



Présentation Investisseurs & Analystes | 7 février 2024

Résultats du 4^e trimestre & de l'année 2023

La confiance
ça se mérite

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Avertissement

Cette présentation 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 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 qui pourraient conduire à la non réalisation des éléments prospectifs mentionnés. 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 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 cette présentation, 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 cette présentation. 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 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.

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

1

Faits marquants



Valérie Baudson, Directrice Générale

Faits marquants de l'année 2023

Adaptation à un contexte difficile et poursuite du développement

Amundi réalise de bonnes performances

- Encours > 2 000 Md€¹
- Collecte annuelle de +26 Md€
- Haut niveau de résultat net² : 1,2 Md€, +4% /2022
- Coefficient d'exploitation² : 53,2% proche de l'objectif 2025
- Dividende 4,10 € par action³, soit un rendement de 6,6%³

1,2 Md€

résultat net¹ 2023

Amundi s'adapte avec agilité

- Forte collecte dans des expertises adaptées au contexte de marché : gestion active obligatoire⁴ +18 Md€, produits de trésorerie +19 Md€
- Succès des innovations produits : #1 mondial en fonds obligataires à maturité
- Maîtrise des coûts : hausse inférieure à l'inflation

+11 Md€

fonds à maturité
collecte 2023

Amundi poursuit son développement

- Croissance selon les priorités du plan Ambitions 2025 :
 - Gestion passive
 - Actifs réels
 - Asie
 - Technologie & services
 - Investissement responsable

Acquisition créatrice de valeur

Alpha Associates, spécialiste de multi-gestion en actifs privés

8,5 Md€

Alpha Associates
en actifs réels

1. 2 037 Md€ au 31 décembre 2023

2. Ajusté hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration en 2022 (voir p. 40 et 41)

3. Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale du 24 mai 2024, date de détachement le 3 juin 2024, rendement calculé sur la base du cours de clôture au 2 février : 61,90 € par action

4. Hors Assureurs CA & SG

Amundi poursuit son développement (1/2)

Nouvelles initiatives dans le cadre du plan stratégique Ambitions 2025

Asie

Collecte élevée hors Chine : +21 Md€

Encours sous gestion : 399 Md€

Inde : poursuite de la croissance de la JV SBI MF (collecte **+12 Md€**), premier gestionnaire d'actifs en Inde

Chine : stabilisation du marché au second semestre

Technologie & Services

Amundi Technology

- **57** clients à fin 2023, **+10** sur un an, dont +7 hors de France : fonds de pension néerlandais Rail&OV, HSBC Securities Services Asia, une banque privée suisse, etc.
- Croissance des revenus **+24%** /2022

Fund Channel (plateforme BtoB distribution de fonds)

- **400 Md€** d'actifs en distribution
- Partenariat avec **CACEIS** pour élargir l'offre de services aux distributeurs à l'exécution sur les fonds
- Partenariat avec **Airfund** (plateforme d'actifs privés) + prise de participation minoritaire

Amundi poursuit son développement (2/2)

Nouvelles initiatives dans le cadre du plan stratégique Ambitions 2025

Investissement responsable

Succès de l'offre Green bonds¹

Net zéro : lancement de **40** fonds sur **5** classes d'actifs

Engagement : dialogue sur le Climat initié avec **966** nouvelles entreprises depuis le début 2023

Amundi dans le **top 3 mondial** pour sa politique de vote sur les enjeux environnementaux et sociaux²

Gestion passive

Collecte nette **+17 Md€**

– dont **ETF** : collecte **+13 Md€**,
encours **207 Md€**

Lancement d'un ETF innovant en dettes souveraines euro³ avec une part importante d'obligations vertes : **+2 Md€ depuis juin**

Poursuite de l'élargissement de la gamme **ETF ESG : 33%** en nombre d'ETF⁴

Actifs réels

Collecte +2 Md€ en dette privée et multi-gestion

Programme d'investissement en infrastructures pour la production d'énergies renouvelables⁵

Acquisition d'**Alpha Associates** (encours **8,5 Md€**)

1. N° 1 en actifs et collecte depuis le début de l'année, en Europe et dans le monde, gestion active et passive, à fin novembre, source Broadridge

2. Rapport *Voting Matters 2023* de l'association britannique ShareAction, Amundi 3e parmi les 69 principaux gérants d'actifs mondiaux, avec un score de 98%. ShareAction a évalué 257 résolutions d'actionnaires en 2023.

3. ETF *Euro Government Tilted Green Bond*, répliquant l'indice *Bloomberg Euro Treasury Green Bond Tilted* et comprenant un minimum de 30% d'obligations souveraines vertes ; ETF classé en article 8 au titre du règlement SFDR

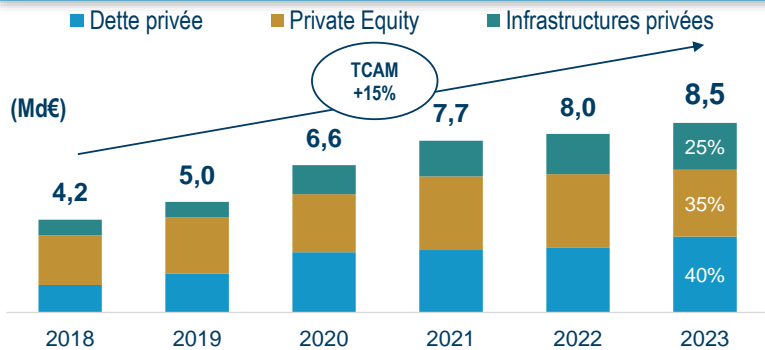
4. Objectif de 40% de la gamme (en nombre de fonds) en 2025

5. Programme d'investissements Alba 2

Acquisition d'Alpha Associates (1/2)

Changement d'échelle de l'expertise en multi-gestion actifs privés (dette, infrastructures et private equity)

Alpha Associates : un spécialiste de multi-gestion en actifs privés, excellent track record depuis 20 ans



Alpha Associates - Chiffres clés 2024E

Revenus nets ~50 M€

Coefficient d'exploitation 50%

Résultat net ~18 M€

50 professionnels, 39 nationalités, basés à Zurich

~100 clients institutionnels

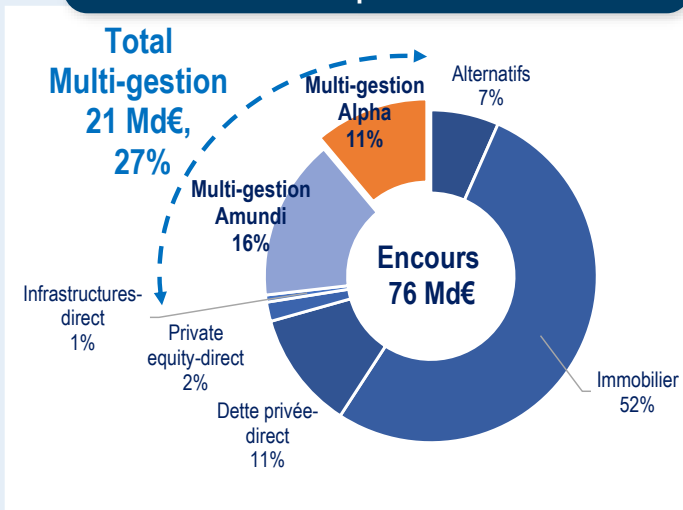
~500 fonds partenaires de Private equity, Infra. & Dette privée

+15%

Marchés privés
Prévisions¹ TCAM
2022-27E

Une opération stratégique : création d'un leader européen en multi-gestion d'actifs privés

Amundi + Alpha Associates



1. Source : Global Asset Management Mai 2023 - BCG

Acquisition d'Alpha Associates (2/2)

Une acquisition¹ créatrice de valeur

Retour sur Investissement élevé grâce à de fortes synergies de revenus

Renforcement significatif en multi-gestion grâce aux expertises reconnues d'Alpha Associates, en mettant à profit la capacité de distribution globale d'Amundi

- **Institutionnels** : extension de la clientèle d'Alpha (centrée sur la Suisse et l'Allemagne) à la distribution globale d'Amundi
- **Retail** : co-construction de solutions dédiées
- **Proximité culturelle des équipes**

Synergies nettes de revenus avant impôts de >20 M€ (en année 5, >10 M€ en année 3)

Retour sur investissement >13%² après 3 ans

- y compris les synergies de revenus réalisées en année 3
- et en tenant compte du paiement du prix échelonné au cours des 5 prochaines années en fonction de la croissance des revenus

Accroissement de +~2%³ du BPA d'Amundi y compris synergies de revenus

>13%

retour sur
investissement
en 3 ans

1. Finalisation de la transaction prévue pour le T2/T3 2024, sous réserve des approbations réglementaires habituelles

2. En tenant compte de la contrepartie initiale en espèces et de la part estimée de la contrepartie différée et du complément de prix payés jusqu'à l'année 3 après l'achèvement du projet

3. Sur la base d'un paiement initial en numéraire et d'un coût de financement après impôt de 3%, et sur la base de l'estimation de BPA du consensus pour 2024E

