

Amundi



Résultats du 1^{er} trimestre 2016

LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi

Présentation Investisseurs & Analystes - Paris, 29 avril 2016

Avertissement

Cette présentation peut comporter des informations prospectives du Groupe, fournies au titre de l'information sur les tendances. Ces données ne constituent pas des prévisions au sens du règlement européen n°809/2004 du 29 avril 2004 (chapitre 1, 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 au titre de la période de trois mois close au 31 mars 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 ni fait l'objet d'un examen limité.

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 ce communiqué. 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 ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Note : Le périmètre de consolidation du groupe Amundi n'a pas changé depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Référence 2015 en date du 20 avril 2016 sous le numéro R.16-025.

1 Messages clés du 1^{er} trimestre 2016

- T1 2016 : bon niveau d'activité et maintien des résultats à un niveau élevé malgré un contexte de marché difficile

2 Activité

- Un contexte de marché difficile : baisse des marchés actions, taux bas
- Une collecte nette de 13,8 Md€
- Une collecte nette portée par l'institutionnel
- Une collecte nette équilibrée entre actifs moyen-long terme et trésorerie
- Une collecte nette toujours tirée par l'international, dont les encours progressent de 21% /T1 2015

3 Résultats

- Bonne résistance des revenus, stables hors effet marché
- Baisse des coûts de -1% /T1 2015
- Un coefficient d'exploitation à un niveau toujours très compétitif
- Résultat net trimestriel en hausse de 1% /T1 2015
- Des résultats résilients

4 Conclusion

5 Annexes

- Encours et collecte par segments de clientèle et classes d'actifs
- Nombre d'actions et actionariat, bénéfice par action

T1 2016 : bon niveau d'activité et maintien des résultats à un niveau élevé malgré un contexte de marché difficile

Activité

- **Collecte nette¹ élevée : 13,8 Md€ soit 6%² des encours**
- **Équilibrée entre actifs à moyen-long terme³ (+6,9 Md€) et Trésorerie**
- **Tirée par le segment Institutionnel (+12,0 Md€)**
- **Encours gérés¹ 987 Md€, stables /fin 2015 compte tenu d'un effet marché négatif de 11,6 Md€ sur le trimestre, compensant une large part de la collecte**
- **Hausse des encours gérés de 3% /31 mars 2015**

Résultats

- **Résultat net part du Groupe : 130 m€, +0,8% /T1 2015**
- **Revenus nets en baisse de 3% /T1 2015 à 395 m€, mais stables hors effet marché**
- **Coefficient d'exploitation toujours à un très bon niveau, 53,7% (T1 2015 : 52,7%)**

¹ Encours et collecte comprenant 100%, et non la QP, des encours gérés et de la collecte des JV, sauf Wafa au Maroc, pour laquelle les encours sont repris pour leur QP

² Annualisé, calculé sur les encours de début de période

³ Actifs hors Trésorerie : actions, obligations, diversifiés, structurés, spécialisés

Un contexte de marché difficile : baisse des marchés actions, taux bas

Indices boursiers (France et Europe) en 2015 et T1 2016
(100=1/1/2015)

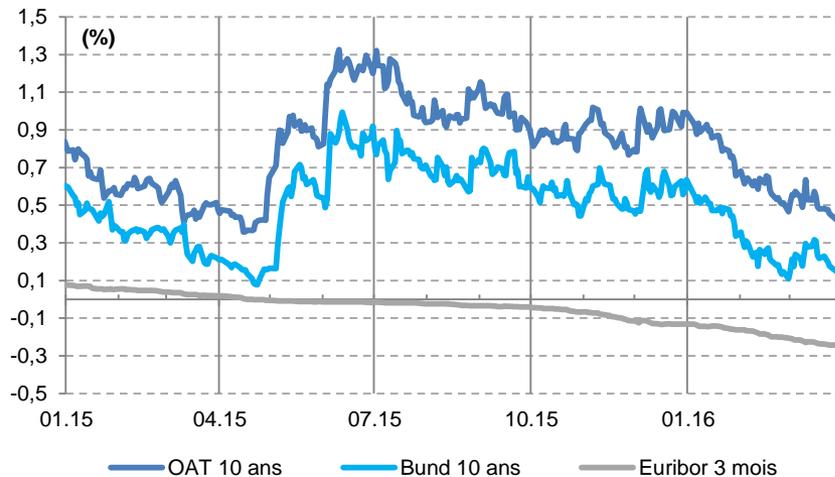


Source : ThomsonReuters

- Baisse des indices boursiers moyens de 8% (marché français) à 11% (marché européen et zone euro) /T1 2015

