



Présentation Investisseurs & Analystes | 28 avril 2023

Résultats du 1er trimestre 2023

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 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 été revues par une autorité de supervision, 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.

01

Faits marquants T1 2023

T1 2023 : de bons résultats dans un contexte heurté et incertain

Marchés en baisse et volatils

Baisse des marchés obligataires (indice global : -12% en moyenne sur 1 an)
Marchés actions en baisse en moyenne sur 1 an, en hausse mais heurtés sur le trimestre

Bonne performance financière

Résultat net¹ : 300 M€ grâce au profil diversifié et à l'efficacité opérationnelle

- **Bonne résistance des commissions de gestion** malgré les effets défavorables de marché
- **Coefficient d'exploitation¹ de 53,6%**

Une offre toujours adaptée

Collecte de bon niveau en Retail (*hors Amundi BOC WM*) : **+4,3² Mds€**
Succès de la gamme obligataire « Buy & Watch » et des produits structurés

Poursuite du développement

Amundi Technology : +4 clients au T1
Fund Channel : closing de l'opération avec CACEIS, qui acquiert 33,33% du capital de FC pour développer le service d'exécution de fonds et proposer une offre intégrée aux distributeurs
Investissement responsable : encours de 822 Md€ au 31 mars 23, extension de la gamme de fonds alignés sur une trajectoire Net Zéro

1. Ajusté hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration liés à Lyxor

2. y compris +0,1 Md€ en produits de trésorerie, donc +4,2 Md€ en collecte MLT

02

Activité au T1 2023

Des marchés heurtés et incertains

**Evolution des marchés actions¹ et obligataires²
entre janvier 2022 et mars 2023 (base 100 au 31/12/2021)**



**Marchés
actions¹**

-5%

Baisse T1/T1
(moyennes)

**Marchés
obligataires²**

-12%

Baisse T1/T1
(moyennes)

Actions¹

- Baisse T1/T1 : -5% (moyennes)
- Mais rebond T1/T4 : +9% (moyennes)

Taux

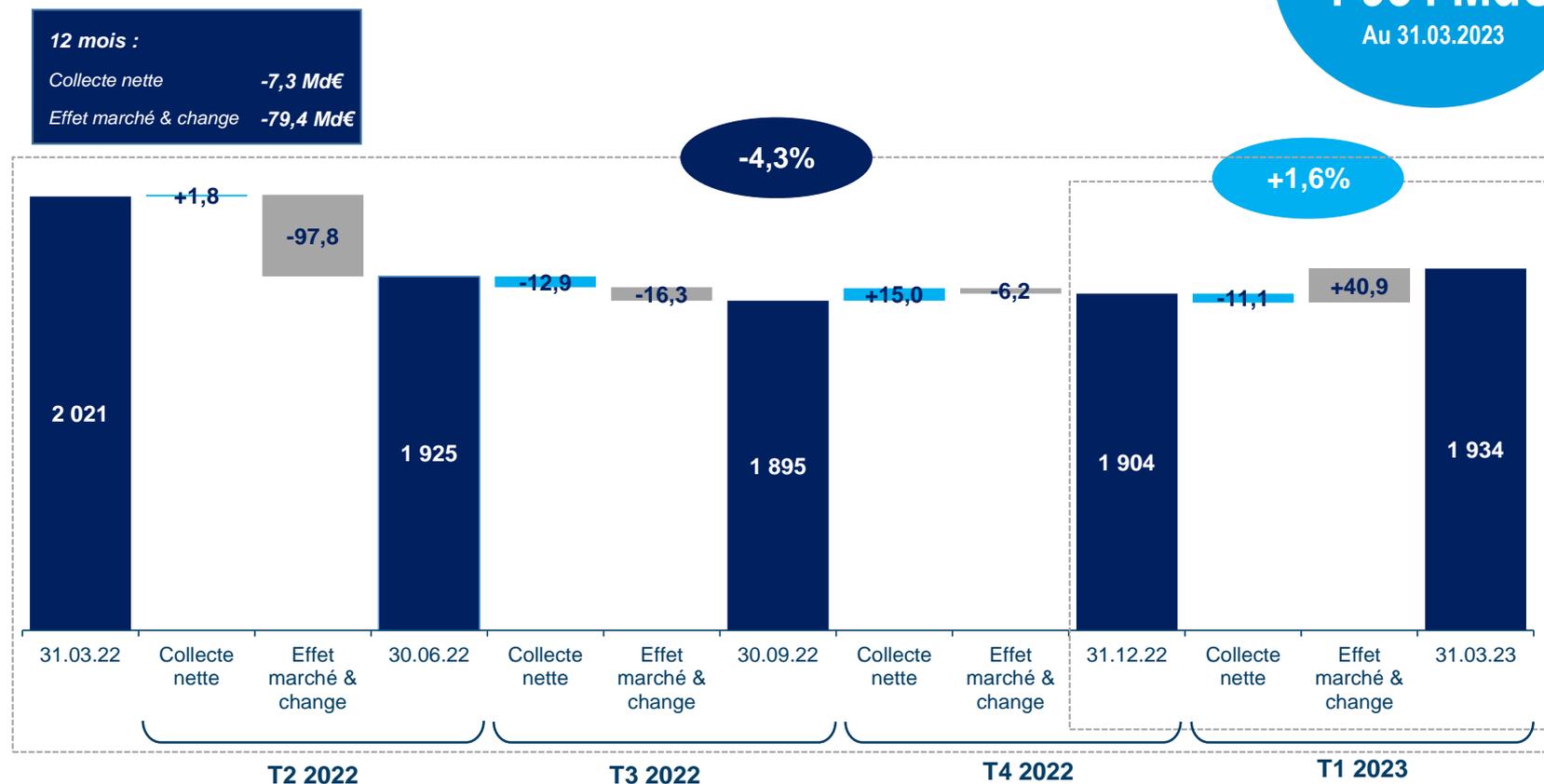
- **Marchés obligataires globaux²** : -12% T1/T1 (moyennes)
- **Taux longs³** en forte hausse : +~225 pb T1/T1 et +~20 pb T1/T4 (moyennes)
- **Taux courts⁴** en hausse > +320 pb² T1/T1 (moyennes)