2

Activité T4 et année 2023



Nicolas Calcoen, Directeur Général Délégué

Marchés volatils et toujours incertains

Effet marché net neutre sur l'année et légèrement négatif T4/T3

2023

Marchés actions en moyenne de +7% 2023/2022

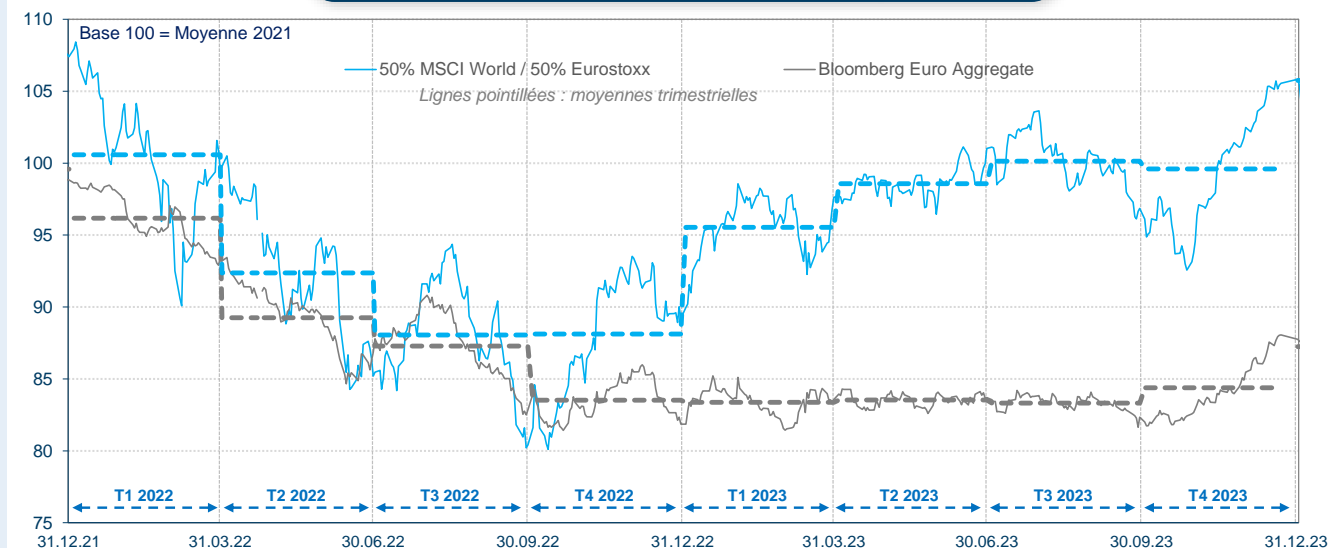
Marchés obligataires en moyenne en recul de -6% 2023/2022

T4 2023

Marchés actions en moyenne -1% T4/T3 et +13% T4/T4

Marchés obligataires en moyenne +1% T4/T3 comme T4/T4

Evolution des marchés actions et obligataires



Source: Refinitiv, Bloomberg

Marché européen de la gestion d'actifs en 2023

Poursuite d'une collecte au ralenti, tirée par le monétaire et la gestion passive

2023

Collecte nette +253 Md€,
(+2% des encours) tirée par
les **produits de trésorerie**
(+196 Md€)

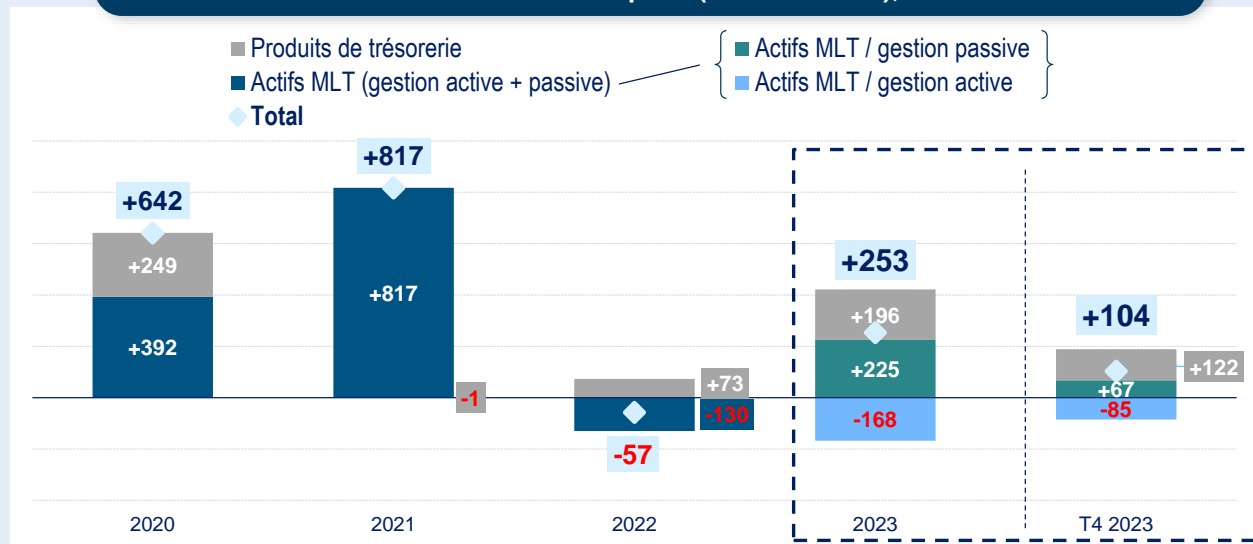
Actifs MLT¹ : +225 Md€ en
gestion passive, mais
-168 Md€ en gestion active

T4 2023

Collecte nette +104 Md€
(+3% des encours)

Tirée par les **produits de
trésorerie (+122 Md€)** et la
gestion passive (+67 Md€),
mais décollecte nette en
gestion active (-85 Md€)

Collecte nette sur le marché européen (fonds ouverts), de 2020 à 2023



Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin décembre 2023.

1. Actifs Moyen/Long Terme

Encours¹ sous gestion supérieurs à 2 000 milliards d'euros

Progression au T4 et sur 1 an

2023

Collecte nette +25,8 Md€

Effet marché & change
+126,8 Md€

T4 2023

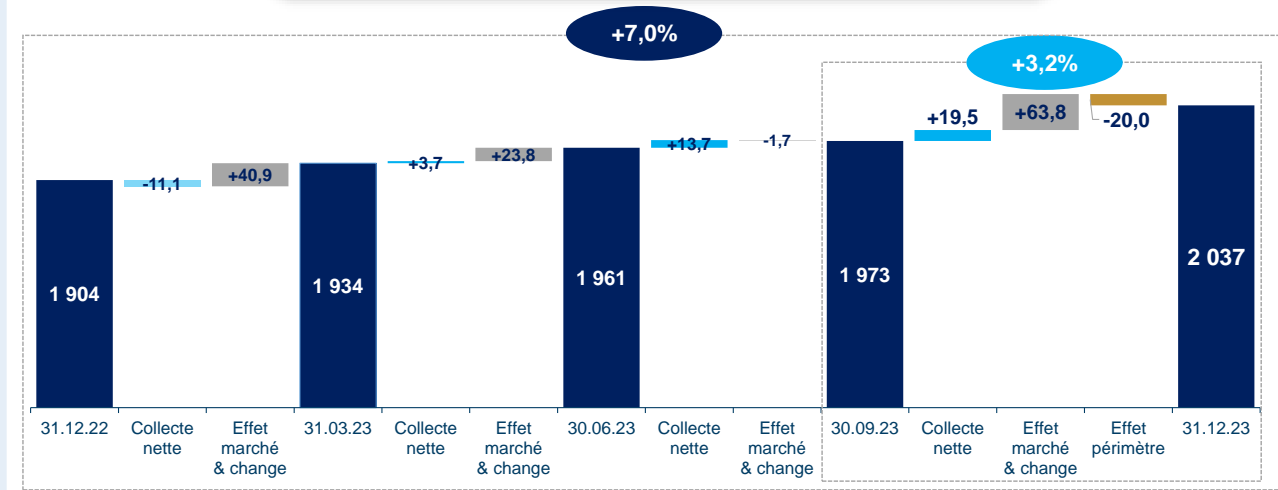
> 2 000 Md€ à fin décembre

Niveau record de collecte
trimestrielle depuis 2021

Fort effet marché positif
malgré l'effet change
(baisse du dollar US)

Effet périmètre :
déconsolidation de Lyxor Inc.