- Taux longs européens moyens quasi stables /T1 2015
- Euribor 3 mois moyen passé en territoire négatif à partir du T3 2015

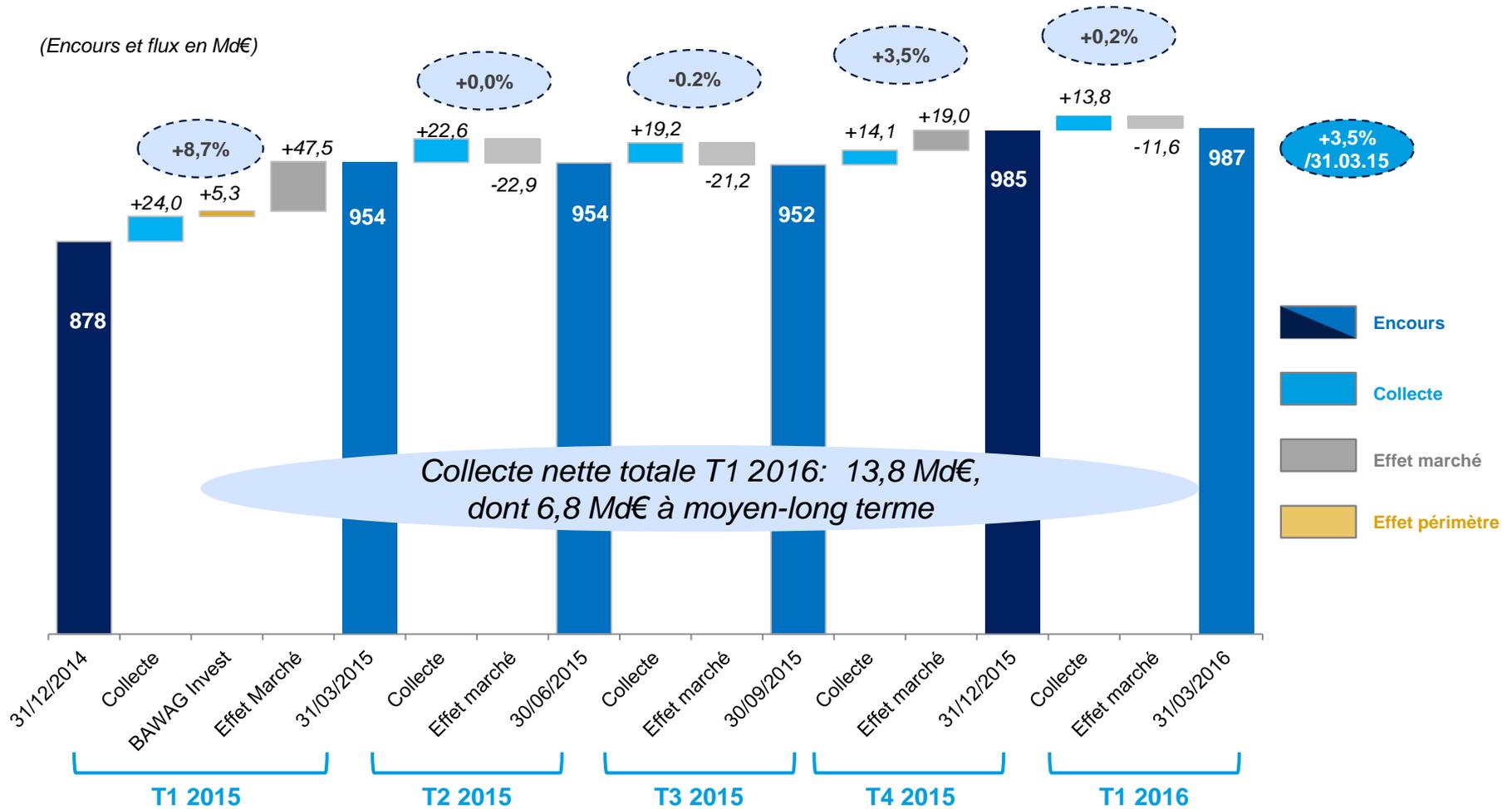
OAT et Bund 10 ans, Euribor 3 mois en 2015 et T1 2016 (%)



Source : ThomsonReuters

2 Une collecte nette de 13,8 Md€

(Encours et flux en Md€)



