
La confiance
ça se mérite

Amundi



Présentation Investisseurs & Analystes | 13 février 2019

Résultats annuels et T4 2018

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 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers 2018 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 de l'année 2018

- 2018 : des résultats annuels en forte progression et une intégration réussie de Pioneer
- Pioneer : une acquisition transformante qui a renforcé le leadership et la résilience d'Amundi
- Pioneer : une intégration pleinement réussie et qui porte ses fruits
- Pioneer : une opération fortement créatrice de valeur

2 Activité

- Un environnement de marché moins favorable à l'activité
- Un marché européen de la gestion d'actifs en forte baisse en 2018
- Des encours¹ de 1 425 Md€ à fin 2018, stables sur 12 mois
- Une collecte¹ nette maintenue à un niveau élevé en actifs MLT², et une moindre activité en produits de trésorerie
- Une collecte nette soutenue, tirée principalement par le Retail
- Retail : une collecte nette élevée mais en ralentissement en fin d'année dans un contexte de remontée de l'aversion au risque en Europe
- Institutionnels & Corporates : un bon niveau de collecte annuelle (+11 Md€) malgré une décollecte au T4 liée à la fin de deux mandats
- Actifs MLT : une collecte nette tirée par toutes les expertises
- Une collecte nette toujours tirée par l'international
- Succès confirmés pour nos moteurs de croissance

3 Résultats

- Des résultats en progression continue
- Bonne résistance des revenus
- Des commissions nettes de gestion en hausse de +1,9%³ en 2018
- Des commissions de surperformance affectées par des conditions de marché défavorables
- Des coûts en baisse de 7%³ grâce aux synergies
- Comptes de résultat combinés⁴ détaillés : annuels et T4

4 Dividende

- Un dividende 2018 en hausse de 16%

5 Investissement Responsable

- L'investissement responsable, un des piliers fondateurs d'Amundi
- L'investissement responsable aujourd'hui chez Amundi
- Nos ambitions à horizon 3 ans

6 Conclusion

7 Annexes

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

1- Encours & collecte combinées 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- Hors produits de trésorerie. 3- Variation sur périmètre comparable en 2017 (12 mois Amundi + Pioneer); 4- Données combinées sur 12M 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer
Voir slides 41-42 pour les définitions et la méthodologie.

1

Faits marquants de l'année 2018

2018 : des résultats annuels en forte progression et une intégration réussie de Pioneer

2018

- **Des résultats annuels en ligne avec les objectifs annoncés, malgré un environnement défavorable**
 - Hausse du Résultat net comptable¹ (855 M€) de +25,5% vs 2017 et du BNPA comptable (4,24€) de +19,8%
 - Résultat net ajusté² de 946 M€, +9%³ vs 2017 hors revenus financiers exceptionnels (se comparant à un objectif de +7%³)
 - Des revenus net de gestion quasi-stables (-0,7% vs 2017) en dépit du contexte de marché
 - Un coefficient d'exploitation ajusté² de 51,5%, en amélioration de 0,9 point
- **Une collecte nette⁴ élevée (+42 Md€), tirée principalement par les actifs MLT⁵ (+36 Md€)**

T4 2018

- **Un résultat net ajusté² trimestriel qui demeure à haut niveau (225 M€)**
 - Se comparant à un T4 2017 exceptionnellement élevé (269 M€)
 - Hors revenus financiers⁶, le résultat net ajusté² est stable par rapport au T4 2017
 - Un coefficient d'exploitation ajusté² de 52,5%, grâce à la baisse des charges
- **Collecte nette⁴ négative de -6,5 Md€ avec une bonne résistance de l'activité en Retail (+0,5 Md€)**

Intégration de
Pioneer

- **Une opération réussie :**
 - Renforçant le business model d'Amundi dans 3 dimensions (distribution, expertises et talents)
 - Exécutée en un temps record (18 mois)
 - Fortement créatrice de valeur :
 - BNPA ajusté² 2018, en croissance de +36% vs 2016 (> obj. de relation de +30%⁷)
 - **Un montant total de synergies de coûts relevé de 150 M€ à 175 M€**
 - Un phasage des synergies plus rapide qu'anticipé

Dividende

- **Un dividende proposé à 2,90€ par action, en hausse de +16% vs 2017, soit un rendement de +5,9%⁸**

