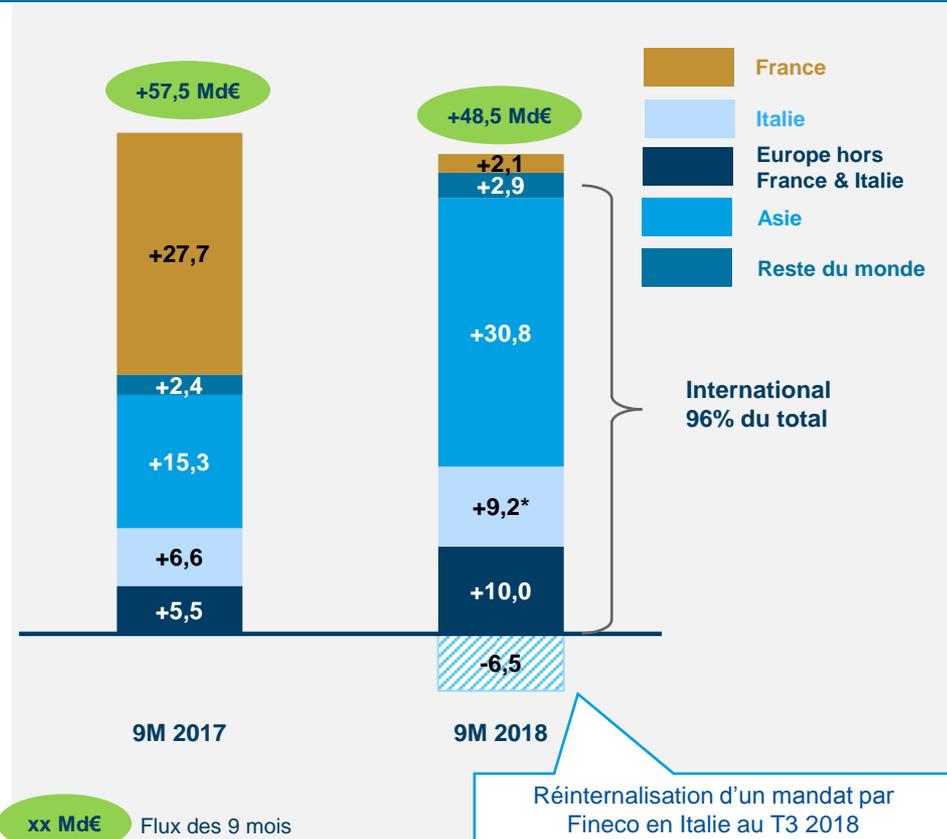


1- Collecte combinée: 9 mois Amundi + Pioneer aux 9M 2017 et 9M 2018 et 3 mois Amundi + Pioneer aux T3 2017 et 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP;

\* Hors réinternalisation du mandat BCE au T1 2017 pour 6,9Md€; \*\* Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018

# Une collecte nette totale toujours tirée par l'international

## Collecte nette combinée<sup>1</sup> par zones géographiques en Md€



**Une collecte nette très élevée en Asie**, dans les JVs (notamment en Chine et en Inde) ainsi qu'au Japon, à Hong Kong et à Taiwan

**Une progression de la collecte en Italie\***

**En France, un bon niveau d'activité en actifs MLT** (+9,5 Md€ aux 9M 2018 vs -0,1 Md€ aux 9M 2017), compensé par des sorties en trésorerie

1-Encours et Collecte combinés: Amundi et Pioneer aux 9M 2017 et 9M 2018, 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

\* Hors réinternalisation des actifs par Fineco en Italie pour -6,5 Md€ au T3 2018