Evolution des encours sous gestion déc. 2022-déc. 2023



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

Collecte +26 Md€ en 2023 et +19 Md€ au T4

Niveaux élevés de collecte, grâce aux produits de trésorerie, à la gestion passive et à l'obligataire

2023

Collecte largement tirée par les produits de trésorerie

Actifs MLT² à l'équilibre, avec une activité dynamique en **gestion passive, l'obligataire et les produits structurés**, compensée par des sorties principalement en **gestion diversifiée**

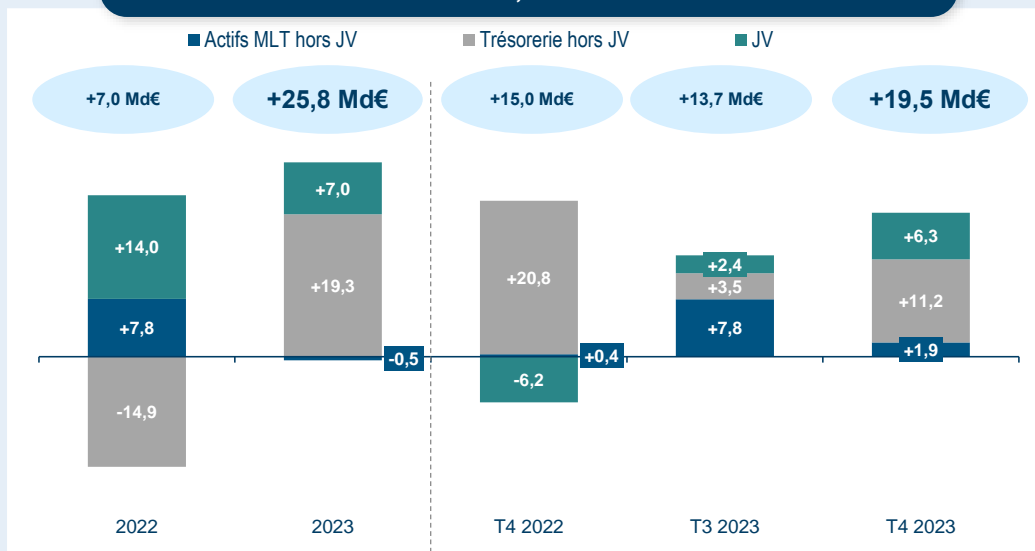
T4 2023

Forte activité saisonnière en trésorerie

Collecte MLT positive malgré un contexte d'aversion au risque toujours élevé

Tirée par la **gestion passive** et les stratégies **actives obligataires**

Collecte nette¹ 2023 vs. 2022, T4 2023 vs T3 2023 et T4 2022



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital de la JV

2. Actifs Moyen/Long Terme hors JVs

Activité 2023 : succès des expertises correspondant à l'aversion au risque

Forte collecte en gestion passive, active obligataire et trésorerie, décollecte en gestion diversifiée

Succès des expertises Amundi

Obligataire et
dette privée^{1,2}

+19 Md€

collecte 2023

*dont +1 Md€
en dette privée*

Gestion
passive¹

+17 Md€

collecte 2023

*dont +13 Md€
en ETF*

Produits de
trésorerie¹

+19 Md€

collecte 2023

*dont +9 Md€
en Retail*

Produits
structurés¹

+6 Md€

collecte 2023

*dont +4 Md€
Réseaux France*

1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, hors JV

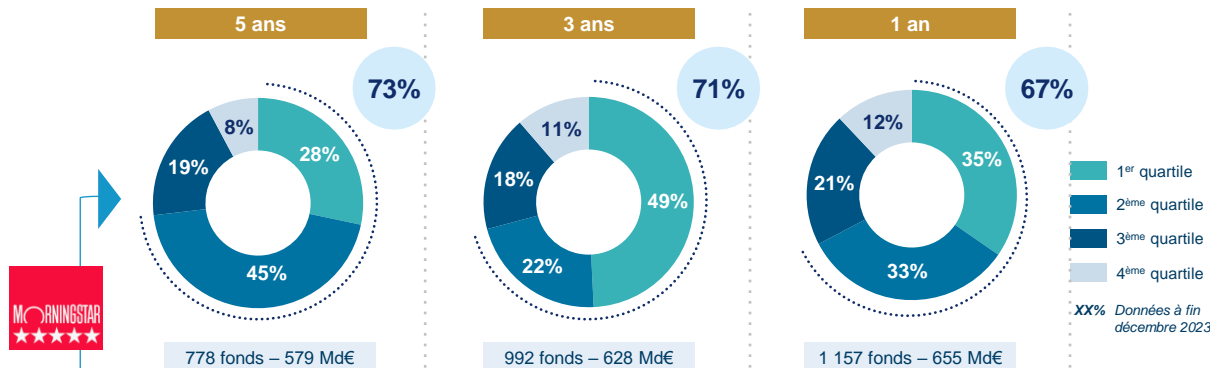
2. hors Assureurs CA & SG

Bonne performance des fonds ouverts

>67%² des encours dans les deux premiers quartiles sur 1, 2 et 3 ans et 49% dans le premier quartile sur 3 ans

Fonds ouverts ¹ : un grand nombre de fonds classés 4 ou 5 étoiles Morningstar

Classements Morningstar des fonds par encours



270 fonds Amundi³ avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles

Surperformance vs. benchmark⁴

83%
sur 5 ans⁴
au 31.12.2023

1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, décembre 2023

2. En pourcentage des encours sous gestion des fonds en question

3. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1157 fonds à fin décembre 2023. © 2023 Morningstar. All rights reserved.

4. Part des encours gérés des fonds actifs, y compris fonds monétaires, dont la performance brute est supérieure à celle du benchmark ; sont exclus les ETFs, indices, JVs, la gestion déléguée, les mandats, produits structurés, actifs réels ; en l'absence de benchmark, prise en compte de la performance brute absolue ; source Amundi / Direction des Risques

Retail : bonne résistance de l'activité

Collecte tirée par les Réseaux France et la Distribution Tiers

2023

Collecte : +6,8 Md€ tirée par :

- les **Réseaux France** (+5,7 Md€), grâce au succès des produits structurés (+4,4 Md€)
- les **Distributeurs Tiers** (+4,6 Md€), grâce à la gestion passive (+9,4 Md€)

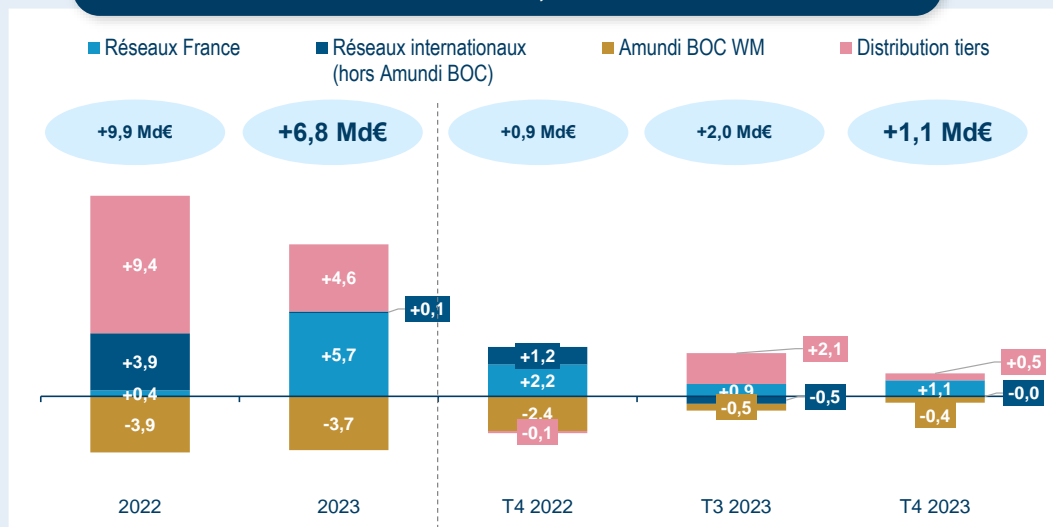
Les **Réseaux Internationaux** résistent, malgré la concurrence des obligations d'Etat (Italie)

T4 2023

Collecte positive dans les Réseaux France et auprès des Distributeurs Tiers, à l'équilibre dans les Réseaux Internationaux (hors Amundi BOC)

Amundi BOC (Chine) : collecte en voie de stabilisation

Retail : collecte nette¹ 2023 vs. 2022, T4 2023 vs T3 2023 et T4 2022



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds

Institutionnels : bon niveau d'activité en 2023

Collecte tirée par la trésorerie et l'obligataire

2023

Collecte élevée : +12 Md€

Année marquée par le retour de la collecte en produits de trésorerie

Collecte positive en actifs MLT² grâce à l'obligataire et au passif, mais poursuite des sorties sur les contrats en euros des assureurs CA & SG

T4 2023

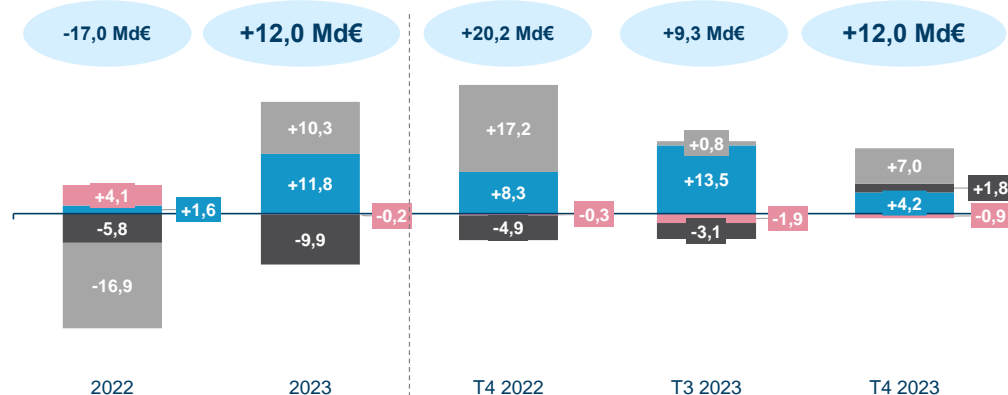
Collecte portée par la trésorerie (+7 Md€), notamment pour les Corporates (+10 Md€)