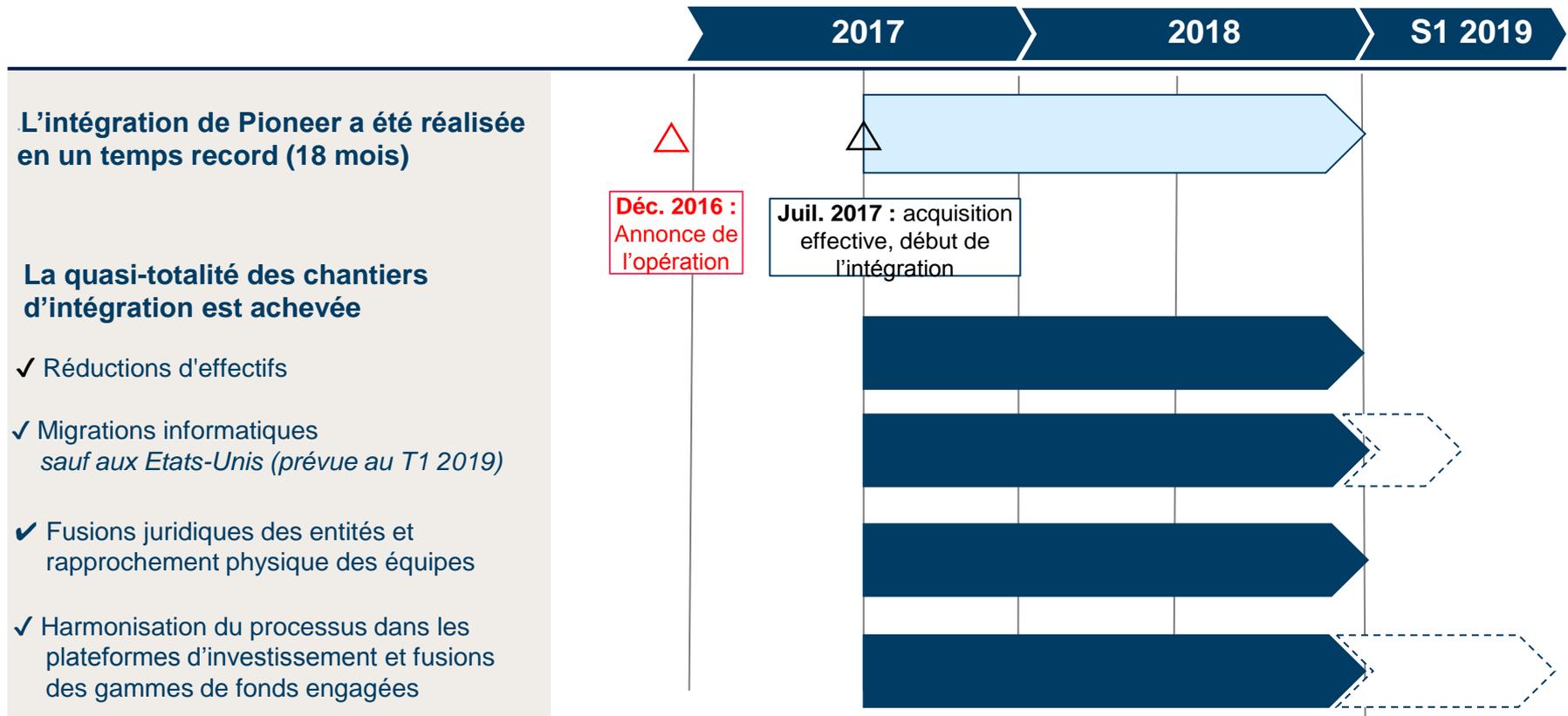
1- Après coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution ; 2-Hors coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution; 3- taux de croissance calculé à partir d'un RN ajusté et combiné en 2017 excluant le niveau non récurrent des produits financiers; 4- collecte incluant les actifs gérés, 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; 5- hors produits de trésorerie; 6- Les revenus financiers du T4 2017 comprenaient des PV de cessions et le T4 2018 a été marqué par un MTM négatif lié à la baisse des marchés; 7- Objectif qui incluait un plein effet des synergies initialement prévues ; 8- cours de €49,38 au 08/02/2019 Voir slides 41-42 pour les définitions et la méthodologie

Pioneer : une acquisition transformante qui a renforcé le leadership et la résilience d'Amundi

- **Une acquisition majeure qui a permis à Amundi de changer de dimension**
 - Des encours sous gestion de 1 425 Md€ fin 2018, en hausse de +32% par rapport à fin 2016
 - Une position de leader renforcée en Europe¹ : N°1 en France, N°2 en Italie*, dans le Top 5 des acteurs étrangers en Allemagne, N°3 en Autriche ...
- **Des capacités de distribution étoffées**
 - Partenariat de long terme avec UniCredit et forte présence auprès de distributeurs externes
 - Capacités de distribution étendues en Europe et aux Etats-Unis
 - Positions renforcées auprès des clients institutionnels
- **Un rééquilibrage du mix clients avec une plus grande proportion du Retail**
 - Amélioration du mix clients en faveur du Retail (37% fin 2018 vs 28% fin 2016)
- **Des expertises renforcées**
 - Gestion diversifiée, actions européennes, dette émergente, actifs US...
- **Un groupe enrichi par l'addition des talents et une culture plus internationale**

1- Sources : Assogestioni, BVI, VÖIG et Amundi. Données à fin novembre 2018 et fin octobre en Allemagne; * en fonds ouverts

Pioneer : une intégration pleinement réussie et qui porte ses fruits



Une forte dynamique de développement durant l'intégration

- Quasiment aucune synergies négative constatée (perte de clients, départs de managers clés...)
- L'accord de partenariat avec les réseaux Retail d'UniCredit a été rapidement mis en œuvre (+10,9 Md€ de collecte nette¹ Retail en 2017 et en 2018)