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

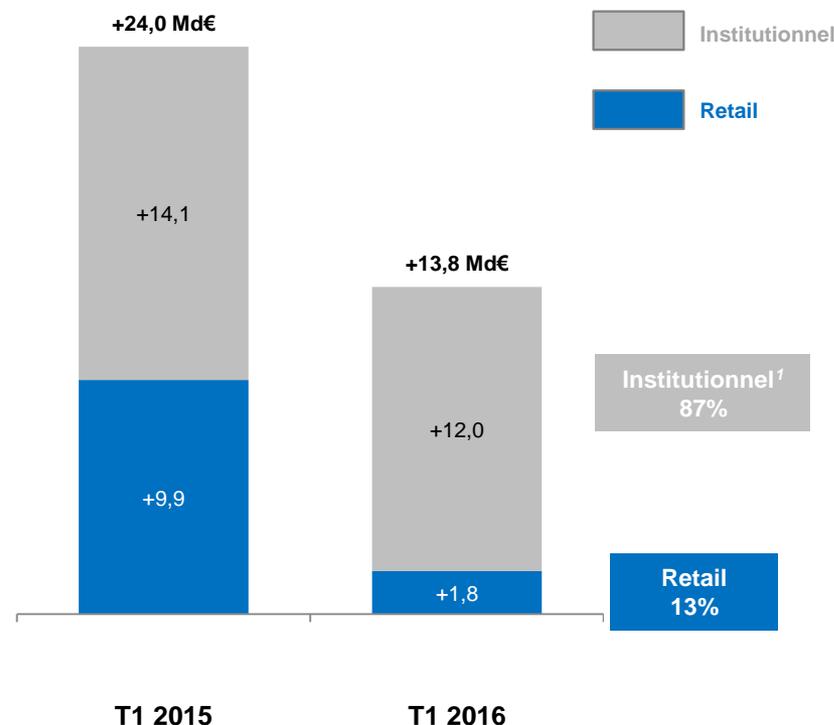
2 Une collecte nette portée par le segment Institutionnel

- L'institutionnel représente 87% de la collecte
- Une collecte Retail en retrait à cause de l'aversion au risque
 - Bonne performance des Distributeurs Tiers et Réseaux Internationaux : +2,9 Md€
 - Poursuite de la forte collecte des JV en Asie : +3,6 Md€
 - Collecte des Réseaux France quasi à l'équilibre pour les actifs moyen-long terme : -0,3 Md€ ; -4,6 Md€ y compris Trésorerie (clientèle PME)
 - Gain de 1,9 points de part de marché sur un an, +0,3 points sur T1 2016, sur les fonds ouverts domiciliés en France² : 28,3% à fin mars 2016

➤ **Le bon niveau de collecte illustre à nouveau le modèle diversifié d'Amundi**

Collecte nette par segments de clientèle, T1 2016 vs. T1 2015

(en Md€)



Notes: Encours sous gestion et collecte incluant les actifs conseillés et distribués ainsi que les JVs en Asie à 100%

Définition des segments de clientèle conforme sur les différentes périodes

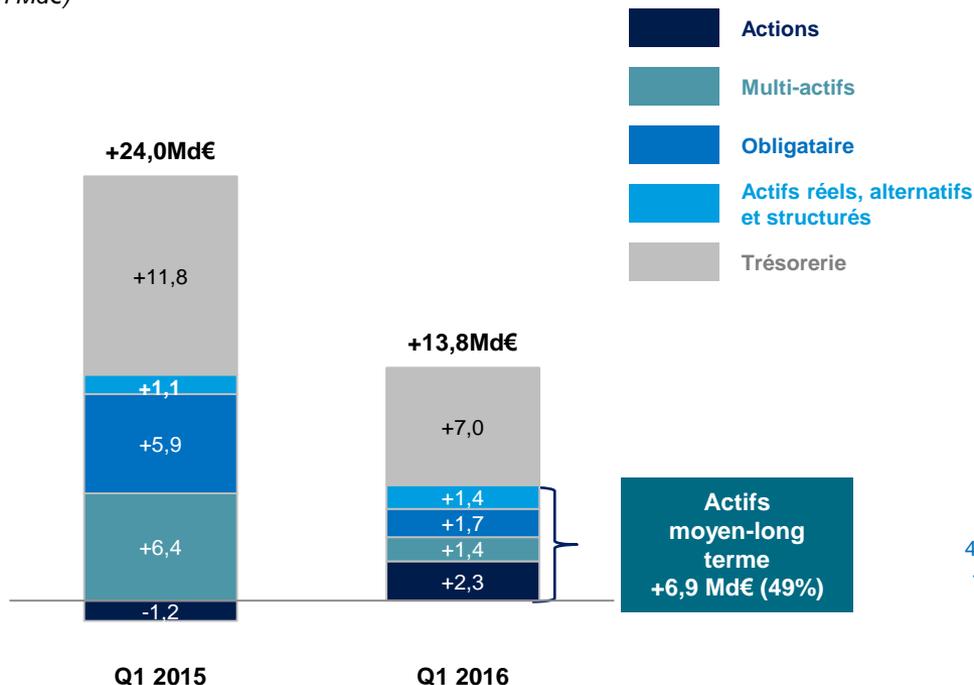
¹ Y compris fonds de fonds

² Source : Europerformance NMO, fonds ouverts de droit français, mars 2015, décembre 2015 et mars 2016