Flux MLT tirés par les clients Institutionnels & Souverains et l'allocation d'un nouveau mandat pour les Assureurs CA&SG (+4 Md€)

Institutionnels : collecte nette¹ 2023 vs. 2022, T4 2023 vs T3 2023 et T4 2022

Actifs MLT :

■ Institutionnels & souverains ■ Corporate & Epargne salariale ■ Assureurs CA & SG ■ Produits de trésorerie



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds

2. Actifs Moyen/Long Terme hors JVs

JV : poursuite de la forte croissance en Inde et Corée

Collecte positive au T4 dans tous les pays, stabilisation en Chine

2023

Collecte de +7 Md€

SBI MF (Inde) : poursuite de la croissance en gestion active

NH Amundi (Corée) : bon niveau d'activité en gestion active et trésorerie

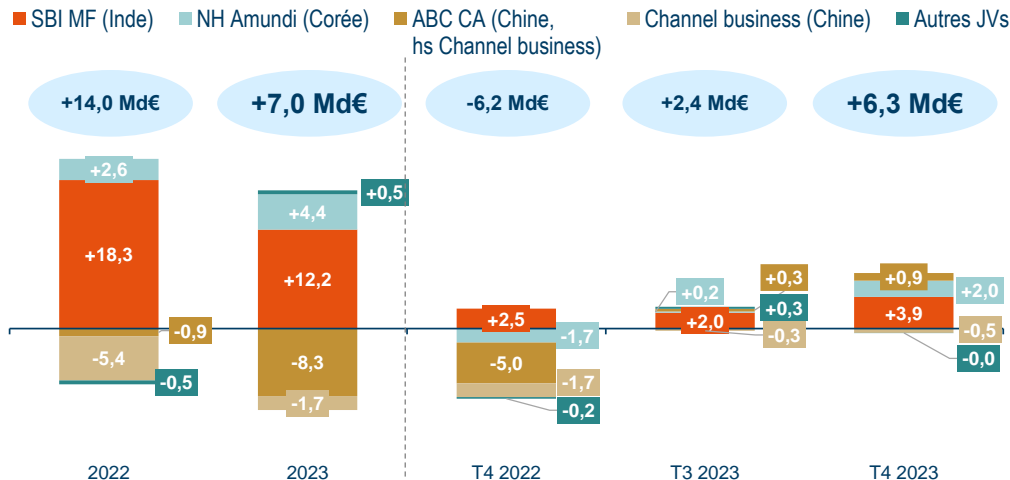
ABC-CA (Chine) : sorties de mandats institutionnels peu margés en début d'année et d'actifs en extinction (Channel Business)

T4 2023

Collecte positive dans tous les pays, portée par **SBI MF (+3.9 Md€)** mais aussi **NH Amundi (+2 Md€)**

Stabilisation chez ABC-CA (+0,9 Md€ au T4 hors Channel Business), grâce à la collecte positive en fonds mutuels

JV : collecte nette¹ 2023 vs. 2022, T4 2023 vs T3 2023 et T4 2022



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital de la JV

3

Résultats T4 et année 2023



Nicolas Calcoen, Directeur Général Délégué



T4 2023

Revenus en hausse

Résistance des commissions de gestion, forte croissance des revenus financiers et de technologie

T4 2023

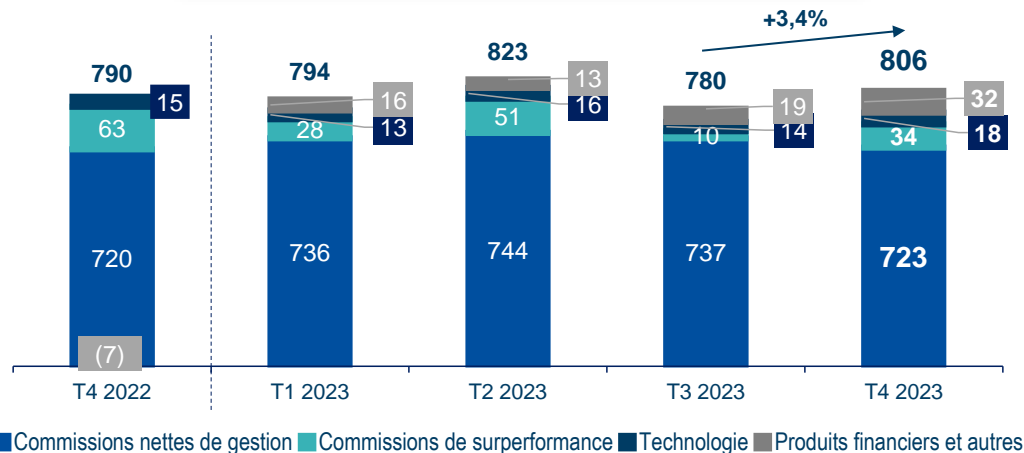
Résistance des commissions de gestion dans un contexte d'aversion au risque, de pression sur les marges liée au mix produits ; premier impact de la déconsolidation de Lyxor Inc.

Revenus de Technologie +27,8% T4/T3

Revenus financiers portés par la hausse des rendements court terme

Bonnes commissions de surperformance malgré l'impact réglementaire (ESMA), en recul vs un T4 2022 particulièrement élevé

Revenus nets¹ (M€)



1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution (voir p. 40 et 41)

Charges maîtrisées

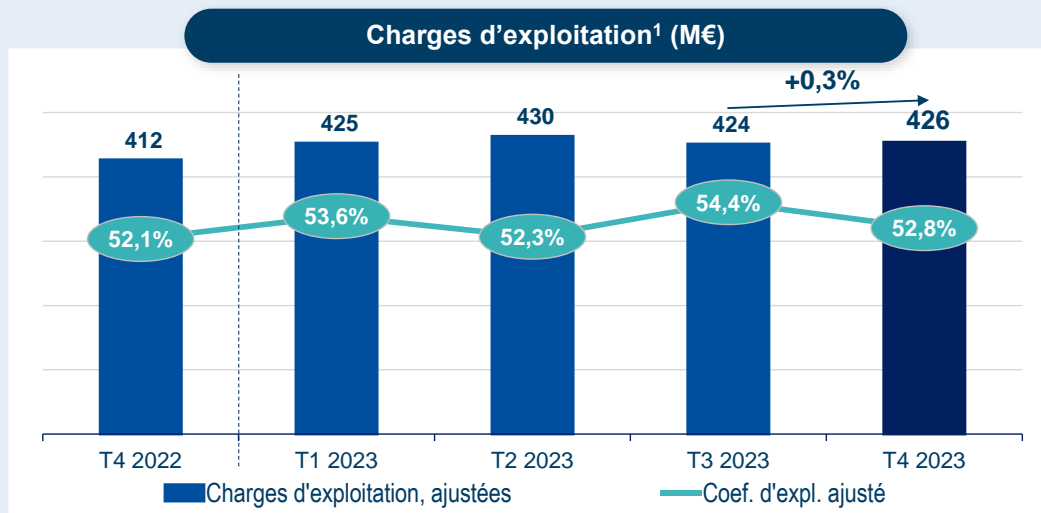
Stabilité tout au long de l'année dans un contexte inflationniste

T4 2023

Charges sous contrôle au T4

- En dépit de l'inflation (~3% sur le T4)
- Grâce aux efforts constants de productivité et aux synergies Lyxor pleinement atteintes

Coefficient d'exploitation ajusté¹ : 52,8%



1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Lyxor au T4 2022 (voir p. 40 et 41)

Résultat net de 313 M€ au T4

Une croissance de +7,9% T4/T3

T4 2023

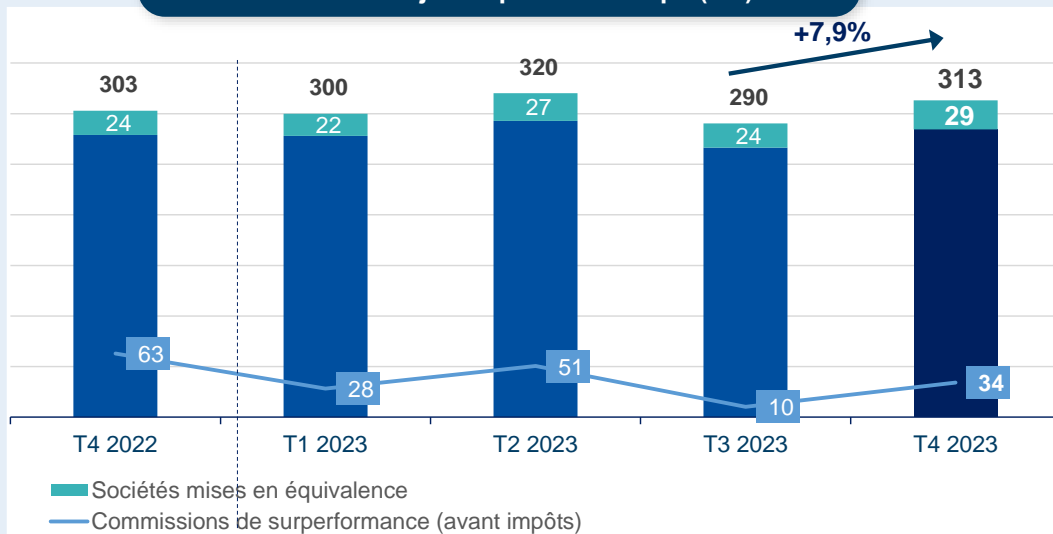
Rentabilité élevée dans un environnement toujours difficile

