



Présentation Investisseurs & Analystes | 29 avril 2022

Résultats du T1 2022

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. Ces données n'ont pas été auditées. Les données incluant Lyxor sont estimées (avec des hypothèses concernant le retraitement de certaines activités conservées par la SG).

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 au T1 2022

- Un trimestre solide dans un environnement devenu moins favorable

2. Activité au T1 2022

- Marchés
- Encours
- Collecte

3. Résultats au T1 2022

- Des revenus en progression
- Maintien de l'efficacité opérationnelle
- Un résultat net en hausse sensible
- Comptes de résultats

Conclusion

Annexes

Faits marquants du T1 2022

Un trimestre solide dans un environnement moins favorable



Activité

Une activité dynamique portée par le Retail et par l'ensemble des expertises

- Une collecte de +21 Md€ en actifs MLT¹ et des sorties en produits de trésorerie
- Amundi a poursuivi ses développements en dépit du contexte de marché et de la crise internationale
- Encours de 2 021 Md€ au 31/03/2022, en hausse de +15 % sur un an



Résultats

Une croissance du Résultat Net ajusté² de +5% vs T1 2021³

- Hausse des revenus de gestion (+8,7% vs T1 2021) portée par la dynamique de collecte depuis plusieurs trimestres, amplifiée par l'intégration de Lyxor et la progression des marchés en 1 an
- Le maintien d'une excellente efficacité opérationnelle (50,6% de coefficient d'exploitation² au T1 2022)



Lyxor

- Une excellente dynamique commerciale
- Une intégration en ligne avec le plan de marche
- Démarrage réussi des premières migrations informatiques



ESG

Poursuite du développement en Investissement Responsable⁴

- Une collecte de +9 Md€ en actifs MLT⁵ portant les encours à 834 Md€ à fin mars 2022



Russie/ Ukraine

Un impact extrêmement limité

- Une exposition clients non significative
- Une exposition très limitée aux actifs russes et ukrainiens
- Une stricte application des sanctions européennes et internationales

1. 2.Actifs Moyen Long Terme hors JVs Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et, hors coûts d'intégration de Lyxor ; 3. Vs T1 2021 publié, hors Lyxor

4.Voir glossaire dans le Document d'Enregistrement Universel 2021 d'Amundi 5. hors mandats assureurs CA et SG

Activité T1 2022

Des marchés plus volatils et en repli au T1 2022

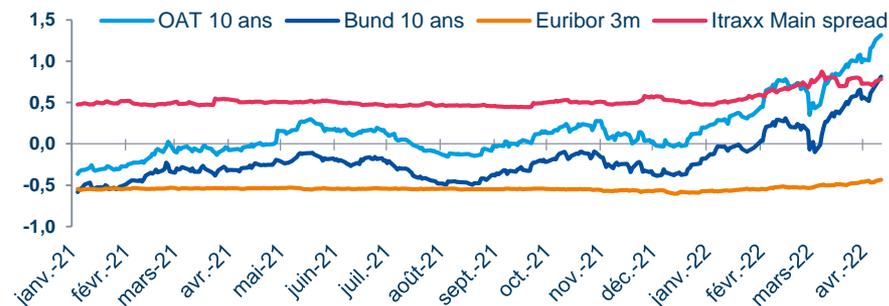
Actions

- Des marchés actions volatils au T1 et en repli (-9,2% entre le 31/12/2021 et le 31/03/2022 pour l'EuroStoxx)
- En moyenne, des marchés Actions en baisse par rapport au T4 2021 mais toujours en hausse vs T1 2021

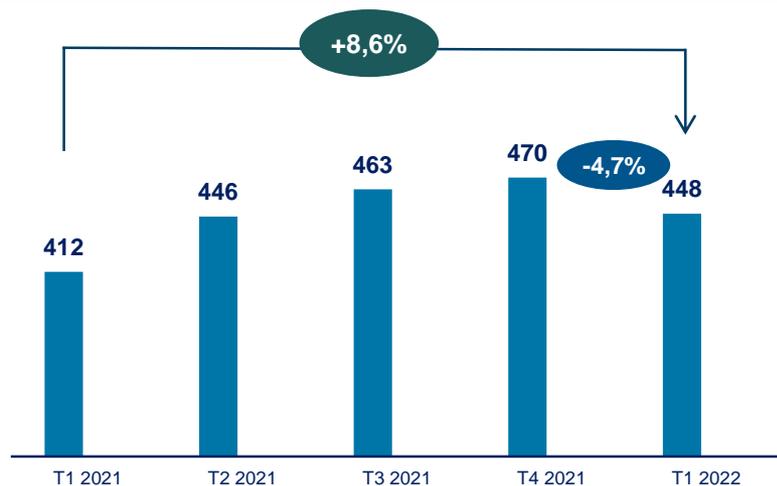
Taux

- Des taux longs qui ont poursuivi leur hausse dans un environnement inflationniste
- Des niveaux de spreads en légère hausse

Evolution des principaux taux entre janvier 2021 et avril 2022

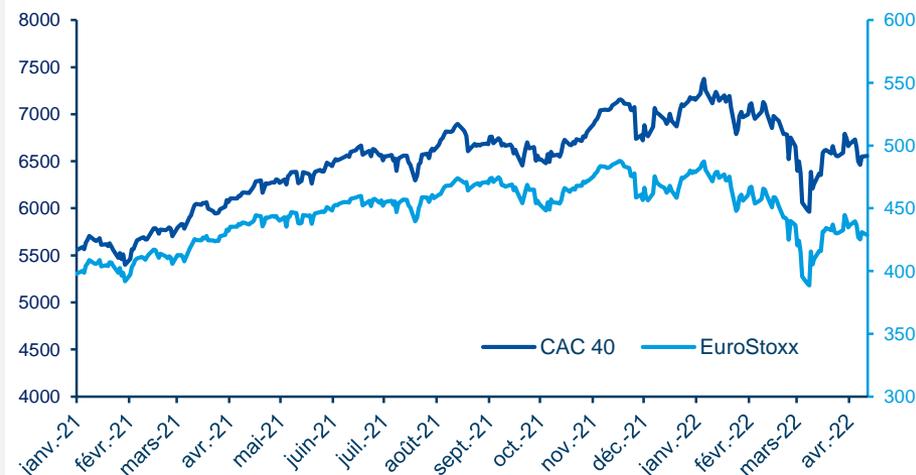


Evolution Indice EuroStoxx moyen (en pts)



