



Présentation Investisseurs & Analystes | 30 juillet 2021

# Résultats du T2 et 1<sup>er</sup> semestre 2021

La confiance  
ça se mérite

**Amundi**  
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

*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 délégué (UE) 2019/980.*

*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. Les procédures d'audit 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

- De très bons résultats au 2<sup>e</sup> trimestre dans des conditions de marché très favorables

## 2 Poursuite de l'amélioration du contexte de marché

- Des conditions de marché très favorables
- Poursuite de la dynamique du marché européen de la gestion

## 3 Activité

- Encours<sup>1</sup> de 1 794 Md€ à fin juin 2021, en hausse de +12,7 % sur un an et de +2,2% sur le trimestre
- Une reprise confirmée de l'appétit au risque: +22 Md€ en actifs MLT<sup>1,2</sup> au T2
- Retail (hors JVs) : une collecte de +9,5 Md€ en actifs MLT au T2
- Institutionnels : une forte reprise de l'activité en actifs MLT et des sorties saisonnières en produits de trésorerie
- JVs : une bonne dynamique de collecte; des sorties anticipées sur le Channel Business en Chine
- Une collecte MLT élevée et tirée principalement par la gestion active
- Les initiatives de croissance lancées en 2020 portent leurs fruits
- Amundi confirme son leadership en ESG
- Poursuite de la mise en œuvre du plan ESG

## 4 Résultats

- Un haut niveau de commissions nettes de gestion
- Des commissions de surperformance exceptionnellement élevées
- Une excellente efficacité opérationnelle
- Un résultat net<sup>3</sup> en forte hausse dans un contexte très porteur
- Comptes de résultat trimestriels et semestriels
- Une situation financière toujours robuste

## Conclusion

## Annexes

1. Encours & collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, BOC WM à partir du T1 2021 et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP- 2. Actifs Moyens Long Terme hors JVs. – 3. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et au T2 2021 hors Affrancamento; Voir slides 32-33 pour les définitions et la méthodologie –

# 01

## Faits marquants

# De très bons résultats au 2<sup>e</sup> trimestre dans des conditions de marché très favorables

## Résultats

- Revenus nets de gestion en hausse de +9,0% vs T1 2021, tirés notamment par des commissions de surperformance exceptionnellement élevées (155 M€)
- Coefficient d'exploitation de 45,7%<sup>1</sup> (~50% hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance<sup>2</sup>)
- Résultat net ajusté<sup>1</sup> de 345 M€ (+11,9% vs T1 2021 et +48,3% vs T2 2020)
- Résultat net comptable<sup>3</sup> de 448 M€ incluant un gain fiscal exceptionnel de 114 M€

## Activité

- Collecte élevée<sup>4</sup> de +21,7 Md€<sup>5</sup> en actifs MLT<sup>6</sup> tirée par la gestion active (+18,9 Md€<sup>5</sup>) et par tous les segments de clientèle
- Décollecte saisonnière en produits de trésorerie<sup>5</sup> : -17,0 Md€
- Collecte nette globale de +7,2 Md€
- Encours<sup>4</sup> de 1 794 Md€ au 30/06/2021, en hausse de +12,7 % sur un an (+2,2 % sur le trimestre)

## Lyxor

- Signature le 11 juin du contrat cadre d'acquisition, en avance sur le calendrier
- La préparation de l'intégration de Lyxor progresse au rythme attendu
- Finalisation envisagée pour fin 2021

1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et au T2 2021 hors Affrancamento. Voir slides 32-33 les définitions et la méthodologie 2. Données hors niveau exceptionnel de commission de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020) 3. Données comptables : incluant l'amortissement des contrats de distribution et au T2 2021, le gain fiscal exceptionnel (dispositif « Affrancamento » en Italie lié à la reconnaissance d'un Impôt Différé Actif) 4- Encours & collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, BOC WM à partir du T1 2021 et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP — 5.. Hors JVs - 5.Actifs Moyen Long Terme : hors produits de trésorerie

# 02

## Poursuite de l'amélioration du contexte de marché

# Des conditions de marché très favorables

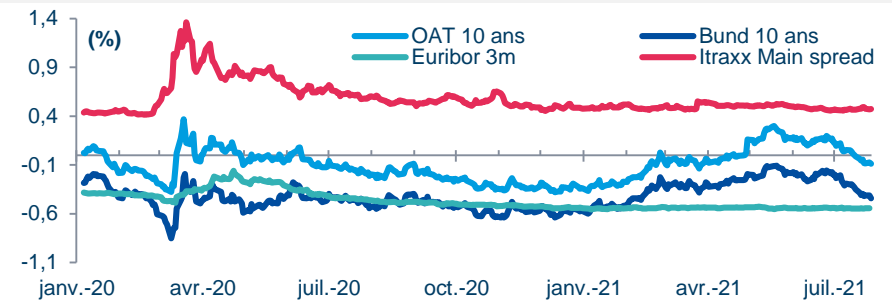
## Actions :

- Poursuite de la progression au T2 avec un rattrapage des indices européens vs les indices US

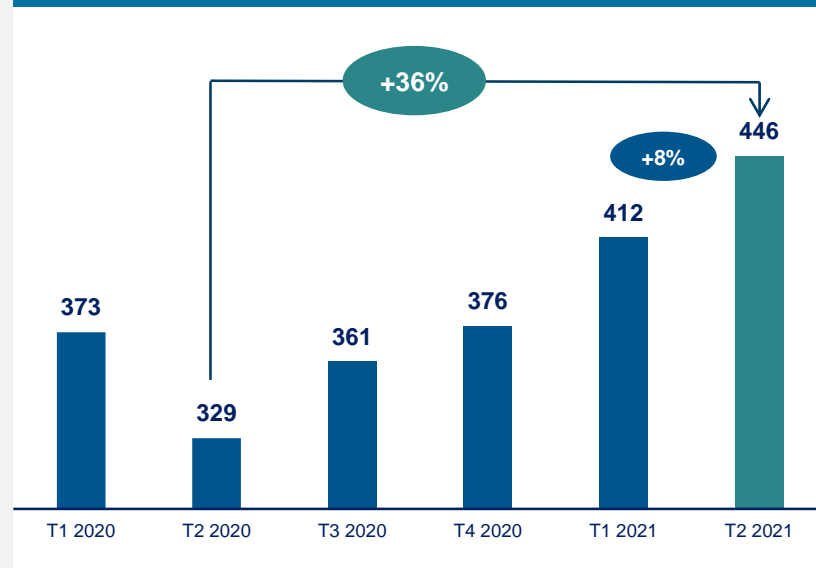
## Taux :

- Des taux longs en hausse au T2. L'OAT repasse en territoire positif
- Des niveaux de spreads stables

## Evolution des principaux taux entre janvier 2020 et juillet 2021

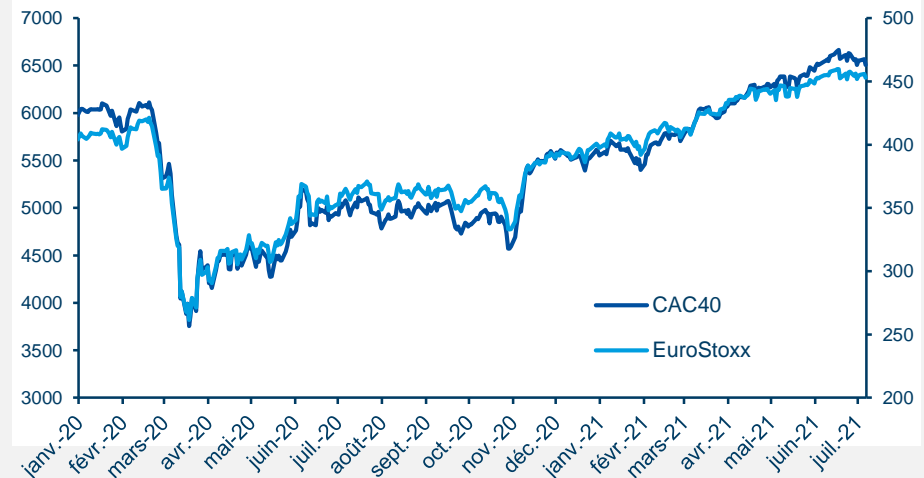


## Evolution Indice EuroStoxx 600 moyen (en pts)



## Evolution des marchés boursiers

Indices CAC 40 et Eurostoxx entre janvier 2020 et début juillet 2021



Sources : Refinitiv (ex Reuters).