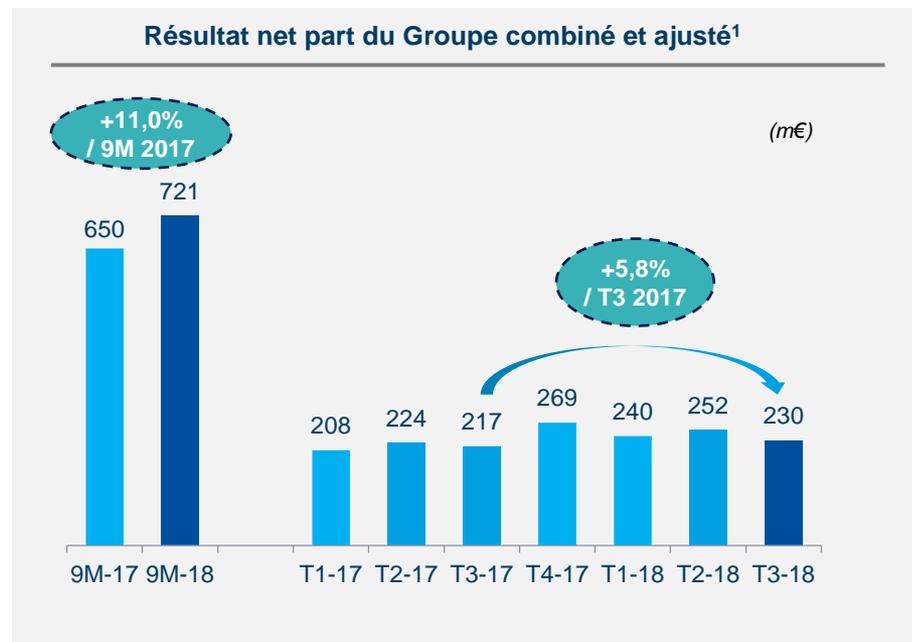
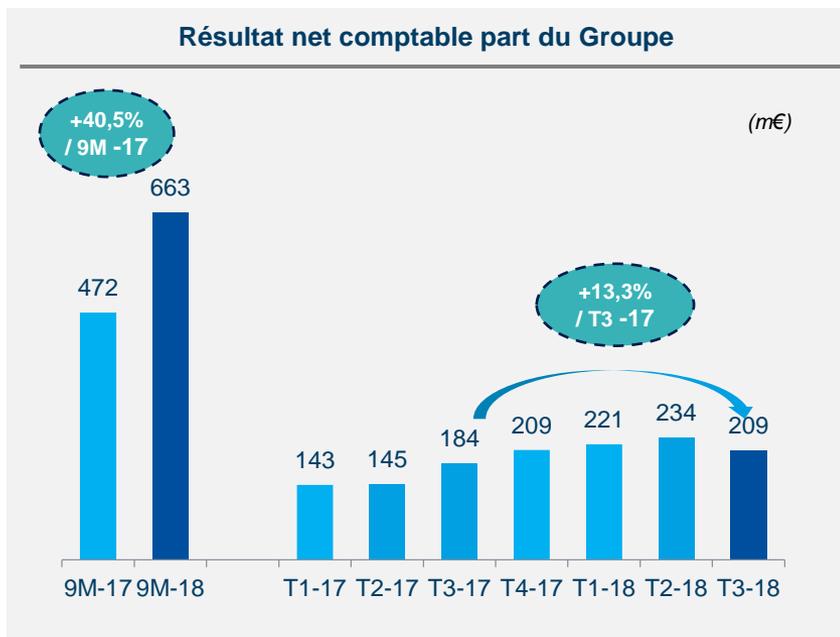
---

3

# Résultats

## Un résultat net comptable sur 9M 2018 en croissance de 41%

### Un résultat net combiné et ajusté<sup>1</sup> 9M 2018 en progression de + 11%



#### Un résultat net comptable en forte croissance sur 9 mois 2018, liée :

- aux effets de l'intégration de Pioneer
- à la dynamique de développement

#### 9 mois 2018 : un résultat net combiné et ajusté en hausse sensible de +11% (à comparer à un objectif annoncé de +7%<sup>2</sup> par an) grâce notamment :

- à une bonne maîtrise des coûts,
- à une meilleure contribution des JVs asiatiques

1 - Les données ajustées reflètent la performance économique de l'entreprise et permettent de comparer le résultat net à périmètre comparable par rapport à la même période l'année précédente; Hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration; données combinées: trimestrielles (3 mois Amundi + Pioneer) et sur 9M (9 mois Amundi + Pioneer) ; 2 - taux de croissance annuel moyen 2017-2020 calculé à partir d'un RN ajusté et combiné en 2017 excluant le niveau non récurrent des produits financiers en 2017