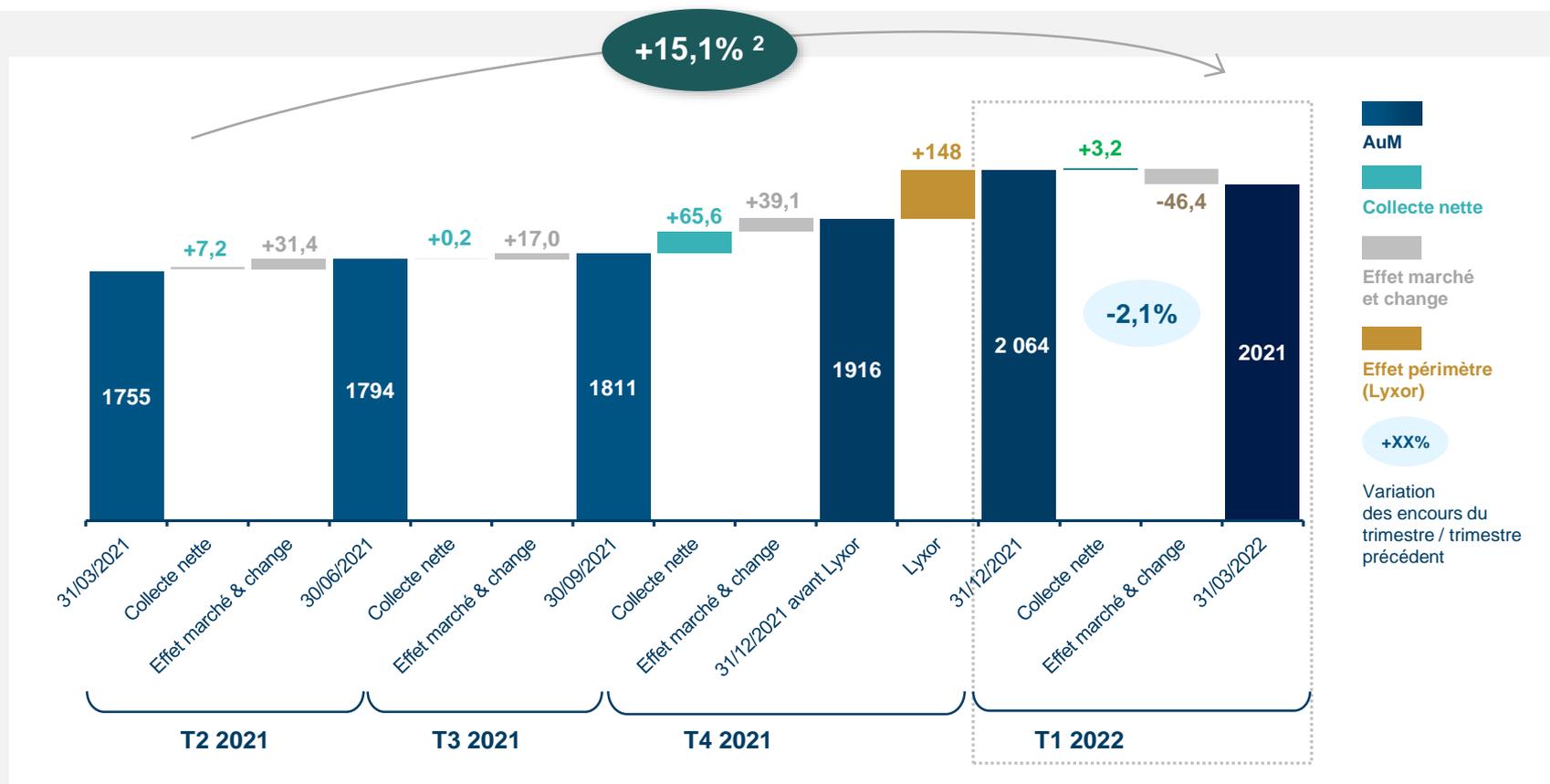
Evolution des marchés boursiers

Indices CAC 40 et Eurostoxx entre janvier 2021 et avril 2022



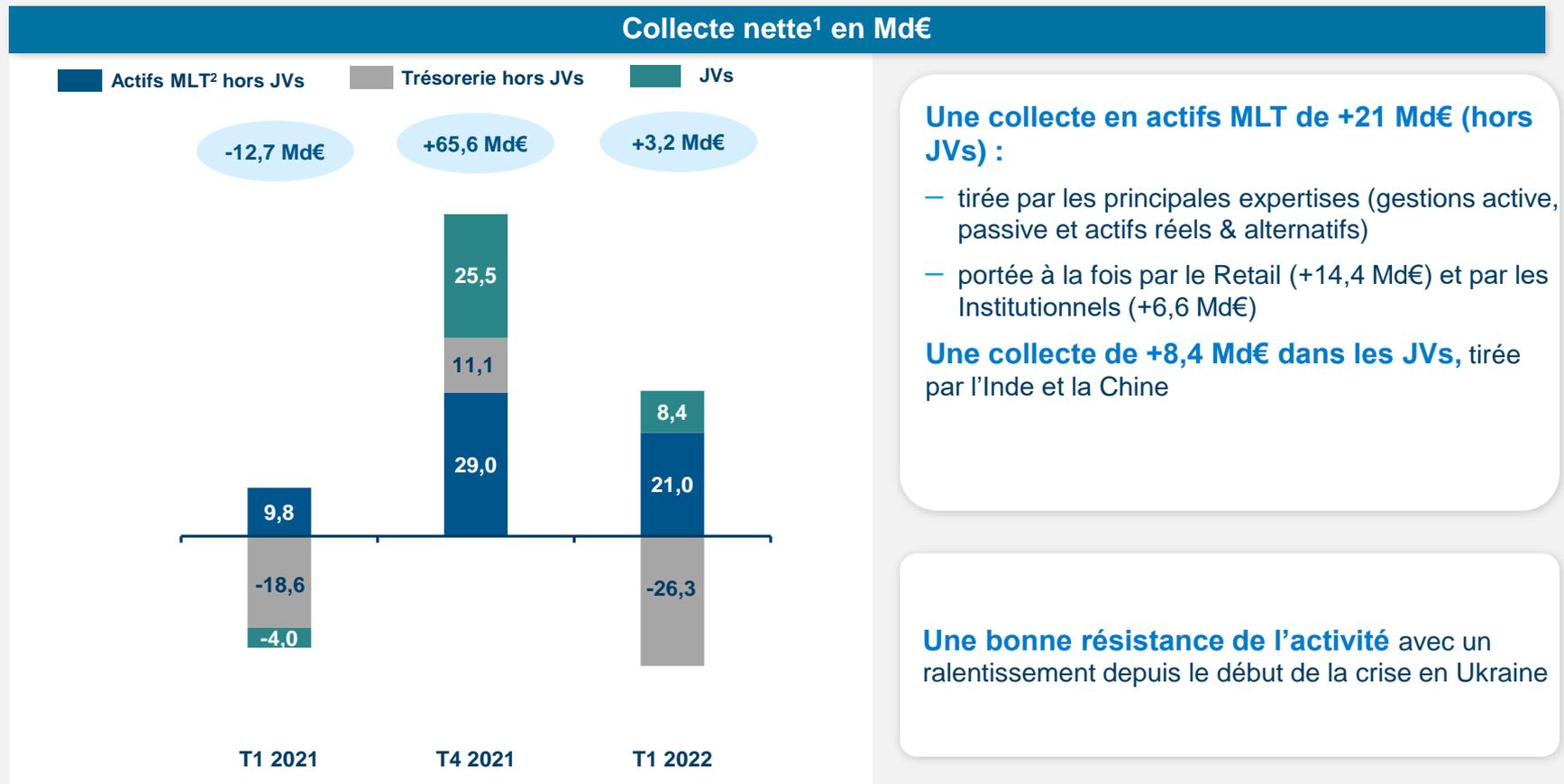
Sources : Refinitiv (ex Reuters).