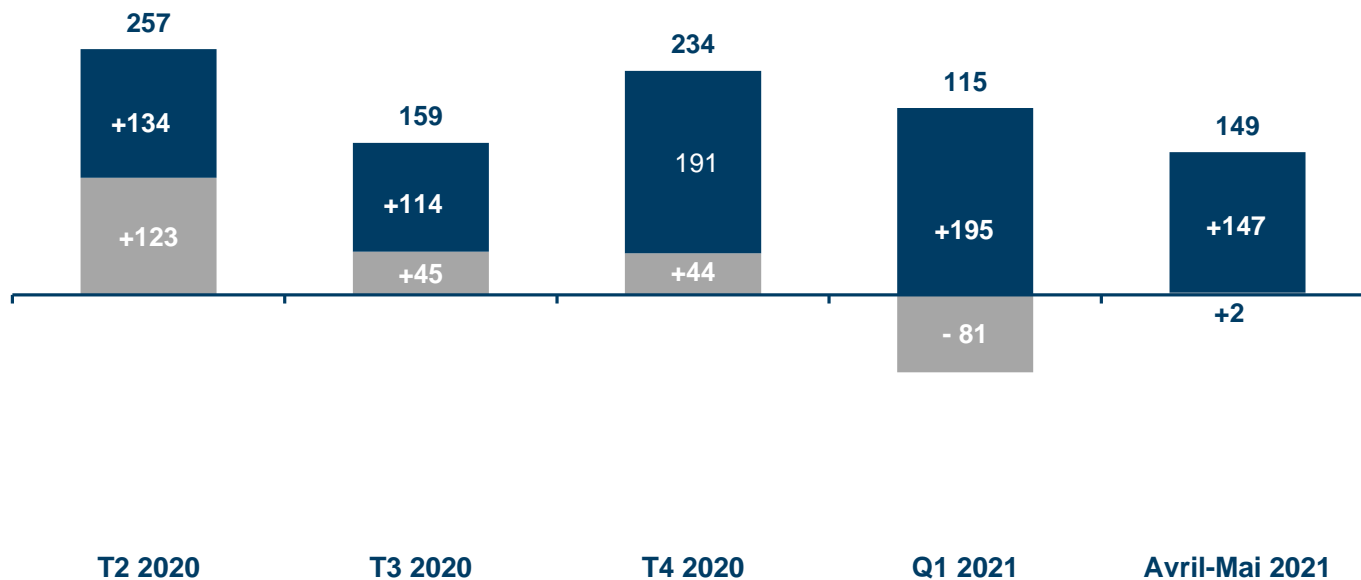
# Poursuite de la dynamique du marché européen de la gestion

Une collecte qui demeure largement tirée par les actifs MLT depuis le début de l'année

## Flux en fonds ouverts

Md€

■ Trésorerie ■ Actifs MLT



Sources : Broadridge FundFile, ETFGI. Fonds ouverts européen & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin mai 2021



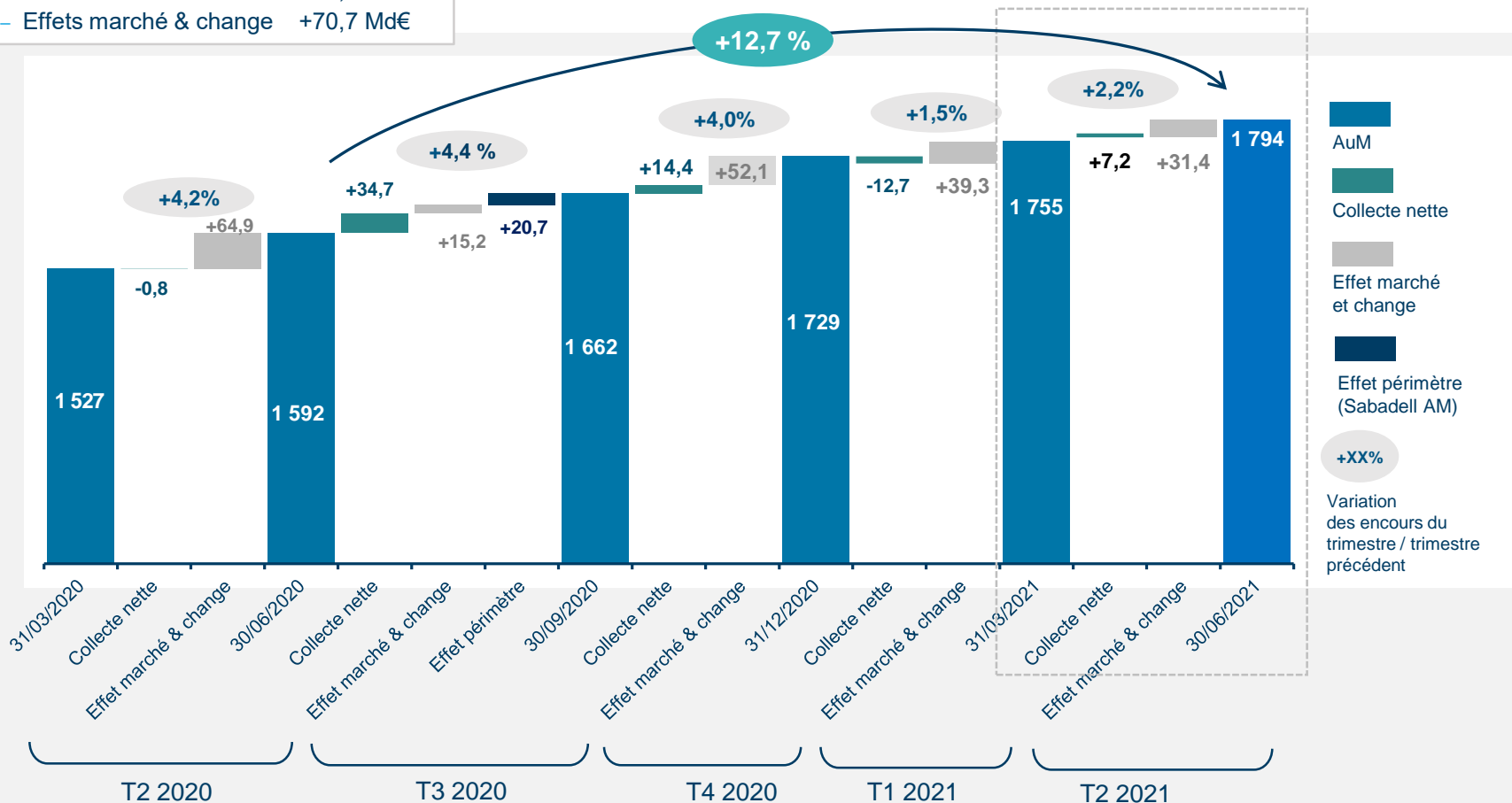
# 03

## Activité

# Encours\* de 1 794 Md€ à fin juin 2021, en hausse de +12,7 % sur un an et de +2,2% sur le trimestre

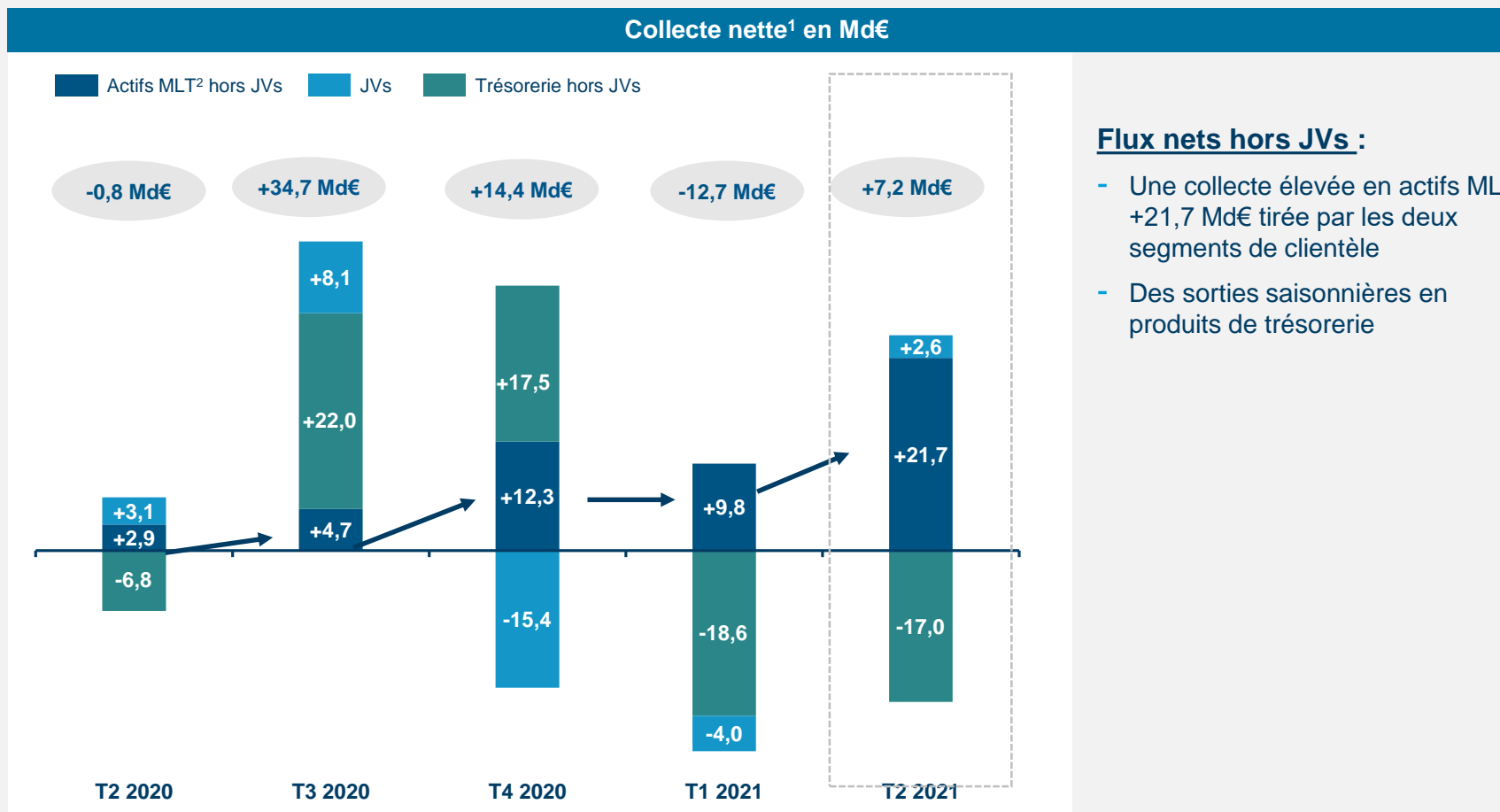
## S1 2021 :

