
La confiance
ça se mérite

Amundi



Présentation Investisseurs & Analystes | 31 juillet 2019

Résultats 1^{er} semestre 2019

Cette présentation peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne représentent pas des prévisions au sens du Règlement Européen 809/2004 du 29 avril 2004 (article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non réalisation des projections et résultats mentionnés. Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés pour les périodes de trois mois et de six mois se terminant au 30 juin 2019 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date.

Les procédures d'examen limité sur les comptes intermédiaires résumés 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 du 1^{er} semestre 2019

- S1 2019 : un résultat net comptable en hausse de +5,6% vs S1 2018
Des encours¹ en hausse de +4,3% vs fin 2018

2 Activité

- Des marchés en redressement après la correction brutale du T4 2018...
- ... mais une collecte quasi-nulle sur le marché européen de la gestion d'actifs
- Des encours de 1 487 Md€ fin juin 2019, en hausse de +0,7% au T2 2019
- Une collecte nette résiliente en actifs MLT² malgré l'environnement de marché
- Des sorties en Produits de Trésorerie au S1 2019, essentiellement de nature saisonnière
- Retail au S1 2019 : une activité sur les Actifs MLT² affectée par une aversion au risque persistante
- Institutionnels & Corporates au S1 2019 : une collecte en actifs MLT portée par les mandats assurantiels
- Une collecte nette en actifs MLT au S1 2019 tirée par les expertises obligataires, les actifs réels et les produits structurés
- Des performances solides
- Succès des moteurs de croissance et innovation produits
- Poursuite du développement de l'Investissement Responsable

3 Résultats

- Un Résultat net comptable en hausse de plus de 5% au S1 2019
- Des revenus nets quasi-stables
- Quasi-stabilité des marges moyennes
- Un coefficient d'exploitation à 51,1% au S1 2019
- Des synergies plus élevées qu'anticipé, combinées avec des recrutements au service du développement
- Pioneer : une intégration achevée et créatrice de valeur
- Comptes de résultat détaillés (S1 et T2 2019 & 2018)

4 Conclusion

5 Annexes

- Encours et collecte nette¹ par segment de clientèle , par classe d'actifs et par zone géographique
- Définition et méthodologie (IAP)
- Actionnariat
- Contacts et calendrier

1- Encours & collecte nette 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; 2- Hors produits de trésorerie.
Voir slides 33-34 pour les définitions et la méthodologie.

1

Faits marquants du 1^{er} semestre 2019

S1 2019 : un résultat net comptable en hausse de +5,6% vs S1 2018

Des encours¹ en hausse de +4,3% vs fin 2018

Résultats

Des résultats en progression au S1 2019, en ligne avec les objectifs :

- **Un Résultat net comptable de 480 M€, en croissance de +5,6% vs le S1 2018**
- **Un Résultat net ajusté² de 505 M€, en hausse de +2,7% vs S1 2018**
 - Des revenus nets totaux quasi-stables, à 1 332 M€
 - Des charges d'exploitation maîtrisées, avec un coefficient d'exploitation² à 51,1% (vs 50,5% au S1 2018)

Activité

- **Des encours¹ de 1 487 Md€¹ au 30 juin 2019, en croissance de +4,3% vs fin décembre 2018**
- **Au S1 2019**
 - une collecte nette¹ en actifs MLT³ de +8,0 Md€ hors réinternalisation d'un mandat en Italie⁴ au T1 2019
 - Une décollecte nette¹ totale de -11,7 Md€ au S1 2019 liée à
 - Des sorties de produits de trésorerie (-13,4 Md€)
 - La réinternalisation au T1 2019 d'un mandat institutionnel en Italie (-6,3 Md€)
- **Au T2 2019 une décollecte nette¹ de -4,8 Md€, liée à des sorties saisonnières de trésorerie**

1- Encours & collecte nette 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- Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration de Pioneer 3- Actifs Moyen-Long Terme (MLT) : hors produits de trésorerie 4- Réinternalisation d'un mandat institutionnel italien pour -6,3Md€ au T1 2019
Voir slides 33-34 pour les définitions et la méthodologie

2

Activité

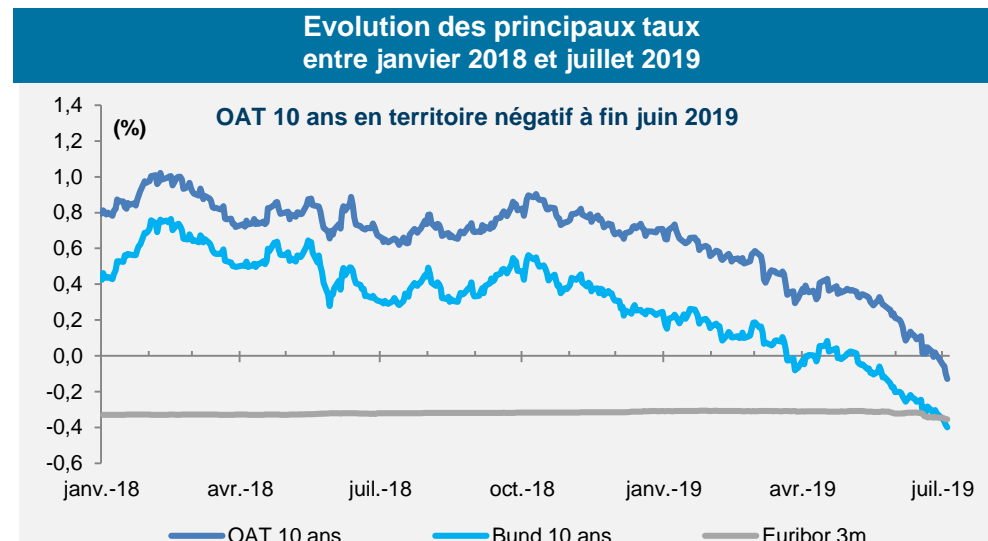
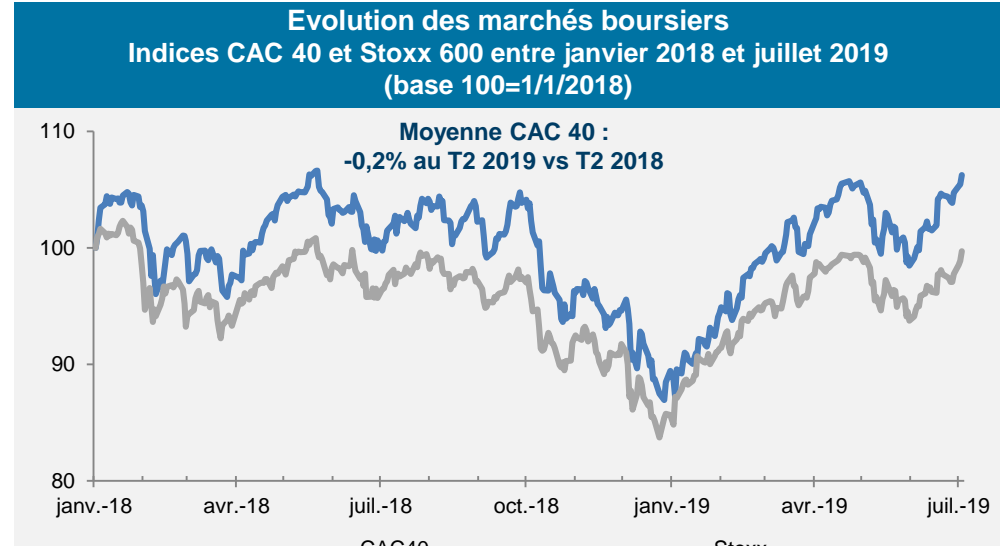
Des marchés en redressement après la correction brutale du T4 2018...

Actions :

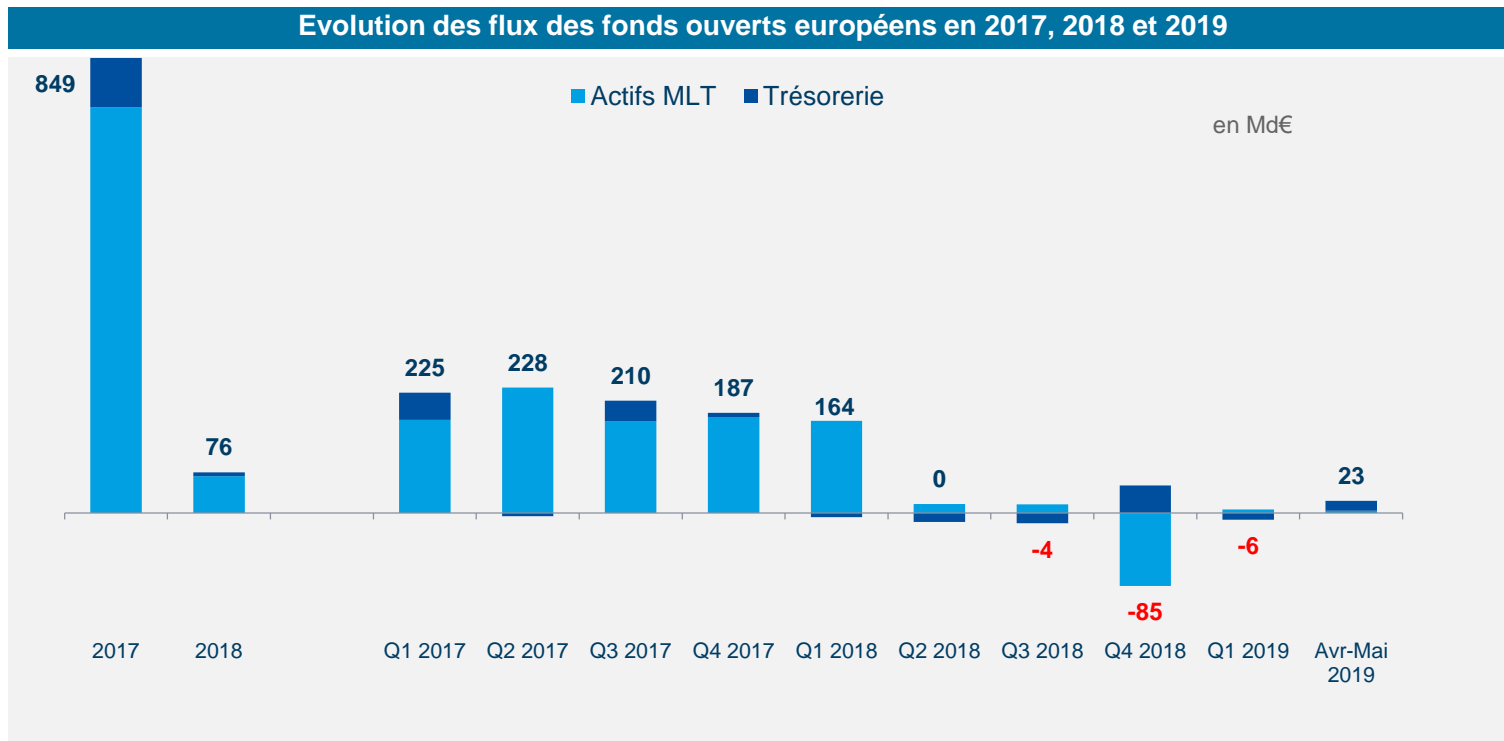
- Des marchés actions qui ont poursuivi leur progression au T2 2019 (+4% vs T1 2019 pour le CAC 40) après une forte hausse au T1 2019 (+13% vs fin 2018 pour le CAC 40)
- Des indices moyens en légère baisse au S1 2019 vs S1 2018 (-2,2% en moyenne pour le CAC 40)