# Comptes de résultat combiné<sup>1</sup> détaillé : 9M et T3 2018 et 2017

En M€	9M 2018	9M 2017	Variation	T3.2018	T3.2017	Variation
Revenus nets ajustés <sup>2</sup>	1 962	1 971	-0,5%	622	632	-1,6%
Revenus nets de gestion	1 968	1 907	+3,2%	622	622	-0,2%
dont commissions nettes de gestion	1 874	1 810	+3,5%	615	594	+3,6%
dont commissions de superperformance	94	98	-3,6%	6	28	NS
Produits nets financiers et autres produits nets <sup>2</sup>	(6)	64	NS	0	9	NS
Charges générales d'exploitation ajustées <sup>3</sup>	(1 005)	(1 046)	-4,0%	(328)	(338)	-2,7%
Résultat brut d'exploitation ajusté <sup>2-3</sup>	957	925	+3,5%	293	294	-0,3%
Coefficient d'exploitation ajusté <sup>2-3</sup>	51,2%	53,1%	-1,9 pts	52,8%	53,5%	-0,6 pts
Coût du risque & Autres	2	(8)	NS	12	(2)	NS
Sociétés mises en équivalence	38	25	+54,9%	13	9	+41,5%
Résultat avant impôt ajusté <sup>2-3</sup>	996	941	+5,9%	317	301	+5,5%
Impôts sur les sociétés <sup>2-3</sup>	(275)	(291)	-5,4%	(88)	(83)	+5,2%
Résultat net part du Groupe ajusté <sup>2-3</sup>	721	650	+11,0%	230	217	+5,8%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(37)	(18)	NS	(12)	(12)	=
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	(21)	(41)	-49,3%	(8)	(20)	-58,2%
Résultat net part du Groupe	663	591	+12,3%	209	184	+13,3%

1- Données combinées sur 9M 2018 et 9M 2017: 9 mois Amundi + 9 mois Pioneer ; T3 2018 et T3 2017 : 3 mois Amundi + 3 mois Pioneer

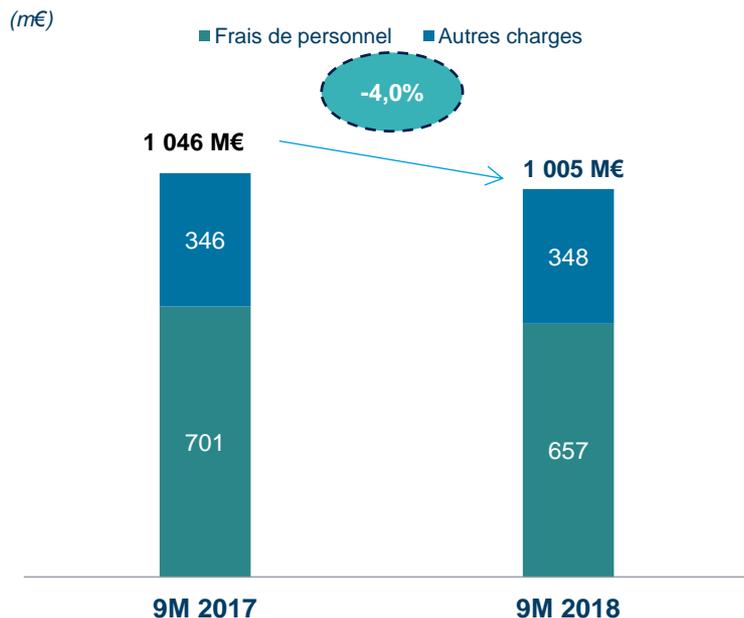
2- Hors amortissement des contrats de distribution

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer.

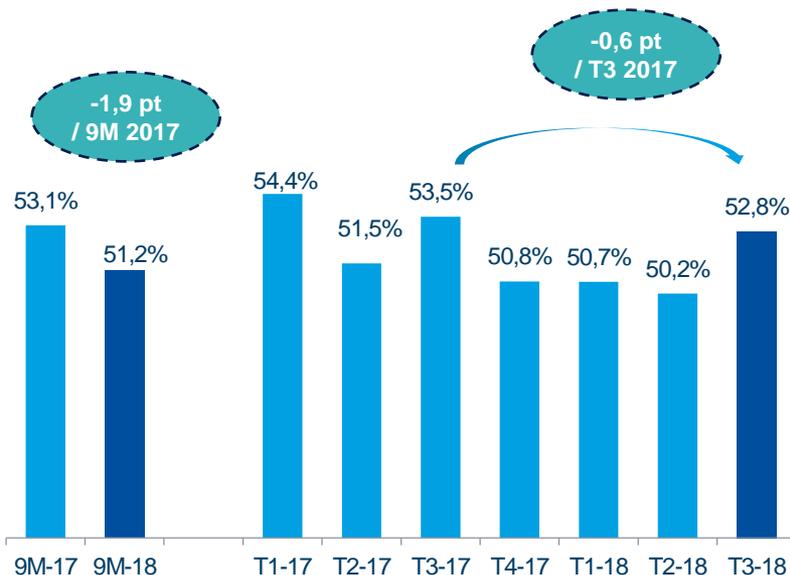
Voir slide 28 et 29 pour les définitions et la méthodologie.