Sources : Bloomberg, Refinitiv

1. indice composite 50% MSCI World + 50% EuroStoxx 600, moyennes trimestrielles ; 2. Indice Bloomberg Global Aggregate, moyennes trimestrielles ; 3. OAT 10 ans, moyennes trimestrielles ; 4. Euribor 3 mois, moyennes trimestrielles

Encours¹ sous gestion en progression sur le trimestre

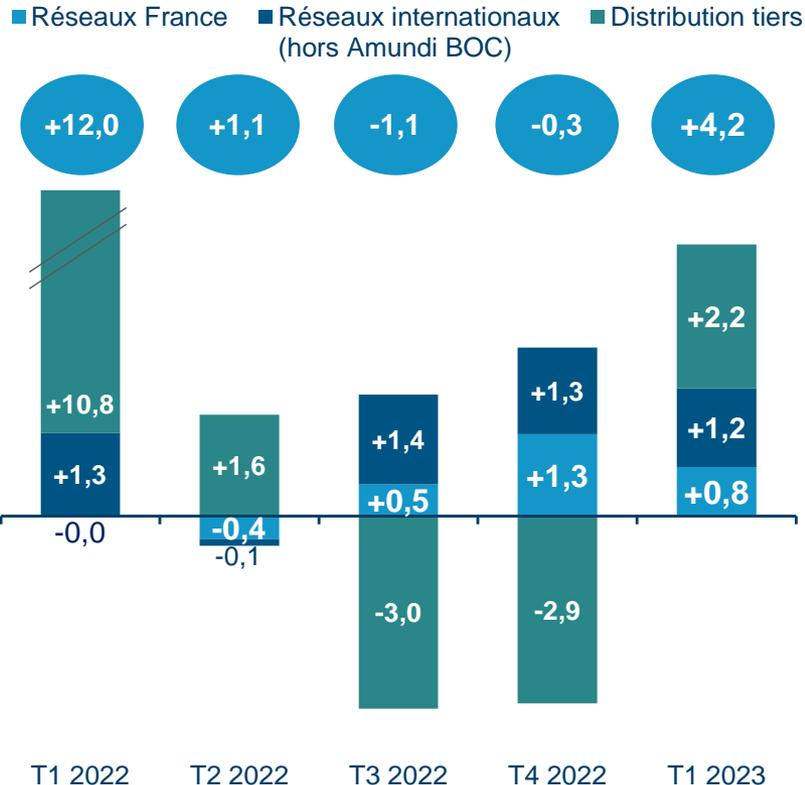
Encours
1 934 Md€
Au 31.03.2023



1. Encours et collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés, 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

