

Résultats du 3^e trimestre et des 9 mois 2022

Un résultat net¹ de 282 M€ au 3^e trimestre, en hausse de +5% par rapport au 2^e trimestre

Résultats	<p>9 mois 2022 : maintien d'un haut niveau de résultat¹ (875 M€) et d'efficacité opérationnelle</p> <p>Un bon T3 dans des conditions de marché difficiles</p> <ul style="list-style-type: none">– Niveau élevé des commissions nettes de gestion, en progression de +2% vs T2 2022– Des charges¹ en baisse de -2% vs T2 2022 (coefficient d'exploitation¹ de 54,7%)– Résultat net ajusté¹ de 282 M€, +5% vs T2 2022
Activité	<p>9 mois : collecte² de -8,0 Md€, dont +7,5 Md€ en actifs Moyen-Long Terme³ hors JVs</p> <p>3^e trimestre : collecte de -12,9 Md€ dont -3,5 Md€ en MLT hors JVs</p> <ul style="list-style-type: none">– Activité bien orientée dans les réseaux et en gestion active– Décollecte en gestion passive (distributeurs tiers et Institutionnels) liée au contexte de « derisking » <p>Encours de 1 895 Md€ au 30/09/2022 : +5% sur un an et -2% sur 3 mois</p>
Intégration Lyxor	<p>Intégration opérationnelle finalisée (migration IT achevée)</p> <p>Premiers effets des synergies de revenus et de coûts enregistrés</p>

Paris, le 28 octobre 2022

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 27 octobre 2022 sous la présidence d'Yves Perrier et a examiné les comptes du 3^e trimestre et des 9 mois 2022.

Commentant ces chiffres, Valérie Baudson, Directrice Générale, a déclaré :

« Sur les neuf premiers mois de l'année, Amundi affiche une performance solide dans un contexte de marché toujours difficile, avec le maintien d'un haut niveau de rentabilité et d'efficacité opérationnelle. Au troisième trimestre, l'activité d'Amundi est résiliente, en particulier en actifs moyen long terme, dans un marché en très forte décollecte⁴. L'intégration opérationnelle de Lyxor est achevée avec succès, ce qui permet d'enregistrer les premiers effets des synergies de revenus et de coûts. Ces résultats confirment la robustesse du profil d'Amundi ».

¹ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles, hors coûts d'intégration et aux 9M 2021, hors effet Affrancement. Voir page 8 les définitions et la méthodologie

² Encours & collecte nette yc Lyxor AM à compter du T1 2022, 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

³ Actifs Moyen Long-terme (MLT) : hors produits de trésorerie

⁴ Données Morningstar fonds ouverts à fin septembre 2022. Voir page 2

I. Bonne résistance de l'activité dans des conditions de marché défavorables

Le 3^e trimestre a été marqué par des conditions de marché défavorables :

- baisse marquée des marchés actions : sur 3 mois⁵, l'EuroStoxx a ainsi perdu -5% et -24% depuis fin 2021; son niveau moyen a baissé de -15% vs T3 2021, de -5% vs T2 2022 et de -5% entre les 9 mois 2021 et les 9 mois 2022;
- repli des marchés obligataires (-5% entre le 30/06/2022 et le 30/09/2022⁶), avec une hausse des taux⁷ d'environ +75 pbs au 3^e trimestre et d'environ +250 bps sur 9 mois;
- hausse du taux de change Dollar US vs Euro de +6% entre le 30/06/2022 et le 30/09/2022 ;
- contexte général de remontée de l'aversion au risque.

Le marché européen⁸ de la gestion d'actifs est en forte décollecte au T3 (-111 Md€ dont -101 Md€ en actifs MLT).

Les encours gérés par Amundi atteignent 1 895 Md€ au 30 septembre 2022, en progression de +4,7% sur un an et en retrait de -1,5% par rapport à fin juin 2022.

Activité au 3^e trimestre 2022

Dans ce contexte, Amundi affiche une activité résiliente en actifs MLT hors JVs (-3,5 Md€, à comparer à -10.0 Md€ au T2).