Taux :

- Une baisse marquée au S1
- Des taux souverains en Europe pour la plupart en territoire négatif à fin juin 2019



... mais une collecte quasi-nulle sur le marché européen de la gestion d'actifs

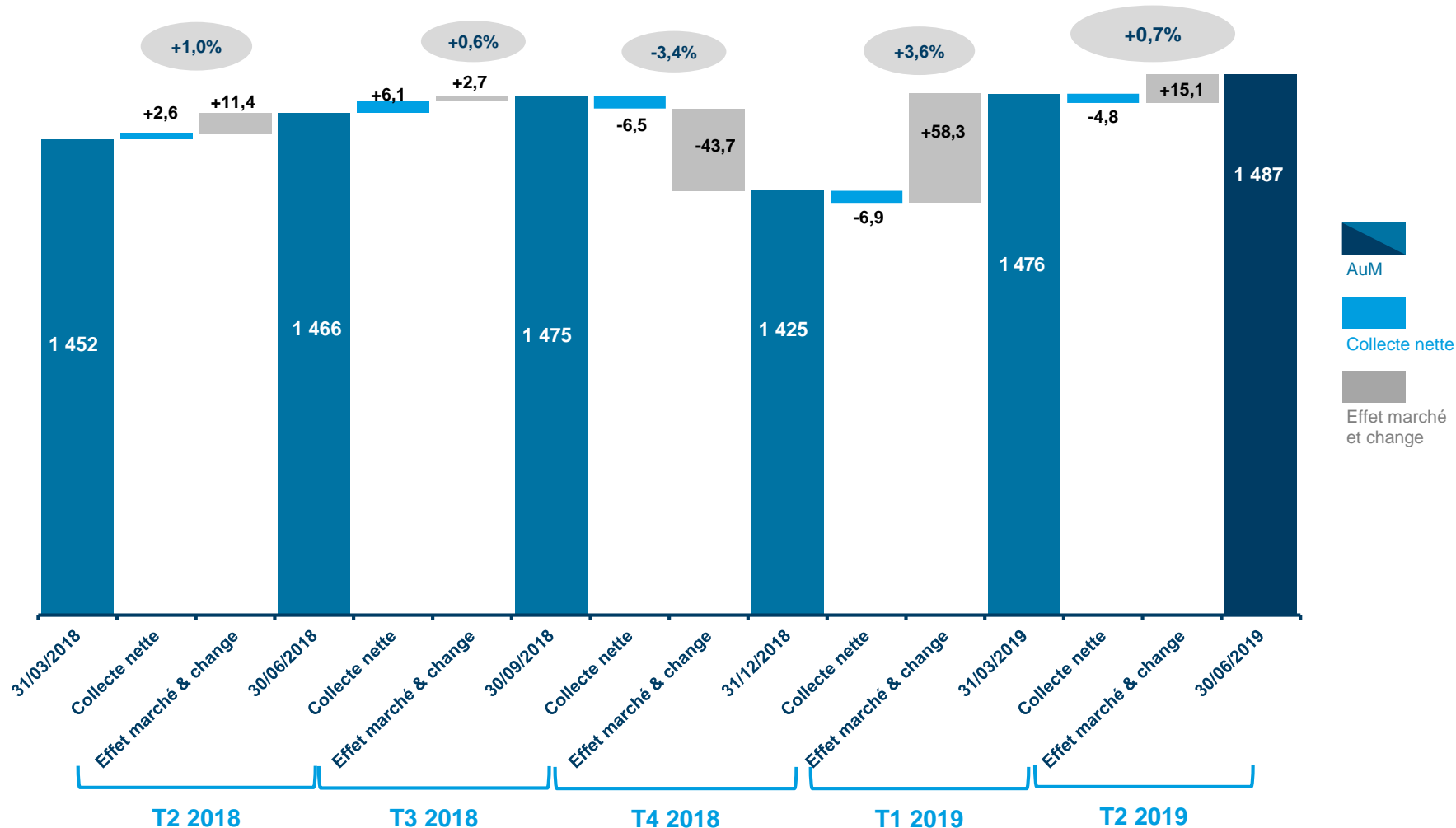


Des flux nets quasi nuls à fin mai 2019 (+16 Md€) dans un marché européen des fonds ouverts marqué par un attentisme persistant des épargnants et investisseurs (aversion au risque)

Source : Amundi et Broadridge Financial Solutions - FundFile & Deutsche Bank ETF / Fonds ouverts (hors. mandats et fonds dédiés) à fin mai 2019

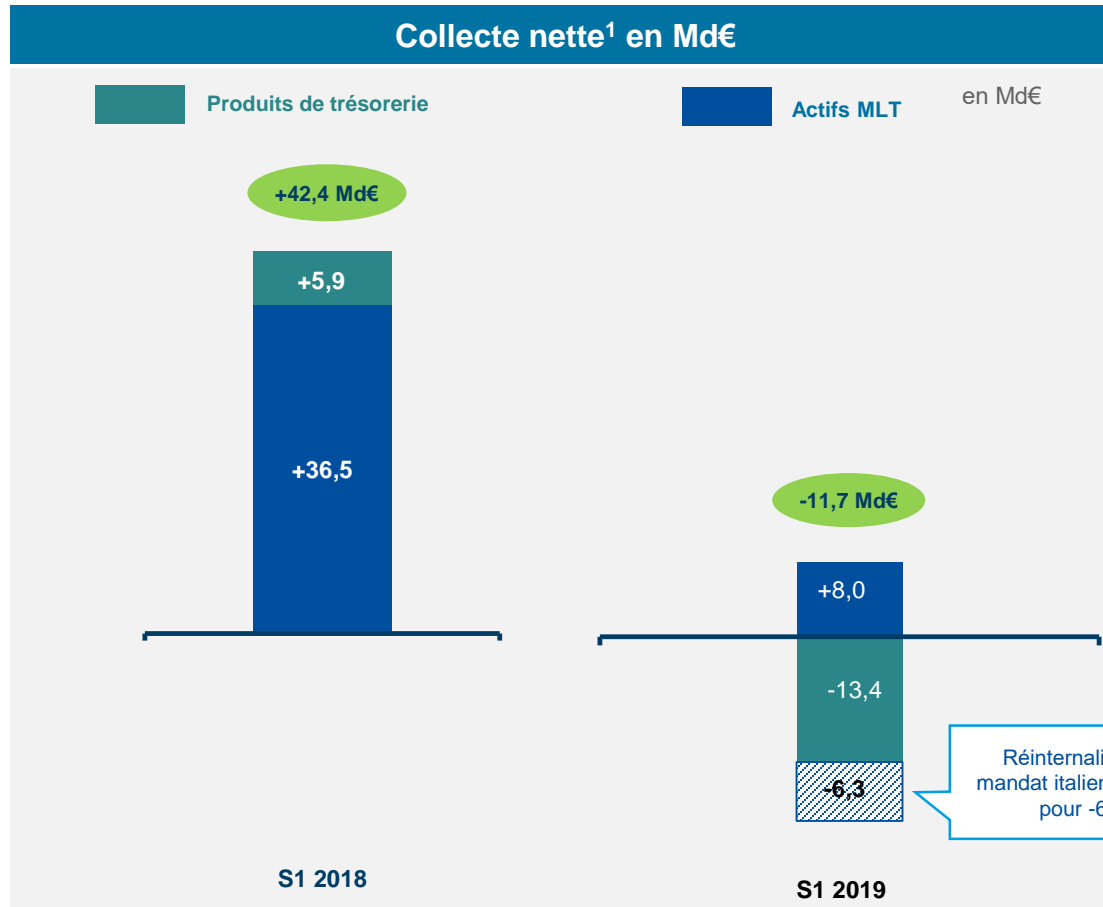
Des encours de 1 487 Md€ fin juin 2019, en hausse de +0,7% au T2 2019

en Md€



Note: Encours & collecte nette 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 collecte nette résiliente en actifs MLT² malgré l'environnement de marché