Résultat des JVs asiatiques en hausse de +20,4% T4/T3, tirée par la bonne dynamique commerciale de SBI MF (Inde)

Résultat net ajusté¹ en hausse de +7,9% T4/T3 avec des commissions de surperformance de 34 M€ (vs 10 M€ au T3 2023)

Résultat net par action ajusté¹ : 1,53 €

Résultat net ajusté¹ part du Groupe (M€)



1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Lyxor au T4 2022 (voir p. 40 et 41)



Année 2023

Des revenus de haut niveau en 2023

Une progression de +2,1% vs 2022

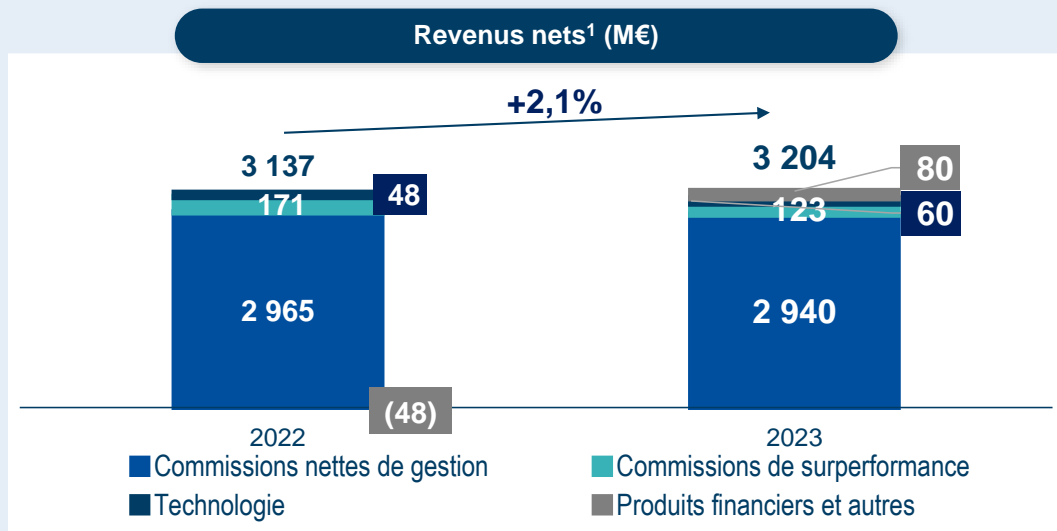
2023

Commissions de gestion en léger recul :
-0,9% /2022

Revenus de Technologie : +23,6% /2022

Revenus financiers élevés portés par la hausse des rendements dans tous les portefeuilles de placement

Commissions de surperformance marquées par la volatilité des marchés et l'impact réglementaire (ESMA)



1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution (voir p. 40 et 41)

Marges de gestion sur encours

Résistance des marges en 2023 malgré un effet mix produits défavorable

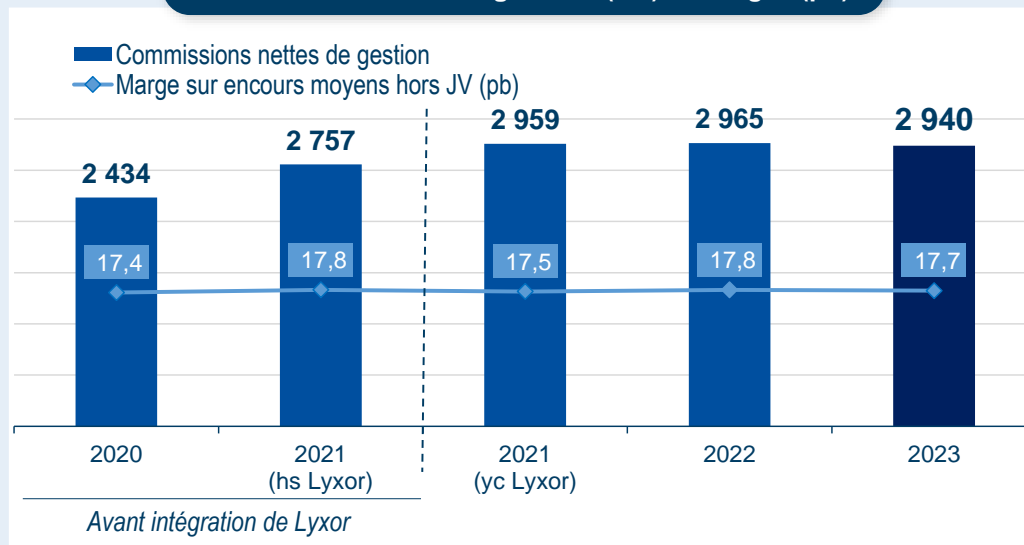
2023

Marges sur commissions de gestion : 17,7 pb en 2023 vs 17,8 pb en 2022 et 17,5 pb en 2021

- **Effet mix produit négatif** : collecte sur les produits de trésorerie, la gestion passive et obligataire, reflétant l'aversion au risque des clients

Résistance des marges sur longue période, démontrant la pertinence du modèle d'affaires d'Amundi basée sur une offre complète et diversifiée

Commissions nettes de gestion¹ (M€) et marges (pb)²



1. Hors commissions de surperformance; 2. Commissions nettes de gestion / encours moyens

Excellente maîtrise des coûts

Haut niveau d'efficacité opérationnelle : progression des coûts +2,1% /2022, très inférieure à l'inflation

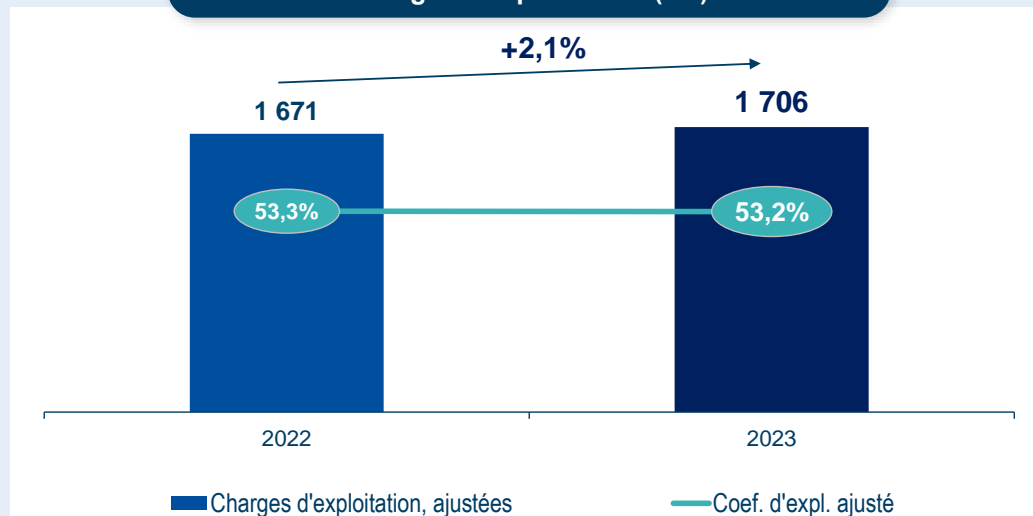
2023

Légère progression des charges, en ligne avec la croissance des revenus

- Hausse inférieure à l'inflation (~3% en 2023)
- Nouveaux investissements dans les moteurs de croissance du plan Ambitions 2025 : Asie, actifs réels, Amundi Technology, gestion passive, etc.
- Poursuite des gains de productivité et pleine réalisation des synergies Lyxor (effet plein attendu en 2024)

Coefficient d'exploitation : 53,2%, stable par rapport à 2022 et à un niveau proche de l'objectif 2025

Charges d'exploitation¹ (M€)



1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir p. 40 et 41)

Résultat net 2023 de haut niveau

En progression de +3,9% /2022

2023

Croissance du résultat net¹ : +3,9% /2022

- Soutenue par la forte progression du résultat des JVs asiatiques mises en équivalence (+16% /2022)

