

Amundi

Résultats des 9 premiers mois et du T3 2016

LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi

Présentation Investisseurs & Analystes - Paris, 28 octobre 2016

Avertissement

Cette présentation peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats des activités et des métiers 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.

De même, les informations financières reposent sur des estimations notamment lors des calculs de valeur de marché et des montants de dépréciations d'actifs.

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 la période de neuf mois se terminant au 30 septembre 2016 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et n'ont pas été audités.

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 Messages clés des 9 mois 2016

- Des performances opérationnelles en ligne avec les objectifs annoncés lors de l'introduction en Bourse

2 Activité

- Une collecte nette dynamique au T3 2016
- Une collecte nette aux 9 mois portée par les actifs moyen-long terme
- Une collecte régulière et soutenue en actifs moyen-long terme, à laquelle s'ajoute au 3^e trimestre une forte collecte en trésorerie
- Bonne collecte du *Retail*, malgré une aversion au risque persistante
- Institutionnels : une collecte élevée
- Une collecte tirée principalement par l'International

3 Résultats

- 9 mois 2016 : croissance des revenus et stricte maîtrise des coûts
- Un résultat net en hausse de 14,2% sur le trimestre et de 5,3% sur 9 mois
- Des résultats en progression continue

4 Perspectives

- Développement de relais de croissance internes : actifs réels & alternatifs, services
- Renforcement des expertises de gestion par croissance externe : KBI GI et gestion immobilière

5 Conclusion

5 Annexes

- Encours et collecte par segments de clientèle
- Encours et collecte par classes d'actifs et par zones géographiques
- Actionnariat

Des performances opérationnelles en ligne avec les objectifs annoncés lors de l'introduction en Bourse

Activité

- Encours sous gestion à 1 054 Md€¹ au 30 septembre 2016, +10,8 % vs 30 septembre 2015
- Forte dynamique de l'activité : collecte nette¹ de 22 Md€ au T3, portant la collecte nette sur 9 mois à 39 Md€
- Une collecte nette régulière et soutenue en actifs moyen-long terme² sur 9 mois, et un niveau de collecte élevé en trésorerie au T3
- Effet périmètre lié à l'acquisition de KBI GI le 29 août 2016 : +8,6 Md€ d'encours supplémentaires sous gestion

Résultats

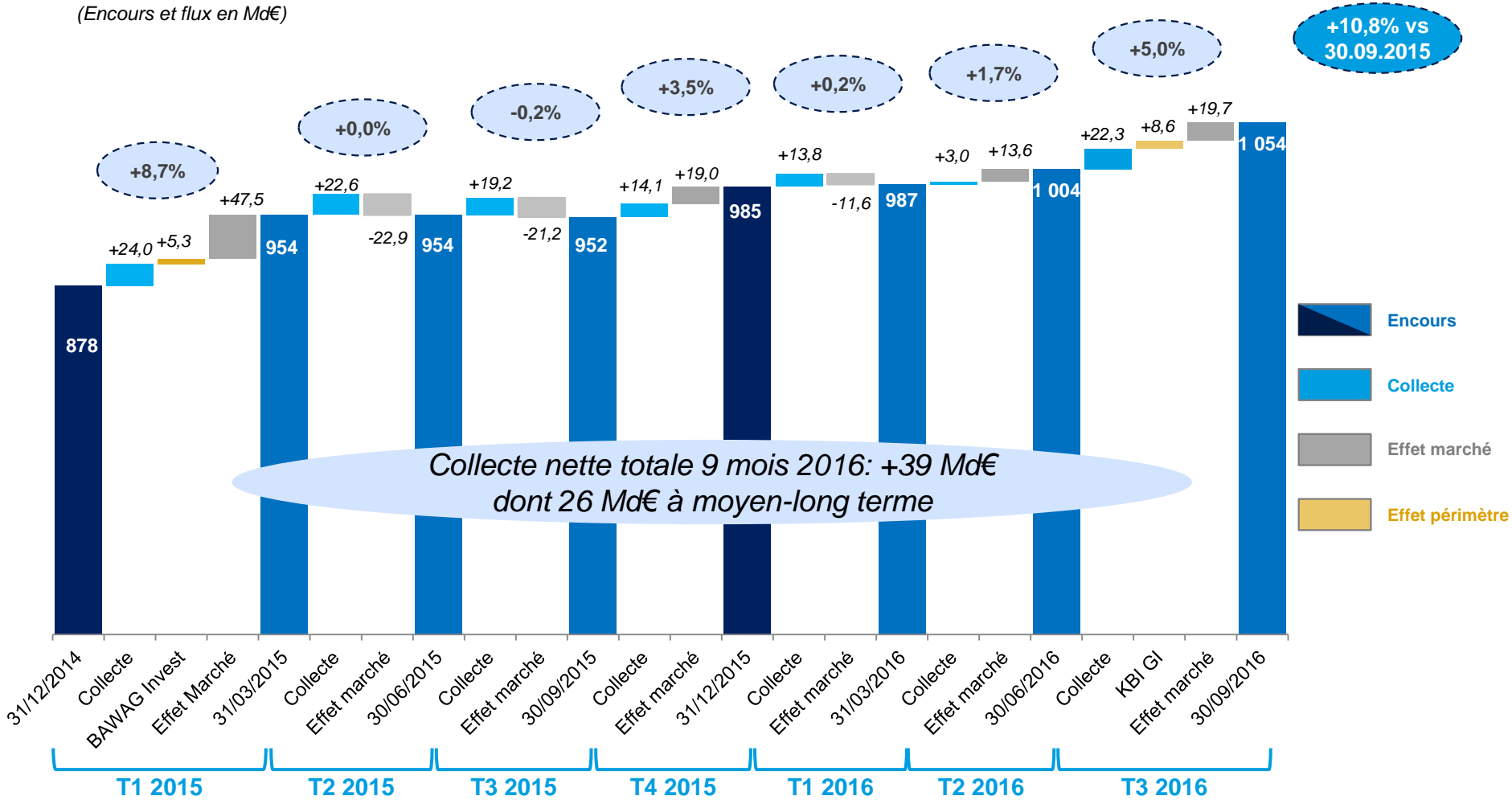
- Revenus nets en croissance au T3 2016 : 396 M€, +5,1 % vs T3 2015
 - Sur 9 mois : 1 234 M€, +0,7 % vs 9 mois 2015
- Coefficient d'exploitation en amélioration au T3 2016 : 52,2 % (-1,1 pt vs T3 2015)
 - Sur 9 mois : 52,0 %, -0,7 pt vs 9 mois 2015
- Résultat net en hausse sensible au T3 2016 : 137 M€ (+14,2 % vs T3 2015)
 - Sur 9 mois : 415 M€, +5,3 % vs 9 mois 2015