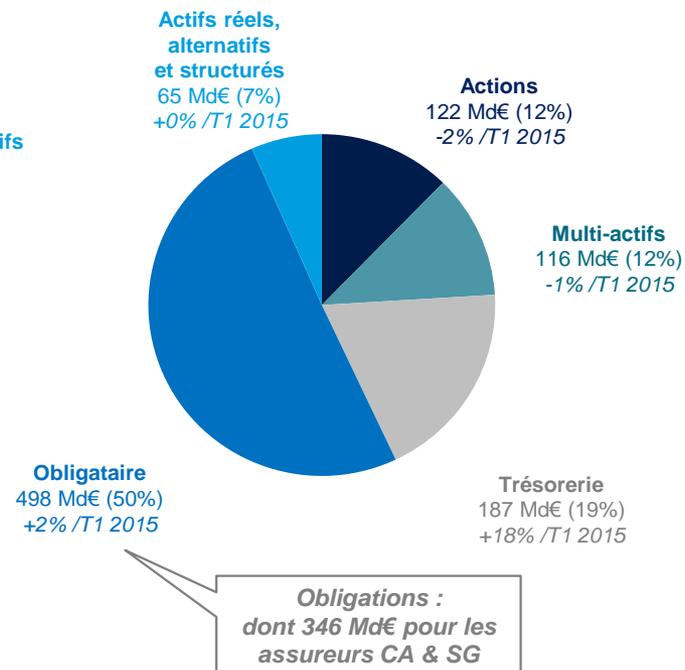
Une collecte nette équilibrée entre actifs moyen-long terme et trésorerie

Collecte nette par classes d'actifs T1 2016 vs. T1 2015

(en Md€)