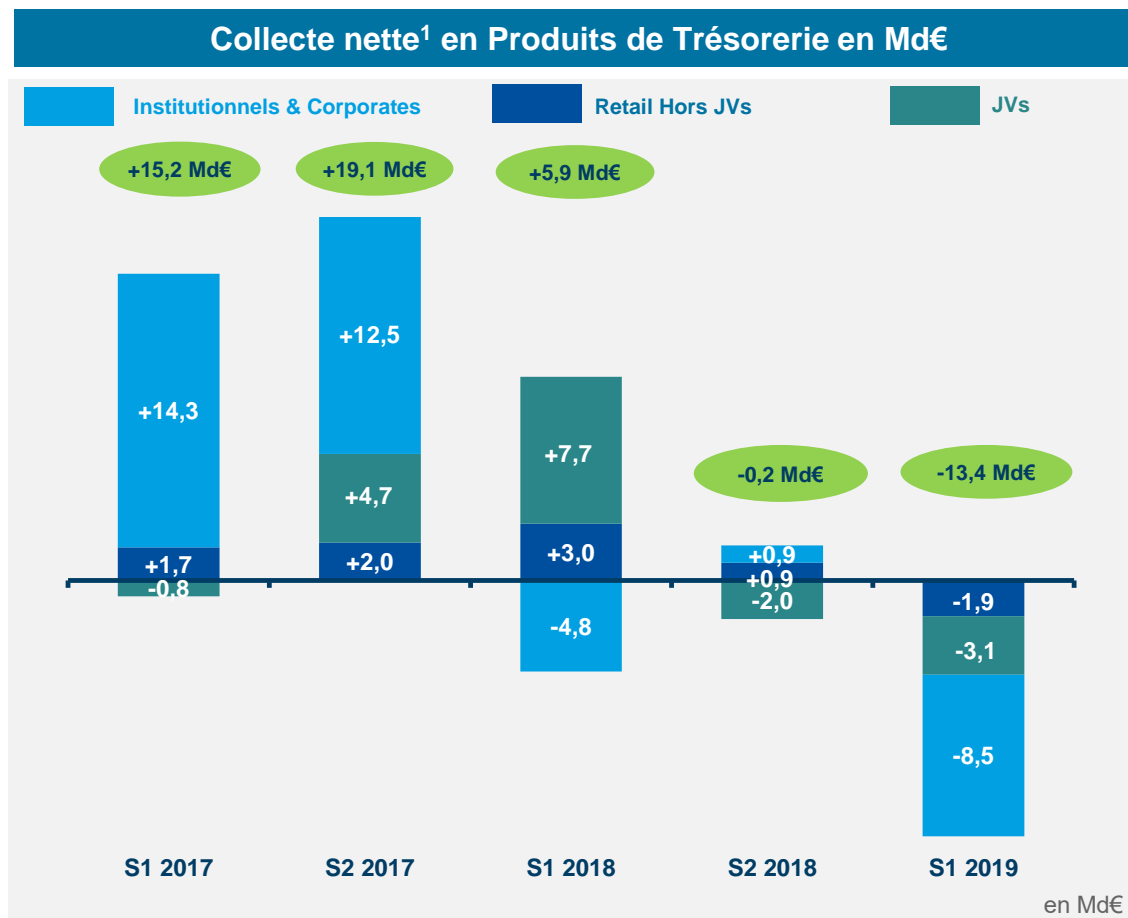
Un S1 2019 marqué par :

- + 8,0 Md€ de collecte en actifs MLT (hors réinternalisation d'un mandat en Italie au T1 2019 pour -6,3 Md€)
- -13,4 Md€ de sorties de produits de trésorerie

Réinternalisation d'un mandat italien institutionnel pour -6,3 Md€

1- Collecte nette 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 ; 2- Actifs Moyen-Long Terme (MLT) : hors produits de trésorerie

Des sorties en Produits de Trésorerie au S1 2019, essentiellement de nature saisonnière

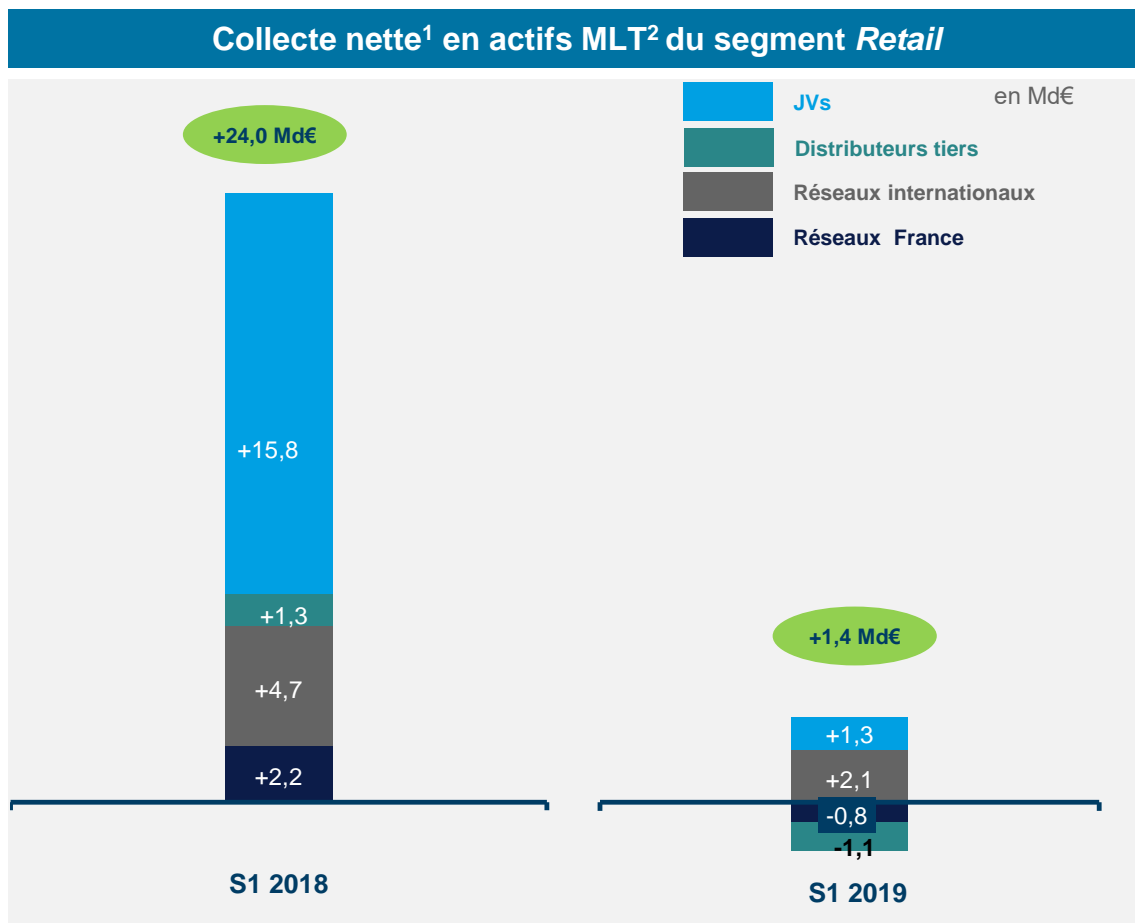


Décollecte concentrée sur la clientèle corporate et institutionnels liée au T2 au versement des dividendes par les corporates

Décollecte en Retail sur la clientèle corporate des Réseaux France et dans la JV chinoise

1- Collecte nette 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

Retail au S1 2019 : une activité sur les Actifs MLT² affectée par une aversion au risque persistante



Réseaux France : légère décollecte liée à la baisse du poids des Unités de Compte (UC) dans les souscriptions des contrats d'assurance vie

Réseaux internationaux et distributeurs tiers : une persistance de l'aversion au risque, et, en Italie (réseaux UniCredit), une collecte nette soutenue, portée notamment par la gestion sous mandat (+2,2 Md€)

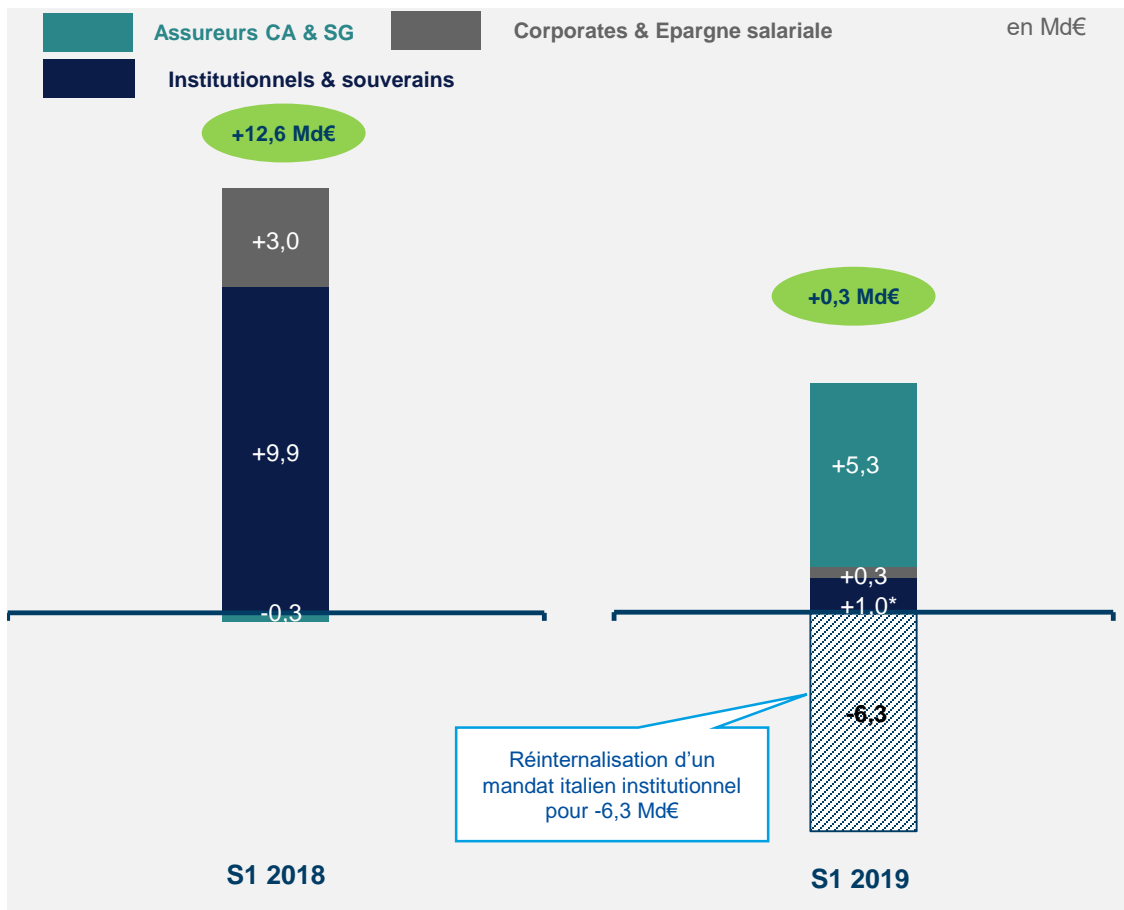
JVs asiatiques :