¹ Encours (y compris actifs commercialisés) et collecte comprenant 100%, et non la QP, des encours sous gestion et de la collecte des JV, sauf Wafa au Maroc, pour laquelle les encours sont repris pour leur QP

² Actifs moyen long terme (MLT), hors Trésorerie : actions, multi-actifs, obligataire, actifs réels, alternatifs et structurés

2 Une collecte nette dynamique au T3 2016

(Encours et flux en Md€)

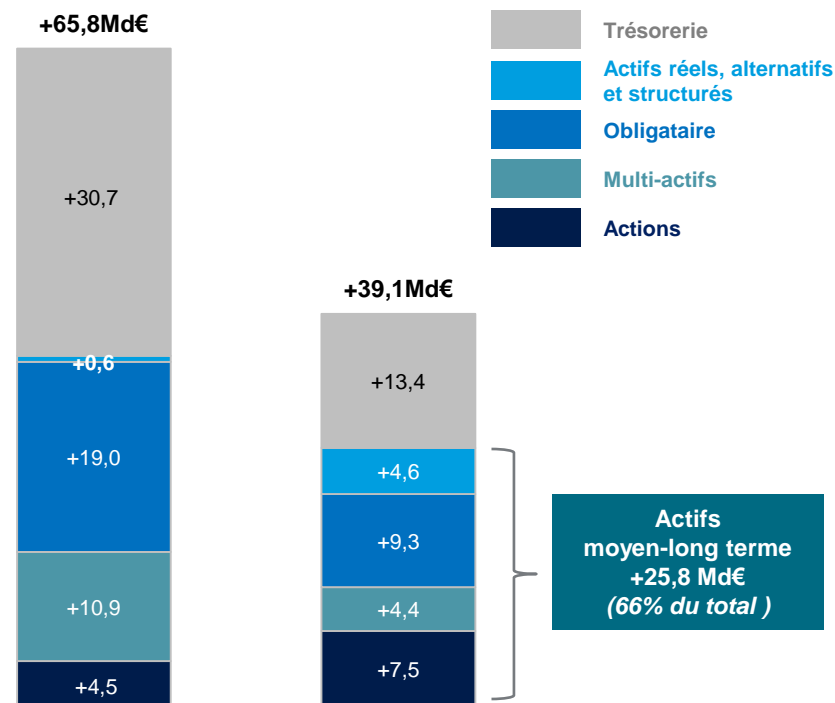


Note: : encours sous gestion et collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés ainsi que les JV en Asie à 100%