- Collecte nette\* -5,5 Md€
- Effets marché & change +70,7 Md€



\* Encours & collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, BOC WM à partir du T1 2021 et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

# Une reprise confirmée de l'appétit au risque: +22 Md€ en actifs MLT<sup>1,2</sup> au T2

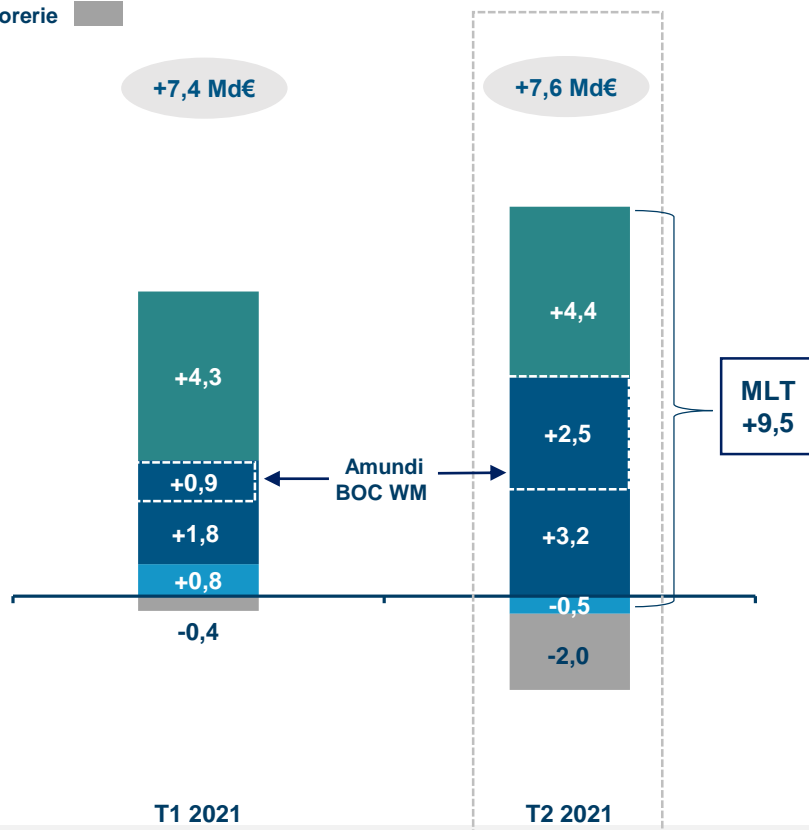


1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, BOC WM au T1 2021 et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP; 2.Actifs Moyen Long Terme hors JVs

# Retail (hors JVs) : une collecte de +9,5 Md€ en actifs MLT au T2

## Collecte nette<sup>1</sup> du Retail hors JVs en Md€

Actifs MLT Réseaux France Réseaux internationaux Distributeurs tiers  
Produits de Trésorerie



**Actifs MLT** : collecte en progression à +9,5 Md€ (vs +7,8 Md€ au T1 2021 et -1,7 Md€ au T2 2020)

**Un très bon niveau d'activité tiré par les distributeurs tiers et les Réseaux Internationaux** : poursuite de la dynamique de collecte, en particulier en Italie et en Espagne (réseau de Banco Sabadell)

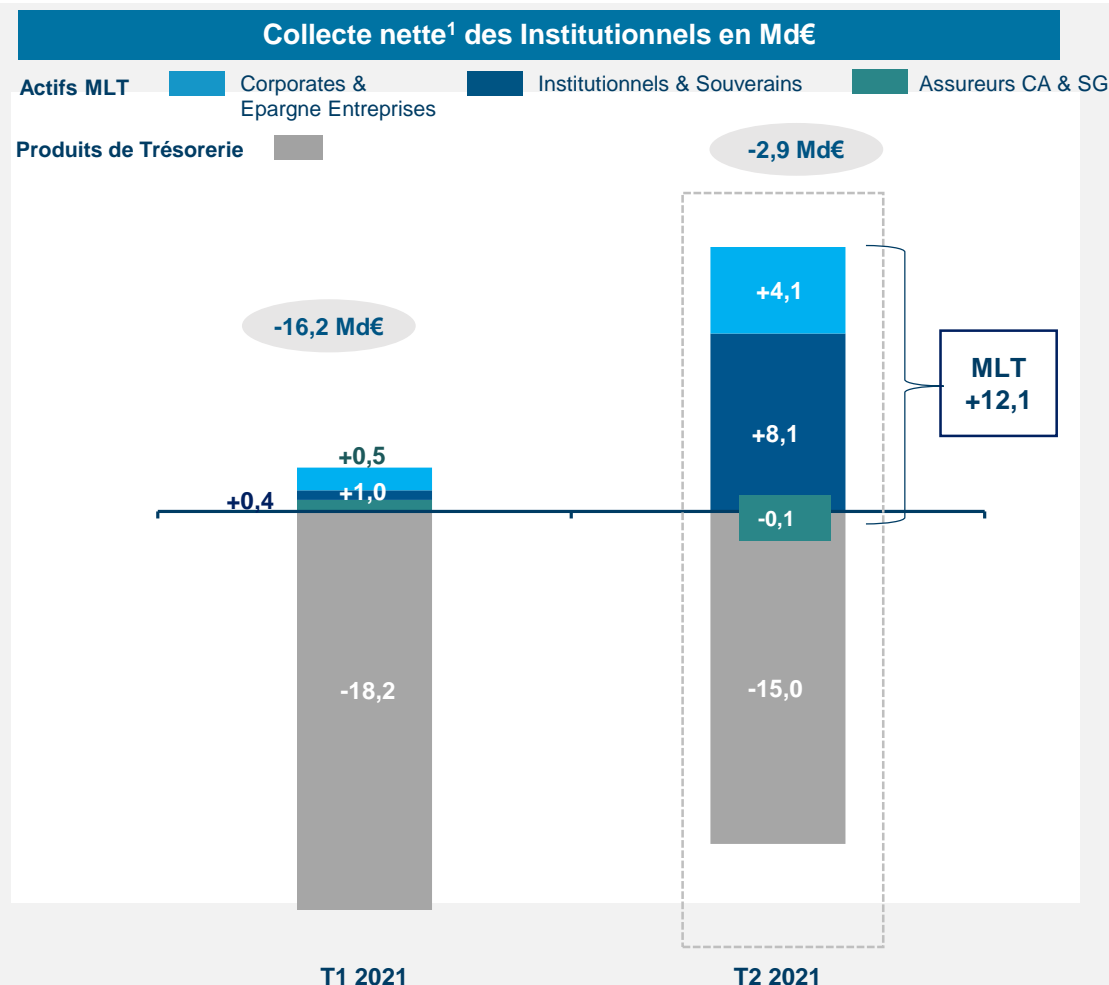
**Amundi-BOC WM** : activité solide grâce aux lancements de ~ 30 fonds ce trimestre. Les encours atteignent 3,5 Md€ après seulement un semestre de commercialisation

### Dans les Réseaux France :

- Des sorties (avant échéance) en produits structurés en raison des conditions de marché favorables
- Une activité de bon niveau sur les Unités de Compte

1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, BOC WM au T1 2021 et incluant les actifs conseillés et commercialisés;

# Institutionnels : une forte reprise de l'activité en actifs MLT et des sorties saisonnières en produits de trésorerie



**Actifs MLT : collecte élevée de +12,1 Md€ (vs +2,0 Md€ au T1 2021 et +4,6 Md€ au T2 2020), tirée par tous les segments de clientèle institutionnelle**

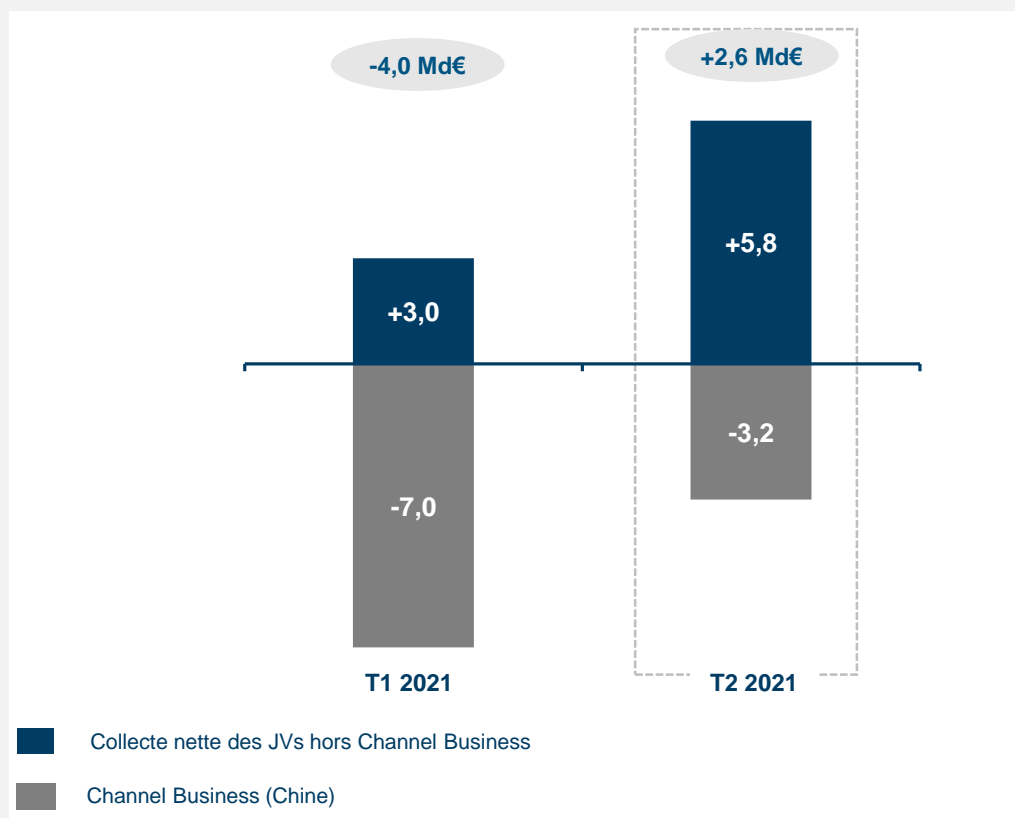
- Une collecte élevée en Institutionnels et souverains grâce notamment à de nouveaux mandats remportés au T2 2021
- Une activité saisonnière de bon niveau en Epargne Entreprises (+2,6 Md€ au T2 2021)