- **Dans le Retail, l'activité est bien orientée dans les réseaux France (+0,5 Md€ en MLT, notamment en gestion active et les actifs réels) et internationaux (+1,4 Md€⁹ en MLT).**
- Les flux en gestion active sont positifs (+1,1 Md€ en MLT), portés par des produits actions (gestion thématique) et obligataires.
- Le contexte de « derisking » explique les sorties en gestion passive (-3,8 Md€) auprès des Institutionnels et des distributeurs tiers.

En produits de trésorerie, la décollecte de -8,1 Md€ (hors JVs) est concentrée sur les clients Corporates et Institutionnels.

L'activité dans les JVs est négative ce trimestre (-1,3 Md€) en raison de sorties en produits de trésorerie et en Channel Business¹⁰ en Chine. En actifs MLT¹¹, les flux sont positifs (+3,8 Md€), grâce notamment à la dynamique de la JV indienne SBI MF qui consolide son leadership sur le marché indien¹².

Au total la collecte du 3^e trimestre est de -12,9 Md€.

Poursuite du développement d'Amundi Technology

Amundi Technology poursuit ses développements avec 45 clients fin septembre 2022 (contre 42 fin juin). Trois nouveaux clients ont souscrit à l'offre ALTO Wealth & Distribution.

Activité aux 9 mois 2022

Sur l'ensemble des 9 mois 2022, Amundi affiche une décollecte de -8,0 Md€, compte tenu de sorties en produits de trésorerie (-35,6 Md€ hors JVs).

Hors JVs, la collecte en actifs MLT (+ 7,5 Md€) est soutenue, grâce notamment au Retail (+10,6 Md€ en MLT, essentiellement en distributeurs tiers) ; en Institutionnels, la décollecte est contenue (-3,1 Md€ en MLT).

- **Gestion active** : dans des marchés baissiers, la collecte d'Amundi demeure positive (+1,6 Md€) avec notamment des flux en Actions (en particulier en gestions thématiques). **Les performances des gestions se maintiennent**, avec plus de 69% des encours des fonds ouverts dans les 2 premiers quartiles, selon Morningstar¹³, dont plus de 76% sur 5 ans. Avec 306 fonds notés 4 et 5 étoiles, Amundi est le 2^e acteur en Europe en nombre de fonds.
- **L'activité en Actifs Réels (hors actifs alternatifs) est dynamique**, avec +3,0 Md€ de collecte, notamment en Immobilier et en Private Equity, portant les encours à 66 Md€ au 30/09/2022.
- **La gestion passive, ETF et Smart beta a enregistré +7,5 Md€ de collecte nette, portant les encours à 275 Md€ fin septembre 2022.** Cette performance est notable dans le contexte de la fusion avec Lyxor. En ETF,

⁵ Entre le 30/06/2022 et le 30/09/2022

⁶ Indice Bloomberg Euro Aggregate

⁷ OAT 10 ans

⁸ Données Morningstar fonds ouverts à fin septembre 2022

⁹ Hors filiale Amundi BOC WM en Chine

¹⁰ Produits peu margés

¹¹ Hors Channel Business

¹² Part de marché en fonds ouverts de 17,49%, vs 17.15% fin juin.. Source AMFI

¹³ Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, fin septembre 2022. Part de marché de 17.49%

si le début d'année a été particulièrement porteur, le marché des ETF a connu un ralentissement dans un contexte général de « derisking ». Avec +4,6 Md€¹⁴ de collecte sur 9 mois, Amundi consolide cependant sa position de 2^e acteur des ETF en Europe et de 1^{er} européen avec une part de marché d'environ 13,5%¹⁵ (167 Md€ d'encours au 30/09/2022).

Dans les JVs asiatiques, l'activité a été élevée à +20,2 Md€, notamment en Inde et en Corée.

II. Maintien d'un haut niveau de profitabilité et d'efficacité opérationnelle

NB : les données 2021 publiées n'incluaient pas Lyxor. En annexe sont présentés les comptes de résultats des T3 et 9M 2021 publiés ainsi que les variations par rapport aux T3 9M 2021 combinés (à périmètre constant, avec Lyxor). Par ailleurs, les revenus Amundi Technology sont désormais présentés sur une ligne distincte du compte de résultat en 2021 et en 2022.