Encours par classes d'actifs au 31 mars 2016

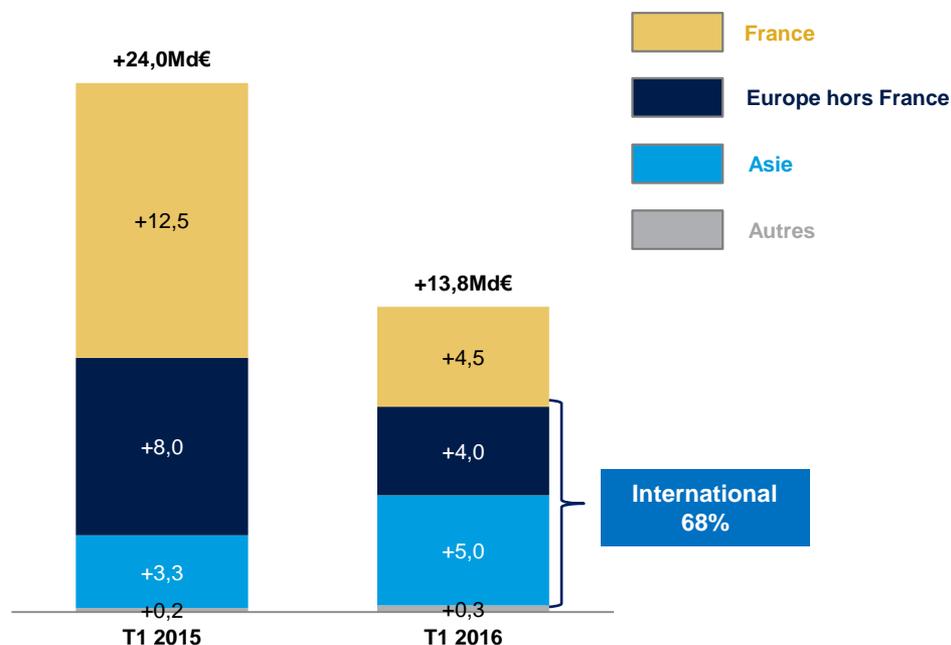


Encours sous gestion : 987 Md€

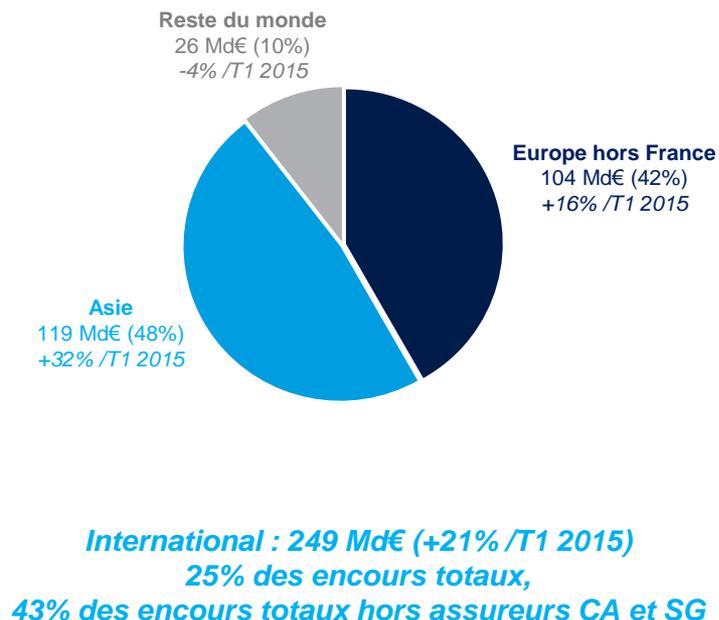
2 Une collecte nette toujours tirée par l'international, dont les encours progressent de 21% /T1 2015

Collecte nette par zones géographiques, T1 2016 vs. T1 2015

(en Md€)

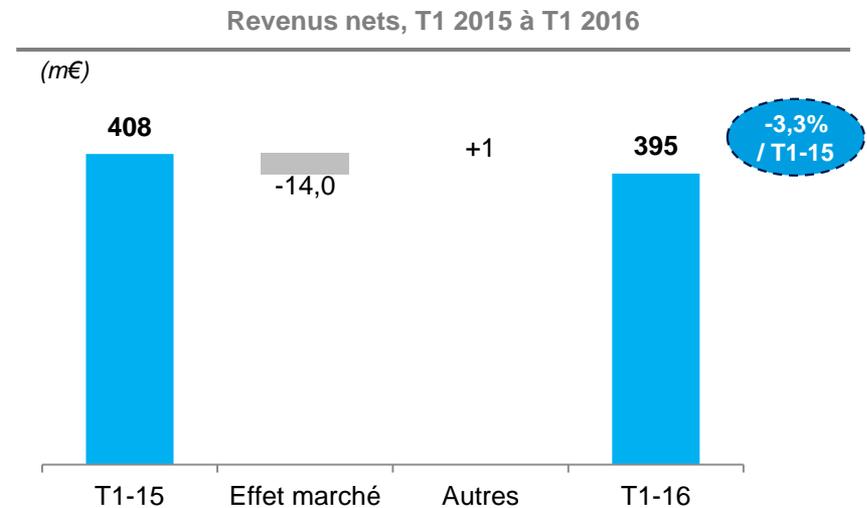


Encours hors de France, par zones géographiques au 31 mars 2016



3 Bonne résistance des revenus, stables hors effet marché

- Des revenus nets stables /T1 2015 hors effet marché
 - Bonne tenue des commissions nettes
 - Commissions de surperformance en baisse de 8 m€ du fait du contexte de marché

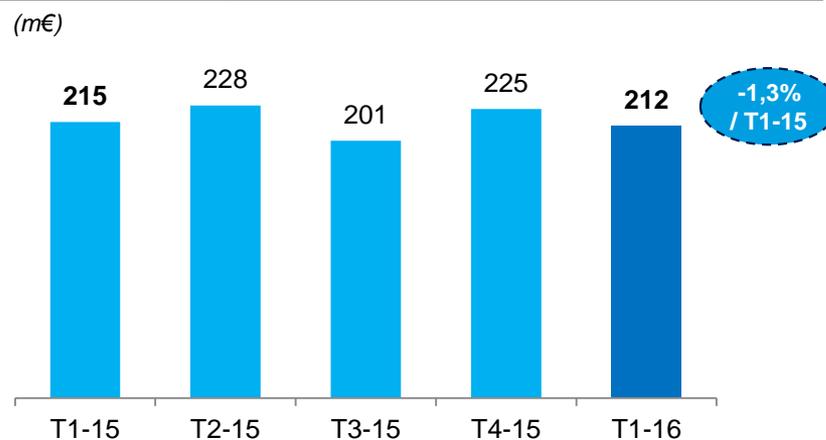


3 Baisse des coûts de 1% /T1 2015

- Baisse des coûts de 1,3% /T1 2015
 - Baisse des rémunérations variables en relation avec la baisse des revenus
 - Poursuite de recrutements sélectifs à l'international