Des encours¹ de 2021 Md€, en hausse de 15 % sur 1 an



1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor uniquement au T1 2022) et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP ; 2. Croissance des encours intégrant l'effet périmètre lié à Lyxor au 31/12/2021.

Une collecte soutenue en actifs MLT^{1,2} (+21 Md€) malgré la crise, des sorties en produits de trésorerie



1. Collecte nette yc Lyxor au T1 2022 et hors Lyxor sur 2021. Collecte nette (incluant les actifs conseillés et commercialisés) ; 2. Actifs Moyen Long Terme hors JVs

Retail (hors JVs) : une activité dynamique (+14,4 Md€ de collecte MLT^{1,2}) notamment auprès des distributeurs tiers

Collecte nette¹ du retail hors JVs en Md€

Actifs MLT Réseaux France Réseaux internationaux Distributeurs tiers
Produits de Trésorerie



Distributeurs tiers :

- une activité très solide dans les différentes géographies (Italie, Espagne, UK, Allemagne)
- tirée par les gestions passives (+7,7 Md€) et actives

Réseaux Internationaux, une collecte soutenue en particulier en Italie et en Allemagne

Amundi-BOC WM:

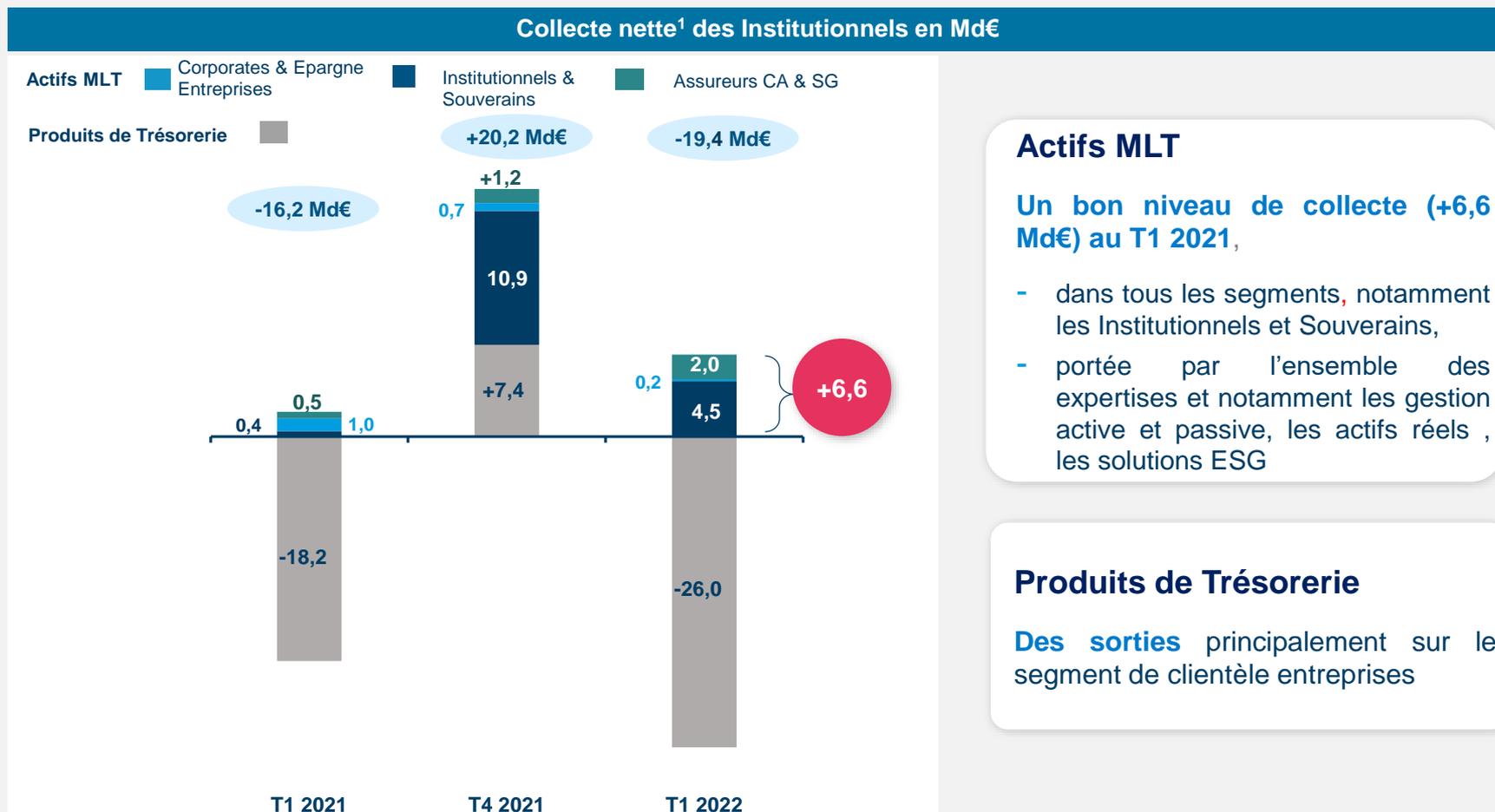
- une activité dynamique au début du trimestre, portant les encours à plus de 13 Md€
- un fort ralentissement dès mars lié d'une part aux premières échéances des fonds lancés l'an dernier et d'autre part au nouveau contexte de marché et à la crise sanitaire en Chine