2 Une collecte nette sur 9 mois portée par les actifs moyen-long terme

Collecte nette par classes d'actifs,
9M 2016 vs 9M 2015

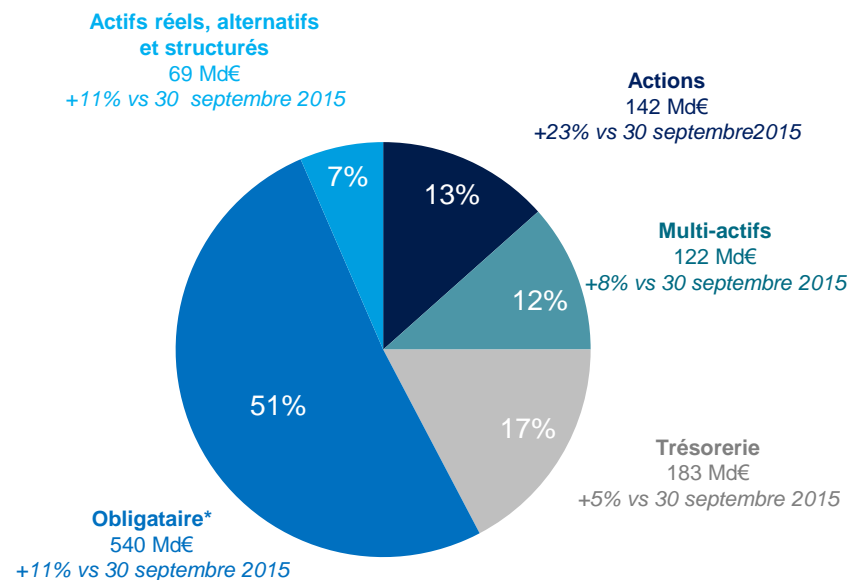
Collecte nette en Md€



9M 2015

9M 2016

Encours par classes d'actifs
au 30 septembre 2016



Encours sous gestion : 1 054 Md€

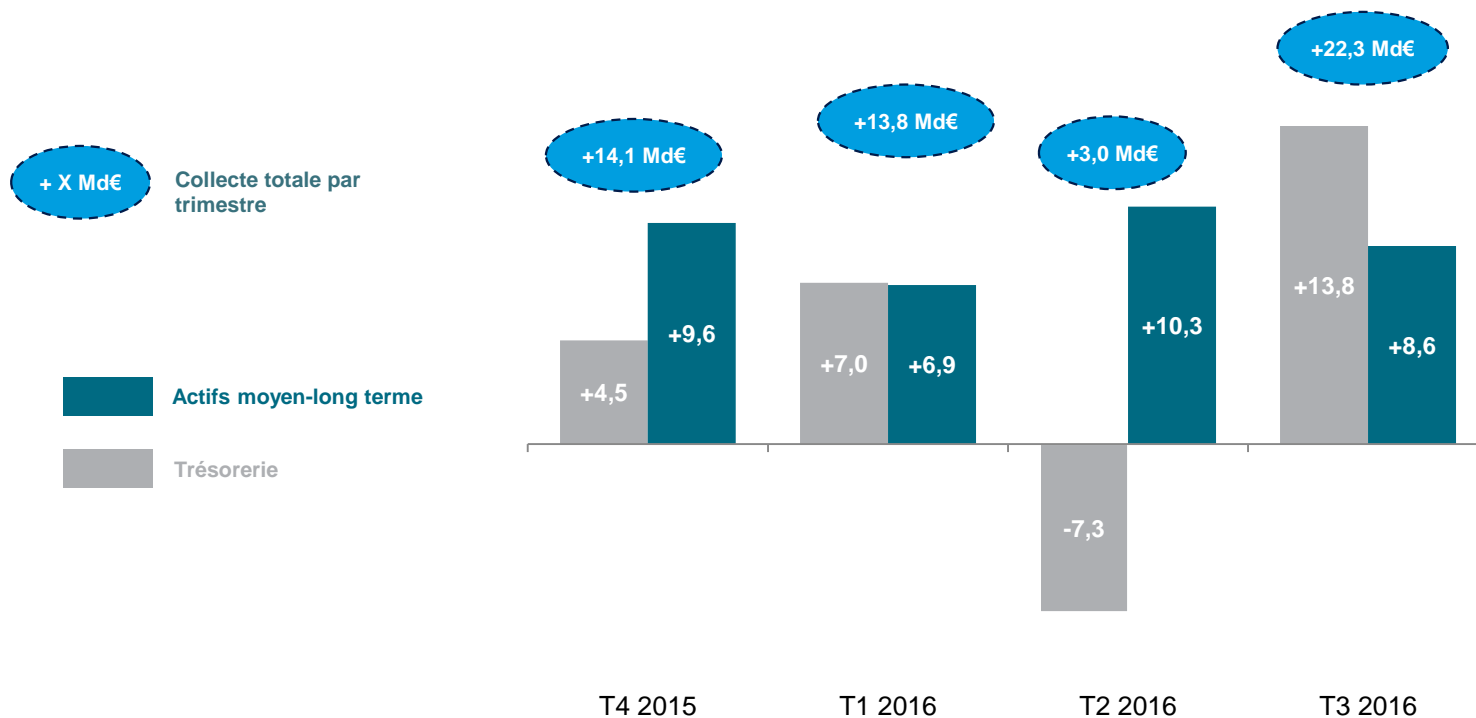
Note : encours sous gestion et collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés ainsi que les JV en Asie à 100%

* Obligataire : dont 363 Md€ pour les assureurs CA et SG

Une collecte régulière et soutenue en actifs moyen-long terme, à laquelle s'ajoute au 3^e trimestre une forte collecte en trésorerie