Résultats du 3^e trimestre 2022 (données ajustées)

S'élevant à 282 M€, le résultat net ajusté trimestriel d'Amundi s'est maintenu à un bon niveau, et en hausse sensible (+4,7 %) par rapport au 2^e trimestre 2022, grâce notamment à l'effet ciseaux positif entre les commissions nettes de gestion et la bonne maîtrise des charges.

Des revenus nets à 758 M€ :

- Les commissions nettes de gestion¹⁶ s'élèvent à 747 M€, en légère hausse par rapport au T2 2022 (+1,9%) grâce à l'amélioration du mix clients / produits, à un effet change positif (dollar US/euro), ainsi qu'à quelques éléments non-récurrents.
- Le retour à la normale des commissions de surperformance (13 M€) a été accentué par le contexte de marché.
- Les revenus d'Amundi Technology (12 M€) sont stables T3/T2 et en hausse vs le T3 2021 (+43%), confirmant le développement sur 12 mois.
- Les revenus financiers et autres produits nets s'établissent à -13 M€, compte tenu de l'environnement de marché.

Les charges d'exploitation (415 M€) sont en baisse de -1,7% par rapport au 2^e trimestre 2022, et de -2,0% par rapport au 3^e trimestre 2021 à périmètre constant. Ces évolutions sont liées notamment aux premiers effets des synergies de coûts liées à Lyxor, et aux efforts de maîtrise des charges, qui compensent un effet change négatif (dollar US/euro).

Il en résulte un coefficient d'exploitation de 54,7%, en amélioration par rapport au T2 2022.

La contribution au résultat des sociétés mises en équivalence (Joint-Ventures asiatiques principalement) augmente de +11,8% vs le T2 2022, à 24 M€.

Résultats aux 9 mois 2022 (données ajustées)

Le résultat net ajusté s'élève à 875 M€. Il est en hausse de +3,4% par rapport à 2021 hors effet du niveau exceptionnel des commissions de surperformance en 2021¹⁷. Il est quasi stable (+0,5%) à périmètre constant (Lyxor inclus en 2021). Ce maintien d'un haut niveau de profitabilité résulte, comme au troisième trimestre, de deux facteurs :

- des commissions nettes de gestion¹⁸ (2 245 M€) en hausse de +2,6% à périmètre constant, malgré des marchés actions et taux en baisse prononcée ; cette progression s'explique par la dynamique de collecte sur 12 mois et l'amélioration du mix clients / produits.
- des charges stables à périmètre constant (-0,1% vs 9M 2021) grâce à la maîtrise des coûts et aux premières réalisations des synergies, qui compensent les investissements dans les moteurs de croissance et l'effet change négatif.

¹⁴ ETF et ETC

¹⁵ Source : ETF GI fin septembre 2022

¹⁶ Hors revenus Amundi Technology, désormais reportés sur une ligne distincte du compte de résultat

¹⁷ Données normalisées : hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020).

¹⁸ Hors revenus Amundi Technology, désormais reportés sur une ligne distincte du compte de résultat

Amundi démontre ainsi sa capacité à maintenir son efficacité opérationnelle, y compris dans un contexte de marché difficile : le coefficient d'exploitation s'établit à 53,7%, un des meilleurs de l'industrie.

A noter : la poursuite des développements d'**Amundi Technology** dont les revenus progressent de +24% à 34 M€.

III. Poursuite de l'engagement en Investissement Responsable

Amundi poursuit la mise en œuvre de son plan d'action 2025 avec la transformation des gammes de fonds et l'innovation produit :

- Lancement d'une large gamme d'ETF ESG sectoriels sur les actions monde, et du premier ETF ESG sur les grandes capitalisations italiennes ;
- Lancement du fonds *Emerging Markets Equity ESG Improvers*.

Les encours en Investissement Responsable s'élèvent à 769 Md€ au 30 septembre 2022. L'évolution par rapport au 31 décembre 2021 (encours de 847 Md€) est liée à un effet marché négatif. La collecte MLT¹⁹ est de +7,9 Md€ sur 9 mois.