**Produits de Trésorerie : poursuite de la décollecte au T2 liée au contexte de marché (rendements négatifs des produits de trésorerie) et aux paiements des dividendes**

1. Collecte nette et encours incluant les actifs conseillés et commercialisés (y compris fonds de fonds) .

## JVs : une bonne dynamique de collecte; des sorties anticipées sur le Channel Business en Chine

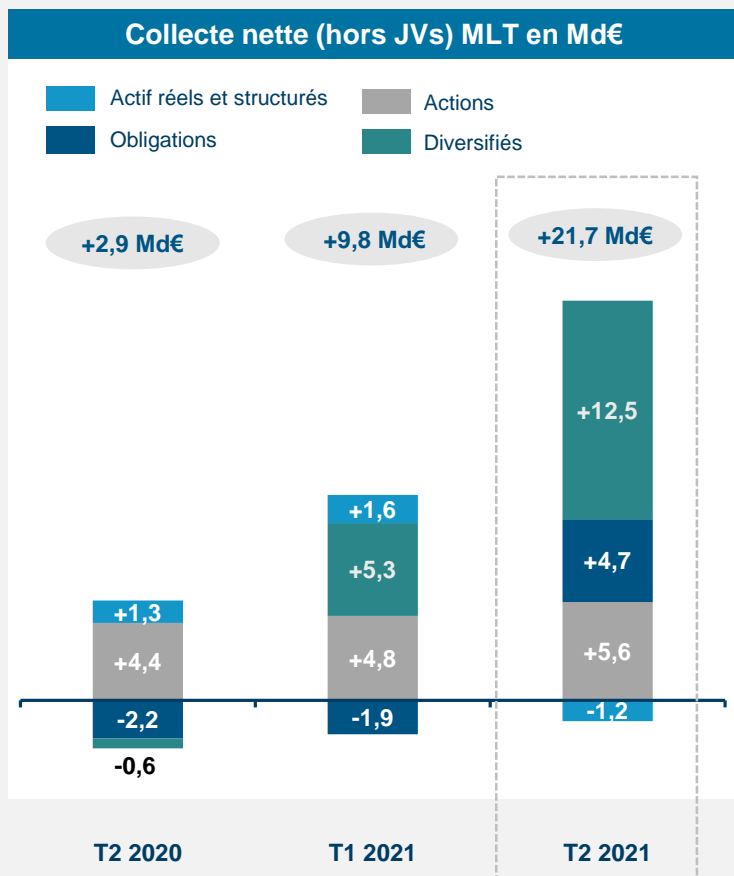
Collecte nette<sup>1</sup> dans les JVs en Md€



- **Inde** : +1,9 Md€ de collecte essentiellement en produits de trésorerie, dans un contexte peu porteur (crise sanitaire); SBI MF a maintenu son positionnement de leader du marché indien avec une part de marché à 15,8% à fin juin 2021<sup>2</sup>
- **Corée** : des flux redevenus positifs (+2,6 Md€ vs -0,8 Md€ au T1 2021) majoritairement en produits de trésorerie
- **Chine (ABC-CA)** : +1,1 Md€ de collecte en Mutual Funds, et des sorties anticipées de produits peu margés (Channel Business) liées à l'évolution réglementaire pour ~-3,2 Md€

1. Encours et collecte nette 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. Source AMFI

# Une collecte MLT élevée et tirée principalement par la gestion active



## Expertises (hors JVs)

**Gestion active : une collecte de +18,9 Md€ au T2 2021 (+24,8 Md€ au S1 2021)** portée par toutes les classes d'actifs et illustrée notamment par:

- Le succès des fonds diversifiés pour le Retail et des offres OCIO<sup>1</sup> pour les clients Institutionnels
- Les gestions thématiques (fonds CPR Food For Generation, Smart Trends, Climate Action...)
- Les lancements de fonds obligataires *ESG Improvers*

**Des encours de 1 074 Md€ à fin juin 2021**

**Gestion passive, ETF<sup>2</sup> et smart beta : +4,0 Md€ de collecte** (184 Md€<sup>1</sup> d'encours à fin juin 2021).

- ETP<sup>2</sup> : une collecte nette de +2,3 Md€ (5<sup>e</sup> meilleur collecteur européen<sup>3</sup>), des encours de 77 Md€ fin juin 2021 (5<sup>e</sup> acteur européen<sup>3</sup>)

**Actifs réels et structurés : -1,2 Md€ de décollecte** (95 Md€ d'encours à fin juin 2021) liée à des sorties (avant échéance) en produits structurés et une collecte de +1,0 Md€ en actifs réels (dette privée et actifs immobiliers).

1. OCIO : solutions d'Outsourced Chief Investment Officer

2. ETP : Exchange Traded Products, incluant les ETF (Exchange Traded Funds) et les ETC (Exchange Traded Commodities).

3- source : ETG GI juin 2021

# Les initiatives de croissance lancées en 2020 portent leurs fruits

1

## Intégration réussie de Sabadell AM et succès du partenariat avec Banco Sabadell :

- Sabadell AM : intégration de Sabadell AM achevée en moins de 12 mois sur les plans technologiques (migration IT sur ALTO) et opérationnels (équipes de gestion, commerciales et fonctions de contrôle).
- Un démarrage très prometteur du partenariat avec Banco Sabadell, se traduisant par des gains de parts de marché<sup>1</sup> ; une activité record sur les 12 premiers mois avec plus de 1,5 Md€ de collecte nette (fonds Amundi et SabAM) au sein du réseau Banco Sabadell
- Plus de 50% des synergies annoncées<sup>2</sup> devraient être réalisées dès 2021

2

## Démarrage réussi de la nouvelle filiale Wealth Management avec Bank of China (4<sup>ème</sup> banque chinoise)

- Une dynamique commerciale bien engagée avec le lancement de ~ 50 fonds depuis la création en décembre 2020
- Une adhésion croissante du réseau BOC aux produits de la filiale (notamment fonds à maturité et fonds « green »).
- Collecte de +3,4 Md€ au S1 2021

3

## Montée en puissance d'Amundi Technology

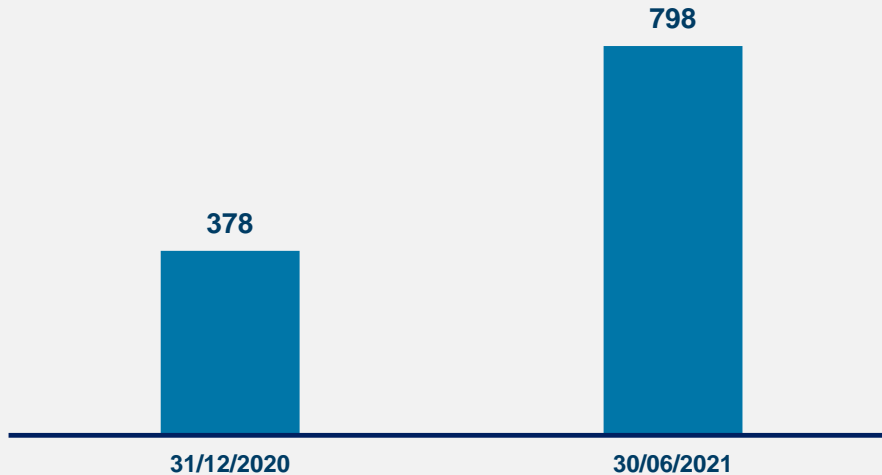
- 19 M€ de revenus au 1<sup>er</sup> semestre 2021, dont 12 M€ au T2 2021
- Déploiement des offres avec 7 nouveaux clients « on-boardés » (soit 29 clients au total à fin juin 2021) dont :
  - AG2R La Mondiale (120 Md€ d'encours) avec une offre incluant la plateforme ALTO Investment (PMS) en cloud mais également les services de dealing, Middle Office et Reporting
  - Agrica avec ALTO ESR, le logiciel d'assurance collective de la gamme ALTO

1. De 5,46% fin 2020 à 5,58% fin juin 2021 ; Source : Inverco – fonds de droit espagnol / données complétées de l'activité sur fonds internationaux commercialisés auprès de la banque Sabadell 2. Synergies annoncées de 20 M€ avant impôt en run-rate



# Amundi confirme son leadership en ESG

## Evolution des encours ESG (Mds €)



### Au S1 2021 :

- collecte de +18,7 Md€ en MLT<sup>1</sup> (dont +10,4 Md€ au T2 2021) majoritairement en gestion active
- Bonne dynamique pour les solutions Climat et Environnement, les fonds obligataires ESG, la gamme des fonds thématiques Actions ...
- Intégration des critères ESG dans la gestion traditionnelle

- **Une part de marché en fonds Investissement Responsable de ~ 8% sur les actifs MLT en Europe<sup>2</sup>**
- **Selon la classification SFDR<sup>3</sup>, > ~ 680 Md€ (vs ~ 450 Md€ fin mars 2021) d'actifs gérés par Amundi sont classés sous les articles 8 et 9, soit ~ 700 fonds ouverts, dédiés et mandats**

1. Collecte nette hors produits de trésorerie et hors mandats assurantiels ; 2. source: Broadridge et FundFile sur fonds ouverts à fin mai 2021 ; 3. La nouvelle réglementation européenne SFDR (Sustainable Financial Disclosure Regulation) impose aux gérants de classer leurs actifs selon la modalité d'intégration ESG : Article 8 : produits qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales ; Article 9: produits qui ont pour objectif l'investissement durable.