Collecte nette en actifs moyen-long terme et en trésorerie par trimestre

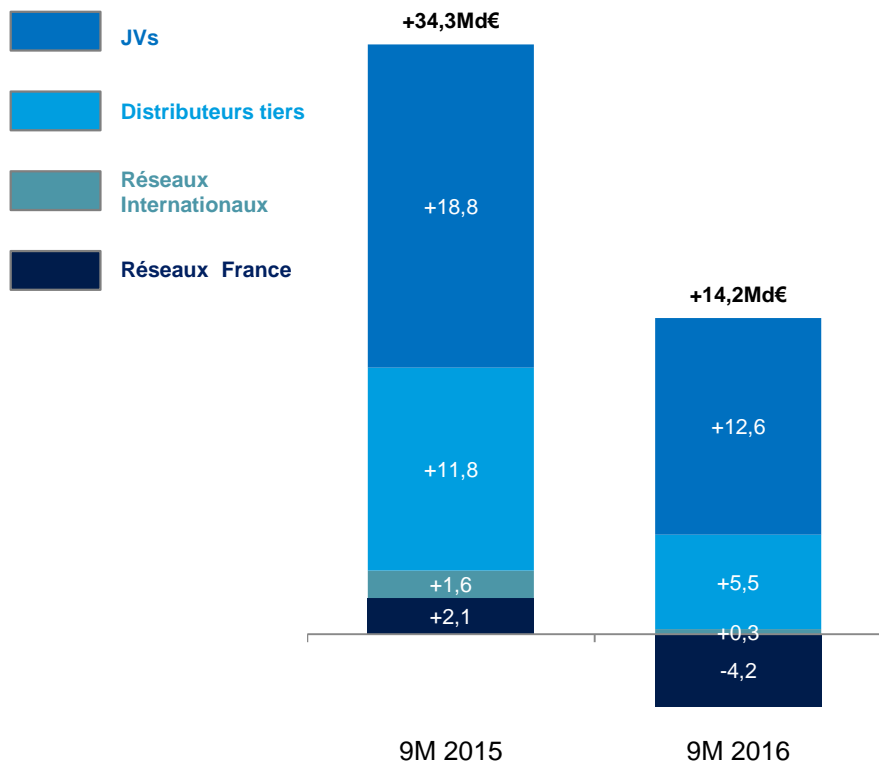
Collecte nette en Md€



2 Bonne collecte du *Retail*, malgré une aversion au risque persistante

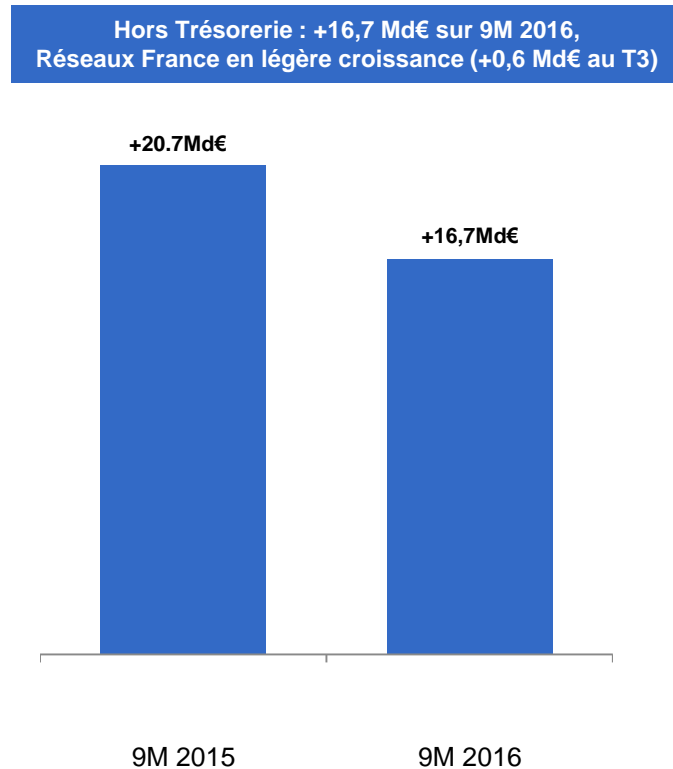
Collecte nette *Retail*,
9M 2016 vs. 9M 2015

Collecte nette en Md€



Collecte nette *Retail* en actifs moyen-long terme
9M 2016 vs. 9M 2015

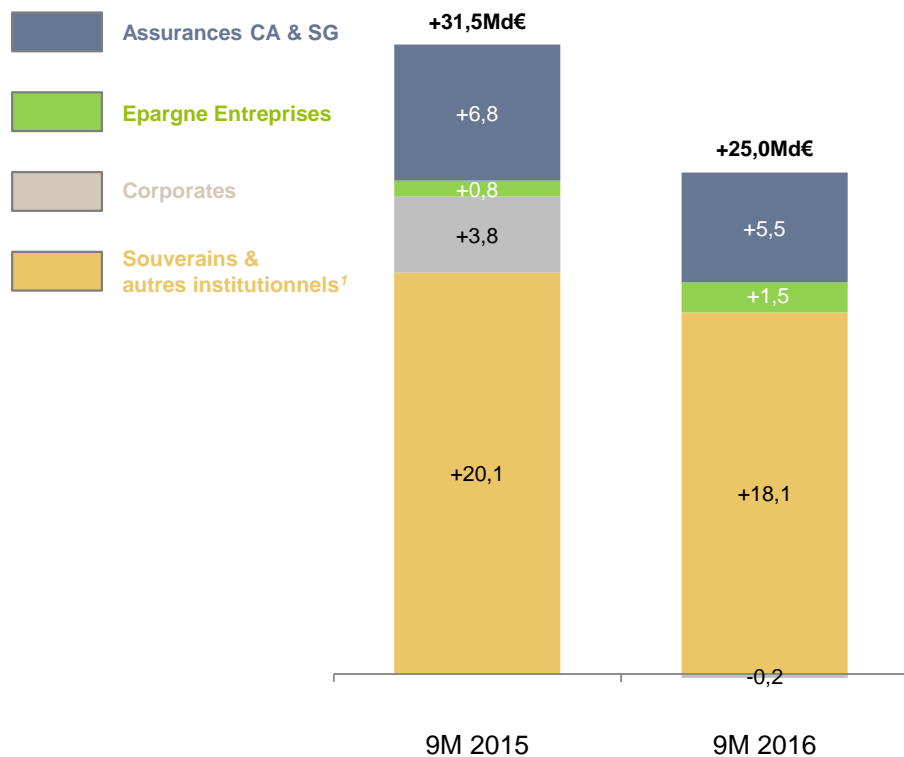
Collecte nette en Md€



2 Institutionnels : une collecte élevée

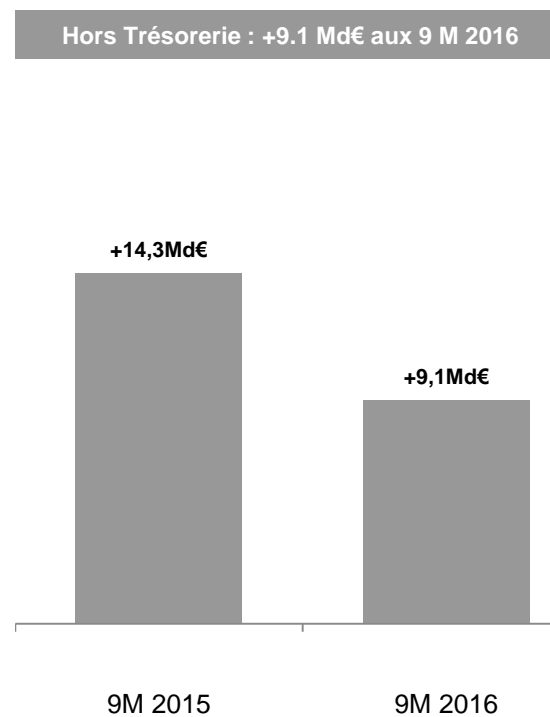
Collecte nette Institutionnels,
9M 2016 vs. 9M 2015