Réseaux France :

- Des flux élevés en actifs MLT (+1,3 Md€) compensés par la poursuite de sorties (avant échéance) en produits structurés

1. Collecte nette yc Lyxor au T1 2022 et hors Lyxor sur 2021. Collecte nette (incluant les actifs conseillés et commercialisés) ; 2. Actifs Moyen Long Terme hors JVs

Institutionnels : +6,6 Md€ de collecte MLT^{1,2}



Actifs MLT

Un bon niveau de collecte (+6,6 Md€) au T1 2021,

- dans tous les segments, notamment les Institutionnels et Souverains,
- portée par l'ensemble des expertises et notamment les gestion active et passive, les actifs réels, les solutions ESG

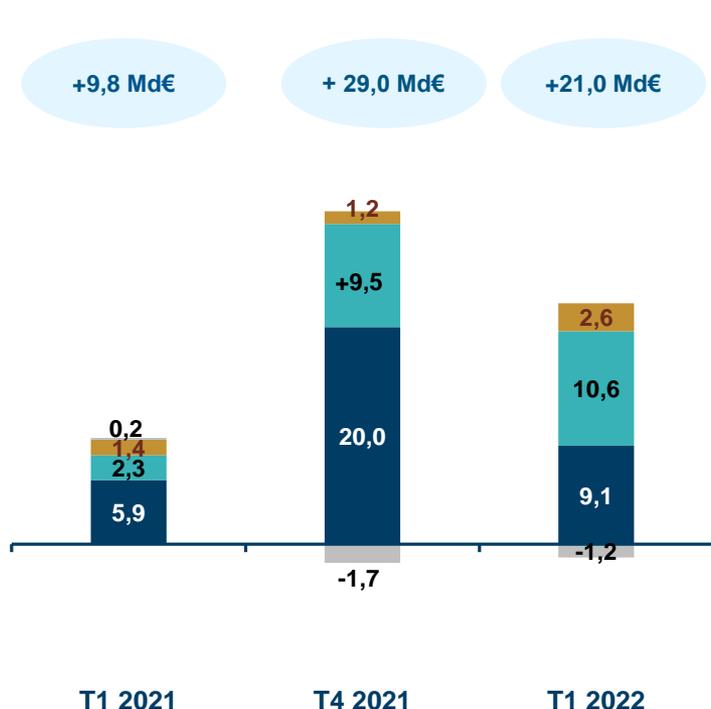
Produits de Trésorerie

Des sorties principalement sur le segment de clientèle entreprises

1. Collecte nette yc Lyxor au T1 2022 et hors Lyxor sur 2021. Collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés (y compris fonds de fonds). 2. Actifs Moyen Long Terme hors JVs

Une collecte tirée par la gestion passive, les solutions diversifiées et les actifs réels et alternatifs