➤ Des coûts à 9,3 pb² des encours moyens annualisés (9,6 pb en 2015)

Charges d'exploitation¹, T1 2015 à T1 2016



¹ 2015 : hors frais d'IPO, qui s'élèvent avant impôts à 15 m€ en 2015, dont 2 m€ au T2, 1 m€ au T3 et 12 m€ au T4

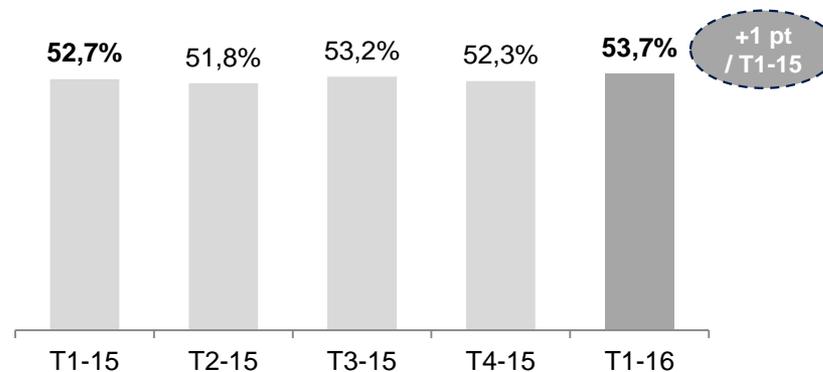
² Annualisé, calculé comme les charges d'exploitation du trimestre, multipliées par 4, divisées par les encours moyens du trimestre hors JV

3 Un coefficient d'exploitation à un niveau toujours très compétitif

- Coefficient d'exploitation 53,7% au T1 2016
 - En hausse de seulement 1 pt /T1 2015
 - Malgré la pression sur les revenus dû au contexte de marché plus difficile