- Un très bon niveau de collecte en Inde et en Corée sur des produits MLT
- Une décollecte en Chine, dans un contexte de changements réglementaires

1- 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 – Actifs Moyen Long Terme (MLT)

Institutionnels & Corporates au S1 2019 : une collecte en actifs MLT² portée par les mandats assurantiels

Collecte nette¹ en actifs MLT² du segment Institutionnel & Corporates

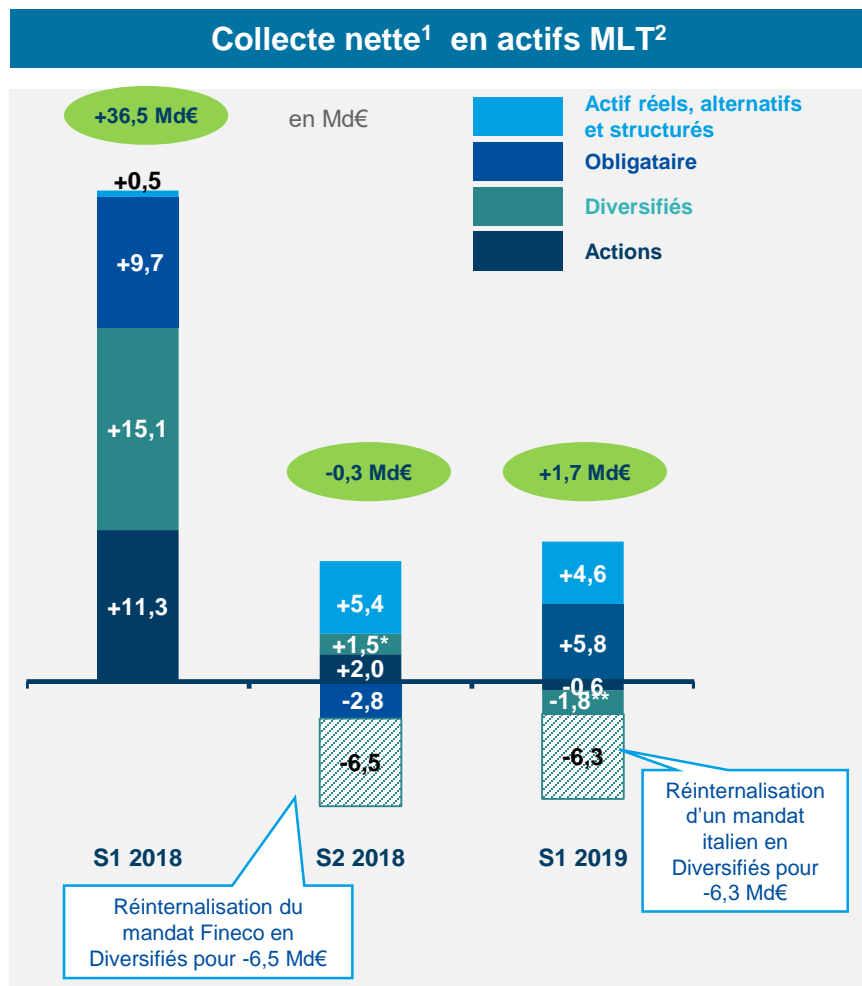


Une collecte en actifs MLT au S1 2019 de **+6,6 Md€** hors effet de la réinternalisation d'un mandat italien au T1 2019

Une collecte MLT dynamique du segment **Assureurs CA & SG**, tirée par des souscriptions importantes dans les contrats d'assurance vie en euro

1- 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 – Actifs Moyen Long Terme (MLT) * hors réinternalisation du mandat institutionnel italien en actifs MLT pour 6,3Md€ au T1 2019

Une collecte nette en actifs MLT au S1 2019 tirée par les expertises obligataires, les actifs réels et les produits structurés



Une collecte en actifs MLT de +8 Md€ au S1 2019 hors réinternalisation du mandat institutionnel italien au T1 2019

Une activité tirée par des offres adaptées au contexte de marché :

- Obligataire, notamment les expertises en gestion assurantielle, dette marchés émergents, Fonds à maturité
- Actifs réels et alternatifs (+2,5 Md€),
- Produits structurés : +2,1 Md€ de collecte, portés par la promotion d'une famille de solutions innovantes notamment auprès des réseaux en France et en Italie

Des sorties limitées en actions (-0,6 Md€) et en gestion diversifiées (-1,8 Md€**) dans un contexte d'aversion au risque toujours élevée

1-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 – Actifs Moyen Long Terme (MLT)

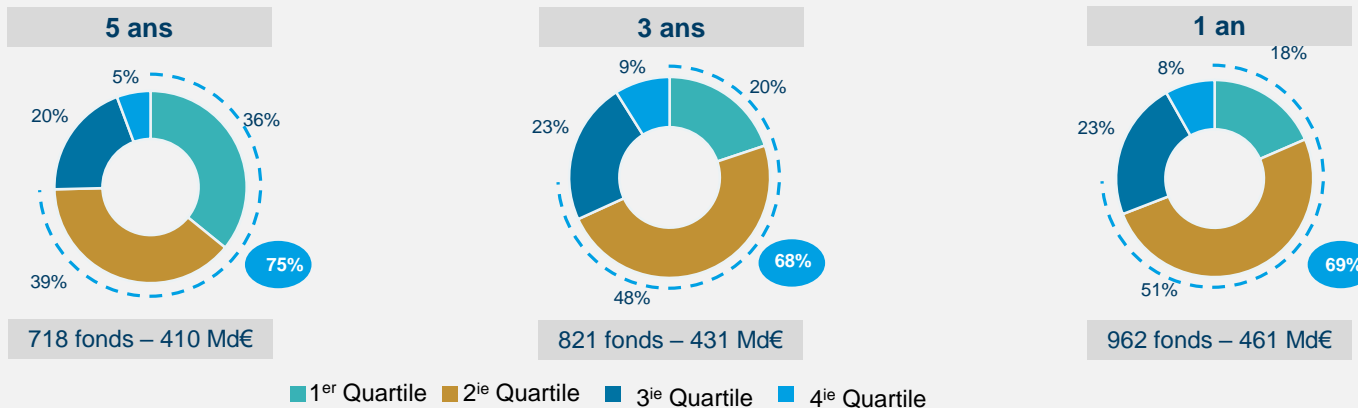
* Hors réinternalisation du mandat Fineco en diversifiés pour -6,5 Md€ au T3 18;

** Hors réinternalisation d'un mandat italien en diversifiés pour -6,3 Md€ au T1 2019

Des performances solides

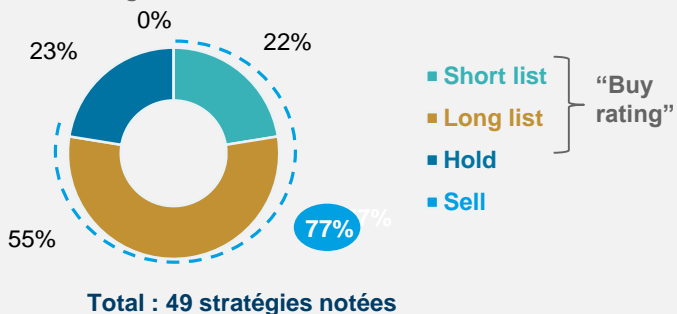
Des performances de qualité sur les fonds ouverts¹

Classements Morningstar des fonds par encours



Consultants² : part élevée de recommandations d'achat

77% des stratégies notées ont une recommandation d'achat



Bonne proportion de performances > benchmark

>64 % des encours taux et > 59% des encours actions ont battu leur benchmark au S1 2019³



1- Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, juin 2019. 2- Consultants globaux : AonHewitt, Cambridge Associates, Mercer, Russel, Willis Towers Watson, Bfinance, notation juillet 2019; 3- Performance avant frais sur 5 ans pour les fonds soumis à benchmark selon le périmètre GIPS audité (116 Md€ pour les actions et 100Md€ pour les taux et crédit) au 30/06/2019.