Collecte nette¹ en MLT² (hors JVs) en Md€

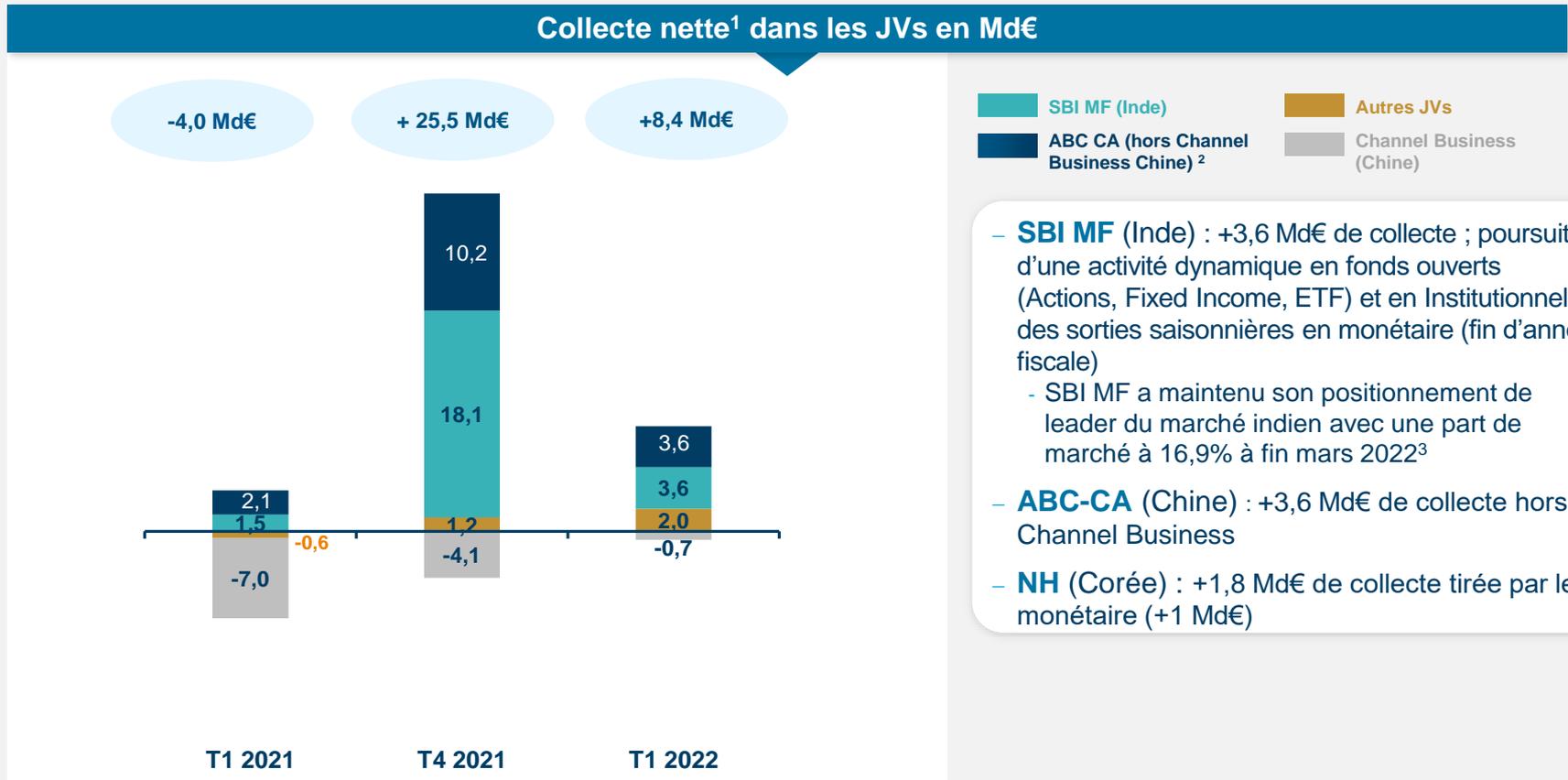


■ Gestion active
 ■ Actifs Réels
■ Gestion passive³
■ Produits structurés

- **Gestion passive³ : forte collecte de +10,6 Md€**, tirée principalement par les ETF (part de marché de 22% sur la collecte en Europe⁴ au T1 2022)
- **Gestion active : des flux élevés de +9,1 Md€** principalement en gestion diversifiée. De bonnes performances des expertises⁵
- **Actifs réels & alternatifs : collecte de +2,6 Md€** portée par toutes les expertises (Private Equity, Dette Privée, Alternatifs Liquides, Immobilier)
- Des sorties limitées sur les **produits structurés** (-1,2 Md€)

1. Collecte nette yc Lyxor au T1 2022 et hors Lyxor sur 2021. Collecte nette (incluant les actifs conseillés et commercialisés) ; 2. Actifs Moyen Long Terme hors JVs. 3. Gestion passive comprenant les ETFs, indiciels et smart beta ; 4, source: ETFGI à fin mars 2022 ; 5. voir détails des performances en fonds ouverts au slide 22

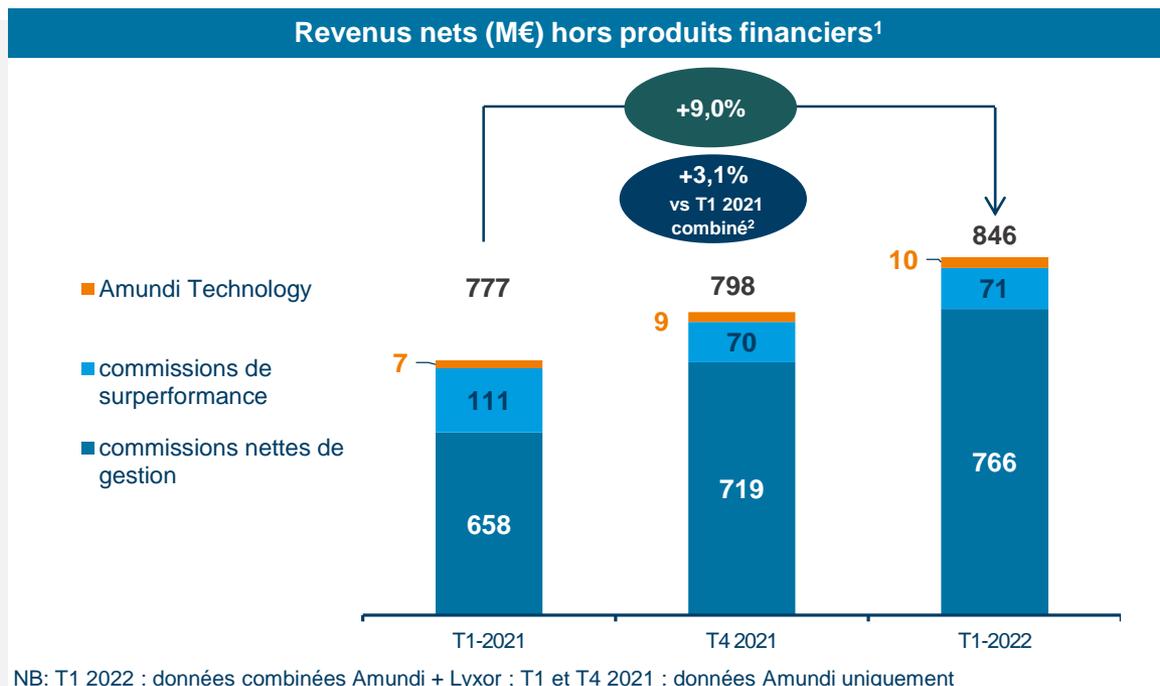
JVs : une bonne dynamique d'activité



1. Collecte nette comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP. 2. Une collecte de ABC CA (hors Channel Business) ; 3. Source AMFI (part de marché de 16,4% au 31/12/2021).