Retail MLT : Un bon niveau d'activité

Collecte nette¹ du Retail – Actifs MLT² (Md€)



Collecte MLT² : +4,2 Md€ (hors Amundi BOC WM)

Réseaux France et Internationaux : activité toujours bien orientée

- **France : +0,8 Md€**, tirés principalement par les produits structurés
- **International (hors Amundi BOC WM) : +1,2 Md€**, poursuite d'un bon niveau d'activité pour les fonds obligataires (*Buy & Watch*) en Italie et pour les produits structurés en Espagne

Distributeurs tiers : redémarrage à +2,2 Md€

- Concentrée en gestion passive / ETF

1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés

2. Actifs Moyen/Long Terme hors JVs;

Produits structurés : un savoir-faire reconnu au service du Retail

Leader en Europe sur les produits structurés

Encours gérés : 33 Md€ au 31.03.2023

- 18 Md€ en Fonds
- 15 Md€ en EMTN / titres obligataires

Collecte nette Retail : +1,6 Md€ au T1 2023

Poursuite de cette tendance dans les prochains trimestres

Encours Produits structurés

33 Md€

Au 31.03.2023

Leader en France sur les solutions à formules



Partenariat en Espagne, Italie, Autriche & Pologne



Une offre différenciante

Expertise reconnue depuis 30 ans

Forte connaissance des besoins des réseaux de distribution

Statut bancaire : capacité à émettre et à garantir des EMTN¹ comme des fonds à formule

Ecosystème complet : table d'intermédiation propre, en lien avec des banques de 1er rang

Amundi
A+ FitchRatings

Une offre adaptée

Intérêt Clients dans le contexte actuel

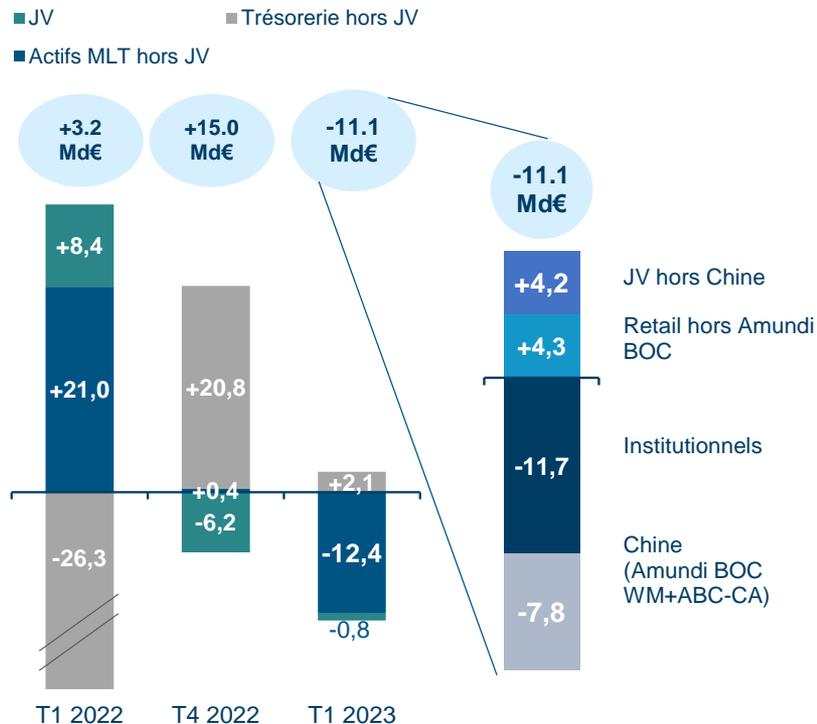
- Hausse des taux d'intérêt
- Inflation

Intérêt des distributeurs : retour de la liquidité

1. Euro Medium Term Notes

Des sorties sur des produits à très faibles marges

Collecte nette¹ (Md€)



Décollecte en Institutionnel liée aux sorties sur des mandats à très faibles marges : -11,7 Md€

- Les contrats en euros pour les assureurs
- Quelques mandats institutionnels très peu margés, notamment un gros client souverain en gestion indicelle

Chine : poursuite attendue des sorties

- **JV ABC-CA** : décollecte de **-5,0 Md€** liée principalement à des sorties de mandats institutionnels
- **Amundi BOC WM** : décollecte de **-2,8 Md€** liée aux échéances des fonds à maturité