Succès des moteurs de croissance et innovation produits

- **Gestion passive, ETF et smart beta : un nouveau semestre de forte croissance avec +6,9 Md€² de collecte nette**, portant les encours à 114,1 Md€² fin juin 2019.
 - **ETF** : une collecte nette au S1 2019 de +4,2 Md€² (3^e meilleur collecteur européen¹), portant les encours à 47,8 Md€² fin juin 2019 (4^e acteur européen)¹
 - **Smart Beta** : collecte de +€2,7 Md€ au S1 2019²
 - **Innovation produits** :
 - **Lancement en mars 2019 de la gamme Amundi Prime ETF** à un niveau de frais très compétitif (0,05% sur l'ensemble des fonds), grâce au partenariat avec Solactive, un fournisseur d'indices reconnu.
 - Lancement fin mai 2019 d'*Amundi Physical Gold ETC*, offrant aux investisseurs une exposition à l'or physique
- **Actifs réels et alternatifs : un développement continu avec des flux de +2,5 Md€** au S1 2019 portant les encours à 50,4 Md€ fin juin 2019.
 - **Immobilier** : une collecte nette solide de +1,5 Md€ au S1 2019, portant les encours à 34,5 Md€ fin juin 2019
- **Amundi Services : poursuite des développements à l'échelle européenne** avec 29 clients à fin juin 2019 (vs. 26 à fin 2018)
 - **Offre bénéficiant d'une plus forte reconnaissance et notoriété** suite à la migration réussie de Pioneer sur la plateforme ALTO³ en Europe, Asie et US
- **Epargne Entreprises : une dynamique confirmée avec +2,2 Md€** de collecte nette au S1 2019

1- Source Amundi ; 2- Encours et collecte hors JVs 3- ALTO : Amundi Leading Technology & Operations

Poursuite du développement de l'Investissement Responsable

Dès sa création en 2010, Amundi a été pionnier dans le domaine de l'investissement responsable en France :

- Application des critères ESG dans les politiques d'investissement, au-delà de l'analyse financière traditionnelle
- Engagement auprès des entreprises via notamment une politique de vote aux AG adaptée
- Initiatives spécifiques, notamment sur l'environnement
- Soutien à l'économie sociale et solidaire

En octobre 2018, Amundi a annoncé un plan ambitieux à 3 ans pour donner une nouvelle portée à ses engagements, avec les objectifs suivants :

1. Application des critères ESG dans les politiques d'investissement de 100% des encours sous gestion¹ et prise en compte de ces critères dans la politique de vote aux AG
2. Renforcement des Initiatives spécifiques (environnement, transition climatique...) avec un doublement des encours à 20 Md€
3. Soutien à l'économie sociale et solidaire avec un doublement des encours à 500 M€

Au 30 juin 2019, l'Investissement Responsable représente 297 Md€, soit 20% des encours totaux

Développement de nouvelles offres , notamment :

- **Lancement en juillet 2019 du programme *Green Credit Continuum* avec la BEI** (Banque Européenne d'Investissement) : solution d'investissement visant favoriser le développement du marché de la dette verte (au-delà des obligations vertes existantes), notamment via le financement de PME ou d'ETI.

Poursuite de la politique d'engagements :

- Participation le 8 juillet 2019 (avec 7 autres gestionnaires d'actifs) à l'initiative ***One Planet Sovereign Wealth Fund Asset Manager***, destinée à accompagner les fonds souverains dans l'intégration du changement climatique dans la gestion de leurs investissements,
- Participation à l'**initiative TCFD² Consortium au Japon**, créé en mai 2019 sous l'égide des Ministères japonais de l'Economie et de l'Environnement (Amundi étant le seul membre non japonais du consortium), et destiné à améliorer l'information par les émetteurs sur les sujets environnementaux

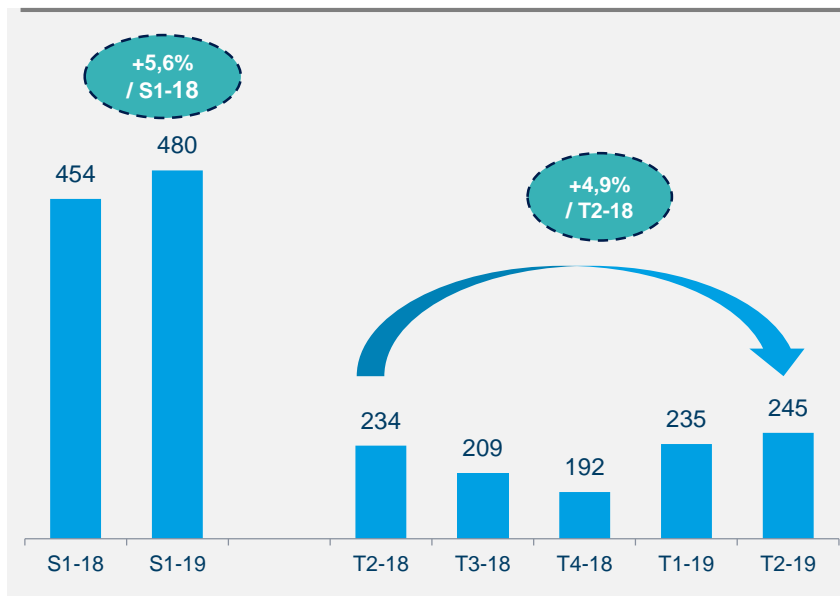
1- lorsque techniquement possible; 2- Task Force on Climate-related Financial Disclosure

3

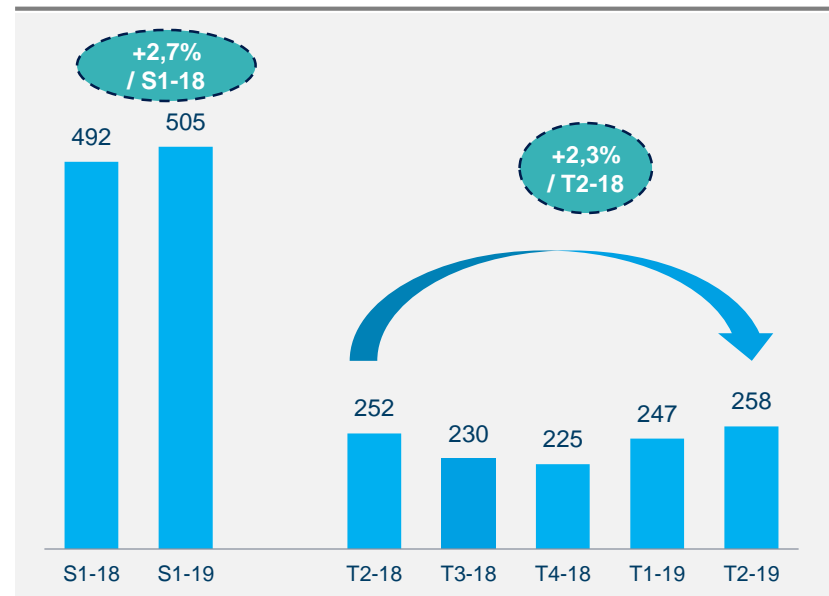
Résultats

Un Résultat net comptable en hausse de plus de 5% au S1 2019

Résultat net comptable¹ part du Groupe (M€)



Résultat net ajusté² part du Groupe (M€)



Une croissance des résultats en ligne avec les objectifs

1 - yc amortissement des contrats de distribution et en 2018 des coûts d'intégration

2 - Hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration

Des revenus nets quasi stables

(en M€)	S1 2018	S1 2019	Variation (%)
Revenus nets¹ (M€)	1 340	1 332	-0,6%
Revenus nets de gestion	1 347	1 299	-3,5%
<i>dont Commissions nettes de gestion</i>	<i>1 259</i>	<i>1 239</i>	<i>-1,6%</i>
<i>dont Commissions de surperformance</i>	<i>88</i>	<i>60</i>	<i>-31,4%</i>
Produits financiers et autres produits nets	(6)	33	NS
Encours moyens hors JV (Md€)	1 329	1 326	-0,2%

Des commissions de surperformance maintenues à un bon niveau (notamment au T2 à 40 M€), mais un effet de comparaison défavorable avec un 1^{er} semestre 2018 élevé

Un montant significatif de produits financiers, en lien avec le redressement des marchés Actions au S1 2019

1- Hors amortissement des contrats de distribution.