Résultats T1 2022

Des revenus en progression



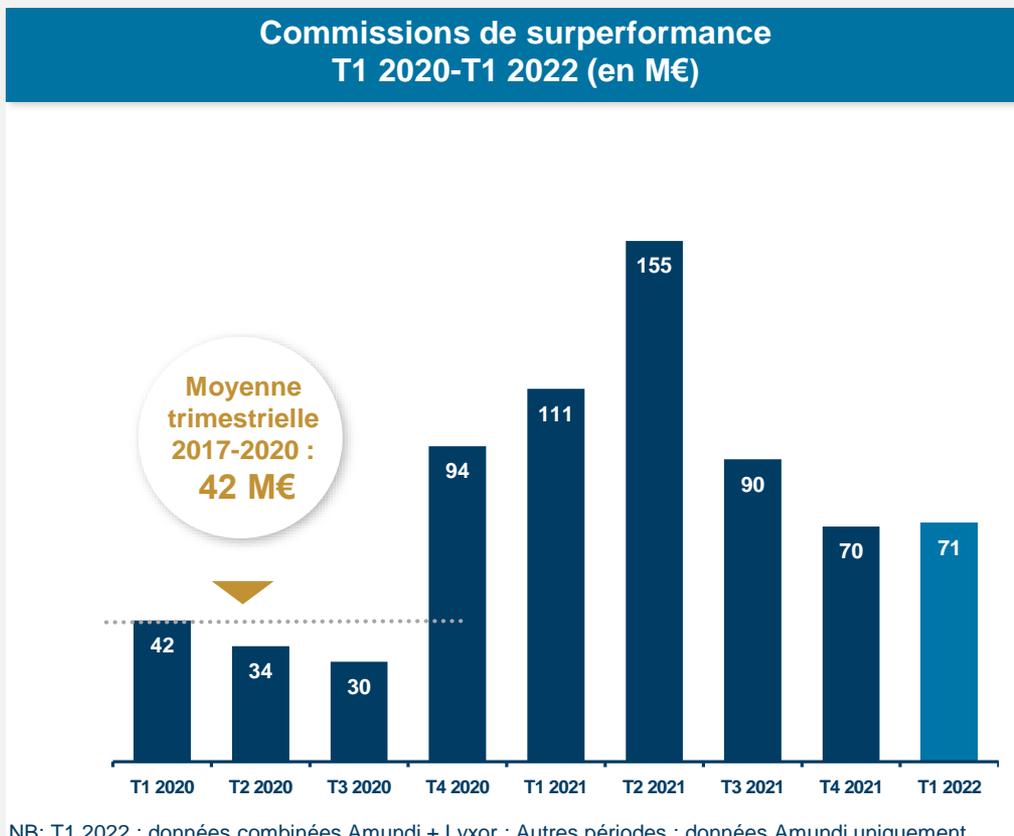
Un niveau élevé de revenus nets (hors produits financiers)¹, en croissance sensible:

- Hausse des commissions nettes de gestion de +16,3% vs T1 2021 publié (+9,2% vs T1 2021 combiné²) portée par la dynamique de collecte depuis plusieurs trimestres, amplifiée par l'intégration de Lyxor³ et la progression des marchés (+8,6% pour l'Eurostoxx moyen T1/T1)
- Niveau toujours élevé de commissions de surperformance, en voie de normalisation
- Des revenus d'Amundi Technology en progression et confirmant son développement (42 clients fin mars, avec notamment une nouvelle offre robo advisor développée au sein de ALTO Wealth and Distribution)

1. Revenus nets hors produits financiers et autres produits nets, comprenant les revenus de gestion et les revenus d'Amundi Technology désormais isolés sur une ligne dédiée

2. Données combinées Amundi + Lyxor au T1 2021 ; 3. Lyxor consolidé au T1 2022

Des commissions de surperformance toujours élevées



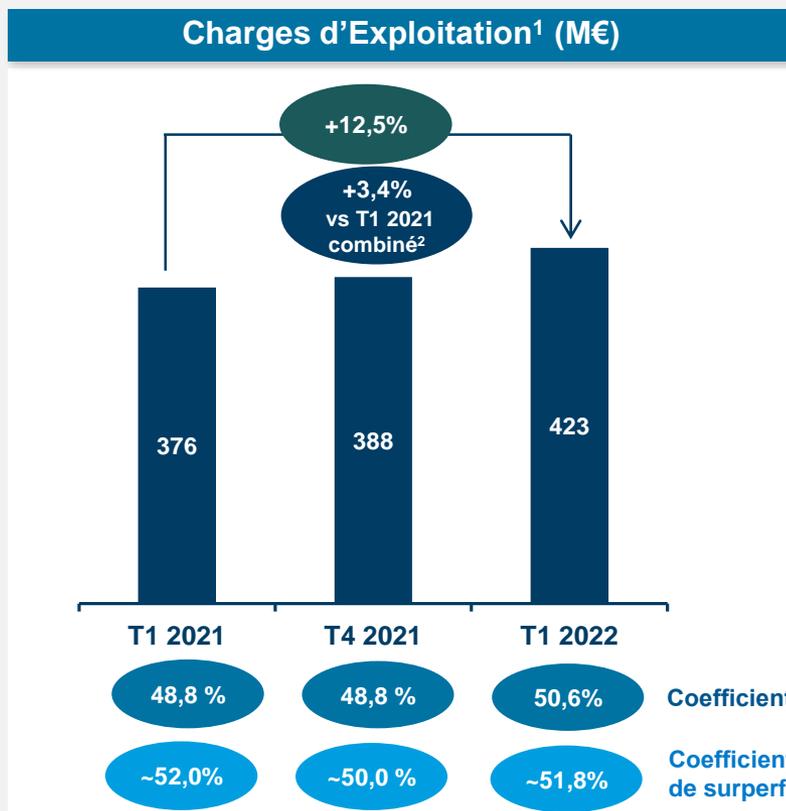
Un niveau toujours élevé de commissions de surperformance au T1 2022 en raison :

- de la forte hausse des marchés actions observée jusqu'à fin janvier
- de la qualité des expertises Amundi

La normalisation des commissions de surperformance est attendue au cours des prochains trimestres¹

1. Conformément à la nouvelle réglementation ESMA (« Performance Fees Guidelines », applicable principalement aux fonds UCITS) entrée en application en juillet 2021 pour les fonds existants, la période de référence sera portée à 5 ans en cas de sous-performance des fonds par rapport à leur indice de référence. Ces nouvelles dispositions réglementaires devraient entraîner une baisse partielle et progressive des commissions de surperformance à partir de 2022.

Maintien de l'efficacité opérationnelle



La hausse des charges d'exploitation est maîtrisée: +3,4% à périmètre constant² vs T1 2021

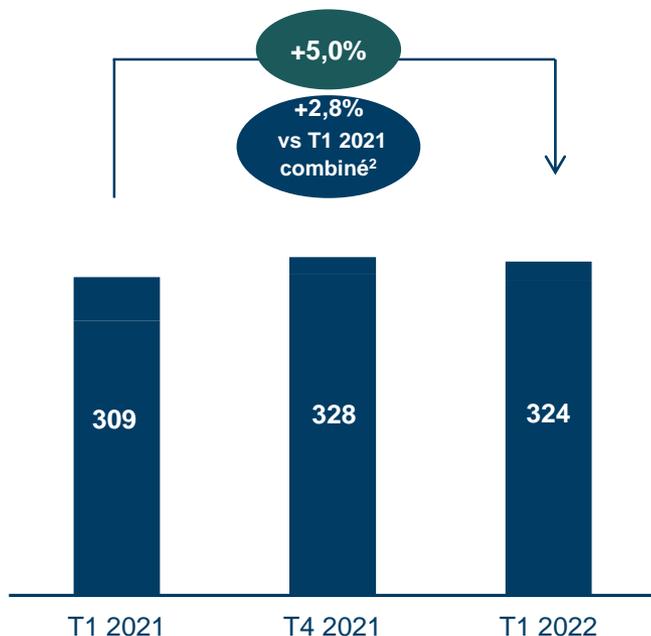
Le coefficient d'exploitation normalisé³ des commissions de surperformance (51,8% au T1 2022) est quasiment stable par rapport au T1 2021

NB: T1 2022 : données combinées Amundi + Lyxor ; T1 et T4 2021 : données Amundi uniquement

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et, hors coûts d'intégration de Lyxor ; 2. Données combinées Amundi + Lyxor au T1 2021 ; 3. Coefficient d'exploitation (en %) hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020).

Un résultat net¹ ajusté en hausse de +5% vs T1 2021

Résultat net ajusté¹ part du Groupe (M€)



Un résultat net maintenu à haut niveau grâce à l'intégration de Lyxor et à un montant élevé de revenus (notamment des commissions de surperformance)

NB: T1 2022 : données combinées Amundi + Lyxor ; T1 et T4 2021 : données Amundi uniquement

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor (T4 2021 : 12 M€ après impôts et 16 M€ avant impôts au T4 2021 ; T1 2022 : 8 M€ après impôts et 10 M€ avant impôts). ; 2. Données combinées Amundi + Lyxor au T1 2021

Comptes de résultat du T1 2022, T4 et T1 2021

	T1.2022	T1.2021 (Hors Lyxor)	Var. T1/T1	Var. T1/T1 combiné ³	T4.2021 (Hors Lyxor)	Var. T1/T4	Var. T1/T4 combiné ³
Revenus nets ajustés ¹	835	770	8,4%	2,6%	794	5,1%	-2,0%
Revenus nets de gestion	837	770	8,7%	2,8%	789	6,0%	-1,3%
dont commissions nettes de gestion	766	658	16,3%	9,2%	719	6,5%	-0,7%
dont commissions de surperformance	71	111	-36,2%	-37,3%	70	1,2%	-7,6%
Revenus Amundi Technology	10	7	37,8%	37,8%	9	9,9%	9,9%
Produits nets financiers et autres produits nets	(12)	(7)	-	-	(4)	-	-
Charges générales d'exploitation ²	(423)	(376)	12,5%	3,4%	(388)	9,0%	-1,4%
Résultat brut d'exploitation ajusté ^{1 2}	412	394	4,5%	1,8%	406	1,5%	-2,5%
Coût du risque & Autres	(4)	(2)	-	-	1	-	-
Sociétés mises en équivalence	20	18	11,5%	11,5%	21	-7,0%	-7,0%
Résultat avant impôt ajusté ^{1 2}	428	410	4,5%	2,0%	429	0,0%	-3,7%
Impôts sur les sociétés ^{1 2}	(103)	(103)	-	-	(99)	4,2%	-0,5%
Minoritaires	(1)	2	-	-	(1)	-3,2%	-3,2%
Résultat net part du Groupe ajusté ^{1 2}	324	309	5,0%	2,8%	328	-1,3%	-4,6%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(15)	(12)	-	-	(12)	-	-
Coûts d'intégration nets d'impôts	(8)	0	-	-	(12)	-	-
Résultat net part du Groupe	302	297	1,9%	-0,6%	304	-0,8%	-4,5%

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor (T4 2021 : 12 M€ après impôts et 16 M€ avant impôts au T4 2021 ; T1 2022 : 8 M€ après impôts et 10 M€ avant impôts) ; Voir slides 27 pour les définitions et la méthodologie 2. Données combinées : Amundi + Lyxor

Conclusion

1. Une activité solide et résiliente dans un contexte macro-économique et international devenu moins favorable

2. Une intégration de Lyxor bien engagée qui porte ses fruits

3. Un bon niveau de résultats et d'efficacité opérationnelle, qui démontre la pertinence du modèle diversifié d'Amundi

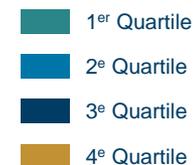
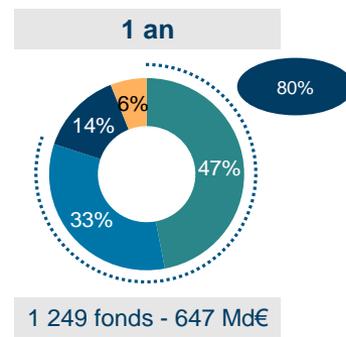
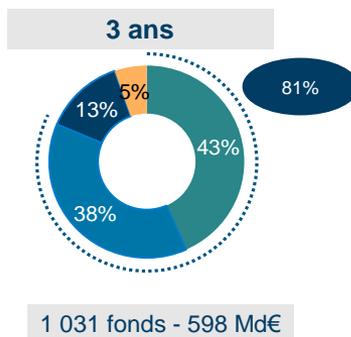
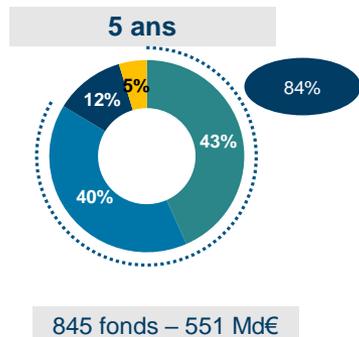


Annexes

Classement Morningstar des fonds ouverts

Fonds ouverts¹ : plus de 80 % des encours dans les 2 premiers quartiles

Classements Morningstar des fonds par encours



XX% Données à fin mars 2022

283 fonds Amundi² avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles



1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, mars 2022- 2. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 812 fonds à fin mars 2022. © 2021 Morningstar. All rights reserved.