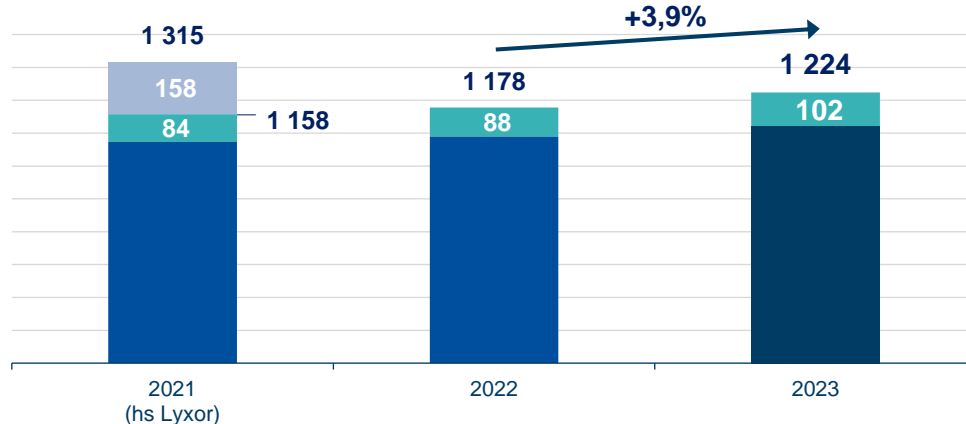
Haut niveau de rentabilité, malgré l'impact toujours négatif des marchés par rapport à 2021 (point de départ de notre plan stratégique 2025²)

A marchés constants, le résultat net ajusté¹ progresse de +7% par an en moyenne par rapport à 2021²

Résultat net par action ajusté¹ : 6,00 €

Résultat net ajusté¹ part du Groupe (M€)

- Niveau exceptionnel de commissions de surperformance (2021, net d'impôts)
- Sociétés mises en équivalence



1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir p. 40 et 41)

2. Ajusté de l'effet marché (+3 pp pour l'OAT 10 ans et -1.2% pour les marchés actions), se traduisant par un impact net de -102 M€, le résultat net ajusté serait en progression de +7% par an entre 2021 (résultat net normalisé de 1 158 M€ hors impact du niveau exceptionnel des commissions de surperformance) et 2023

Situation financière solide

Progression régulière des capitaux propres tangibles

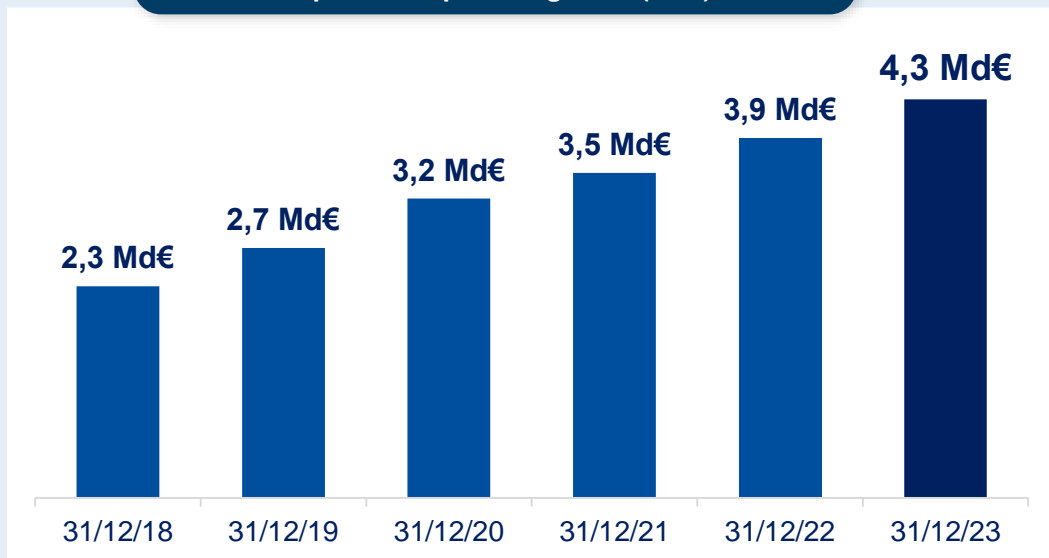
31 décembre 2023

Capitaux propres tangibles¹ : 4,3 Md€

- En progression de +11% sur un an

Rating A+ par FitchRatings, un des meilleurs du secteur

Capitaux Propres tangibles¹ (Md€)



1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles.

4

Conclusion



Valérie Baudson, Directrice Générale

Conclusion

Adaptation à un contexte difficile et poursuite du développement

Amundi réalise de bonnes performances

- Encours > 2 000 Md€¹
- Collecte annuelle de +26 Md€
- Haut niveau de résultat net² : 1,2 Md€, +4% /2022
- Coefficient d'exploitation² : 53,2% proche de l'objectif 2025
- Dividende 4,10 € par action³, soit un rendement de 6,6%³

1,2 Md€

résultat net¹ 2023

Amundi s'adapte avec agilité

- Forte collecte dans des expertises adaptées au contexte de marché : gestion active obligatoire⁴ +18 Md€, produits de trésorerie +19 Md€
- Succès des innovations produits : #1 mondial en fonds obligataires à maturité
- Maîtrise des coûts : hausse inférieure à l'inflation

+11 Md€

fonds à maturité
collecte 2023

Amundi poursuit son développement

- Croissance selon les priorités du plan Ambitions 2025 :
 - Gestion passive
 - Actifs réels
 - Asie
 - Technologie & services
 - Investissement responsable

Acquisition créatrice de valeur

Alpha Associates, spécialiste de multi-gestion en actifs privés

8,5 Md€

Alpha Associates
en actifs réels

1. 2 037 Md€ au 31 décembre 2023

2. Ajusté hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration en 2022 (voir p. 40 et 41)

3. Sous réserve de l'approbation par l'assemblée générale du 24 mai 2024, date de détachement le 3 juin 2024, rendement calculé sur la base du cours de clôture au 2 février : 61,90 € par action

4. Hors Assureurs CA & SG

5

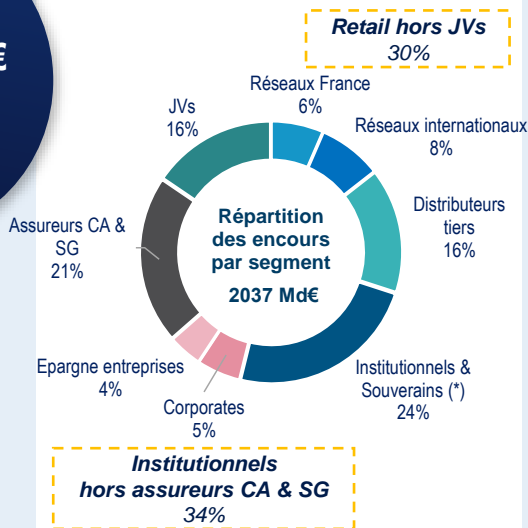
Annexes

Encours diversifiés par client, classe d'actifs et géographie

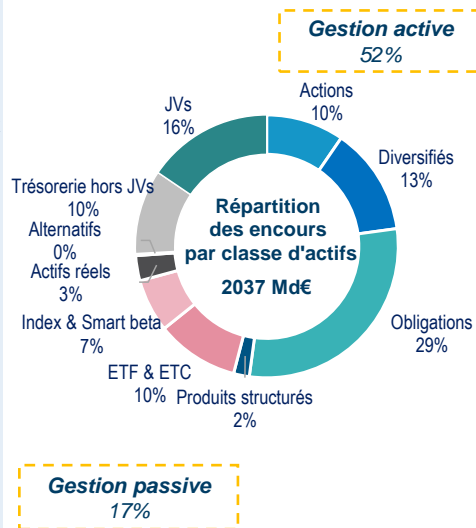
2 037 Md€

Encours sous gestion

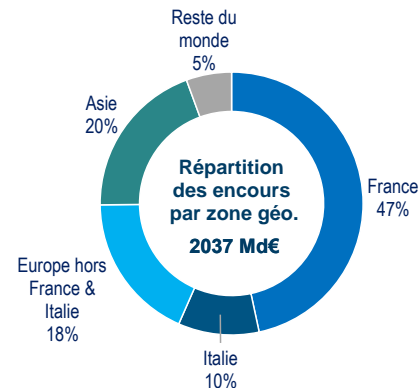
Large base de clientèle



Gamme complète par classe d'actifs



Présence globale



(*) y compris fonds de fonds.