# Un coefficient d'exploitation de 51,2%, en amélioration de 1,9 point vs 9M 2017

Charges d'exploitation combinées et ajustées<sup>1</sup>



Coefficient d'exploitation combiné et ajusté<sup>2</sup>



## Des charges d'exploitation de 1 Md€, en baisse de 4% par rapport aux 9M 2017

- Grâce à l'exécution rapide des synergies de coûts liées à Pioneer (71 M€ de synergies de coûts réalisées à fin septembre 2018 comprenant environ 85% de réduction d'effectifs)
- Et malgré des frais supplémentaires de recherche externe liées à la réglementation MiFiD

1- Hors coûts d'intégration liés à Pioneer; données combinées : 9 mois Amundi + Pioneer. 2- Hors coûts d'intégration liés à Pioneer et hors amortissement des contrats de distribution; données combinées trimestrielles (3 mois Amundi + Pioneer)

---

# 4

## Conclusion

---

## Conclusion

1. **A fin septembre, une activité solide, une profitabilité élevée et en progression**
2. **Les bons résultats d'Amundi, dans un environnement plus difficile, confirment la solidité et l'efficience de son business model diversifié (clientèle, expertise et géographie)**
3. **Amundi dispose d'atouts puissants pour poursuivre sa croissance rentable : des expertises renforcées et un dispositif puissant à l'international**