Encours et collecte par segment de clientèle

Encours¹ aux 31 mars 2022 et 2021 Collecte nette par segment de clientèle aux T1 2022/2021 et au T4 2021

(Md€)	Encours 31.03.2022	Encours 31.03.2021	% var. /31.03.2021	Collecte T1 2022	Collecte T4 2021	Collecte T1 2021
Réseaux France	122	121	1,0%	-1,3	+3,6	+0,4
Réseaux internationaux	172	151	14,0%	+3,5	+5,1	+2,7
<i>dont Amundi BOC WM</i>	13	1	NS	+2,3	+3,3	+0,9
Distributeurs tiers	322	196	64,5%	+11,9	+11,3	+4,3
Retail (hors JVs)	617	468	31,8%	+14,1	+19,9	+7,4
Institutionnels ² & souverains	476	413	15,3%	-3,0	+5,5	-10,7
Corporates	95	89	6,2%	-13,4	+14,9	-6,7
Epargne Entreprises	75	71	6,0%	-1,3	+0,1	+0,0
Assureurs CA & SG	462	466	-0,9%	-1,7	-0,3	+1,1
Institutionnels	1 108	1 039	6,6%	-19,4	+20,2	-16,2
JVs	296	248	19,2%	+8,4	+25,5	-4,0
TOTAL	2 021	1 755	15,1%	+3,2	+65,6	-12,7

NB: T1 2022 et 31.03.2022 : données combinées Amundi + Lyxor ; T1 et T4 2021, et 31.03.2021 : données Amundi uniquement

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & Collecte (y compris Lyxor uniquement au T1 2022), incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Y compris fonds de fonds

Encours et collecte par classe d'actifs

Encours¹ aux 31 mars 2022 et 2021 Collecte nette par classe d'actifs aux T1 2022/2021 et au T4 2021

(Md€)	Encours 31.03.2022	Encours 31.03.2021	% var. /31.03.2021	Collecte T1 2022	Collecte T4 2021	Collecte T1 2021
Gestion active	1 117	1 036	7,8%	9,1	20,0	5,9
Actions	183	163	12,4%	-0,7	5,3	2,0
Diversifiés	321	269	19,6%	11,0	8,7	5,5
Obligations	612	604	1,4%	-1,2	6,0	-1,6
Produits structurés	32	37	-14,5%	-1,2	-1,7	0,2
Gestion passive	309	171	80,4%	10,6	9,5	2,3
ETF & ETC	191	71	NS	9,3	4,6	3,3
Index & Smart beta	117	100	17,5%	1,2	5,0	-1,0
Actifs réels et Alternatifs	93	58	60,4%	2,6	1,2	1,4
Actifs MLT	1 551	1 302	19,1%	21,0	29,0	9,8
Produits de Trésorerie ex-JVs	174	205	-15,1%	-26,3	11,1	-18,6
JVs	296	248	19,2%	8,4	25,5	-4,0
TOTAL	2021	1755	15,1%	3,2	65,6	-12,7

NB: T1 2022 et 31.03.2022 : données combinées Amundi + Lyxor ; T1 et T4 2021, et 31.03.2021 : données Amundi uniquement

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & Collecte (y compris Lyxor uniquement au T1 2022), 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

Encours et collecte par zone géographique

Encours¹ aux 31 mars 2022 et 2021 Collecte nette par zone géographique aux T1 2022/2021 et au T4 2021

(Md€)	Encours 31.03.2022	Encours 31.03.2021	% var. /31.03.2021	Collecte T1 2022	Collecte T4 2021	Collecte T1 2021
France	948	927	2,3%	-22,8	10,1	-15,7
Italie	209	185	12,8%	3,8	5,2	3,2
Europe hors France et Italie	350	233	50,3%	8,7	15,0	2,6
Asie	386	311	23,9%	14,2	33,7	-1,5
Reste du monde	128	99	28,6%	-0,7	1,6	-1,4
TOTAL	2 021	1 755	15,1%	3,2	65,6	-12,7
TOTAL hors France	1 072	829	29,4%	26,0	55,5	3,0

NB: T1 2022 et 31.03.2022 : données combinées Amundi + Lyxor ; T1 et T4 2021, et 31.03.2021 : données Amundi uniquement

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & Collecte (y compris Lyxor uniquement au T1 2022), 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

Méthodologie et IAP (1/2)

1. Données comptables et ajustées

Données comptables

Aux 3 mois 2021 et 2022, données après amortissement des actifs intangibles (contrats de distribution avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell ; contrats clients de Lyxor) et après 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 actifs intangibles (comptabilisé en déduction des revenus nets); coûts d'intégration de Lyxor.

NB :

Dans les données comptables, amortissement des actifs intangibles :

- **T1 2021** : 17 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- **T1 2022** : 20 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts

Dans les données comptables, coûts d'intégration de Lyxor:

- **T1 2021** : 0
- **T1 2022** : 10 M€ avant impôts et 8 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 sera amorti linéairement sur 3 ans à partir de 2022 ; l'incidence nette d'impôt de cet amortissement sera de 10 M€ en année pleine (soit 13 M€ avant impôts). Cet amortissement sera comptabilisé en déductions des revenus nets et viendra s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution.

Méthodologie et IAP (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

	T1.2022	T4.2021	T1.2021
■ données comptables ■ données ajustées <i>En M€</i>			
Revenus nets (a)	814	777	753
+ Amortissement des actifs intangibles avant impôts	20	17	17
Revenus nets ajustés (b)	835	794	770
Charges d'exploitation (c)	-433	-404	-376
+Coût d'intégration avant impôts	10	16	
Charges d'exploitation ajustées (d)	-423	-388	-376
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	382	373	377
Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)	412	406	394
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	53,1%	52,0%	49,9%
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)	50,6%	48,8%	48,8%
Coût du risque & Autres (g)	-4	1	-2
Sociétés mises en équivalence (h)	20	21	18
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)	398	396	393
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)	428	429	410
Impôts sur les bénéfiques (k)	-94	-90	-99
Impôts sur les bénéfiques ajustés (l)	-103	-99	-103
Minoritaires (m)	-1	-1	2
Résultat net part du Groupe (n) = (i)+(k)+(m)	302	304	297
Résultat net part du Groupe ajusté (o) = (j)+(l)+(m)	324	328	309

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

Presse

Natacha Andermahr
Directrice adjointe de la Communication

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

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

Nathalie Boschat
Directrice Relations Presse

nathalie.boschat@amundi.com

Tél. : +33 1 76 37 54 96 ; Mobile : +33 6 43 47 65 58

Calendrier

Assemblée Générale exercice 2021 : 18 mai 2022

Publication des résultats du S1 2022 : 29 juillet 2022

Publication des résultats des 9M 2022 : 28 octobre 2022

L'action Amundi

Tickers AMUN.PA AMUN.FP

Main indexes SBF 120 FTSE4Good MSCI

Amundi

Société Anonyme au capital de 507 686 627.50 euros
Siège social : 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 PARIS
Site internet : le-groupe.amundi.com/