1. 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

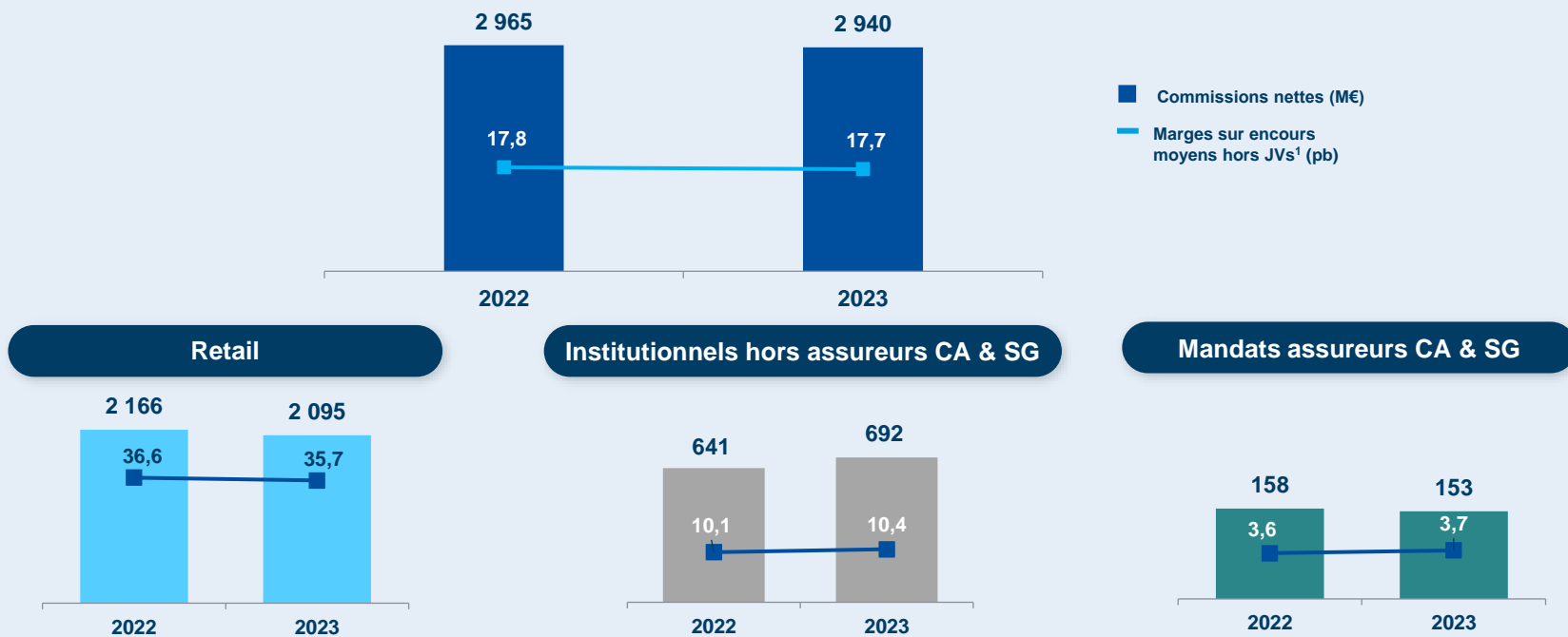
Compte de résultat du quatrième trimestre et de l'année 2023

	2023	2022	% var. 20/20	T4 2023	T4 2022	% var. T4/T4	T3 2023	% var. T4/T3
Commissions nettes de gestion	2 940	2 965	-0,9%	723	720	+0,4%	737	-1,9%
Commissions de surperformance	123	171	-27,8%	34	63	-45,8%	10	NM
Revenus net de gestion	3 063	3 136	-2,3%	757	783	-3,3%	747	+1,3%
Technologie	60	48	+23,6%	18	15	+18,6%	14	+27,8%
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	80	(48)	NM	32	(7)	NM	19	+64,7%
Revenus nets - ajustés (b)	3 204	3 137	+2,1%	806	790	+2,0%	780	+3,4%
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(1 706)	(1 671)	+2,1%	(426)	(412)	+3,4%	(424)	+0,3%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	1 498	1 466	+2,2%	381	378	+0,6%	356	+7,0%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(b)/(d)</i>	<i>53,2%</i>	<i>53,3%</i>	<i>-0,02pp</i>	<i>52,8%</i>	<i>52,1%</i>	<i>0,67pp</i>	<i>54,4%</i>	<i>-1,60pp</i>
Coût du risque & autres (g)	(8)	(8)	-6,9%	(2)	(4)	-49,1%	(3)	-25,5%
Sociétés mises en équivalence (h)	102	88	+15,7%	29	24	+20,8%	24	+20,4%
Résultat avant impôts - ajusté (j)=(f)+(g)+(h)	1 592	1 546	+3,0%	407	398	+2,3%	377	+8,1%
Impôts sur les bénéfices - ajustés (l)	(374)	(368)	+1,7%	(96)	(96)	+0,8%	(88)	+10,2%
Minoritaires (m)	5	(0)	NM	2	0	NM	1	NM
Résultat net part du Groupe - ajusté (o)=(j)+(l)+(m)	1 224	1 178	+3,9%	313	303	+3,4%	290	+7,9%
Bénéfice par action - ajusté (€)	6,00	5,79	+3,6%	1,53	1,49	+3,0%	1,42	+7,8%

1. Ajusté hors amortissement des actifs intangibles et des coûts d'intégration au T4 et sur l'année 2022 (voir p. 40 et 41)

Résistance des marges en 2023 malgré un mix produits défavorable

Commissions nettes de gestion (M€)¹ et marges sur encours moyens hors JV (pb)¹



1. Marges hors commissions de surperformance; commissions nettes de gestion / encours moyens, annualisées

Encours et collecte¹ par segment de clientèle

(Md€)	Encours 31.12.2023	Encours 31.12.2022	% var. /31.12.2022	Collecte T4 2023	Collecte T4 2022	Collecte 2023	Collecte 2022
Réseaux France	132	119	+11,5%	+1,1	+2,2	+5,7	+0,4
Réseaux internationaux	162	156	+3,7%	-0,4	-1,2	-3,6	+0,1
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	3	7	-54,9%	-0,4	-2,4	-3,7	-3,9
Distributeurs tiers	317	287	+10,3%	+0,5	-0,1	+4,6	+9,4
Retail	611	562	+8,7%	+1,1	+0,9	+6,8	+9,9
Institutionnels & Souverains (*)	486	453	+7,2%	-1,6	+7,3	+12,9	-8,2
Corporates	111	102	+8,5%	+10,1	+18,2	+2,7	-2,4
Epargne entreprises	86	76	+14,1%	-0,7	-0,6	+1,9	+1,2
Assureurs CA & SG	427	415	+2,8%	+4,3	-4,7	-5,4	-7,7
Institutionnels (*)	1 110	1 046	+6,1%	+12,0	+20,2	+12,0	-17,0
JVs	316	296	+6,9%	+6,3	-6,2	+7,0	+14,0
Total	2 037	1 904	+7,0%	+19,5	+15,0	+25,8	+7,0

(*) y compris fonds de fonds

1. 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

Encours et collecte¹ par classe d'actifs

(Md€)	Encours 31.12.2023	Encours 31.12.2022	% var. /31.12.2022	Collecte T4 2023	Collecte T4 2022	Collecte 2023	Collecte 2022
Actions	467	406	+14,9%	+0,1	+4,4	+2,2	+13,4
Diversifiés	279	286	-2,4%	-7,5	-3,4	-24,5	-2,8
Obligations	656	605	+8,4%	+7,4	-1,6	+17,6	-3,0
Réels, alternatifs & structurés	107	125	-14,1%	+1,9	+0,9	+4,3	+0,1
ACTIFS MLT hors JVs	1 510	1 423	+6,1%	+1,9	+0,4	-0,5	+7,8
Trésorerie hors JVs	211	185	+13,9%	+11,2	+20,8	+19,3	-14,9
Actifs hors Jvs	1 721	1 608	+7,0%	+13,2	+21,1	+18,8	-7,1
JVs	316	296	+6,9%	+6,3	-6,2	+7,0	+14,0
TOTAL	2 037	1 904	+7,0%	+19,5	+15,0	+25,8	+7,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 794</i>	<i>1 689</i>	<i>+6,2%</i>	<i>+6,9</i>	<i>-3,9</i>	<i>+6,2</i>	<i>+26,3</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>242</i>	<i>215</i>	<i>+13,0%</i>	<i>+12,6</i>	<i>+18,9</i>	<i>+19,7</i>	<i>-19,3</i>

1. 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

Encours et collecte¹ par zone géographique

(Md€)	Encours 31.12.2023	Encours 31.12.2022	% var. /31.12.2022	Collecte T4 2023	Collecte T4 2022	Collecte 2023	Collecte 2022
France	950	877	+8,3%	+11,6	+7,0	+10,4	-23,0
Italie	203	194	+4,3%	-2,1	+1,8	-4,3	+8,1
Europe hors France & Italie	372	334	+11,4%	+2,9	+14,6	+8,9	+13,2
Asie	399	378	+5,5%	+7,5	-6,7	+7,0	+16,7
Reste du monde	114	121	-5,9%	-0,4	-1,6	+3,7	-8,0
TOTAL	2 037	1 904	+7,0%	+19,5	+15,0	+25,8	+7,0
TOTAL hors France	1 087	1 027	+5,8%	+7,9	+8,0	+15,4	+30,0