JV hors Chine : bonne dynamique en Inde et en Corée

- **SBI MF (Inde)** : **+2,8 Md€**, avec une bonne collecte MLT² (+4,2 Md€)
- **NH-Amundi (Corée)** : **+1,6 Md€**, tirée principalement par les actifs MLT²

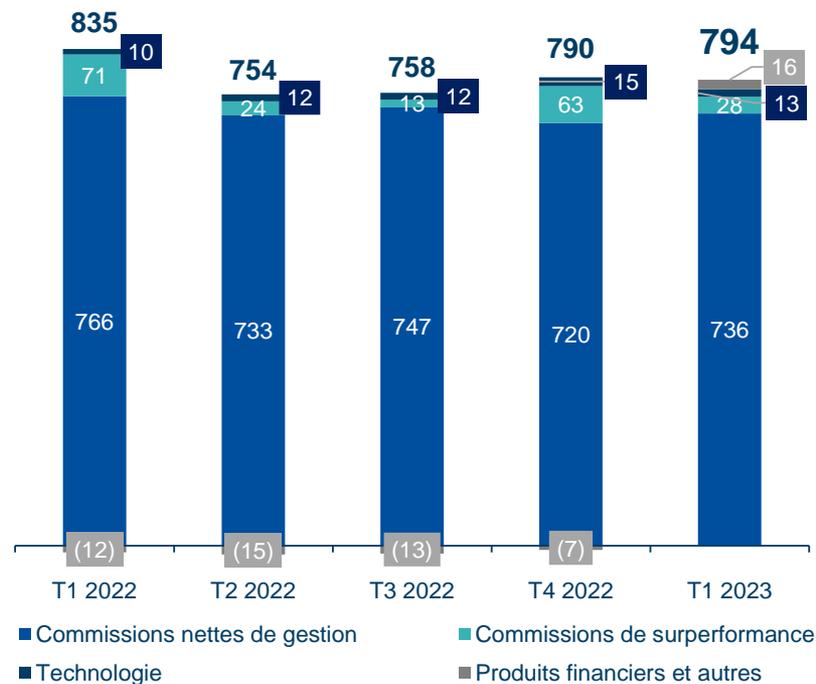
1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés, comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital de la JV

2. Actifs Moyen Long Terme

Résultats T1 2023

Résistance des revenus nets T1/T1, en hausse T1/T4

Revenus nets¹ (M€)



Commissions nettes de gestion

- En baisse de -3,9% T1/T1, vs une baisse des encours moyens hors JVs de -5,9%
- Mais en hausse de +2,3% T1/T4

Revenus d'Amundi Technology en progression de +35% T1/T1

- +4 nouveaux clients au T1, dont HSBC Securities Services
- 51 clients à la fin du trimestre

Commissions de surperformance : 28 M€

- Base de comparaison élevée aussi bien au T1 qu'au T4 2022

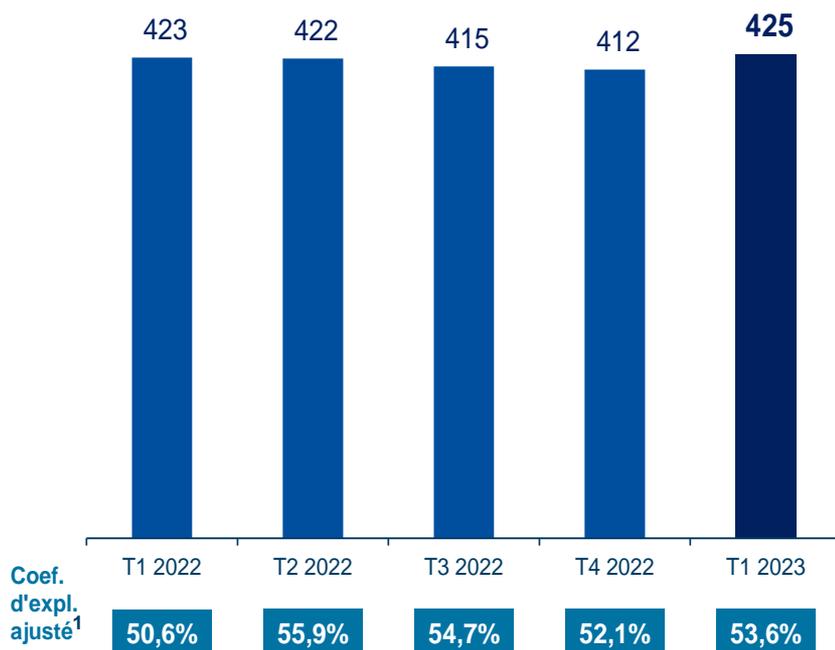
Produits financiers nets : positifs à 16 M€