IV. Lyxor

L'intégration opérationnelle de Lyxor, acquis fin 2021, est achevée : rapprochement des équipes au T1 2022, fusion des entités au T2 2022, et migration IT achevée en 6 mois, en septembre 2022. Ces étapes ont été franchies avec succès, en ligne avec le calendrier, et sans perturbation pour l'activité commerciale. En ETF, Amundi est devenue un solide leader européen 167 Md€ d'encours au 30/09/2022.

Les synergies engendrées par cette intégration seront conformes à ce qui avait été annoncé :

- les synergies de coûts avant impôts devraient s'élever à 60 millions d'euros en année pleine dès 2024 ;
- les synergies de revenus devraient atteindre 30 millions d'euros en année pleine en 2025.

Les premiers effets des synergies de coûts ont été enregistrés au 3^e trimestre 2022, et le rythme de réalisation devrait monter en puissance au 4^e trimestre 2022 et en 2023.

Ces éléments confirment le potentiel de création de valeur de cette acquisition avec un retour sur investissement qui devrait être supérieur à 14% en 2024, en incluant l'ensemble des synergies.

Calendrier de communication financière

- | | |
|--|-----------------|
| • Publication des résultats des T4 et annuels 2022 : | 8 février 2023 |
| • Publication des résultats du T1 2023 : | 28 avril 2023 |
| • Assemblée générale exercice 2022 : | 12 mai 2023 |
| • Publication des résultats du S1 2023 : | 28 juillet 2023 |
| • Publication des résultats des 9M 2023 : | 27 octobre 2023 |

¹⁹ Hors produits monétaires et hors assureurs CA et SG

Comptes de résultat

Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles, hors couts d'intégration et, aux 9 mois 2021, hors effet Affrancamento

Nouvelle présentation des revenus depuis 2021 avec les revenus d'Amundi Technology présentés sur une ligne séparée

Périmètre constant : données combinées avec Lyxor

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

M€	9M 2022	9M 2021 (hors Lyxor)	Var. 9M 22 / 9M 21 (hors Lyxor)	Var. 9M 22 / 9M 21 combiné
Revenus nets ajustés	2 347	2 410	-2,6%	-8,5%
Revenus nets de gestion	2 353	2 394	-1,7%	-7,8%
dont commissions nettes de gestion	2 245	2 038	10,2%	2,6%
dont commissions de surperformance	108	356	-	-
Technologie	34	27	24,2%	24,2%
Produits nets financiers et autres produits nets	(40)	(11)	-	-
Charges générales d'exploitation	(1 259)	(1 147)	9,8%	-0,1%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté</i>	<i>53,7%</i>	<i>47,6%</i>	<i>6,1 pts</i>	<i>4,5 pts</i>
Résultat brut d'exploitation ajusté	1 088	1 264	-13,9%	-16,6%
Coût du risque & Autres	(4)	(13)	-	-
Sociétés mises en équivalence	64	63	1,9%	1,9%
Résultat avant impôt ajusté	1 148	1 313	-12,6%	-15,1%
Impôts sur les sociétés	(272)	(331)	-17,9%	-20,8%
Minoritaires	(1)	5	-	-
Résultat net part du Groupe ajusté	875	987	-11,3%	-13,7%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(44)	(37)	20,5%	25,0%
Coûts d'intégration nets d'impôts	(44)	0	-	-
Résultat net part du Groupe	787	951	-17,2%	-19,6%
Impact Affrancamento	0	114	-	-
Résultat net part du Groupe yc Affrancamento	787	1 065	-26%	-28%