Collecte nette en Md€



Collecte nette Institutionnels en actifs moyen-long terme,
9M 2016 vs. 9M 2015

Collecte nette en Md€



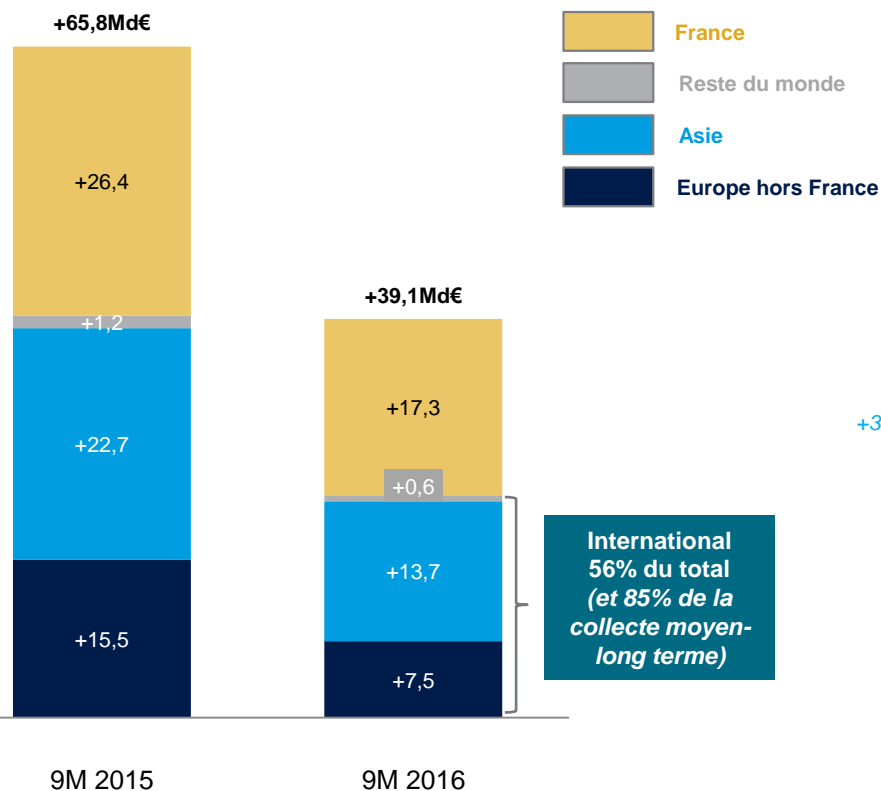
Note : encours sous gestion et collecte incluant les actifs conseillés et distribués ainsi que les JV en Asie à 100%

¹ Y compris fonds de fonds

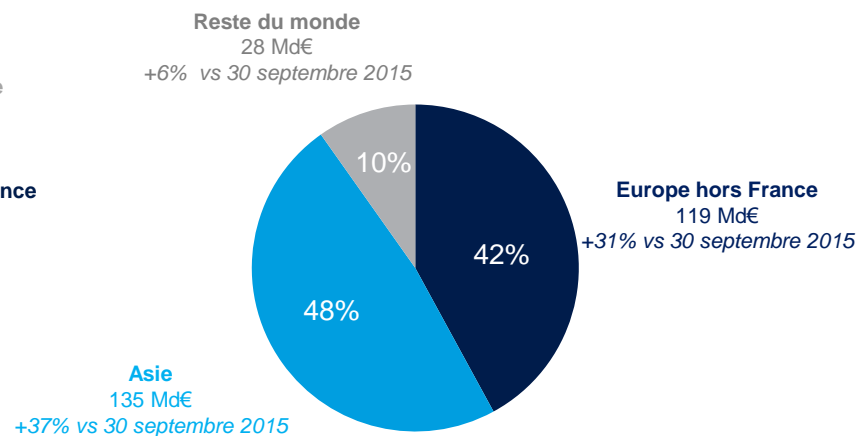
2 Une collecte nette tirée principalement par l'international

Collecte nette par zones géographiques,
9M 2016 vs. 9M 2015

Collecte nette en Md€



Encours hors de France,
par zones géographiques au 30 septembre 2016

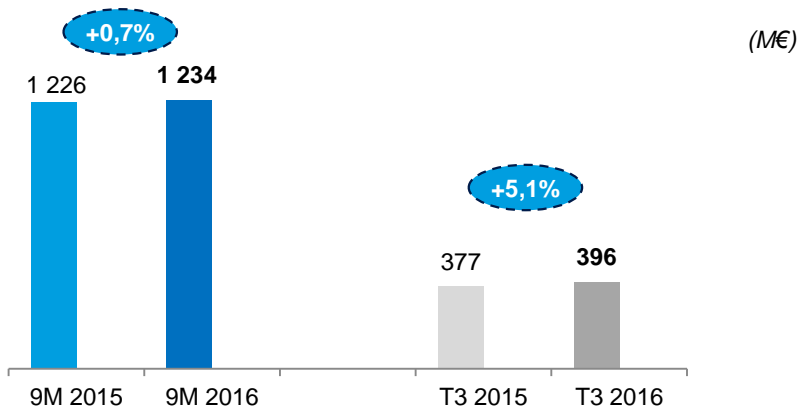


**International : 282 Md€ (+31% vs. 30 septembre 2015)
soit 27% des encours totaux,
(42% des encours totaux hors assureurs CA et SG)**

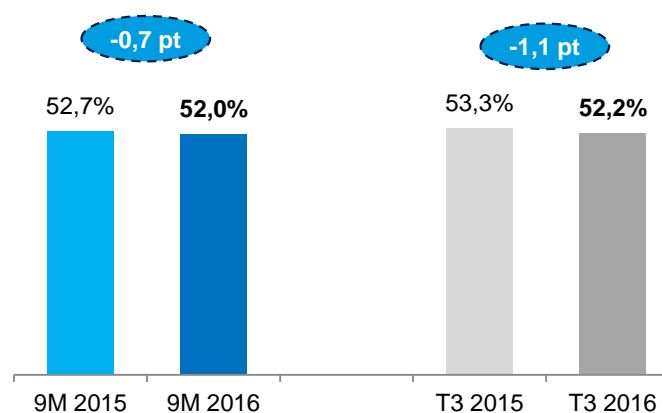
Note : encours sous gestion et collecte incluant les actifs conseillés et distribués ainsi que les JV en Asie à 100%