# Poursuite de la mise en oeuvre du plan ESG

## Engagement et initiatives

- **Net Zero Initiative** : dans la perspective de la COP 26 de Glasgow, Amundi a rejoint l'Initiative « *Net Zero Asset Managers* » (engagements en ligne avec la trajectoire des Accords de Paris) réunissant des asset managers engagés sur l'objectif net zéro émissions en 2050.
- Amundi est membre fondateur d'***Investors for a Just Transition***, une coalition internationale rassemblant asset managers et asset owners, engagés à promouvoir une transition juste vers des économies bas carbone, et représentant au total 3 600 milliards d'euros d'encours.

## Innovation produits

- **Gamme « ESG Improvers »** : extension de la gamme avec le lancement des fonds obligataires *Global Corporate ESG Improvers Bond* et *Amundi Funds Pioneer Global High Yield ESG Improvers Bond*
- **Impact social** : Lancement de *BFT France Emploi ISR*, fonds à impact investi en actions d'entreprises françaises contribuant à l'amélioration du marché de l'emploi en France. Dans le score « Emploi », une attention particulière est portée sur l'intégration des jeunes, des personnes en situation de handicap et au maintien dans l'emploi des seniors.

## Prix obtenus

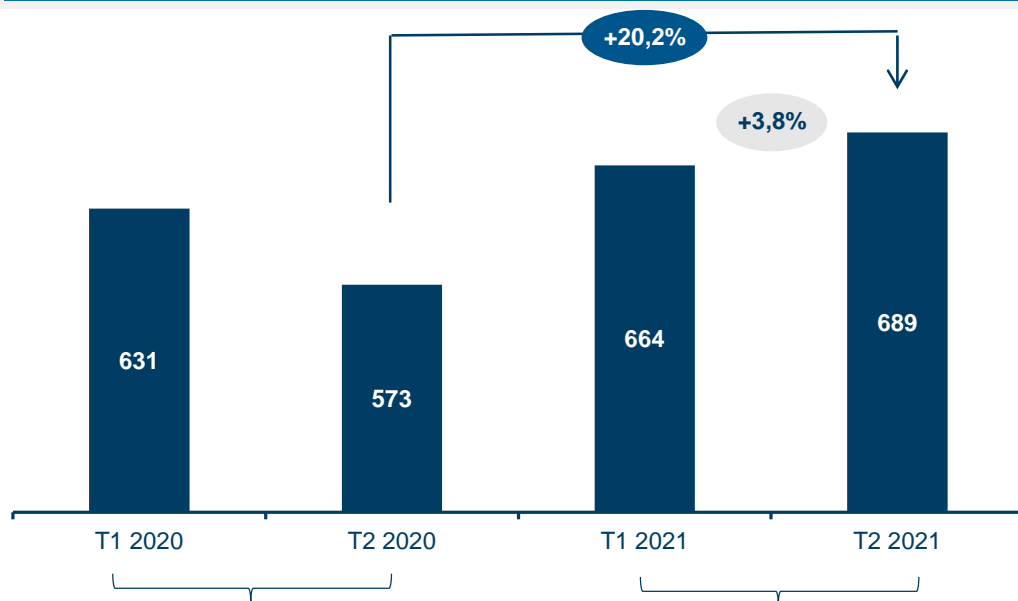
- Amundi a obtenu la note « *Advanced* » à l'évaluation Morningstar du niveau d'engagement ESG.
- Amundi a obtenu le prix *Best ESG Strategy Adviser* lors de l'édition 2021 des *Asian Investor Asset Management Awards*

# 04

## Résultats

# Un haut niveau de commissions nettes de gestion

Commissions nettes de gestion (M€)



1 366

17,7

1 515

18,0

Encours moyens semestriels hors JV (Md€)

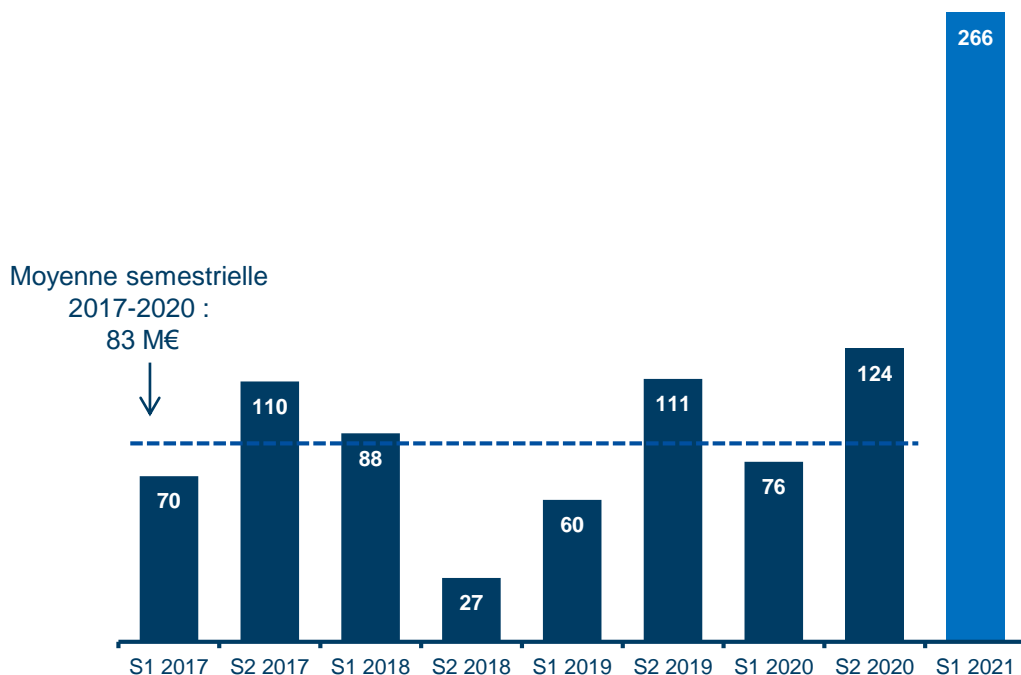
Marge moyenne semestrielle hors JVs (pb)

**Des commissions nettes de gestion de haut niveau, grâce à :**

- la hausse des marchés actions
- la dynamique de collecte en Retail et en gestion active MLT

# Des commissions de surperformance exceptionnellement élevées

Commissions de surperformances par semestre  
2017-2021 (en M€)



Un niveau exceptionnellement élevé de commissions de surperformance au T2 2021 en raison notamment de la forte hausse des marchés Actions observée depuis le T2 2020

Des commissions de surperformance qui devraient se normaliser au cours des prochains trimestres

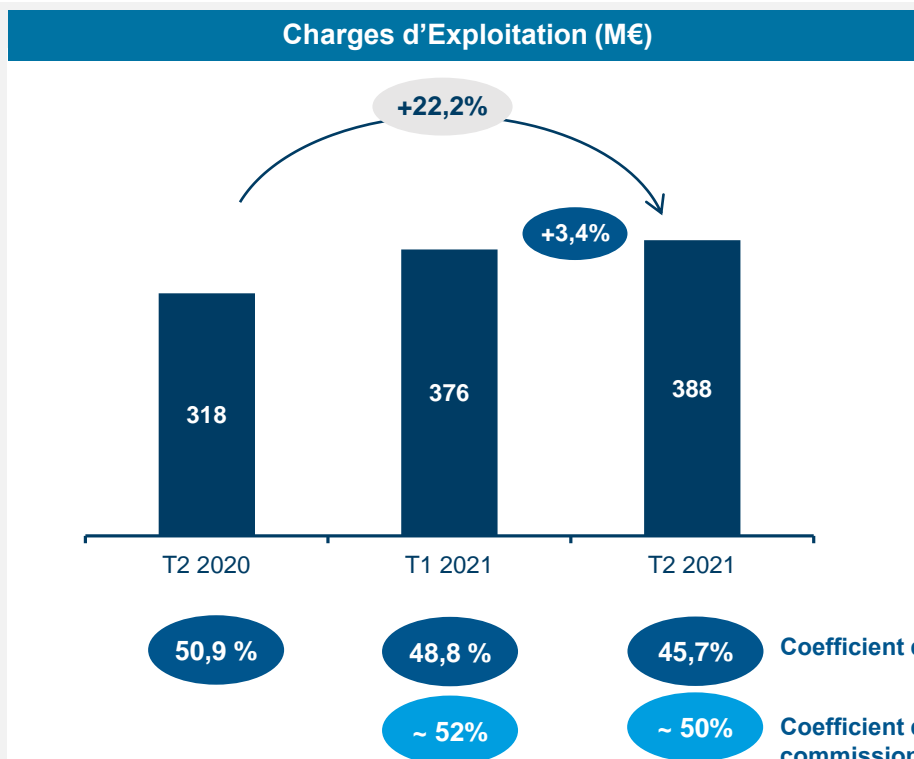
**NB :**

Conformément à la nouvelle réglementation ESMA (« *Performance Fees Guidelines* », applicable principalement aux fonds UCITS) entrée en application en juillet 2021<sup>1</sup>, la période de référence sera portée à 5 ans en cas de sous-performance de fonds par rapport à leur indice de référence.