Quasi-stabilité des marges moyennes

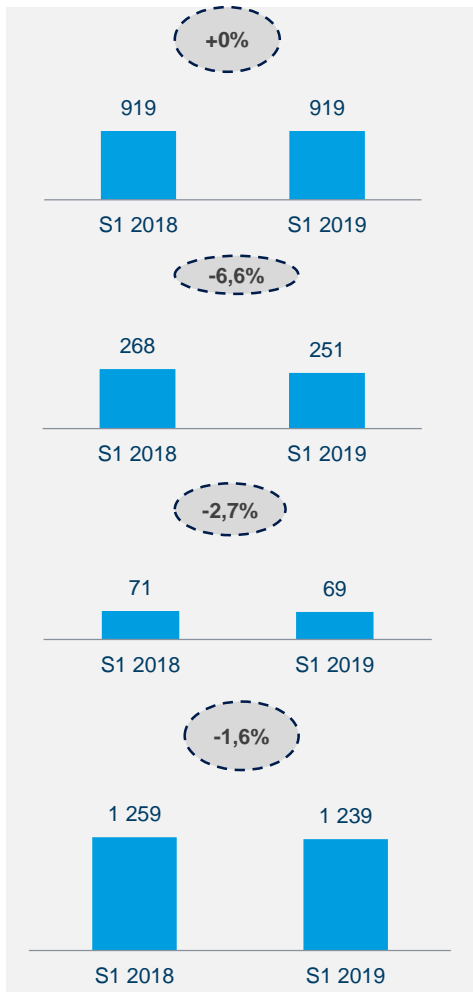
Retail

**Institutionnels
hors assureurs
CA et SG**

**Mandats
assureurs
CA et SG**

Marge moyenne

Commissions nettes (M€)¹



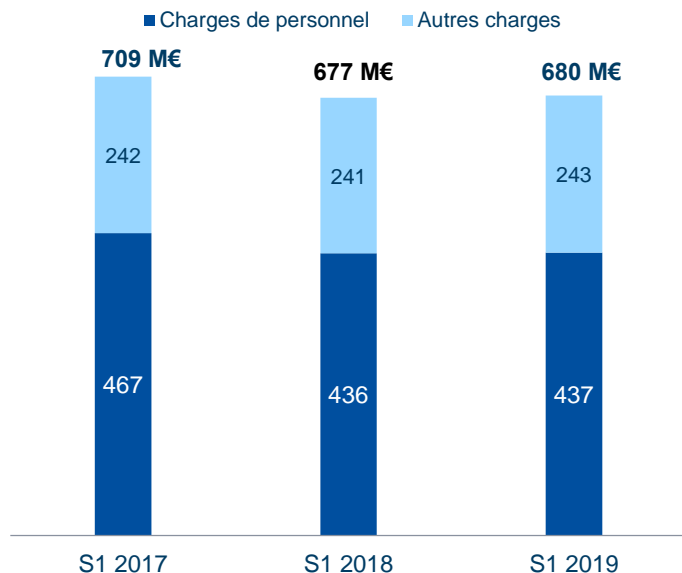
Marges sur encours moyens hors JV (pb)¹



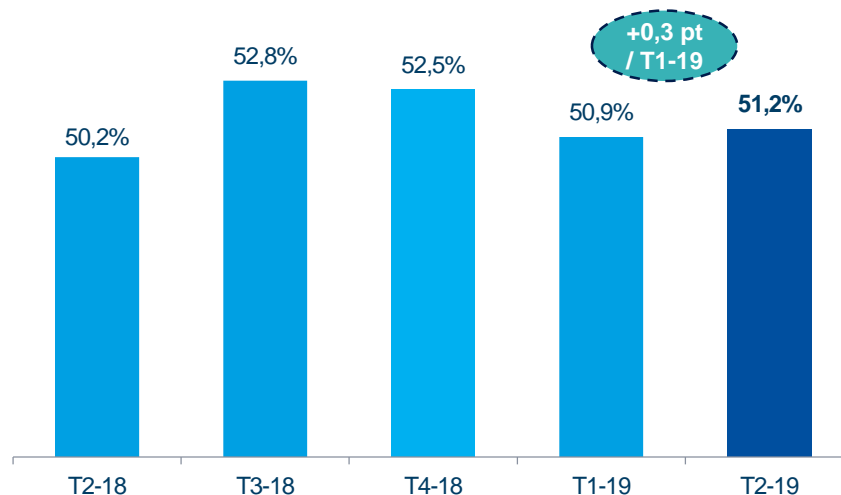
1- Hors commissions de surperformance;

Un coefficient d'exploitation à 51,1% au S1 2019

Charges d'exploitation ajustées¹



Coefficient d'exploitation ajusté¹



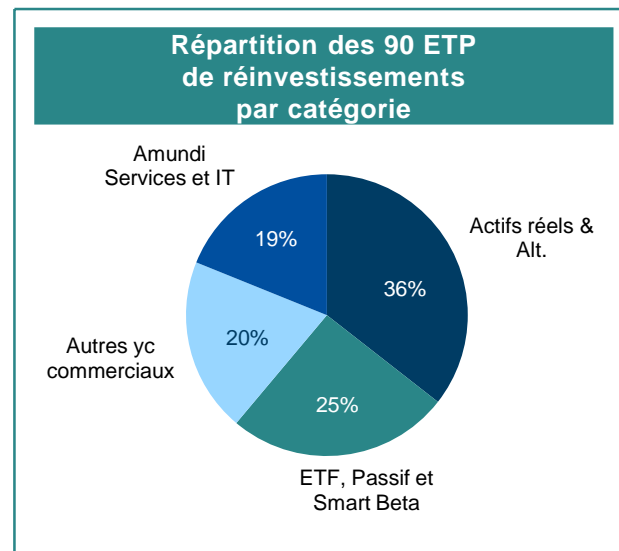
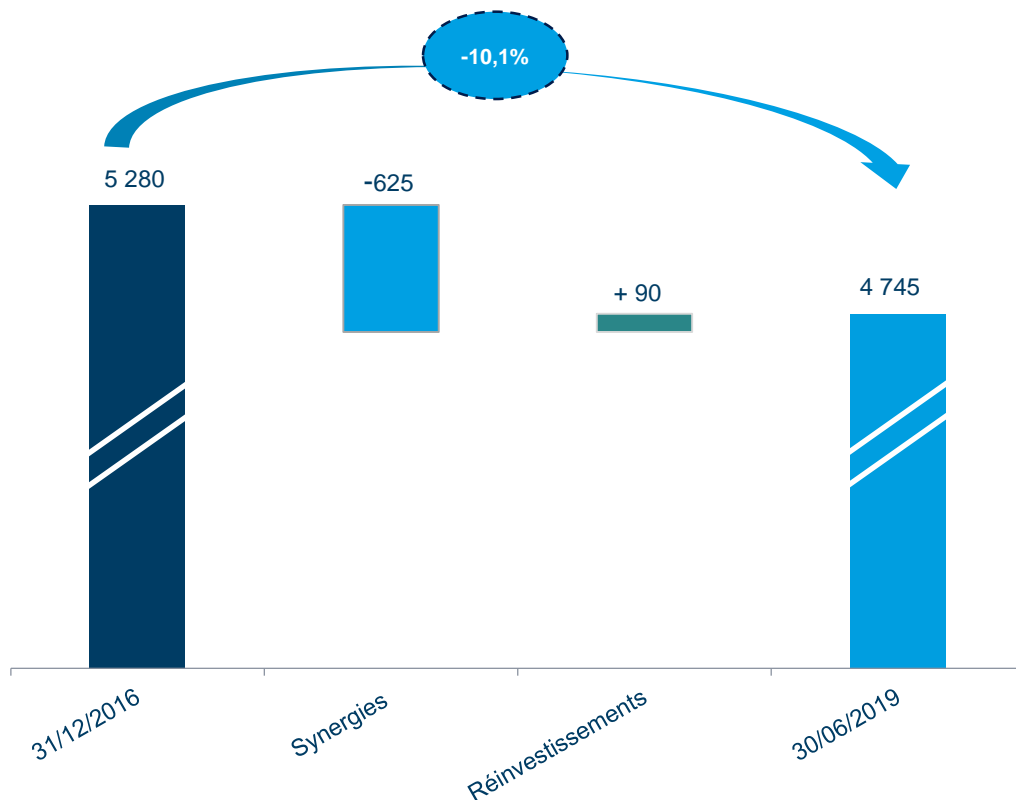
Des charges d'exploitation maîtrisées : les investissements de développement (recrutements ciblés) compensent les synergies liées à l'intégration Pioneer

Un ratio charges d'exploitation / encours moyens (hors JVs) qui demeure l'un des plus bas du marché : 10,3pb

1- Hors coûts d'intégration liés à Pioneer en 2017 et 2018 et hors amortissement des contrats de distribution;

Des synergies plus élevées qu'anticipé, combinées avec des recrutements au service du développement

Evolution des effectifs depuis fin 2016 *



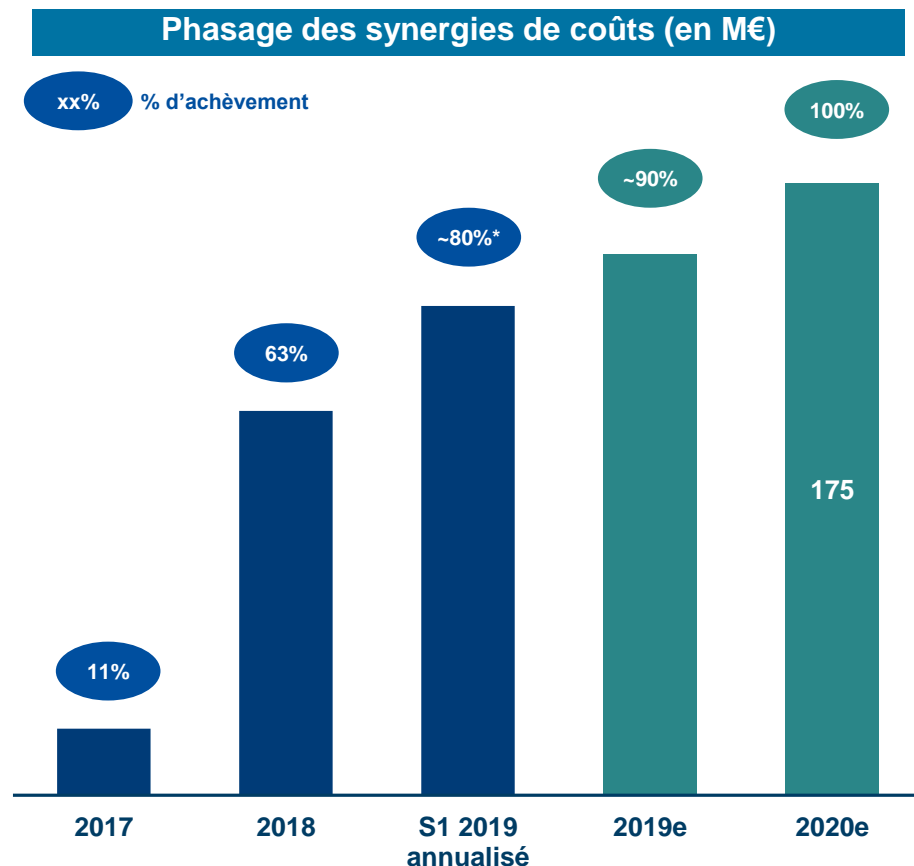
* Nombre d'ETP (Equivalent temps Plein) ; Données (y compris personnel extérieur) du périmètre consolidé et non consolidé hors JVs.