- Hausse des rendements et MtM positif

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles (voir p. 22-23)

Maîtrise des coûts dans un contexte inflationniste

Charges d'exploitation ajustées¹ (M€)



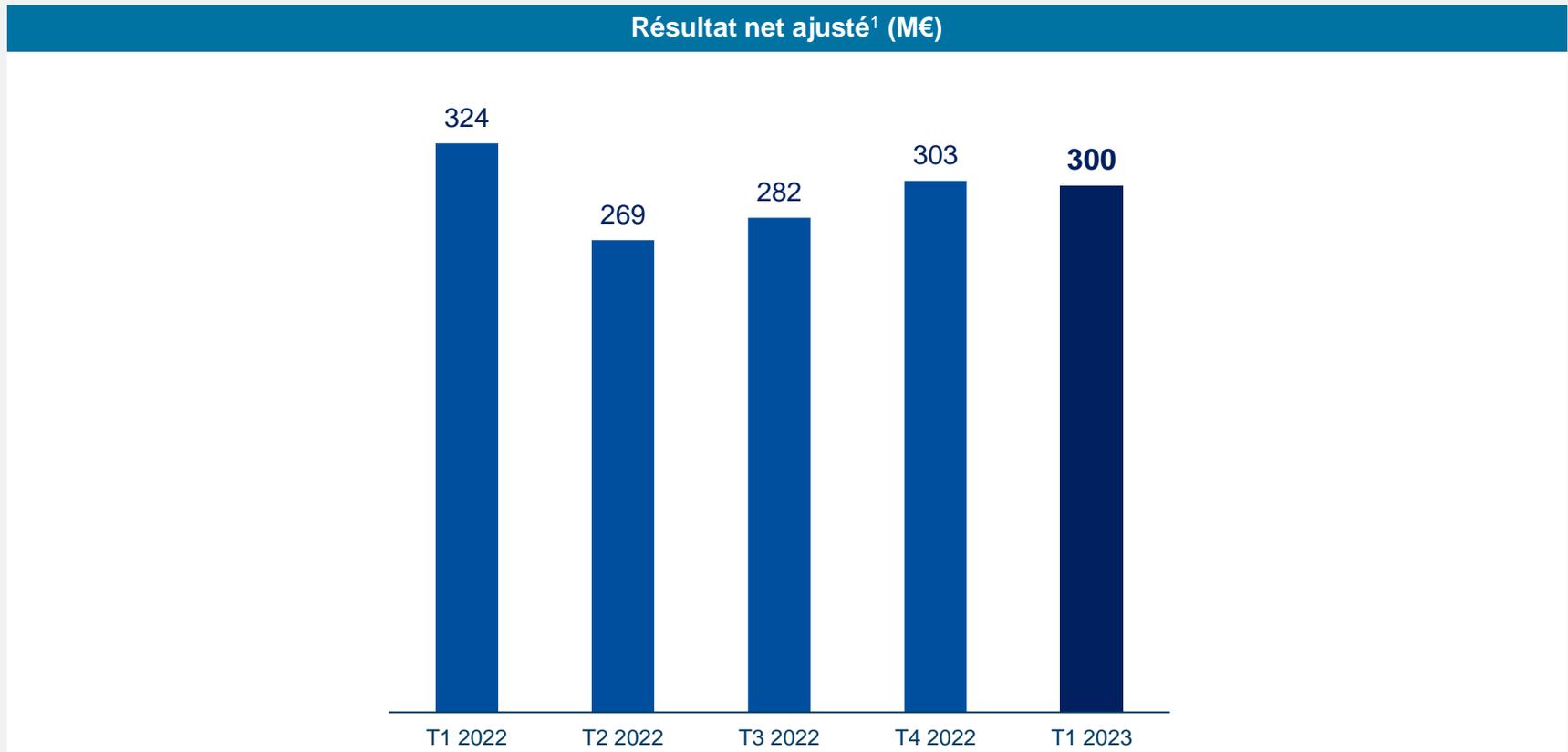
Charges maîtrisées : +0,6% T1/T1

- Grâce à la réalisation progressive des synergies Lyxor
- Malgré l'impact de l'inflation, notamment les revalorisations salariales

Bon coefficient d'exploitation¹ : 53,6%

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir p. 22-23)

Résultat net¹ à un bon niveau : 300 M€



1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir p. 22-23)

Conclusion

Au premier trimestre Amundi a dégagé une bonne performance financière dans un contexte heurté et incertain, grâce à son profil diversifié et à son efficacité opérationnelle

Le segment Retail a dégagé un bon niveau d'activité, sur l'ensemble de ses segments hors Chine, grâce notamment au succès confirmé de ses offres en produits structurés et obligataires *Buy & Watch*

Amundi a poursuivi son développement, avec notamment 4 nouveaux clients pour Amundi Technology, dont un nouvel accord signé avec HSBC SS, le closing de l'opération entre Fund Channel et CACEIS pour développer une offre d'exécution de fonds, et l'extension de sa gamme de fonds alignés sur une trajectoire Net Zero

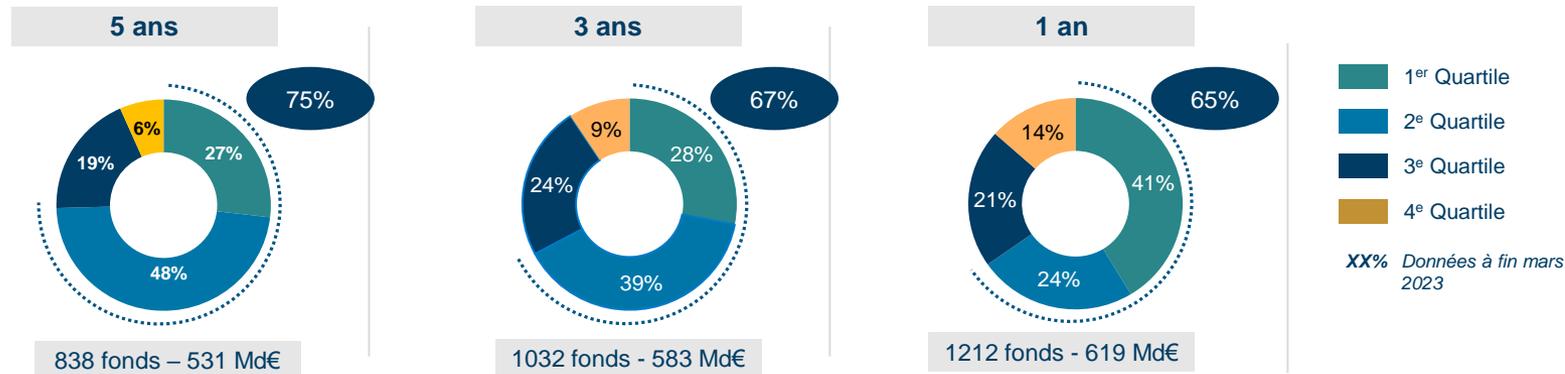


Annexes

Classement Morningstar des fonds ouverts

Fonds ouverts¹ : plus de 65%² des encours dans les deux premiers quartiles sur 1, 2 et 3 ans et plus de 40% sur un an

Classements Morningstar des fonds par encours



296 fonds Amundi³ avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles



1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, mars 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 1180 fonds à fin mars 2023. © 2023 Morningstar. All rights reserved.

Compte de résultat du T1 2023

(M€)	T1 2023	T1 2022	% var.	T4 2022	% var.
Revenus nets - ajustés	794	835	-4,9%	790	+0,4%
Commissions de gestion	736	766	-3,9%	720	+2,3%
Commissions de surperformance	28	71	-60,0%	63	-55,0%
Technologie	13	10	+35,0%	15	-12,7%
Produits financiers & autres revenus	16	(12)	NM	(7)	NM
Charges d'exploitation - ajustées	(425)	(423)	+0,6%	(412)	+3,2%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>53,6%</i>	<i>50,6%</i>	<i>+2,9pp</i>	<i>52,1%</i>	<i>+1,4pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	369	412	-10,5%	378	-2,5%
Coût du risque & autres	(1)	(4)	-85,0%	(4)	-87,2%
Sociétés mises en équivalence	22	20	+11,2%	24	-8,1%
Résultat avant impôt - ajusté	390	428	-8,9%	398	-2,0%
Impôts sur les sociétés	(91)	(103)	-11,6%	(96)	-5,0%
Minoritaires	1	(1)	NM	0	+75,2%
Résultat net part du Groupe - ajusté	300	324	-7,5%	303	-1,0%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(15)	(15)	+0,2%	(15)	+0,2%
Coûts d'intégration nets d'impôts	0	(8)	NM	(2)	NM
Résultat net part du Groupe	285	302	-5,6%	286	-0,4%
Bénéfice par action (€)	1,40	1,49	-5,9%	1,41	-0,4%

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles, coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir note p. 22-23 pour les définitions et la méthodologie).

Encours et collecte¹ par segment de clientèle

(Md€)	Encours 31.03.2023	Encours 31.03.2022	% var. /31.03.2022	Collecte T1 2023	Collecte T1 2022
Réseaux France	124	122	+1,7%	+2,7	-1,3
Réseaux internationaux	157	172	-8,6%	-1,6	+3,5
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	4	13	-68,7%	-2,8	+2,3
Distributeurs tiers	296	322	-8,2%	+0,4	+11,9
Retail	578	617	-6,4%	+1,5	+14,1
Institutionnels & Souverains (*)	472	476	-0,8%	+1,0	-3,0
Corporates	96	95	+1,9%	-7,9	-13,4
Epargne entreprises	79	75	+4,9%	-0,6	-1,3
Assureurs CA & SG	416	462	-9,9%	-4,3	-1,7
Institutionnels	1 064	1 108	-4,0%	-11,7	-19,4
JVs	292	296	-1,1%	-0,8	+8,4
Total	1 934	2 021	-4,3%	-11,1	+3,2

* Y compris fonds de fonds

1. Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés, 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 et zone géographique

(Md€)	Encours 31.03.2023	Encours 31.03.2022	% var. /31.03.2022	Collecte T1 2023	Collecte T1 2022
Actions	425	435	-2,3%	-2,9	+8,2
Diversifiés	286	328	-12,9%	-7,2	+10,9
Obligations	616	662	-7,0%	-3,2	+0,6
Réels, alternatifs et structurés	125	125	+0,6%	+0,9	+1,4
ACTIFS MLT hors JVs	1 453	1 551	-6,3%	-12,4	+21,0
Trésorerie hors JVs	189	174	+8,2%	+2,1	-26,3
Actifs hors Jvs	1 642	1 725	-4,8%	-10,3	-5,2
JVs	292	296	-1,1%	-0,8	+8,4
TOTAL	1 934	2 021	-4,3%	-11,1	+3,2
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 716</i>	<i>1 813</i>	<i>-5,4%</i>	<i>-11,3</i>	<i>+30,2</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>218</i>	<i>207</i>	<i>+5,0%</i>	<i>+0,3</i>	<i>-27,0</i>

(Md€)	Encours 31.03.2023	Encours 31.03.2022	% var. /31.03.2022	Collecte T1 2023	Collecte T1 2022
France	903	948	-4,8%	-2,4	-22,8
Italie	197	209	-5,4%	-0,7	+3,8
Europe hors France & Italie	343	350	-2,0%	+0,3	+8,7
Asie	371	386	-4,0%	-4,8	+14,2
Reste du monde	120	128	-5,9%	-3,4	-0,7
TOTAL	1 934	2 021	-4,3%	-11,1	+3,2
TOTAL hors France	1 031	1 072	-3,8%	-8,6	+26,0

1. Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés, 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 31.03.2023	Encours 31.03.2022	% var. /31.03.2022	Collecte T1 2023	Collecte T1 2022
Gestion active	1 027	1 117	-8,1%	-13,1	+9,1
Actions	183	183	-0,2%	-1,3	-0,7
Diversifiés	278	321	-13,5%	-7,6	+11,0
Obligations	566	612	-7,6%	-4,2	-1,2
Produits structurés	33	32	+6,0%	+1,1	-1,2
Gestion passive	301	309	-2,7%	-0,2	+10,6
ETF & ETC	181	191	-5,3%	+1,9	+9,3
Index & Smart beta	119	117	+1,6%	-2,2	+1,2
Actifs réels et Alternatifs	92	93	-1,2%	-0,1	+2,6
Actifs réels	66	66	-0,4%	-0,1	+2,2
Alternatifs	26	27	-3,4%	-0,0	+0,4
ACTIFS MLT hors JVs	1 453	1 551	-6,3%	-12,4	+21,0
Trésorerie hors JVs	189	174	+8,2%	+2,1	-26,3
TOTAL ACTIFS hors JVs	1 642	1 725	-4,8%	-10,3	-5,2
JVs	292	296	-1,1%	-0,8	+8,4
TOTAL	1 934	2 021	-4,3%	-11,1	+3,2
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 716</i>	<i>1 813</i>	<i>-5,4%</i>	<i>-11,3</i>	<i>+30,2</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>218</i>	<i>207</i>	<i>+5,0%</i>	<i>+0,3</i>	<i>-27,0</i>

1. Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés, 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 et IAP (1/2)

1. Données comptables et ajustées

Données comptables

En 2022 et au premier trimestre 2023, les données comptables après amortissement des actifs intangibles. En 2022, elles incluent aussi les coûts d'intégration de Lyxor.