M€	T3.2022	T2.2022	Var. T3 22 / T2 22	T3.2021 (hors Lyxor)	Var. T3 22/T3 21	Var. T3 22/T3 21 combiné
Revenus nets ajustés	758	754	0,6%	791	-4,2%	-10,8%
Revenus nets de gestion	759	757	0,3%	790	-3,9%	-10,6%
dont commissions nettes de gestion	747	733	1,9%	700	6,7%	-1,3%
dont commissions de surperformance	13	24	-47,5%	90	-85,9%	-86,4%
Technologie	12	12	2,0%	8	43,4%	43,4%
Produits nets financiers et autres prod. nets	(13)	(15)	-	(8)	78,0%	70,6%
Charges générales d'exploitation	(415)	(422)	-1,7%	(383)	8,4%	-2,0%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté</i>	<i>55%</i>	<i>56%</i>	<i>-1,2 pts</i>	<i>48%</i>	<i>6,4 pts</i>	<i>4,9 pts</i>
Résultat brut d'exploitation ajusté	343	332	3,4%	409	-16,0%	-19,6%
Coût du risque & Autres	(0)	(0)	-	7	-	-
Sociétés mises en équivalence	23	21	11,9%	25	-5,2%	-5,2%
Résultat avant impôt ajusté	366	353	3,8%	440	-16,7%	-19,9%
Impôts sur les sociétés	(85)	(84)	1,4%	(108)	-21,3%	-24,7%
Minoritaires	0	0	-	1	-59,1%	-59,1%
Résultat net part du Groupe ajusté	282	269	4,7%	333	-15,3%	-18,5%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(15)	(15)	0,0%	(12)	20,5%	20,5%
Coûts d'intégration nets d'impôts	(6)	(30)	-	0	-	-
Résultat net part du Groupe	261	224	16,1%	321	-18,7%	-21,9%

Evolution des encours sous gestion¹ de fin décembre 2020 à fin septembre 2022

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change	Effet Périimètre	Variation des encours vs trimestre précédent
Au 31/12/2020	1 729				+4,0%
T1 2021		-12,7	+39,3	/	
Au 31/03/2021	1 755				+1,5%
T2 2021		+7,2	+31,4	/	
Au 30/06/2021	1 794			/	+2,2%
T3 2021		+0,2	+17,0	/	
Au 30/09/2021	1 811			/	+1,0%
T4 2021		+65,6	+39,1	+148 ²⁰	
Au 31/12/2021	2 064			/	
T1 2022		+3,2	-46,4	/	-2,1%
Au 31/03/2022	2 021			/	
T2 2022		+1,8	- 97,8	/	
Au 30/06/2022	1 925				-4,8%
T3 2022		-12,9	-16,3	/	
Au 30/09/2022	1 895				

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir du 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 .

Encours sous gestion et collecte nette par segments de clientèle¹

(Md€)	Encours 30.09.2022	Encours 30.09.2021	% var. /30.09.2021	Collecte 9M 2022	Collecte T3 2022	Collecte T2 2022	Collecte T3 2021
Réseaux France	114	121	-6,0%	-1,8	+0,9	-1,3	-1,3
Réseaux internationaux	156	165	-5,5%	+1,3	-0,3	-1,9	+5,4
<i>dont Amundi BOC WM</i>	10	7	+40,4%	-1,5	-1,8	-2,1	+3,3
Distributeurs tiers	292	212	+37,7%	+9,6	-3,3	+1,0	+4,4
Retail (hors JVs)	562	499	+12,8%	+9,1	-2,8	-2,3	+8,5
Institutionnels ² & souverains	438	428	+2,3%	-15,5	-4,7	-7,8	+5,2
Corporates	84	85	-0,5%	-20,6	-1,7	-5,5	-1,0
Epargne Entreprises	71	76	-6,3%	+1,8	-0,2	+3,4	-0,5
Assureurs CA & SG	420	471	-11,0%	-3,0	-2,2	+0,9	+0,6
Institutionnels	1 013	1 060	-4,4%	-37,2	-8,8	-9,1	+4,3
JVs	319	252	+26,7%	+20,2	-1,3	+13,1	-12,7
TOTAL	1 895	1 811	+4,7%	-8,0	-12,9	+1,8	+0,2
Encours moyens hors JVs	1 689	1 715	+1,5%	/	/	/	/

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir du 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. Y compris fonds de fonds