Ces nouvelles dispositions réglementaires devraient entraîner une baisse partielle et progressive des commissions de surperformance à partir de 2022.

1. Pour les fonds existants

# Une excellente efficacité opérationnelle



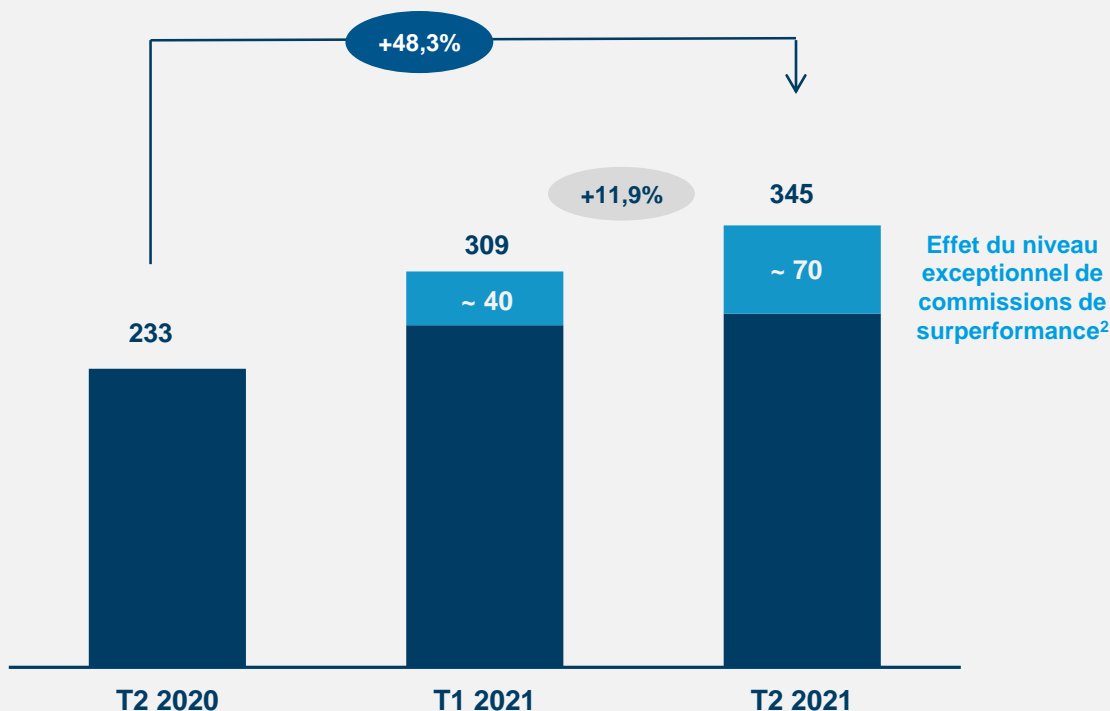
## Une évolution des charges d'exploitation liée à :

- la hausse du provisionnement des rémunérations variables, en lien avec la progression du résultat opérationnel
- l'effet périmètre par rapport au T2 2020 (+14 M€) lié à la création d'Amundi BOC WM<sup>3</sup>, l'intégration de Sabadell AM<sup>4</sup> et la consolidation globale de Fund Channel<sup>5</sup>
- la poursuite des investissements de développement, notamment chez Amundi Technology

1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution 2. Données hors niveau exceptionnel de commission de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020) 3. Consolidée à partir du T4 2020 4. Consolidée à partir du T3 2020; 5. Consolidée à partir du T1 2021

# Un résultat net<sup>1</sup> en forte hausse dans un contexte très porteur

## Résultat net ajusté<sup>1</sup> part du Groupe (M€)



### Des résultats en forte hausse, grâce à :

- Un niveau élevé de revenus (commissions nettes de gestion et commissions de surperformance) dans un contexte de marché très favorable
- Une bonne maîtrise des coûts

1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et au T2 2021 hors Affranchimento; 2. Niveau exceptionnel des commissions de surperformance = niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020.

# Comptes de résultat trimestriels et semestriels

En M€	T2.2021	T1.2021	Var. T2/T1	T2.2020	Var. T2/T2	S1 2021	S1 2020	Variation S1/S1
Revenus nets ajustés <sup>1</sup>	849	770	10,3%	625	36,0%	1 619	1 236	31,0%
Revenus nets de gestion	844	775	9,0%	608	38,9%	1 619	1 281	26,4%
dont commissions nettes de gestion	689	664	3,8%	573	20,2%	1 353	1 205	12,3%
dont commissions de surperformance	155	111	39,6%	34	-	266	76	-
Produits nets financiers et autres produits nets	5	(5)	-	17	-69,1%	0	(45)	-
Charges générales d'exploitation	(388)	(376)	3,4%	(318)	22,2%	(764)	(648)	17,8%
Résultat brut d'exploitation ajusté <sup>1</sup>	461	394	16,9%	307	50,3%	855	588	45,5%
Coefficient d'exploitation ajusté	45,7%	48,8%	-3,1 pts	50,9%	-5,2 pts	47,2%	52,5%	-5,3 pts
Coût du risque & Autres <sup>2</sup>	(18)	(2)	-	(4)	-	(20)	(17)	16,0%
Sociétés mises en équivalence	21	18	16,1%	15	36,0%	38	29	32,3%
Résultat avant impôt ajusté <sup>1</sup>	464	410	13,1%	318	46,0%	874	600	45,7%
Impôts sur les sociétés	(120)	(103)	15,7%	(85)	41,3%	(223)	(161)	38,6%
Intérêts minoritaires	1	2	NS	0	-	4	0	-
Résultat net part du Groupe ajusté <sup>1</sup>	345	309	11,9%	233	48,3%	654	439	49,1%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(12)	(12)	0,0%	(12)	-2,6%	(24)	(25)	-2,6%
Impact Affrancamento*	114	0	-	0	-	114	-	-
Résultat net part du Groupe yc Affrancamento	448	297	51,0%	221	103,0%	744	414	79,9%

\* Le Résultat net comptable du T2 2021 intègre un gain fiscal exceptionnel (net d'une taxe de substitution) de +114 M€ (sans incidence en flux de trésorerie) : dispositif « Affrancamento » en application de la loi de finance italienne pour 2021 (loi N° 178/2020), conduisant à la reconnaissance d'un Impôt Différé Actif sur des actifs incorporels (goodwill); élément exclu du Résultat Net ajusté.

1- Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et aux T2 et S1 2021 hors Affrancamento. Voir slides 32-33 pour les définitions et la méthodologie.

2- Le coût du risque (-18 M€) tient compte de l'ajustement des provisions pour risques réglementaires, suite à l'audience de la Commission des Sanctions de l'AMF qui s'est tenue le 7 juillet 2021. Suite à une enquête diligentée de 2017 à 2019, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a notifié des griefs à Amundi le 12 juin 2020, qui concernent un nombre limité de transactions réalisées entre 2014 et 2015 par deux anciens salariés. Amundi a coopéré pleinement dans le cadre de cette procédure.

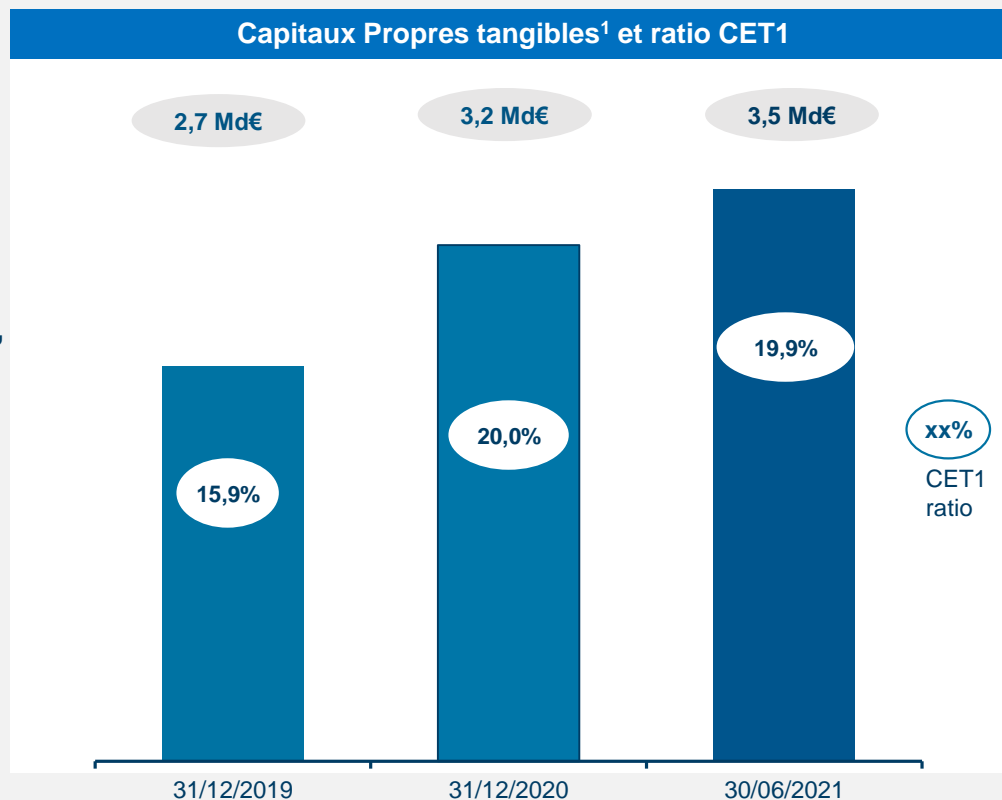


# Une situation financière toujours robuste

A fin juin 2021 :

- 3,5 Md€ de capitaux propres tangibles<sup>1</sup>
- Un ratio de CET1 de 19,9%

Un rating A+ confirmé par Fitch en mai 2021,  
un des meilleurs ratings du secteur



1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles.