➤ **Un coefficient d'exploitation toujours à un très bon niveau**

Coefficient d'exploitation¹, T1 2015 à T1 2016



3 Résultat net trimestriel en hausse de 1% /T1 2015

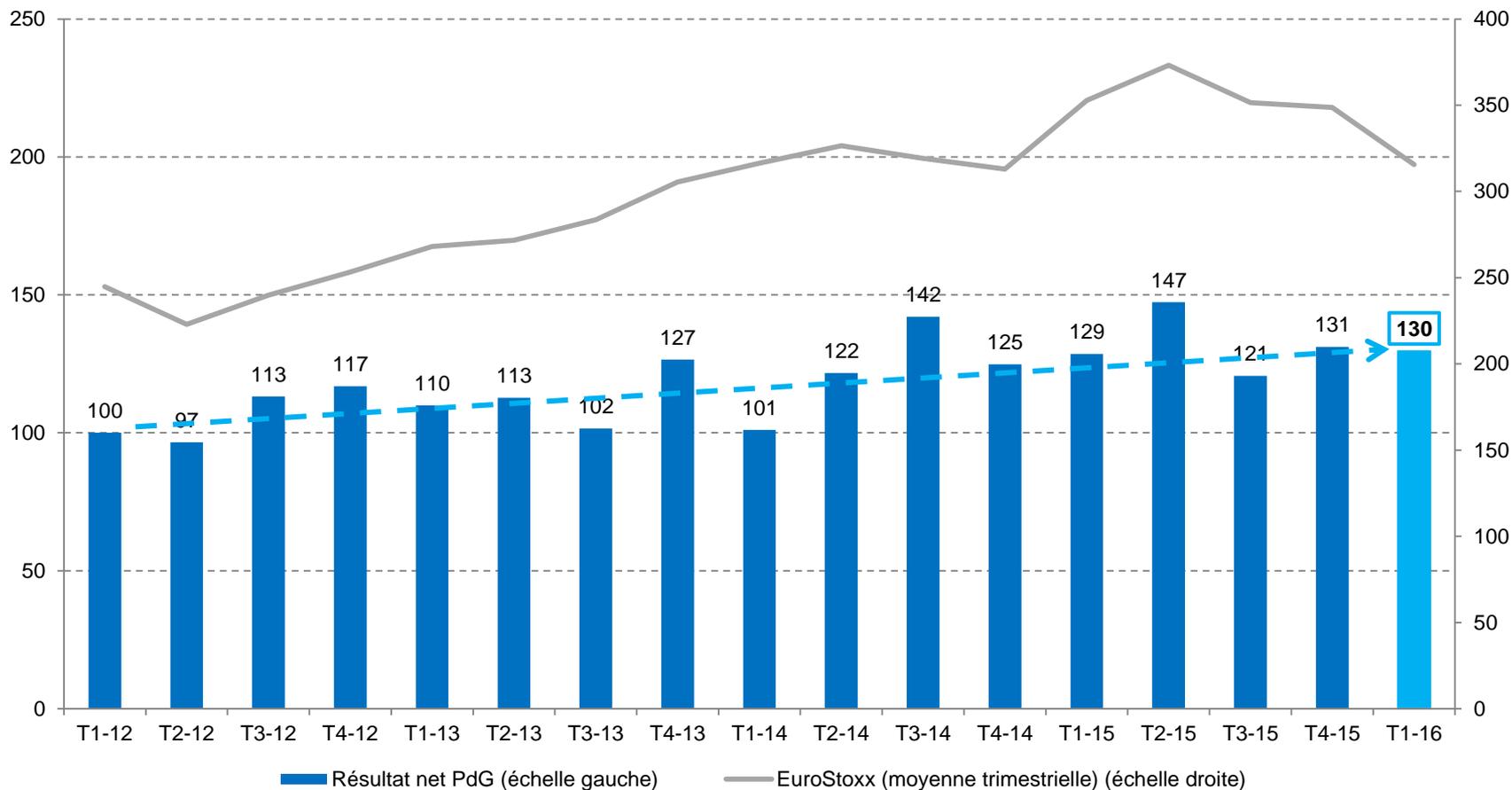
Compte de résultat T1 2016 vs. T1 2015

(m€)	T1 16	T1 15	% var.
Revenus nets	395	408	-3,3%
<i>dont Commissions de surperformance</i>	18	26	-32,2%
Charges d'exploitation	-212	-215	-1,3%
Résultat Brut d'Exploitation	183	193	-5,5%
Coefficient d'exploitation (%)	53,7%	52,7%	+1,0 pt
Autres éléments	0	-3	NS
QP du rés. des sociétés mises en équiv.	7	6	+13,0%
Résultat avant impôt	189	196	-3,5%
Impôts	-59	-68	-12,2%
Résultat net	130	129	+1,1%
Résultat net part du Groupe	130	129	+0,8%
Résultat net par action (€)	0,77 €	0,77 €	+0,5%

- Résultat net part du Groupe +0,8% /T1 2015
- Bonne progression de la quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (JV asiatiques)
- Baisse du taux d'impôt : 32,4% au T1 2016 vs. 35,5% au T1 2015, grâce à la poursuite du développement international et à la suppression de la majoration du taux d'impôt sur les sociétés en France

3 Des résultats résilients

Evolution du résultat net part du Groupe trimestriel et de l'EuroStoxx, 2012-T1 2016



- Une **croissance de l'activité toujours forte** qui valide la **stratégie de développement**
- Une **efficacité opérationnelle** maintenue au **meilleur niveau**
- Des **résultats résilients face aux conditions de marché** grâce à un **business model très diversifié** : par expertises, segments de clientèle, zones géographiques



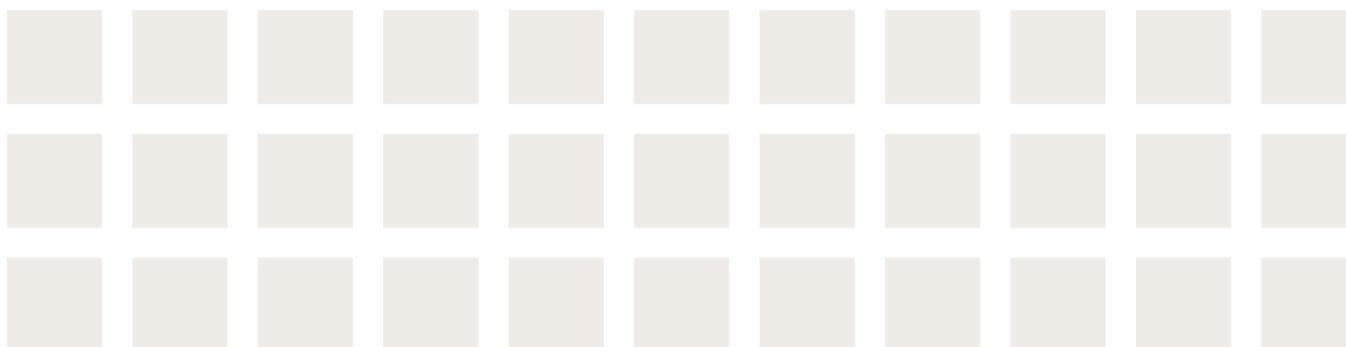
5

Annexes



LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE

Amundi



Encours et collecte par segments de clientèle et classes d'actifs

Encours au 31 mars 2016 et collecte nette au T1 2016 par segments de clientèle (Md€)