1. 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

Encours et collecte¹ par type de gestion et classe d'actifs

(Md€)	Encours 31.12.2023	Encours 31.12.2022	% var. /31.12.2022	Collecte T4 2023	Collecte T4 2022	Collecte 2023	Collecte 2022
Gestion active	1 062	1 011	+5,0%	-5,7	-6,8	-21,3	-6,1
Actions	195	175	+11,3%	-2,1	-0,2	-4,6	+4,7
Diversifiés	270	279	-3,2%	-7,8	-4,0	-26,0	-3,4
Obligations	597	557	+7,2%	+4,2	-2,6	+9,3	-7,4
Produits structurés	39	31	+25,7%	+2,8	+2,8	+5,6	-0,1
Gestion passive	340	287	+18,6%	+5,8	+6,3	+16,6	+13,8
ETF & ETC	207	171	+21,3%	+5,0	+0,6	+13,0	+5,2
Index & Smart beta	133	116	+14,6%	+0,7	+5,6	+3,6	+8,6
Actifs réels et Alternatifs	68	94	-27,4%	-0,9	-1,9	-1,3	+0,2
Actifs réels	63	67	-5,5%	-0,2	+1,0	-0,0	+4,1
Alternatifs	5	27	-81,3%	-0,7	-2,9	-1,3	-3,9
ACTIFS MLT hors JVs	1 510	1 423	+6,1%	+1,9	+0,4	-0,5	+7,8
Trésorerie hors JVs	211	185	+13,9%	+11,2	+20,8	+19,3	-14,9
TOTAL ACTIFS hors JVs	1 721	1 608	+7,0%	+13,2	+21,1	+18,8	-7,1
JVs	316	296	+6,9%	+6,3	-6,2	+7,0	+14,0
TOTAL	2 037	1 904	+7,0%	+19,5	+15,0	+25,8	+7,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 794</i>	<i>1 689</i>	<i>+6,2%</i>	<i>+6,9</i>	<i>-3,9</i>	<i>+6,2</i>	<i>+26,3</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>242</i>	<i>215</i>	<i>+13,0%</i>	<i>+12,6</i>	<i>+18,9</i>	<i>+19,7</i>	<i>-19,3</i>

1. 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

Méthodologie & Indicateurs Alternatifs de Performance IAP (2/2)

	2023	2022	% var. 20/20	T4 2023	T4 2022	% var. T4/T4	T3 2023	% var. T4/T3
Commissions nettes de gestion	2 940	2 965	-0,9%	723	720	+0,4%	737	-1,9%
Commissions de surperformance	123	171	-27,8%	34	63	-45,8%	10	NM
Revenus net de gestion	3 063	3 136	-2,3%	757	783	-3,3%	747	+1,3%
Technologie	60	48	+23,6%	18	15	+18,6%	14	+27,8%
Produits nets financiers et autres revenus	(1)	(129)	-99,1%	12	(28)	NM	(1)	NM
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	80	(48)	NM	32	(7)	NM	19	+64,7%
Revenus nets (a)	3 122	3 056	+2,2%	786	770	+2,1%	760	+3,5%
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(82)	(82)	+0,0%	(20)	(20)	-0,0%	(20)	-0,0%
Revenus nets - ajustés (b)	3 204	3 137	+2,1%	806	790	+2,0%	780	+3,4%
Charges d'exploitation (c)	(1 706)	(1 733)	-1,5%	(426)	(414)	+2,8%	(424)	+0,3%
- Coûts d'intégration avant impôt	0	(62)	NM	0	(2)	NM	0	NM
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(1 706)	(1 671)	+2,1%	(426)	(412)	+3,4%	(424)	+0,3%
Résultat Brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	1 416	1 323	+7,1%	360	356	+1,3%	335	+7,5%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	1 498	1 466	+2,2%	381	378	+0,6%	356	+7,0%
<i>Coefficient d'exploitation (%) -(a)/(c)</i>	54,6%	56,7%	-2,07pp	54,2%	53,8%	0,36pp	55,9%	-1,70pp
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(b)/(d)</i>	53,2%	53,3%	-0,02pp	52,8%	52,1%	0,67pp	54,4%	-1,60pp
Coût du risque & autres (g)	(8)	(8)	-6,9%	(2)	(4)	-49,1%	(3)	-25,5%
Sociétés mises en équivalence (h)	102	88	+15,7%	29	24	+20,8%	24	+20,4%
Résultat avant impôts (i)=(e)+(g)+(h)	1 511	1 403	+7,7%	387	375	+3,1%	356	+8,6%
Résultat avant impôts - ajusté (j)=(f)+(g)+(h)	1 592	1 546	+3,0%	407	398	+2,3%	377	+8,1%
Impôts sur les bénéfices (k)	(351)	(329)	+6,7%	(91)	(89)	+1,6%	(82)	+10,9%
Impôts sur les bénéfices - ajustés (l)	(374)	(368)	+1,7%	(96)	(96)	+0,8%	(88)	+10,2%
Minoritaires (m)	5	(0)	NM	2	0	NM	1	NM
Résultat net part du Groupe (n)=(i)+(k)+(m)	1 165	1 074	+8,5%	299	286	+4,2%	276	+8,3%
Résultat net part du Groupe - ajusté (o)=(j)+(l)+(m)	1 224	1 178	+3,9%	313	303	+3,4%	290	+7,9%
Bénéfice par action (€)	5,71	5,28	+8,2%	1,46	1,41	+3,8%	1,35	+8,2%
Bénéfice par action - ajusté (€)	6,00	5,79	+3,6%	1,53	1,49	+3,0%	1,42	+7,8%

 = Données comptables
 = Données ajustées

Méthodologie & Indicateurs Alternatifs de Performance IAP (1/2)

1. Données comptables et ajustées

Données comptables

Elles comprennent l'amortissement des actifs intangibles ainsi que les coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

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, et retraitement des coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

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

T4 2022 : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts

2022 : -82 M€ avant impôts et -59 M€ après impôts

T3 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

2. Acquisition de Lyxor

Conformément à IFRS3, reconnaissance au bilan d'Amundi au 31/12/2021 :

d'un goodwill de 652 M€ ;

d'un actif intangible (représentant des contrats clients) de 40 M€ avant impôt (30 M€ après impôts), qui sera amorti linéairement sur 3 ans ;

Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence de cet amortissement est de -10 M€ après impôts en année pleine (soit -13 M€ avant impôts).

Cet amortissement est comptabilisé en déductions des revenus nets et vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution.

Sur le T4 2022, le T3 2023 et le T4 2023 la charge d'amortissement de cet actif intangible après impôts était de -2 M€ (soit -3 M€ avant impôts).

En 2022 et 2023 elle était de -10 M€ (soit -13 M€ avant impôts).

Les **coûts d'intégration** ont été entièrement comptabilisés en 2021 et 2022, pour un total de -77 M€ avant impôts et 57 M€ après impôts, dont respectivement -2 M€ et -62 M€ avant impôt au T4 et en 2022 (-2 et -46 M€ après impôts). Pas de coût d'intégration comptabilisé en 2023.

Actionnariat

	31 décembre 2022		30 juin 2023		30 septembre 2023		31 décembre 2023	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	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 %	2 319 287	1,14 %	3 042 292	1,49 %	2 918 391	1,43 %
Autocontrôle	1 343 479	0,66 %	1 315 690	0,65 %	1 297 231	0,63 %	1 247 998	0,61 %
Flottant	59 179 346	29,03 %	59 167 724	29,02 %	59 250 712	28,95 %	59 423 846	29,04 %
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 %
Nombre moyen d'actions depuis le début de l'année	203 414 667	-	203 860 131	-	204 050 516	/	204 201 023	-
Nombre moyen d'actions depuis le début du trimestre	203 860 131	-	203 860 131	-	204 425 079	-	204 647 634	-

Nombre moyen d'actions *pro rata temporis*

L'augmentation de capital réservée aux salariés a été réalisée le 27 juillet 2023. 787 503 titres ont été créés (~0,4% du capital avant l'opération), portant la part des salariés à 1,47% du capital, contre 1,14% avant l'opération. Au 31 décembre 2023 cette part est de 1,43%.

Le nombre moyen d'actions a augmenté de +0,1% entre le T3 et le T4 2023, de +0,6% entre le T4 2022 et le T4 2023 et de +0,4% entre 2022 et 2023.

Page laissée blanche intentionnellement

Contacts & Calendrier

Investisseurs & Analystes

Cyril Meilland, CFA
Directeur Relations investisseurs

cyril.meilland@amundi.com

Tél. : +33 (1) 76 32 62 67

Mobile : +33 6 35 49 42 69

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs

thomas.lapeyre@amundi.com

Tél. : +33 (1) 76 33 70 54

Mobile : +33 6 37 49 08 75

Calendrier

Publication des résultats du T1 2024 : 26 avril 2024

Assemblée Générale : 24 mai 2024

Dividende : détachement le 3 juin 2024, mis en paiement à partir du 5 juin

Publication des résultats du T2 et du S1 2024 : 26 juillet 2024

Publication des résultats du T3 et des 9M 2024 : 30 octobre 2024

Presse

Natacha Andermahr – Directrice de la Communication

natacha.andermahr@amundi.com

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

Corentin Henry – Relations Presse

corentin.henry@amundi.com

Tél. : +33 1 76 32 26 96; Mobile : +33 7 86 43 53 74

L'action Amundi

Cotée sur Euronext Paris

Tickers :	AMUN.PA	AMUN.FP	
Principaux indices :	SBF 120	FTSE4Good	MSCI

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France