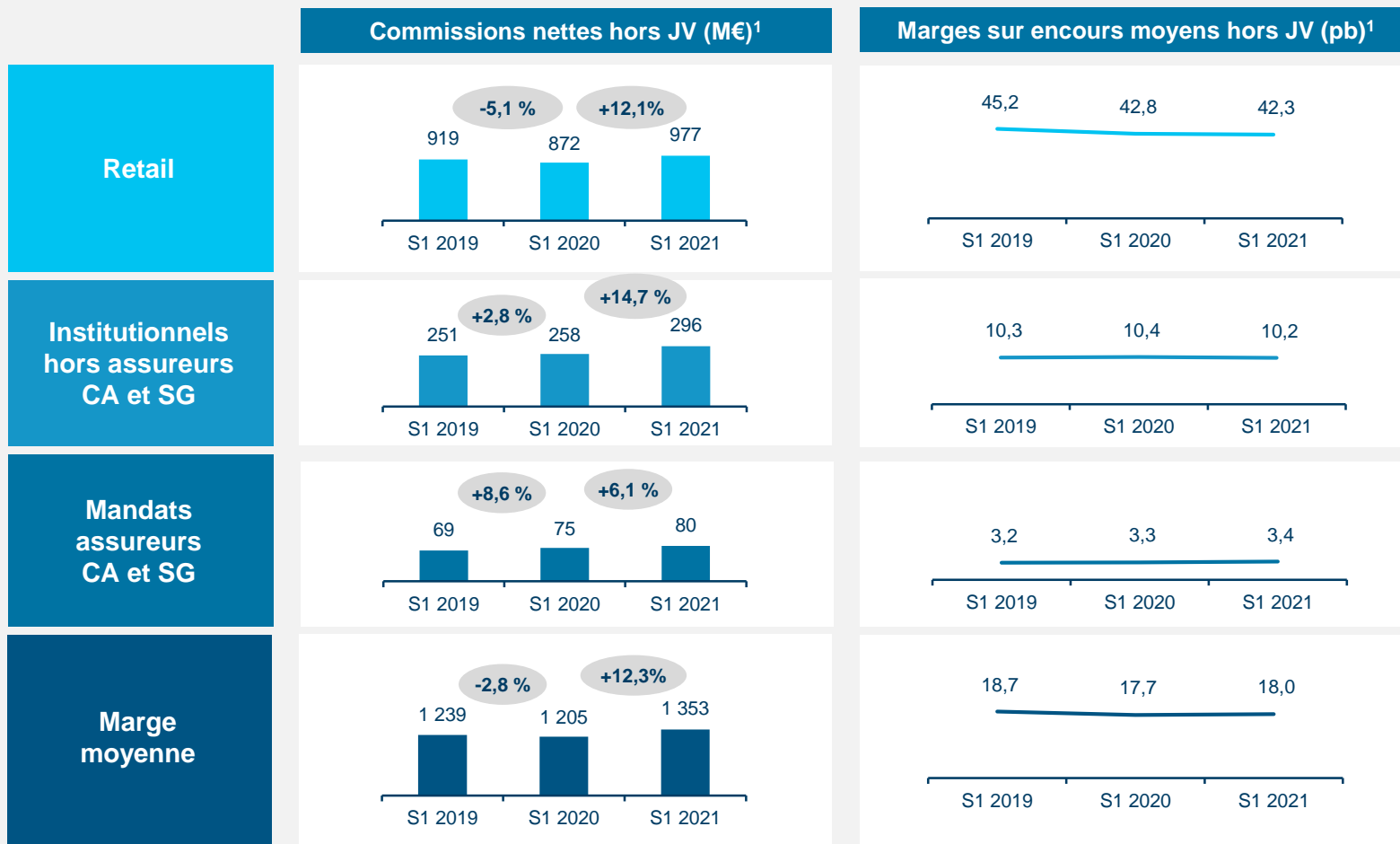
# Conclusion

1. Un 2<sup>e</sup> trimestre porté par une dynamique de développement de tous les métiers
2. De très bons résultats dont la hausse est amplifiée par des conditions de marché très favorables
3. Les initiatives de croissance lancées en 2020 portent leurs fruits
4. Amundi dispose ainsi de tous les atouts pour poursuivre sa trajectoire de croissance rentable



# Annexes

# Des marges en légère hausse grâce à des conditions de marché favorables et à une amélioration du mix produits/clients

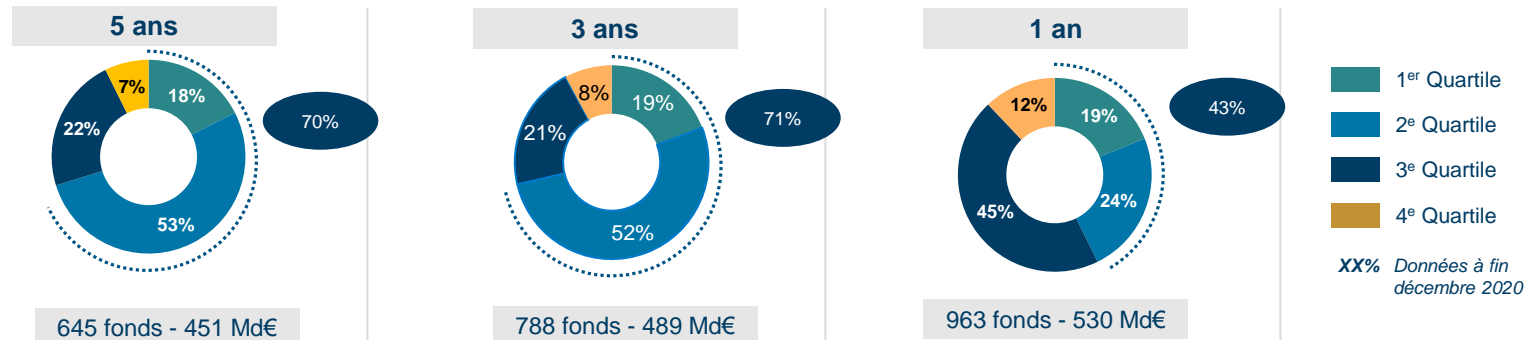


1. Hors commissions de surperformance .

# Classement Morningstar des fonds ouverts

Fonds ouverts<sup>1</sup> : environ 70 % des encours > 1 an dans les 2 premiers quartiles

Classements Morningstar des fonds par encours



179 fonds Amundi<sup>2</sup> avec un rating Morningstar 4 et 5 étoiles



1. Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, fin juin 2021 - 2. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 596 fonds à fin juin 2021. © 2019 Morningstar. All rights reserved.

# Encours et collecte par segment de clientèle

Encours <sup>1</sup> aux 30 juin 2021 et 2020							
Collecte nette <sup>1</sup> par segment de clientèle aux T2 2021/2020, au S1 2021 et au T1 2021							
(Md€)	Encours 30.06.2021	Encours 30.06.2020	% var. /30.06.2020	Collecte S1 2021	Collecte T2 2021	Collecte T1 2021	Collecte T2 2020
Réseaux France	122	104	+17,6 %	-1,3	-1,7 <sup>4</sup>	+0,4 <sup>4</sup>	-1,2 <sup>4</sup>
Réseaux internationaux	160	118	+34,9 %	+8,4	+5,7	+2,7	-0,2
<i>dont Amundi BOC WM</i>	4	0	/	+3,4	+2,5	+0,9	/
Distributeurs tiers	206	178	+16,1 %	+7,9	+3,6	+4,3	-3,1
<b>Retail (hors JVs)</b>	<b>488</b>	<b>400</b>	<b>+22,0 %</b>	<b>+15,0</b>	<b>+7,6</b>	<b>+7,4</b>	<b>-4,5</b>
Institutionnels <sup>2</sup> & souverains	423	372	+13,9 %	-10,3	+0,4	-10,7	+3,9
Corporates	86	69	+ 24,9 %	-10,5	-3,8	-6,7	+1,7
Epargne Entreprises	75	62	+ 20,7 %	+2,8	+2,8	+0,0	+2,8
Assureurs CA & SG	468	451	+ 3,8 %	-1,1	-2,2	+1,1	-7,7
<b>Institutionnels</b>	<b>1 052</b>	<b>953</b>	<b>+ 10,3 %</b>	<b>-19,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>-16,2</b>	<b>+0,6</b>
<b>JVs</b>	<b>254</b>	<b>238</b>	<b>+ 6,5 %</b>	<b>-1,4</b>	<b>+2,6<sup>3</sup></b>	<b>-4,0<sup>3</sup></b>	<b>+3,1</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 794</b>	<b>1 592</b>	<b>+12,7 %</b>	<b>-5,5</b>	<b>+7,2</b>	<b>-12,7</b>	<b>-0,8</b>
<b>Encours moyens semestriels hors JVs</b>	<b>1 515</b>	<b>1 366</b>	<b>+10,9 %</b>		/	/	/