3 9 mois 2016 : croissance des revenus et stricte maîtrise des coûts

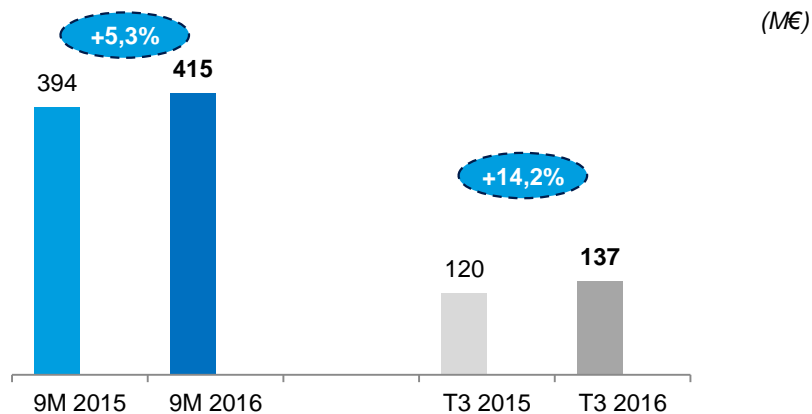
Revenus nets
9M 2015 vs. 9M 2016 & T3 2015 vs. T3 2016



Coefficient d'exploitation¹
9M 2015 vs. 9M 2016 & T3 2015 vs. T3 2016



Résultat net part du Groupe¹ 9M 2015 vs. 9M 2016 & T3 2015 vs. T3 2016



¹ Y compris frais d'IPO en 2015

3 Un résultat net en hausse de 14,2% sur le trimestre et de 5,3% sur 9 mois

Compte de résultat 9 mois 2016 vs. 9 mois 2015 et T3 2016 vs. T3 2015¹

(M€)	9M 2016	9M 2015	% var.	T3 2016	T3 2015	% var. /T3 2015
Revenus nets	1 234	1 226	+0,7%	396	377	+5,1%
<i>dont Commissions de surperformance</i>	87	77	+13,6%	34	22	+49,5%
Charges d'exploitation	-642	-646	-0,7%	-207	-201	+2,9%
Résultat Brut d'Exploitation	592	579	+2,2%	189	176	+7,6%
Coefficient d'exploitation (%)	52,0%	52,7%	-0,7 pt	52,2%	53,3%	-1,1 pt
QP du rés. des sociétés mises en équiv.	21	19	+12,3%	8	6	+32,7%
Autres éléments	0	5	NS	-1	0	NS
Résultat avant impôt	613	603	+1,6%	197	182	+8,3%
Impôts	-196	-208	-5,3%	-59	-61	-2,7%
Résultat net part du Groupe	415	394	+5,3%	137	120	+14,2%
Résultat net par action (€)	2,48 €	2,36 €	+5,0%	0,82 €	0,72 €	+13,9%

■ Au T3 2016

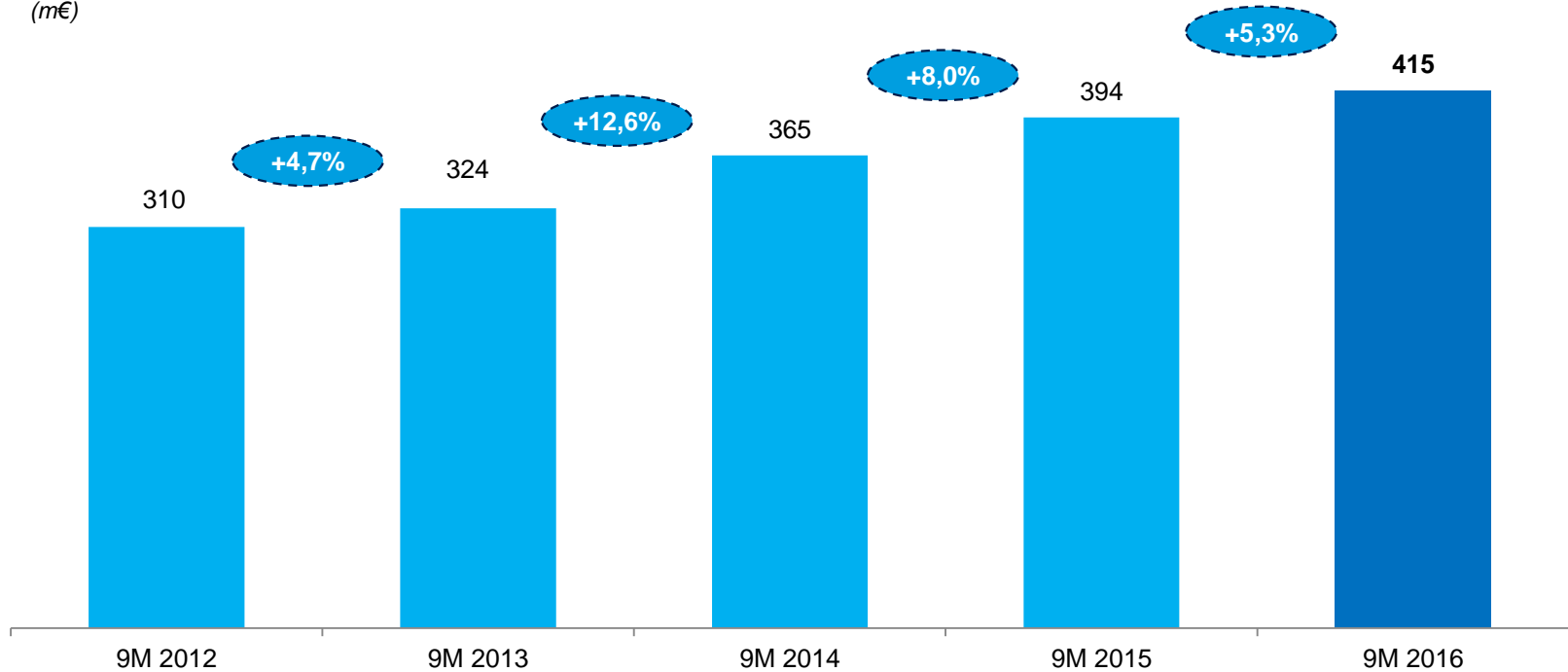
- **Des revenus nets en progression sensible**
- **Coefficient d'exploitation en baisse** de -0,7 pt grâce à une bonne maîtrise des charges
- **Baisse du taux d'impôt** apparent : 31,3 % au T3 2016 vs. 34,6 % au T3 2015, liée à la suppression de la majoration du taux d'impôt sur les sociétés en France au 1^{er} janvier 2016
- **Résultat net part du Groupe en hausse (+14,2% vs T3 2015)**