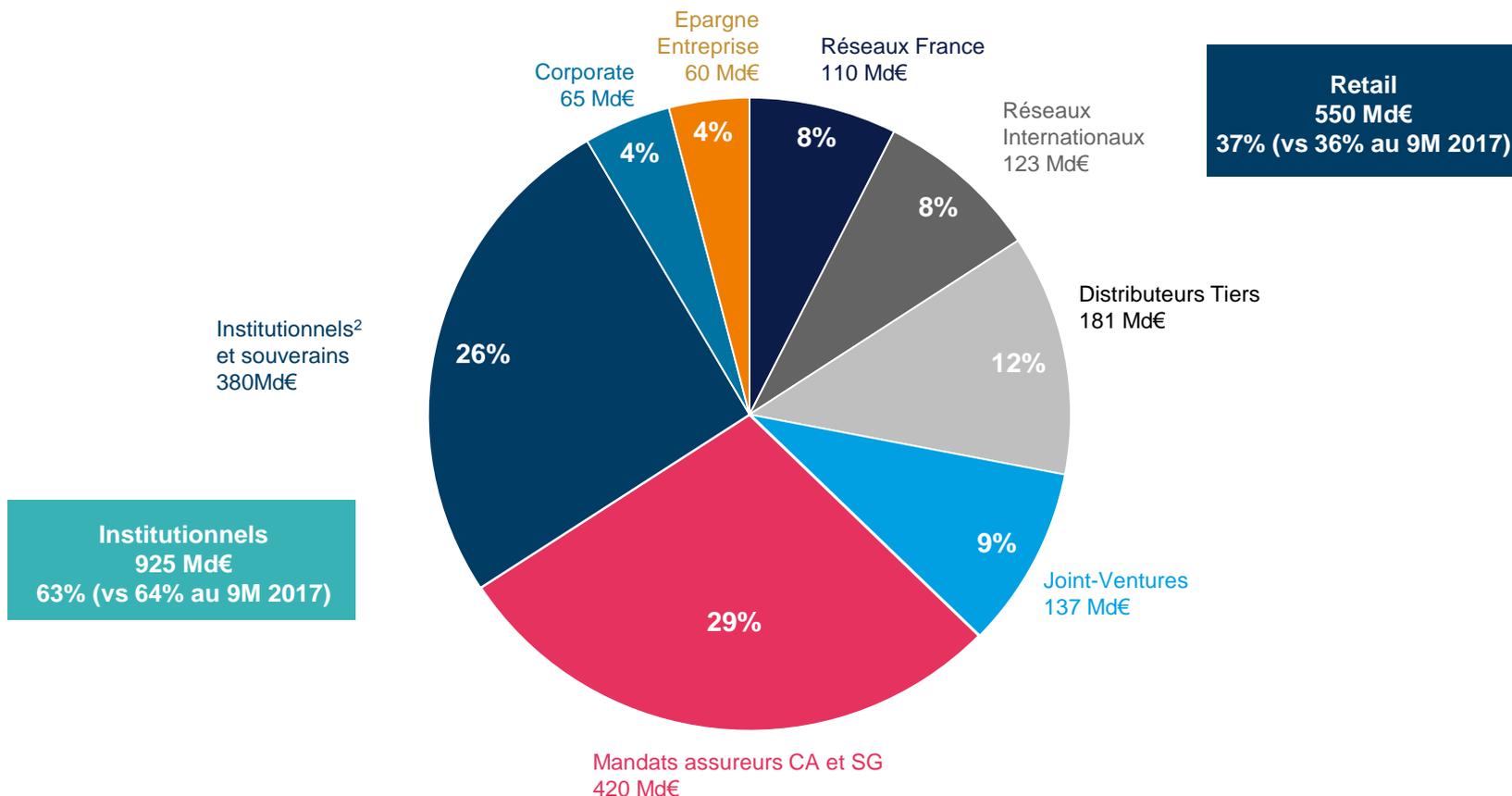
---

# 5

## Annexes

# Répartition des encours par segment de clientèle

Encours<sup>1</sup> par segment de clientèle  
1 475 Md€ au 30 septembre 2018

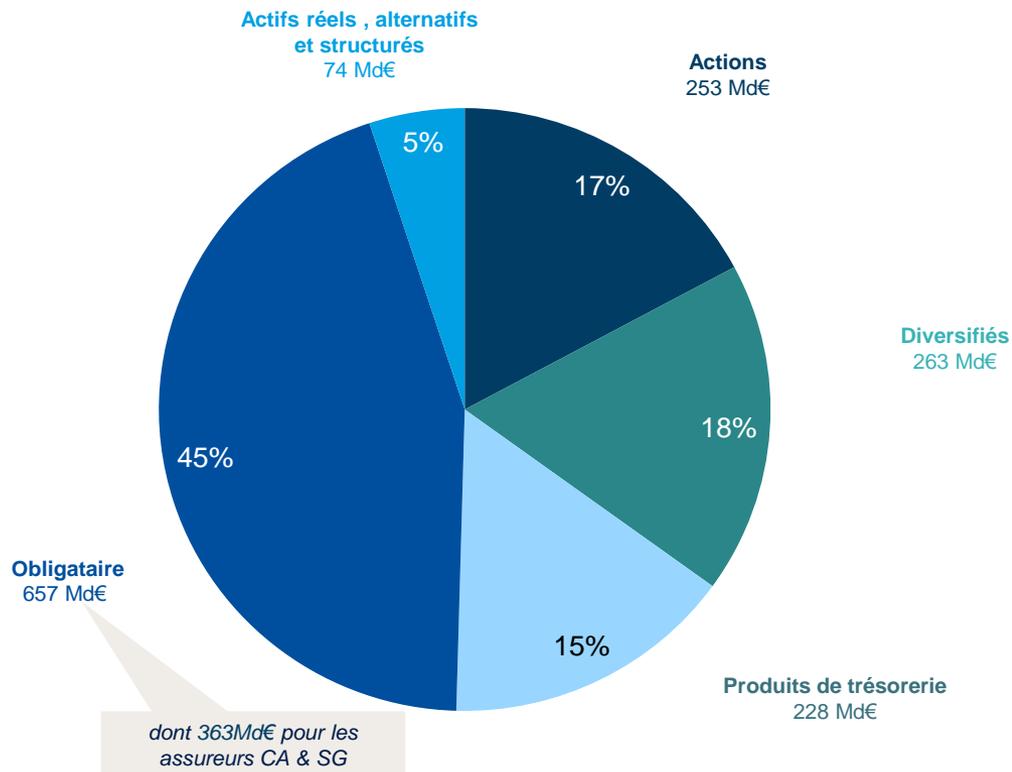


1- Encours, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Y compris fonds de fonds

# Répartition des encours par classe d'actifs

Encours<sup>1</sup> par classe d'actifs  
1 475 Md€ au 30 septembre 2018



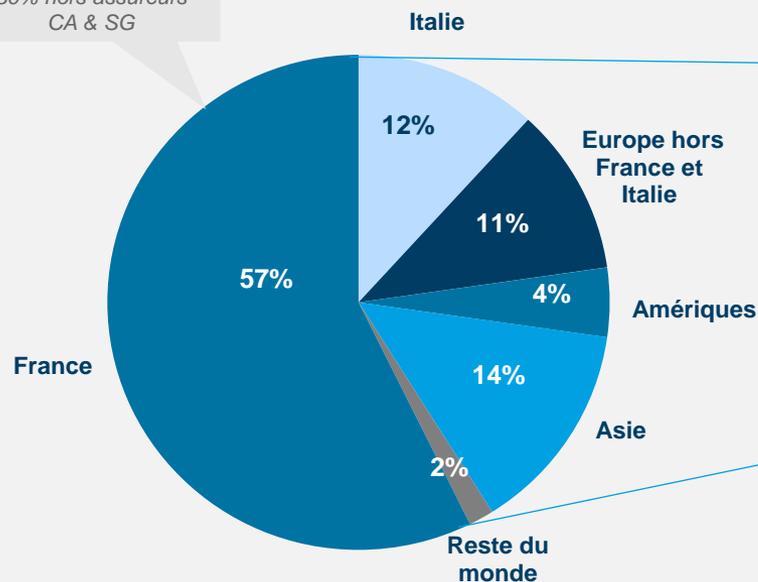
1- Encours, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

# Répartition des encours par géographie

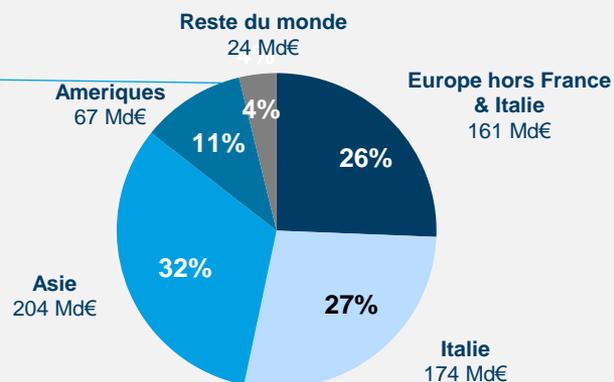
Encours combinés par zone géographique  
(30 septembre 2018)

en Md€

30% hors assureurs  
CA & SG



Encours combinés<sup>1</sup> par zone géographique  
(ex France) au 30 septembre 2018



**International : 630 Md€**  
soit 43% des encours totaux  
et 58% des encours hors assureurs CA & SG

1- Encours, 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.

# Encours et collecte combinés par segment de clientèle

Encours combinés <sup>1</sup> aux 30 septembre 2018 et 2017								
Collecte nette combinée <sup>1</sup> aux 9M et au T3 par segment de clientèle, 2018 et 2017								
(Mds€)	Encours 30.09.18	Encours 30.09.17	% var. /30.09.17	Collecte T3 2018	Collecte T2 2018	Collecte T3 2017	Collecte 9M 2018	Collecte 9M 2017
Réseaux France <sup>2</sup>	110	106	+3,2%	-0,8	+0,6	+1,8	+2,4	+3,0
Réseaux internationaux	123	116	+6,1%	+0,4	+2,1	+2,6	+5,4	+7,8
JVs	137	107	+27,3%	+0,3	+11,4	+4,5	+23,7	+11,8
Distributeurs tiers	181	174	+4,0%	-4,3*	-1,2	+4,3	-1,3*	+12,8
<b>Retail</b>	<b>550</b>	<b>504</b>	<b>+9,3%</b>	<b>-4,4*</b>	<b>+12,9</b>	<b>+13,1</b>	<b>+30,2*</b>	<b>+35,3</b>
Institutionnels <sup>3</sup> & souverains	380	357	+6,5%	+2,4	+6,1	+11,3	+23,0	+16,2
Corporates	65	67	-3,1%	+7,8	-15,5	+6,9	-5,4	+1,8
Epargne Entreprises	60	56	+6,6%	+0,3	+2,6	-0,6	+2,8	+1,1
Assureurs CA & SG	420	417	+0,8%	-0,0	-3,6	+0,4	-2,1	+3,1
<b>Institutionnels</b>	<b>925</b>	<b>897</b>	<b>+3,2%</b>	<b>+10,5</b>	<b>-10,3</b>	<b>+18,0</b>	<b>+18,3</b>	<b>+22,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 475</b>	<b>1 400</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+6,1*</b>	<b>+2,6</b>	<b>+31,2</b>	<b>+48,5*</b>	<b>+57,5</b>
<b>Encours (hors JVs )</b>	<b>1 338</b>	<b>1 293</b>	<b>+3,5%</b>					
<b>Encours moyens (hors JVs)</b>	<b>1 333</b>	<b>1 268</b>	<b>+5,1%</b>					