Pioneer: une intégration achevée et créatrice de valeur

Une intégration achevée, avec les dernières étapes réalisées avec succès au T2 2019:

- Migration du système informatique aux Etats-Unis
- Fusion des gammes de fonds (SICAV Luxembourgeoises)

Des réalisations de synergies supérieures aux objectifs annoncés initialement (en décembre 2016)



* Pourcentage annualisé des synergies de coûts réalisées au S1 2019

Comptes de résultat détaillés (S1 et T2 2019 & 2018)

En M€	S1 2019	S1 2018	Variation	T2.2019	T2.2018	Variation
Revenus nets ajustés	1 332	1 340	-0,6%	673	677	-0,6%
Revenus nets de gestion	1 299	1 347	-3,5%	658	679	-3,1%
dont commissions nettes de gestion	1 239	1 259	-1,6%	618	643	-3,9%
dont commissions de surperformance	60	88	-31,4%	40	36	+12,6%
Produits nets financiers et autres produits nets	33	(6)	NS	15	(2)	NS
Charges d'exploitation ajustées	(680)	(677)	+0,6%	(345)	(340)	+1,3%
Résultat brut d'exploitation ajusté	652	664	-1,7%	329	337	-2,5%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté</i>	51,1%	50,5%	+0,6 pt	51,2%	50,2%	+1 pt
Coût du risque & Autres	2	(10)	NS	(3)	(6)	-56,3%
Sociétés mises en équivalence	25	25	-2,5%	12	14	-11,8%
Résultat avant impôt ajusté	679	679	0,0%	338	345	-1,9%
Impôts sur les sociétés	(174)	(188)	-7,1%	(80)	(93)	-13,4%
Résultat net part du Groupe ajusté	505	492	+2,7%	258	252	+2,3%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(25)	(25)	+0,7%	(13)	(12)	+0,7%
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	0	(12)	NS	0	(6)	NS
Résultat net part du Groupe	480	454	+5,6%	245	234	+4,9%

NB : Ajustements : hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration de Pioneer
Voir slides 33 et 34 pour les définitions et la méthodologie

Conclusion

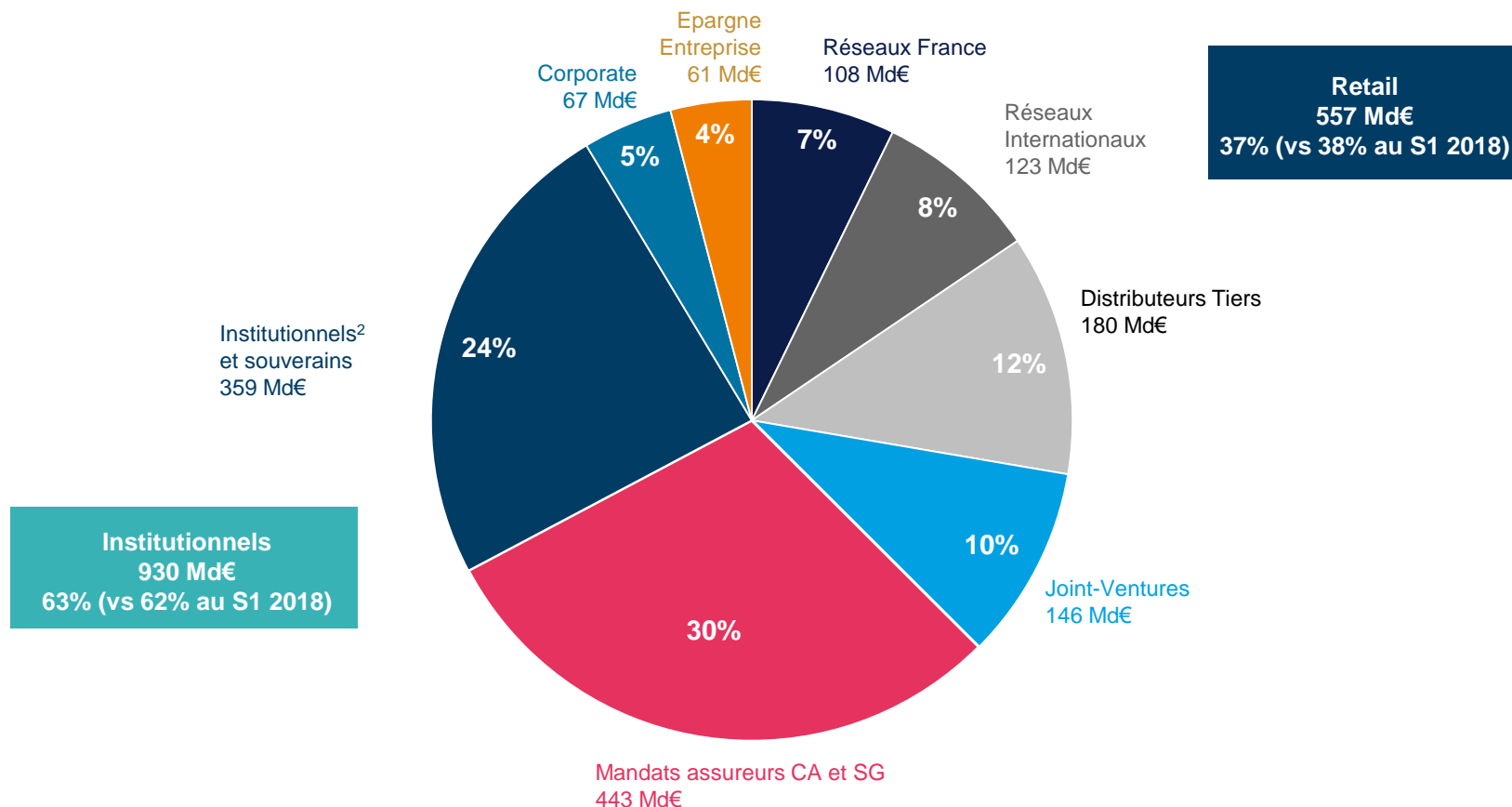
- 1. Une activité et des marges qui résistent, malgré l'environnement de marché difficile en Europe,**
- 2. Une progression continue des résultats, et en ligne avec les objectifs à 3 ans**
- 3. Une intégration de Pioneer achevée, avec des réalisations de synergies supérieures aux objectifs initiaux, permettant des réinvestissements de développement**



Annexes

Répartition des encours par segment de clientèle

Encours¹ par segment de clientèle
1 487Md€ au 30 juin 2019

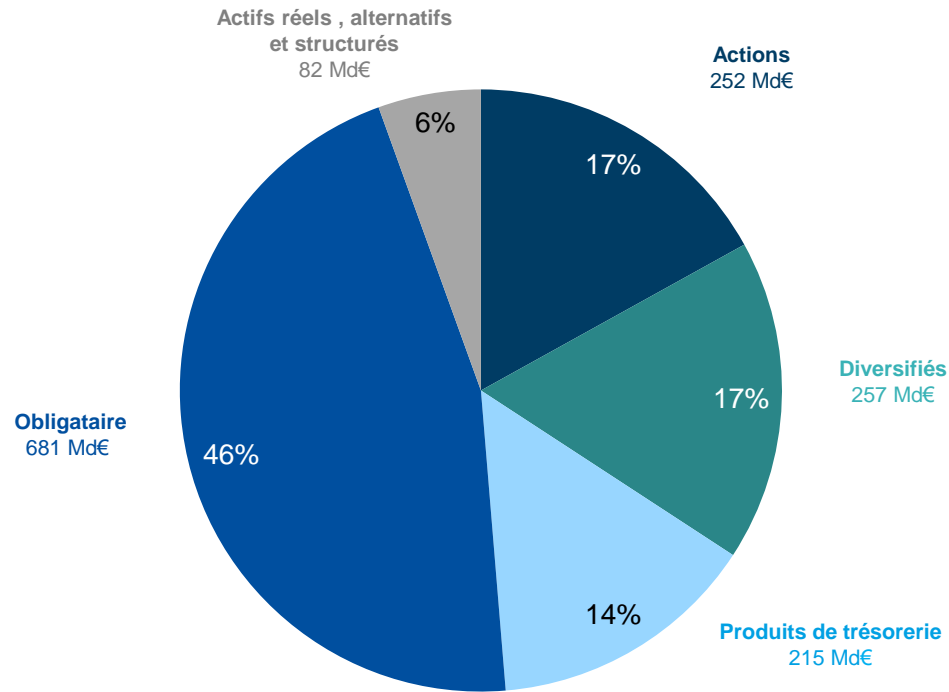


1- Encours sous gestion, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Y compris fonds de fonds

Répartition des encours par classe d'actifs

Encours¹ par classe d'actifs (30 juin 2019)



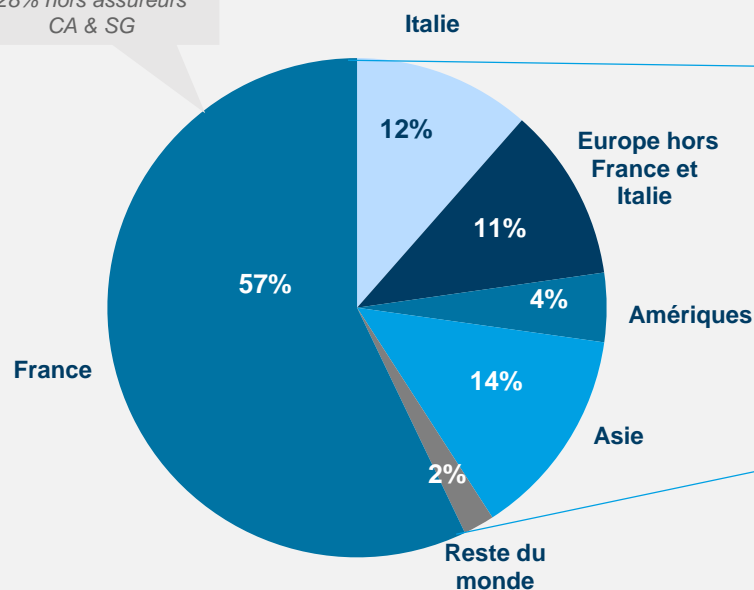
1- Encours sous gestion incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP

Répartition des encours par géographie

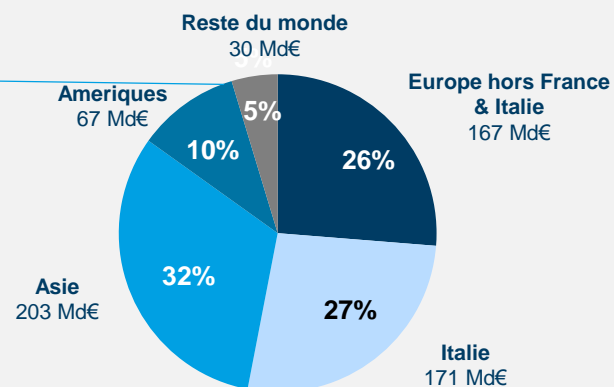
Encours¹ par zone géographique
(30 juin 2019)

en Md€

28% hors assureurs
CA & SG



Encours¹ par zone géographique
(ex France) au 30 juin 2019



International : 638 Md€
soit 43% des encours totaux
et 59% des encours hors assureurs CA & SG

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

Encours et collecte par segment de clientèle

Encours¹ aux 30 juin 2019 et 2018 Collecte nette¹ aux S1 2019 et 2018; T2 2019 et 2018 & T1 2019 par segment de clientèle

(Mds€)	Encours 30.06.19	Encours 30.06.18	% var. /30.06.18	Collecte T2 2019	Collecte T2 2018	Collecte T1 2019	Collecte S1 2019	Collecte S1 2018
Réseaux France ²	108	110	-2,0%	+0,4	+0,6	-3,1	-2,7	+3,2
Réseaux internationaux	123	122	+1,3%	-0,1	+2,1	+2,3	+2,3	+5,0
JVs	146	140	+4,0%	+1,0	+11,4	-2,8	-1,8	+23,5
Distributeurs tiers	180	182	-0,7%	+0,5	-1,2	-1,9	-1,3	+3,0
Retail	557	554	+0,7%	+1,9	+12,9	-5,4	-3,5	+34,6
Institutionnels ³ & souverains	359	375	-4,3%	-7,0	+6,1	-1,5*	-8,5*	+20,5
Corporates	67	58	+15,4%	-2,3	-15,5	-5,9	-8,2	-13,2
Epargne Entreprises	61	59	+3,9%	+2,8	+2,6	-0,5	+2,2	+2,5
Assureurs CA & SG	443	421	+5,1%	-0,1	-3,6	+6,4	+6,3	-2,0
Institutionnels	930	913	+1,8%	-6,7	-10,3	-1,5	-8,2*	+7,8
TOTAL	1 487	1 466	+1,4%	-4,8	+2,6	-6,9	-11,7*	+42,4
Encours moyens (hors JVs)	1 326	1 329	-0,2%					

1-Encours & Collecte nette 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

2- Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de -0,2 Md€ au T2 2019; -0,6 Md€ au T1 2019; +0,6 Md€ au T2 2018

3- Y compris fonds de fonds

* Y compris la réinternalisation d'un mandat institutionnel italien pour -6,3 Md€ au T1 2019

Encours et collecte par classe d'actifs et zones géographiques

Encours ¹ aux 30 juin 2019 et 2018								
Collecte nette combinée ¹ du S1 et du T2 par classe d'actifs, 2019 et 2018								
(Md€)	Encours 30.06.19	Encours 30.06.18	% var. /30.06.18	Collecte T2 2019	Collecte T2-18	Collecte T1 2019	Collecte S1-19	Collecte S1-18
Actions	252	244	+3,5%	-2,1	+2,4	+1,4	-0,6	+11,3
Diversifiés	257	267	-3,7%	-5,7	+9,3	-2,4*	-8,1	+15,1
Obligations	681	657	+3,6%	+4,3	-3,6	+1,5	+5,8	+9,7
Réels, alternatifs et structurés	82	71	+15,7%	+3,0	+0,4	+1,6	+4,6	+0,5
ACTIFS MLT	1 271	1 238	+2,7%	-0,4	+8,4	+2,1*	+1,7	+36,5
Trésorerie	215	228	-5,7%	-4,4	-5,7	-9,0	-13,4	+5,9
TOTAL	1 487	1 466	+1,4%	-4,8	+2,6	-6,9*	-11,7	+42,4

Encours ¹ aux 30 juin 2019 et 2018								
Collecte nette ¹ aux S1 2019 et 2018; T2 2019 et 2018 & T1 2019 par zone géographique								
(Md€)	Encours 30.06.19	Encours 30.06.18	% var. /30.06.18	Collecte T2 2019	Collecte T2-18	Collecte T1 2019	Collecte S1-19	Collecte S1-18
France	849 ²	843	+0,8%	-2,9	-13,7	-0,6	-3,5	+0,6
Italie	171	178	-4,4%	-0,7	+2,5	-3,8*	-4,5	+6,7
Europe hors France et Italie	167	151	+11,2%	+2,2	-0,6	-2,7	-0,5	+1,9
Asie	203	206	-1,6%	-1,4	+15,3	-5,2	-6,6	+30,1
Reste du monde ⁴	96	88	+9,2%	-2,0	-0,8	+5,4	+3,4	+3,2
TOTAL	1 487	1 466	+1,4%	-4,8	+2,6	-6,9*	-11,7	+42,4
TOTAL Hors FRANCE	638	624	+2,2%	-1,9	+16,4	-6,3*	-8,2	+41,8

1-Encours & Collecte 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 426 Md€ d'assureurs CA et SG; 3- France: collecte nette sur actifs moyen-long terme : +2,7 Md€ au T2 2019; +2,4 Md€ au T1 2019; -0,6 Md€ au T2 2018 4- Principalement Etats-Unis

* y compris la réinternalisation d'un mandat italien en diversifiés pour -6,3 Md€ au T1 2019

Définitions et méthodologie (1/2)

1. Compte de résultat

▪ **Données comptables**

- Aux S1 2019 et T2 2019, l'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution
- Aux S1 2018 et T2 2018, l'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution et après coûts d'intégration liés à Pioneer.

▪ **Données ajustées**

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

- Aux S1 2019 et T2 2019 : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, Bawag et UniCredit.
- Aux S1 2018 et T2 2018 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et Bawag et UniCredit.

▪ **NB sur les données comptables**

Coûts d'intégration de Pioneer :

- S1 2018: 18 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- T2 2018: 8 M€ avant impôts et 6 M€ après impôts

Amortissement des contrats de distribution :

- S1 2019 : 36 M€ avant impôts et 25 M€ après impôts
- S1 2018 : 36 M€ avant impôts et 25 M€ après impôts

2. Amortissement des contrats de distribution avec UniCredit

Lors de l'acquisition de Pioneer, des contrats de distribution de 10 ans ont été conclus avec les réseaux d'UniCredit en Italie, Allemagne, Autriche et République Tchèque; la valorisation brute de ces contrats s'élève à 546 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 161 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 385 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1er juillet 2017.

Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 38 M€ en année pleine (soit 55 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution avec SG et Bawag de 12 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

Définitions et méthodologie (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

M€			S1 2019		S1 2018		T2.2019		T2.2018	
	■	= données comptables								
	■	= données ajustées								
Revenus nets (a)			1297	1304	656	660				
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts			36	36	18	18				
Revenus nets ajustés (b)			1332	1340	673	677				
Charges d'exploitation (c)			-680	-694	-345	-349				
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts			0	18	0	8				
Charges d'exploitation ajustées (d)			-680	-677	-345	-340				
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)			616	610	311	311				
Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)			652	664	329	337				
Coefficient d'exploitation (c)/(a)			52,5%	53,2%	52,6%	52,9%				
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)			51,1%	50,5%	51,2%	50,2%				
Coût du risque & Autres (g)			2	-10	-3	-6				
Sociétés mises en équivalence (h)			25	25	12	14				
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)			644	626	320	319				
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)			679	679	338	345				
Impôts sur les bénéfices (k)			-164	-172	-75	-85				
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)			-174	-188	-80	-93				
Résultat net part du Groupe (i)+(k)			480	454	245	234				
Résultat net part du Groupe ajusté (i)+(k)			505	492	258	252				

Actionnariat

	31 décembre 2017		31 décembre 2018		30 juin 2019	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	70,0%	141 057 399	69,9%	141 057 399	69,9%
Salariés	426 085	0,2%	602 329	0,3%	591 064	0,3%
Flottant	59 985 943	29,8%	59 230 545	29,4%	58 135 992	28,8%
Autocontrôle	41 135	0,0%	814 081	0,4%	1 919 899	1,0%
Nombre d'actions en fin de période	201 510 562	100,0%	201 704 354	100,0%	201 704 354	100,0%
Nombre moyen d'actions de la période	192 401 181	/	201 591 264	/	201 704 354	/

- L'autodétention s'élève à 1,0% du capital au 30 juin 2019, conséquence principalement du programme de rachat d'actions lancé en novembre 2018 et du contrat de liquidité en cours.
- Une augmentation de capital réservée aux salariés devrait avoir lieu au deuxième semestre 2019. L'incidence de cette opération sur le Bénéfice net par Action devrait être négligeable : le volume maximal de titres créés sera de 1 million de titres (soit 0,5% du capital et des droits de vote) et la décote proposée aux salariés sera de 30%.
- Nombre moyen d'actions au prorata temporis

1- Deux autres Offres Réservées aux Salariés (ORS) ont déjà eu lieu en décembre 2015 et juin 2018

Contacts et calendrier

Investisseurs & analystes

Anthony Mellor
Directeur Relations investisseurs

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

Tél. : +33 1 76 33 70 54
Mobile : +33 6 37 49 08 75

Calendrier

Publication des résultats du T3 2019 : 31 octobre 2019

Publication des résultats annuels 2019 : 12 février 2020

Presse

Natacha Andermahr
Relations Presse

natacha.andermahr-sharp@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