¹ Y compris frais d'IPO en 2015

3 Des résultats en progression continue

Résultat net part du Groupe, 9M 2012 à 9M 2016

(m€)



4 Développement de relais de croissance interne

Création d'un pôle intégré dédié aux expertises en actifs réels et alternatifs

- **Notre expertise:**
 - Un pôle représentant 34 Md€ d'encours* regroupant l'Immobilier, la Dette privée, le Private Equity et les Infrastructures
 - 200 experts en origination, gestion, structuration
- **Pour nos clients :**
 - Des solutions répondant à leurs besoins de rendement et de diversification (faible corrélation aux actifs traditionnels, prime d'illiquidité)
 - Un acteur ayant une forte solidité financière et une culture de l'efficacité et de la transparence

Actuellement :
34 Md€

Objectif :
70 Md€

Plan de croissance
sur 3 ans

Lancement d'une ligne métier de prestations de services

- **Nos atouts :**
 - Une organisation orientée client
 - Une plateforme IT développée en interne
 - Une culture industrielle du process, un volume traité important, une plateforme gérant 30 sociétés de gestion
- **Pour nos clients :**
 - Une démarche de partenariat
 - Une sous-traitance efficace de nouvelles prestations imposées par la réglementation, qui impliquent une forte capacité d'investissement (exécution, simulation de portefeuilles, reportings, calculs et mise à disposition d'indicateurs réglementaires)

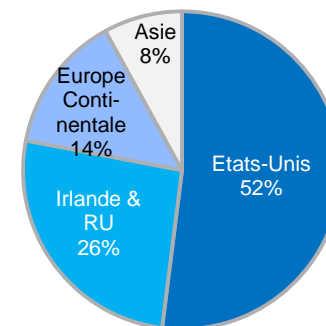
Objectif :
5%
des revenus nets

Plan de croissance
sur 5 ans

Acquisition de KBI Global Investors¹

- 8,6 Md€ d'encours², en forte croissance depuis 2011
- Chiffres clés 2015 : revenus de 31 M€, résultat net de 9 M€
- **De fortes complémentarités :**
 - en expertise de gestion : KBI est spécialisé en actions globales et environnementales
 - en offre commerciale : commercialisation des expertises KBI GI auprès de la clientèle d'Amundi
- **Une opération conforme à la politique d'acquisition, porteuse de synergies commerciales et immédiatement relative sur le résultat net par action d'Amundi**

Encours sous gestion de KBI GI par zones géographiques³



Rapprochement des gestions immobilières d'Amundi et de Crédit Agricole Immobilier

- 27 octobre 2016 : Amundi et Crédit Agricole Immobilier fusionnent leur société de gestion spécialisée en gestion immobilière, CAII⁴ (5 Md€ sous gestion) et Amundi Immobilier (12 Md€ sous gestion)
- Opération réalisée par un apport par Crédit Agricole Immobilier des titres CAII, contre rémunération en titres Amundi, avec les valorisations suivantes :
 - CAII : 29,3 M€
 - Titres Amundi : 43€ (moyenne cours de bourse d'août 2016)
- Emission de 680 232 actions nouvelles, soit 0,4% du capital
- Impact neutre sur le bénéfice net par action d'Amundi
- **Une opération destinée à créer un acteur de taille européenne, avec un développement commercial ambitieux, et permettant de conforter le positionnement d'Amundi dans la pierre-papier, une classe d'actif en plein essor**
- Amundi devrait gérer plus de 20 Md€ en immobilier fin 2016.

¹ Acquisition finalisée le 29 août 2016

² Au 30 septembre 2016

³ A fin décembre 2015

⁴ Crédit Agricole Immobilier Investors

- **Des performances opérationnelles en ligne avec les objectifs annuels annoncés :**
 - **Activité :** avec 39 Md€ de collecte nette à fin septembre 2016, l'objectif annuel est quasiment atteint
 - **Rentabilité :** un résultat net sur 9 mois en croissance de +5,3%, et un coefficient d'exploitation en amélioration

- **Développement de relais de croissance interne**
 - Création d'un pôle intégré dédié aux expertises en actifs réels et alternatifs
 - Lancement d'une ligne métier de prestations de services

- **Des opérations de croissance externe conformes à notre politique :**
 - Acquisition d'expertise de gestion (KBI GI)
 - Renforcement dans les actifs réels (gestion immobilière)



6

Annexes



LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi



Encours et collecte par segments de clientèle

Encours au 30 septembre
collecte nette aux 9 mois et du T3 par segments de clientèle, 2016 vs. 2015 (Md€)