(en Md€)	Encours 31.03.16	Encours 31.12.15	% var. /31.12.15	Collecte T1-16	Collecte T1-15
Réseaux France	95	102	-7,1%	(4,6) ¹	0,8 ²
Réseaux internationaux & JV	95	94	+0,9%	3,7	3,0
Distributeurs tiers	67	66	+0,9%	2,7	6,1
Retail	257	263	-2,2%	1,8	9,9
Institutionnels & souverains	245	238	+2,8%	8,5	5,4
Corporates & Epargne entreprise	82	87	-5,3%	(4,1)	4,2
Assureurs CA & SG	404	398	+1,5%	7,6	4,4
Institutionnels	730	722	+1,1%	12,0	14,0
TOTAL	987	985	+0,2%	13,8	24,0
DONT JV	74	73	+1,2%	3,6	2,5

¹ T1 2016 : collecte nette sur actifs longs -0,3 Md€ et collecte nette monétaire des PME -4,3 Md€

² T1 2015 : collecte nette sur actifs longs +1,0 Md€ et collecte nette monétaire des PME -0,2 Md€

Encours au 31 mars 2016 et collecte nette au T1 2016 par classes d'actifs (Md€)

(en Md€)	Encours 31.03.16	Encours 31.12.15	% var. /31.12.15	Collecte T1-16	Collecte T1-15
Actions	122	125	-2,5%	2,3	(1,2)
Diversifiés	116	117	-1,2%	1,4	6,4
Obligations	498	498	-0,0%	1,7	5,9
Spécialisés & structurés	65	60	+8,5%	1,4	1,1
ACTIFS LONGS	800	804	-0,5%	6,9	12,2
Trésorerie	187	181	+3,5%	7,0	11,8
TOTAL	987	985	+0,2%	13,8	24,0

Nombre d'actions et actionnariat, bénéfice par action

	T1 2015		T4 2015		2015		T1 2016	
	(unités)	(% total)						
Groupe Crédit Agricole	133 433 344	80,0%	126 321 001	75,5%	126 321 001	75,5%	126 321 001	75 5%
Groupe Société Générale	33 358 336	20,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Groupe ABC	0	0,0%	3 333 333	2,0%	3 333 333	2,0%	3 333 333	2,0%
Salariés	0	0,0%	453 557	0,3%	453 557	0,3%	453 557	0,3%
Flottant	0	0,0%	37 137 346	22,2%	37 137 346	22,%	37 137 346	22,2%
Nombre d'actions, fin de période (unités)	166 791 680	100,0%	167 245 237	100,0%	167 245 237	100,0%	167 245 237	100,0%
Nombre moyen d'actions (unités)	166 791 680		166 867 273		166 810 578		167 245 237	

- Pourcentage d'intérêt = droits de vote
- Nombres moyens d'actions 2015 et T1 2016 calculés *pro rata temporis*
- Bénéfice net par action T1 2016 : 0,77 € par action, stable vs. T1 2015 (0,77 € par action)

Investisseurs & analystes :

- **Cyril Meilland, CFA**
Head of Investor Relations
cyril.meilland@amundi.com
Tel. +33 1 76 32 17 16
Cell +33 6 35 49 42 69

- **Annabelle Wiriath**
Investor Relations Officer
annabelle.wiriath@amundi.com
Tel. +33 1 76 32 59 84
Cell +33 6 03 23 29 65

Presse :

- **Natacha Sharp**
Head of Press Relations
natacha.sharp@amundi.com
Tel. +33 1 76 37 86 05
Cell +33 6 37 01 82 17

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur
75015 Paris – FRANCE



**LA CONFIANCE
ÇA SE MÉRITE**

Amundi

MENTIONS LEGALES

Siège social :
91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris – France

Adresse postale :
90, boulevard Pasteur - CS 21 564 - 75730 Paris Cedex 15 - France
Tél. : +33 (0)1 76 33 30 30 – www.amundi.com
Société Anonyme au capital de 596 262 615 euros - 437 574 452 RCS Paris