1-Encours & Collecte combinée: (9 mois Amundi + Pioneer) aux 9M 2017 et 9M 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T3 2017, au T2 2018 et au T3 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés 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 +3,8 Md€ au 9M 2018 et +1,5 Md€ au T3 2018

3- Y compris fonds de fonds

\* Y compris la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018

# Encours et collecte combinés par classe d'actifs et zones géographiques

## Encours combinés<sup>1</sup> aux 30 septembre 2018 et 2017 Collecte nette combinée<sup>1</sup> aux 9M et aux T3 par classe d'actifs, 2018 et 2017

(Md€)	Encours 30.09.18	Encours 30.09.17	% var. /30.09.17	Collecte T3 2018	Collecte T2 2018	Collecte T3 2017	Collecte 9M-18	Collecte 9M-17
Actions	253	222	+14,1%	+4,3	+2,4	+2,9	+15,6	+7,0
Diversifiés	263	247	+6,2%	-3,4*	+9,3	+4,9	+11,8*	+13,2
Obligations	657	644	+1,9%	+0,7	-3,6	+7,0	+10,4	+4,0
Réels, alternatifs et structurés	74	67	+10,5%	+4,0	+0,4	-0,1	+4,5	+1,7
<b>ACTIFS MLT</b>	<b>1 247</b>	<b>1 181</b>	<b>+5,6%</b>	<b>+5,7*</b>	<b>+8,4</b>	<b>+14,7</b>	<b>+42,2*</b>	<b>+25,8</b>
Trésorerie	228	219	+4,1%	+0,4	-5,7	+16,5	+6,3	+31,7
<b>TOTAL</b>	<b>1 475</b>	<b>1 400</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+6,1*</b>	<b>+2,6</b>	<b>+31,2</b>	<b>+48,5*</b>	<b>+57,5</b>

## Encours combinés<sup>1</sup> aux 30 septembre 2018 et 2017 Collecte nette combinée<sup>1</sup> aux 9M et aux T3 par zone géographique, 2018 et 2017

(Md€)	Encours 30.09.18	Encours 30.09.17	% var. /30.09.17	Collecte T3 2018	Collecte T2 2018	Collecte T3 2017	Collecte 9M-18	Collecte 9M-17
France	846 <sup>2</sup>	845	+0,0%	+1,5	-13,7	+19,3	+2,1	+27,7
Italie	174	170	+2,4%	-4,0*	+2,5	+2,4	+2,7*	+6,6
Europe hors France et Italie	161	140	+15,0%	+8,1	-0,6	+2,1	+10,0	+5,5
Asie	204	164	+24,2%	+0,7	+15,3	+7,2	+30,8	+15,3
Reste du monde	90	81	+12,0%	-0,3	-0,8	+0,2	+2,9	+2,4
<b>TOTAL</b>	<b>1 475</b>	<b>1 400</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+6,1*</b>	<b>+2,6</b>	<b>+31,2</b>	<b>+48,5*</b>	<b>+57,5</b>
<b>TOTAL Hors FRANCE</b>	<b>630</b>	<b>555</b>	<b>+13,4%</b>	<b>+4,5*</b>	<b>+16,4</b>	<b>+11,8</b>	<b>+46,4*</b>	<b>+29,8</b>

1-Encours & Collecte combinée: (9 mois Amundi + Pioneer) aux 9M 2017 et 9M 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T3 2018, au T2 2018 et au T3 2017, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP; 2- Dont 405 Md€ d'assureurs CA et SG \* y compris la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018

---

# Définitions et méthodologie (1/2)

## 1. Compte de résultat

### ▪ **Données comptables**

- Aux 9 mois 2018, l'information correspond à 9 mois d'activité d'Amundi et à 9 mois d'activité de Pioneer. Ces 9 mois 2018 sont comparés à 9 mois 2017 qui n'incluaient que 3 mois de Pioneer.