(Md€)	Encours 30.09.16	Encours 30.09.15	% var. /30.09.15	Collecte 9M16	Collecte 9M15	Collecte T3-16	Collecte T3-15
Réseaux France *	97	105	-8,4%	-4,2	+2,1	-0,2	-0,5
Réseaux internationaux & JV	108	79	+37,6%	+12,8	+20,4	+2,4	+8,5
Distributeurs tiers	76	64	+19,1%	+5,5	+11,8	+1,8	+1,6
Retail	281	248	+13,3%	+14,2	+34,3	+4,0	+9,6
Institutionnels & souverains ⁽¹⁾	266	229	+16,1%	+18,1	+20,1	+13,5	+6,2
Corporates & Epargne entreprise	88	79	+12,3%	+1,3	+4,6	+2,6	+0,6
Assureurs CA & SG	419	396	+5,8%	+5,5	+6,8	+2,2	+2,7
Institutionnels	773	704	+9,9%	+25,0	+31,5	+18,3	+9,6
TOTAL	1 054	952	+10,8%	+39,1	+65,8	+22,3	+19,2
DONT JV	86	58	+48,0%	+12,6	+18,8	+2,3	+8,1

* **Réseaux France** : collecte nette sur actifs moyen-long terme +0,6 Md€ sur 9M 2016 (0 Md€ au 1^{er} semestre)

Encours et collecte par classes d'actifs et zones géographiques

Encours au 30 septembre

Collecte nette aux 9 mois et du T3 par classes d'actifs, 2016 vs. 2015 (Md€)

(Md€)	Encours 30.09.16	Encours 30.09.15	% var. /30.09.15	Collecte 9M16	Collecte 9M15	Collecte T3-16	Collecte T3-15
Actions	142	115	+23,1%	+7,5	+4,5	+1,8	+3,8
Diversifiés	122	113	+8,2%	+4,4	+10,9	+1,7	+1,1
Obligations	540	488	+10,6%	+9,3	+19,0	+3,0	+3,7
Actifs réels, spécialisés & structurés	69	62	+10,9%	+4,6	+0,6	+2,1	-1,0
ACTIFS MOYEN-LONG TERME	872	777	+12,1%	+25,8	+35,0	+8,6	+7,5
Trésorerie*	183	174	+4,6%	+13,4	+30,7	+13,8	+11,7
TOTAL	1 054	952	+10,8%	+39,1	+65,8	+22,3	+19,2

* Reclassement d'un fonds (14 Md€ d'encours sous gestion) de Trésorerie à Obligations au cours du premier semestre 2016

Encours au 30 septembre

Collecte nette aux 9 mois et du T3 par zones géographiques, 2016 vs. 2015 (Md€)

(Md€)	Encours 30.09.16	Encours 30.09.15	% var. /30.09.15	Collecte 9M16	Collecte 9M15	Collecte T3-16	Collecte T3-15
France	773	736	+5,0%	+17,3	+26,4	+15,7	+6,6
Europe hors France	119	91	+30,5%	+7,5	+15,5	+3,5	+3,1
Asie	135	98	+37,3%	+13,7	+22,7	+1,7	+9,1
Reste du monde	28	26	+5,6%	+0,7	+1,2	+1,4	+0,3
TOTAL	1 054	952	+10,8%	+39,1	+65,8	+22,3	+19,2
TOTAL Hors FRANCE	282	216	+30,6%	+21,8	+39,3	+6,6	+12,6

Actionnariat et nombre d'actions

	2013		2014		2015		30 septembre 2016	
	(unités)	% intérêt	(unités)	% intérêt	(unités)	% intérêt	(unités)	% intérêt
Groupe Crédit Agricole	125 093 760	75,0%	133 433 344	80,0%	126 321 001	75,5%	126 321 001	75,5%
Groupe Société Générale	41 697 920	25,0%	33 358 336	20,0%	0	0,0%	0	0,0%
Salariés	0	0,0%	0	0,0%	453 557	0,3%	453 557	0,3%
Flottant (yc groupe ABC)	0	0,0%	0	0,0%	40 470 679	24,2%	40 470 679	24,2%
Nombre d'actions, fin de période	166 791 680	100,0%	166 791 680	100,0%	167 245 237	100,0%	167 245 237	100,0%
Nombre moyen d'actions	166 791 680		166 791 680		166 810 578		167 245 237	

- Pourcentage d'intérêt = droits de vote
- Nombres moyens d'actions 2015 calculés *pro rata temporis*

NB :

- le 27 octobre 2016, 680 232 actions nouvelles ont été créées (0,4% du capital), dans le cadre du rapprochement des activités de gestion immobilière avec Crédit Agricole Immobilier. Le capital d'Amundi est désormais composé de 167 925 469 actions, soit un capital social de 419 813 672,50 €.
- La participation historique du groupe ABC¹ de 2,0% dans Amundi a été reclassée dans le flottant, la période de blocage de leur participation étant achevée depuis le 11 mai 2016.

Investisseurs & analystes

- **Anthony Mellor**
Relations investisseurs
anthony.mellor@amundi.com
Tél. : +33 1 76 32 17 16
Mobile : +33 6 85 93 21 72

- **Annabelle Wiriath**
Relations investisseurs
annabelle.wiriath@amundi.com
Tél. : +33 1 76 32 59 84
Mobile : +33 6 03 23 29 65

Presse

- **Natacha Sharp**
Relations Presse
natacha.sharp@amundi.com
Tél. : +33 1 76 37 86 05
Mobile : +33 6 37 01 82 17



Suivez nous sur Twitter: @Amundi_FR



Rejoignez nous sur Facebook: www.facebook.com/AmundiOfficial



Rejoignez nous sur LinkedIn: www.linkedin.com/company/amundi-

www.amundi.com

Tél. +33 1 76 33 30 30
91-93, boulevard Pasteur
75015 Paris – FRANCE

Amundi



LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi