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) :

- **T1 2022** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **T4 2022** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **T1 2023** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts

2. Acquisition de Lyxor

- Conformément à IFRS 3, 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'actif intangible mentionné ci-dessus est amorti linéairement sur 3 ans à partir de 2022 ; l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de -10 M€ 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 T1 2022, le T4 2022 et le T1 2023 la charge d'amortissement de cet actif intangible après impôts était de -2 M€ (soit -3 M€ avant impôts).
- 10 M€ de **coûts d'intégration** avant impôts ont été enregistrés au T1 2022 et 2 M€ au T4 2022. Les coûts d'intégration ont été entièrement comptabilisés en 2021 et 2022, pour un total de 77 M€ avant impôts (dont 16 M€ au T4 2021) et 57 M€ après impôts (dont 12 M€ au T4 2021).

Méthodologie et IAP (2/2)



= Données comptables



= Données ajustées

Compte de résultat & Indicateurs Alternatifs de Perf.

	T1 2023	T1 2022	% var.	T4 2022	% var.
Revenus nets	773	814	-5,0%	770	+0,5%
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(20)	(20)	+0,1%	(20)	+0,0%
Revenus nets ajustés	794	835	-4,9%	790	+0,4%
Charges d'exploitation	(425)	(433)	-1,7%	(414)	+2,6%
- Coûts d'intégration	0	(10)	NM	(2)	NM
Charges d'exploitation, ajustées	(425)	(423)	+0,6%	(412)	+3,2%
Résultat Brut d'exploitation	348	382	-8,7%	356	-2,0%
Résultat brut d'exploitation, ajusté	369	412	-10,5%	378	-2,5%
Coût du risque & autres	(1)	(4)	-85,0%	(4)	-87,2%
Sociétés mises en équivalence	22	20	+11,2%	24	-8,1%
Résultat avant impôts	370	398	-7,1%	375	-1,5%
Résultat avant impôts, ajusté	390	428	-8,9%	398	-2,0%
Impôts sur les bénéfices	(85)	(94)	-9,8%	(89)	-4,6%
Impôts sur les bénéfices - ajustés	(91)	(103)	-11,6%	(96)	-5,0%
Minoritaires	1	(1)	NM	0	+75,2%
Resultat net part du groupe	285	302	-5,6%	286	-0,4%
Resultat net part du groupe, ajusté	300	324	-7,5%	303	-1,0%

Actionnariat

	31 décembre 2021		31 décembre 2022		31 mars 2023	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,46 %	141 057 399	69,19 %	141 057 399	69,19 %
Salariés	1 527 064	0,75 %	2 279 907	1,12 %	2 238 508	1,10 %
Autocontrôle	255 745	0,13 %	1 343 479	0,66 %	1 331 680	0,65 %
Flottant	60 234 443	29,66 %	59 179 346	29,03 %	59 232 544	29,06 %
Nombre d'actions en fin de période	203 074 651	100,0 %	203 860 131	100,0 %	203 860 131	100,0 %
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	<i>202 793 482</i>	/	<i>203 414 667</i>	/	<i>203 860 131</i>	/

- Nombre moyen d'actions prorata temporis.
- Une augmentation de capital réservée aux salariés a été réalisée le 26/07/2022. 0,5 million de titres ont été créés, portant la part des salariés à 1,10% du capital au 31/03/2023.

Page laissée vide intentionnellement

Contacts et 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

Assemblée générale exercice 2022 : 12 mai 2023

Détachement du dividende 2022 (4,10 € par action) : 22 mai 2023

Publication des résultats du S1 2023 : 28 juillet 2023

Publication des résultats des 9M 2023 : 27 octobre 2023

Presse

Natacha Andermahr
Directrice de la Communication

natacha.andermahr@amundi.com

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

L'action Amundi

Tickers	AMUN.PA	AMUN.FP	
Main indexes	SBF 120	FTSE4Good	MSCI

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France