### ▪ **Données ajustées**

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

- Aux 9M 2018 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, BAWAG et UniCredit.
- Aux 9M 2017 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et BAWAG sur 9 mois et avec UniCredit sur 3 mois (le contrat avec UniCredit n'ayant démarré qu'au T3 2017).

### ▪ **Données combinées**

- Les données combinées sont différentes des données pro forma (telles que présentées dans le Document de Référence 2017) qui intégraient des retraitements liés aux hypothèses de financement de l'acquisition de Pioneer : frais financiers supplémentaires, moindres produits financiers.

### ▪ **NB sur les données comptables et combinées**

**Coûts d'intégration de Pioneer :**

- 9M 2018 : 30 M€ avant impôts et 21 M€ après impôts
- 9M 2017 : 59 M€ avant impôts et 41M€ après impôts

**Amortissement des contrats de distribution :**

- 9M 2018 : 53 M€ avant impôts et 37 M€ après impôts
- 9M 2017 : 26 M€ avant impôts et 18 M€ après impôts

## 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).

# Définitions et méthodologie (2/2)

## 3. Indicateurs Alternatifs de Performances

En M€

  = données comptables

  = données ajustées

	9M 2018	9M 2017	9M 2017	T3.2018	T3.2017
	Réalisé	Publié "Combiné"	Publié "Comptable"	Réalisé	Publié
<b>Revenus nets (a)</b>	1908	1945	1524	604	614
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	53	26	26	18	18
<b>Revenus nets ajustés (b)</b>	1962	1971	1550	622	632
<b>Charges d'exploitation (c)</b>	-1035	-1105	-851	-340	-365
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	30	59	59	12	27
<b>Charges d'exploitation ajustées (d)</b>	-1005	-1046	-792	-328	-338
<b>Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)</b>	874	840	673	263	249
<b>Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)</b>	957	925	758	293	294
<b>Coefficient d'exploitation (c)/(a)</b>	54,2%	56,8%	55,8%	56,4%	59,4%
<b>Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)</b>	51,2%	53,1%	51,1%	52,8%	53,5%
Coût du risque & Autres (g)	2	-8	-6	12	-2
Sociétés mises en équivalence (h)	38	25	25	13	9
<b>Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)</b>	914	856	691	288	256
<b>Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)</b>	996	941	776	317	301
Impôts sur les bénéfices (k)	-251	-265	-219	-79	-71
<b>Impôts sur les bénéfices ajustés (l)</b>	-275	-291	-245	-88	-83
<b>Résultat net part du Groupe (i)+(k)</b>	663	591	472	209	184
<b>Résultat net part du Groupe ajusté (j)+(l)</b>	721	650	531	230	217

**Variation du RNPG 9M 2018 / 9M 2017 Publié "Comptable"** ▲ +40,5%

---

## Actionnariat

	31 décembre 2017		30 juin 2018		30 septembre 2018	
	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	70,0%	141 057 399	70,0%	141 057 399	69,9%
Salariés	426 085	0,2%	428 122	0,2%	598 742	0,3%
Flottant	59 985 943	29,8%	59 871 995	29,7%	59 925 713	29,7%
Autocontrôle (programme de liquidité)	41 135	0,1%	153 046	0,1%	122 500	0,1%
<b>Nombre d'actions en fin de période</b>	<b>201 510 562</b>	<b>100,0%</b>	<b>201 510 562</b>	<b>100,0%</b>	<b>201 704 354</b>	<b>100,0%</b>

- Pas de changement du capital et de l'actionnariat au 1<sup>er</sup> semestre 2018.
- Le 1<sup>er</sup> aout, 193 792 titres ont été créés, résultant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, qui détiennent dorénavant 0,3% du capital.

---

## Contacts

### Investisseurs & analystes

**Anthony Mellor**  
Directeur Relations investisseurs

[anthony.mellor@amundi.com](mailto: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](mailto: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](mailto:natacha.andermahr-sharp@amundi.com)

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

### Calendrier

<b>Publication des résultats de l'exercice 2018 :</b>	13 février 2019
<b>Publication des résultats du T1 2019 :</b>	26 avril 2019
<b>AG de l'exercice 2018 :</b>	16 mai 2019
<b>Publication des résultats du S1 2019 :</b>	31 juillet 2019

### L'action Amundi

<b>Tickers</b>	AMUN.PA	AMUN.FP	
<b>Main indexes</b>	SBF 120	FTSE4Good	MSCI

[www.amundi.com](http://www.amundi.com)

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France