²⁰ Lyxor

Encours sous gestion et collecte nette par classes d'actifs¹

(Md€)	Encours 30.09.2022	Encours 30.09.2021	% var. /30.09.2021	Collecte 9M 2022	Collecte T3 2022	Collecte T2 2022	Collecte T3 2021
Gestion active	1 011	1 091	-7,4%	+0,7	+1,1	-9,5	+11,1
Actions	167	177	-5,3%	+4,9	+2,0	3,6	-0,5
Diversifiés	280	294	-4,7%	+0,5	-4,3	-6,1	+8,3
Obligations	563	620	-9,2%	-4,8	+3,4	-7,0	+3,4
Produits structurés	28	35	-19,7%	-2,8	0,0	-1,6	-1,2
Gestion passive	275	187	+47,0%	+7,5	-3,8	0,8	+3,9
ETF & ETC	167	78	+113,3%	+4,6	-4,8	0,1	+1,8
Index & Smart beta	107	108	-0,9%	+2,9	+1,0	0,7	+2,1
Actifs réels et Alternatifs	98	61	+61,9%	+2,1	-0,8	0,3	+1,2
Actifs MLT	1 411	1 373	+2,8%	+7,5	-3,5	-10,0	+15,0
Produits de Trésorerie ex-JVs	165	186	-11,4%	-35,6	-8,1	-1,3	-2,2
JVs	319	252	+26,7%	+20,2	-1,3	13,1	-12,7
TOTAL	1 895	1 811	+4,7%	-8,0	-12,9	1,8	+0,2

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir du 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

Encours sous gestion et collecte nette par zones géographiques¹

(Md€)	Encours 30.09.2022	Encours 30.09.2021	% var. /30.09.2021	Collecte 9M 2022	Collecte T3 2022	Collecte T2 2022	Collecte T3 2021
France	858	935	-8,2%	-30,0	-7,2	0,0	+2,2
Italie	190	192	-0,8%	+6,3	+1,6	0,9	+0,8
Europe hors France et Italie	320	254	+25,6%	-1,3	-2,6	-7,3	+4,7
Asie	402	324	+24,0%	+23,3	-2,6	11,8	-9,0
Reste du monde	125	106	+18,5%	-6,4	-2,1	-3,6	+1,4
TOTAL	1 895	1 811	+4,7%	-8,0	-12,9	1,8	+0,2
TOTAL hors France	1 037	876	+18,4%	+22,0	-5,7	1,8	-2,0

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir du 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

I. Données comptables et ajustées

1. **Données comptables :**

Aux 9 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.

2. **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) et des coûts d'intégration de Lyxor.

Dans les données comptables, amortissement des actifs intangibles :

- **T3 2021** : 17 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- **T2 2022** : 20 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts
- **T3 2022** : 20 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts
- **9M 2021** : 51 M€ avant impôts et 37 M€ après impôts
- **9M 2022** : 61 M€ avant impôts et 44 M€ après impôts

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

- **T1 2022** : 10 M€ avant impôts et 8 M€ après impôts
- **T2 2022** : 40 M€ avant impôts et 30 M€ après impôts
- **T3 2022** : 9 M€ avant impôts et 6 M€ après impôts
- **9M 2022** : 59 M€ avant impôts et 44 M€ après impôts

II. Données normalisées

En 2021, un montant record de commissions de surperformance avait été enregistré (427 M€). Ce montant est significativement plus élevé que la moyenne constatée de 2017 à 2020 (~42 M€ par trimestre soit ~170 M€ par an). Pour comparer équitablement les données 2022, Amundi recalcule des données normalisées avec ces montants historiquement constatés, ce qui exclut l'effet de ces commissions de surperformances exceptionnelles. Voir tableau d'IAP page suivante.

III. Acquisition de Lyxor

Conformément à IFRS 3, reconnaissance au bilan d'Amundi au 31/12/2021 :

- d'un goodwill ;
- d'un actif intangible (représentant des contrats clients) de 40 M€ avant impôt (30 M€ après impôts) 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.

IV. Indicateurs Alternatifs de Performance²¹

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui excluent les amortissements des actifs intangibles, les coût d'intégration de Lyxor et l'Affranchimento (voir *supra*).

Les données ajustées, normalisées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

	= données comptables
	= données ajustées
	= données ajustées normalisées

En M€	9M 2022	9M 2021	T3.2022	T2.2022	T3.2021
Revenus nets (a)	2286	2359	738	734	774
+ Amortissements des Actifs intangibles avant impôts	61	51	20	20	17
Revenus nets ajustés (b)	2347	2410	758	754	791
- Commission de surperformance exceptionnelles	0	-232	0	0	-49
Revenus nets ajustés normalisés (c)	2347	2178	758	754	742
Charges d'exploitation (d)	-1318	-1147	-423	-462	-383
+Coût d'intégration avant impôts	59	0	9	40	0
Charges d'exploitation ajustées (e)	-1259	-1147	-415	-422	-383
- Charges d'exploitation supplémentaires en lien avec le niveau exceptionnel des CSP	0	39	0	0	8
Charges d'exploitation ajustées normalisées (f)	-1259	-1107	-415	-422	-374
Résultat brut d'exploitation (g) = (a)+(d)	967	1213	314	271	392
*					
Résultat brut d'exploitation ajusté (h) = (b)+(e)	1088	1264	343	332	409
Résultat brut d'exploitation ajusté normalisé (i) = (c)+(f)	1088	1071	343	332	368
Coefficient d'exploitation (d)/(a)	57,7%	48,6%	57,4%	63,0%	49,4%
Coefficient d'exploitation ajusté (e)/(b)	53,7%	47,6%	54,7%	55,9%	48,4%
Coefficient d'exploitation ajusté normalisé (f)/(c)	53,7%	50,8%	54,7%	55,9%	50,4%
Coût du risque & Autres (j)	-4	-13	0	0	7
Sociétés mises en équivalence (k)	64	63	23	21	25
Résultat avant impôt (l) = (g)+(j)+(k)	1027	1262	337	292	423
Résultat avant impôt ajusté (m) = (h)+(j)+(k)	1148	1313	366	353	440
Résultat avant impôt ajusté normalisé (n) = (i)+(j)+(k)	1148	1121	366	353	400
Impôts sur les bénéfices (o)	-239	-202	-77	-68	-103
Impôts sur les bénéfices ajustés (p)	-272	-331	-85	-84	-108
Impôts sur les bénéfices ajustés normalisés (q)	-272	-279	-85	-84	-97
Minoritaires (r)	-1	5	0	0	1
Résultat net part du Groupe (s) = (l)+(o)+(r)-(v)	787	951	261	224	321
Résultat net part du Groupe ajusté (t) = (m)+(p)+(r)-(v)	875	987	281,8	269	333
Résultat net part du Groupe ajusté normalisé (u) = (n)+(q)+(r)-(v)	875	847	282	269	303
Impact Affranchimento (v)	0	114	0	0	0
Résultat Net part du Groupe (s)+(v) incluant Affranchimento	787	1065	261	224	321

²¹ Voir aussi la section 4.3 du Document d'Enregistrement Universel 2021 déposé auprès de l'AMF le 12/04/2022

A propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux²², Amundi propose à ses 100 millions de clients - particuliers, institutionnels et entreprises - une gamme complète de solutions d'épargne et d'investissement en gestion active et passive, en actifs traditionnels ou réels.

Ses six plateformes de gestion internationales²³, sa capacité de recherche financière et extra-financière, ainsi que son engagement de longue date dans l'investissement responsable en font un acteur de référence dans le paysage de la gestion d'actifs.

Les clients d'Amundi bénéficient de l'expertise et des conseils de 5 400 professionnels dans 35 pays. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui près de 1 900 milliards d'euros d'encours²⁴.

Amundi, un partenaire de confiance qui agit chaque jour dans l'intérêt de ses clients et de la société.



Contacts presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr@amundi.com

Nathalie Boschat

Tél. +33 1 76 37 54 96

nathalie.boschat@amundi.com

Anthony Mellor

Tél. +33 1 76 32 17 16

anthony.mellor@amundi.com

Contacts investisseurs :

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

AVERTISSEMENT :

Ce communiqué 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 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 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.

²² Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2022 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2021

²³ Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

²⁴ Données Amundi au 30/09/2022