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020, Amundi BOC WM à compter du T1 2021, 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 – 3. y compris des sorties de produits de "channel business" en Chine pour -3,2 Md€ au T2 2021 et -7 Md€ au T1 2021 – 4. Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de -0,5 Md€ au T2 2021; +0,8 Md€ au T1 2021 et +1,2 Md€ au T2 2020

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

Encours <sup>1</sup> aux 30 juin 2021 et 2020							
Collecte nette <sup>1</sup> par classe d'actifs aux T2 2021/2020, au S1 2021 et au T1 2021							
(Md€)	Encours 30.06.21	Encours 30.06.20	% var. /30.06.20	Collecte S1 2021	Collecte T2 2021	Collecte T1 2021	Collecte T2 2020
Actions	329	234	+ 40,6 %	+10,5	+ 5,6	+ 4,8	+4,4
Diversifiés	290	234	+ 24,1 %	+17,8	+ 12,5	+ 5,3	-0,6
Obligations	638	617	+3,4 %	+2,8	+ 4,7	- 1,9	-2,2
Réels, alternatifs et structurés	95	85	+ 11,8 %	+0,4	- 1,2	+ 1,6	+1,3
ACTIFS MLT hors JVs	1 352	1 170	+ 15,6 %	+31,5	+ 21,7	+ 9,8	+2,9
Trésorerie hors JVs	188	183	+ 2,4 %	-35,6	- 17,0	- 18,6	-6,8
ACTIFS hors JVs	1 540	1 353	+ 13,8 %	-4,1	+4,7	- 8,8	-3,8
JVs	254	238	+ 6,5 %	-1,4	+2,6 <sup>4</sup>	- 4,0 <sup>4</sup>	+3,1
<b>TOTAL</b>	<b>1 794</b>	<b>1 592</b>	<b>+ 12,7 %</b>	<b>-5,5</b>	<b>+7,2</b>	<b>- 12,7</b>	<b>-0,8</b>
dont Actifs MLT	1 574	1 376	+ 14,4 %	+28,5	+ 21,2	+ 7,3	+3,5
dont Produits de Trésorerie	220	215	+ 2,1 %	-34,0	- 14,0	- 20,0	-4,3

Encours <sup>1</sup> aux 30 juin 2021 et 2020							
Collecte nette <sup>1</sup> par zone géographique aux T2 2021/2020, au S1 2021 et au T1 2021							
(Md€)	Encours 30.06.21	Encours 30.06.20	% var. /30.06.20	Collecte S1 2021	Collecte T2 2021	Collecte T1 2021	Collecte T2 2020
France <sup>3</sup>	928 <sup>2</sup>	864	+7,4 %	-28,3	- 12,5	-15,7	+0,2
Italie	191	167	+14,1 %	+6,0	+ 2,8	+3,2	-0,5
Europe hors France et Italie	248	173	+ 43,6 %	+12,0	+ 9,4	+2,6	+0,6
Asie	323	292	+ 10,4 %	+5,7	+ 7,2 <sup>4</sup>	-1,5 <sup>4</sup>	+0,9
Reste du monde <sup>5</sup>	103	95	+ 9,3 %	-1,0	+ 0,4	-1,4	-1,9
<b>TOTAL</b>	<b>1 794</b>	<b>1 592</b>	<b>+ 12,7 %</b>	<b>-5,5</b>	<b>+ 7,2</b>	<b>-12,7</b>	<b>-0,8</b>
<b>TOTAL hors France</b>	<b>865</b>	<b>727</b>	<b>+ 19,0 %</b>	<b>+22,7</b>	<b>+ 19,7</b>	<b>+3,0</b>	<b>-1,0</b>

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020, Amundi BOC WM à compter du T1 2021, 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 448 Md€ d'assureurs CA et SG - 3. France : collecte nette sur actifs moyen-long terme : +5,6 Md€ au T2 2021 ; +1,5 Md€ au T1 2021 et +4,4 Md€ au T2 2020 - 4. y compris des sorties de produits de "channel business" en Chine pour - 3,2 Md€ au T2 2021 et -7 Md€ au T1 2021 - 5. Principalement États-Unis

# Méthodologie et IAP (1/2)

## 1. Données comptables et ajustées

### Données comptables

- L'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution et, aux T2 et S1 2021, après effet « Affrancamento ».

### 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 (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG jusqu'en novembre 2020, Bawag, UniCredit et Banco Sabadell.
- Aux T2 2021 et S1 2021, non prise en compte du gain fiscal exceptionnel (net d'une taxe de substitution) de 114 M€ (sans incidence en flux de trésorerie) : dispositif « Affrancamento » en application de la loi de finance italienne pour 2021 (loi N° 178/2020), conduisant à la reconnaissance d'un Impôt Différé Actif sur des actifs incorporels (goodwill); élément exclu du Résultat Net ajusté

### Amortissement des contrats de distribution :

- T2 2020 : 18 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- T2 2021 : 17 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- S1 2020 : 36 M€ avant impôts et 25 M€ après impôts
- S1 2021 : 34 M€ avant impôts et 24 M€ après impôts

## 2. Amortissement du contrat de distribution avec Banco Sabadell

- Lors de l'acquisition de **Sabadell AM**, un contrat de distribution de 10 ans a été conclu avec les réseaux de Banco Sabadell en Espagne ; la valorisation brute de ce contrat s'élève à 108 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 27 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 81 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2020.
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 8 M€ en année pleine (soit 11 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution :
  - avec **Bawag** de 2 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 3 M€ avant impôts).
  - Avec **UniCredit** de 38 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 55 M€ avant impôts).

**NB : l'amortissement du contrat SG** (par an : 10 M€ après impôts et soit 14 M€ avant impôts) **a cessé au 1<sup>er</sup> novembre 2020**



# Méthodologie et IAP (2/2)

## 3. Indicateurs Alternatifs de Performances

	données comptables		données ajustées		
En M€	6M 2021	6M 2020	T2.2021	T1.2021	T2.2020
<b>Revenus nets (a)</b>	1585	1201	832	753	607
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	34	36	17	17	18
<b>Revenus nets ajustés (b)</b>	1619	1236	849	770	625
<b>Charges d'exploitation (c)</b>	-764	-648	-388	-376	-318
<b>Résultat brut d'exploitation (d) = (a)+(c)</b>	821	552	444	377	289
<b>Résultat brut d'exploitation ajusté (e) = (b)+(c)</b>	855	588	461	394	307
<b>Coefficient d'exploitation (c)/(a)</b>	48,2%	54,0%	46,7%	49,9%	52,4%
<b>Coefficient d'exploitation ajusté (c)/(b)</b>	47,2%	52,5%	45,7%	48,8%	50,9%
Coût du risque & Autres (f)	-20	-17	-18	-2	-4
Sociétés mises en équivalence (g)	38	29	21	18	15
<b>Résultat avant impôt (h) = (d)+(f)+(g)</b>	839	564	447	393	300
<b>Résultat avant impôt ajusté (i) = (e)+(f)+(g)</b>	874	600	464	410	318
Impôts sur les bénéfices (j)	-213	-150	-115	-99	-79
Impôts sur les bénéfices ajustés (k)	-223	-161	-120	-103	-85
Minoritaires (l)	4	0	1	2	0
<b>Résultat net part du Groupe (h)+(j)+(l)</b>	630	414	333	297	221
Impact Affrancement (m)	114	0	114	0	0
<b>Résultat net part du Groupe (h)+(j)+(l) incluant Affrancement</b>	744	414	448	297	221
<b>Résultat net part du Groupe ajusté (i)+(k)+(l)</b>	654	439	345	309	233

# Actionnariat

	31 décembre 2020		31 mars 2021		30 juin 2021 (pro forma augmentation de capital réservée aux salariés)	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,6 %	141 057 399	69,6 %	141 057 399	69,5 %
Salariés	1 234 601	0,6 %	1 192 194	0,6 %	1 619 649	0,8 %
Autocontrôle	685 055	0,3 %	674 858	0,3 %	642 087	0,3 %
Flottant	59 608 898	29,4 %	59 661 501	29,4 %	59 755 516	29,4 %
<b>Nombre d'actions en fin de période</b>	<b>202 585 953</b>	<b>100,0 %</b>	<b>202 585 953</b>	<b>100,0 %</b>	<b>203 074 651</b>	<b>100,0 %</b>
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	<i>202 215 270</i>	/	<i>202 585 953</i>	/	/	/

- Nombre moyen d'actions au prorata temporis
- L'augmentation de capital réservée aux salariés a été réalisée le 29/07/2021. 478 092 titres ont été créés, portant la part des salariés à 0,8% du capital

# Contacts et calendrier

## 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

## Calendrier

Publication des résultats des 9M 2021 : 4 novembre 2021  
Publication des résultats annuels 2021 : 9 février 2022  
Publication des résultats du T1 2022 : 29 avril 2022  
Assemblée générale de l'exercice 2021 : 18 mai 2022  
Publication des résultats du T2 et S1 2022 : 29 juillet 2022  
Publication des résultats des T3 et 9 mois 2022 : 28 octobre 2022

## Presse

**Natacha Andermahr**  
Directrice 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

## 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