¹- Collecte combinées dans les réseaux Retail d'UniCredit en 2017 et 2018 (12 mois Amundi + 12 mois Pioneer)

Pioneer : une opération fortement créatrice de valeur

Synergies de coûts

L'intégration rapide et efficace a permis

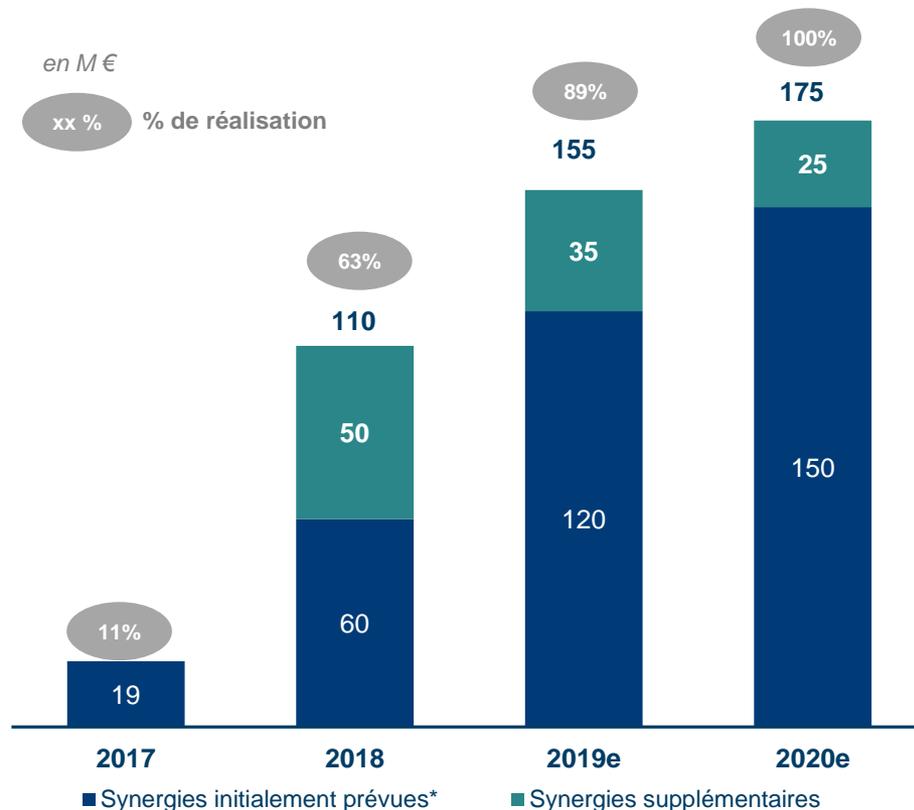
- d'accroître le montant total des synergies de coûts avant impôts qui devrait atteindre 175 M€ contre 150 M€ prévues initialement
- d'accélérer le phasage des synergies notamment en 2018

Relation du BNPA

L'acquisition de Pioneer a permis une relation du BNPA supérieure à l'objectif

- Le BNPA¹ 2018 est en hausse de +35,6% par rapport à 2016, contre un objectif de +30%²

Phasage des synergies de coûts



1- BNPA (Bénéfice Net Par Action) hors coûts d'intégration et hors amortissement des contrats de distribution; 2- Objectif qui incluait un plein effet des synergies initialement prévues;

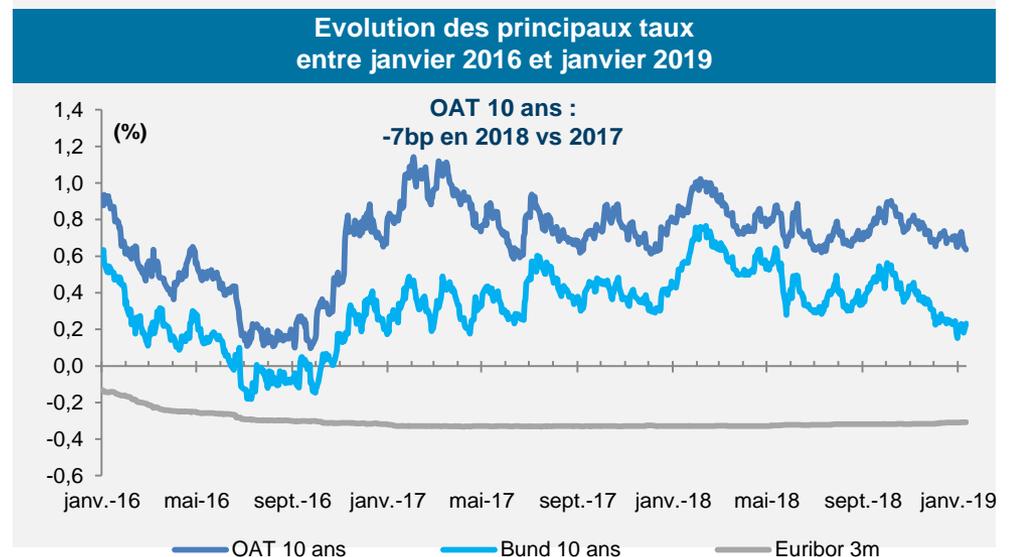
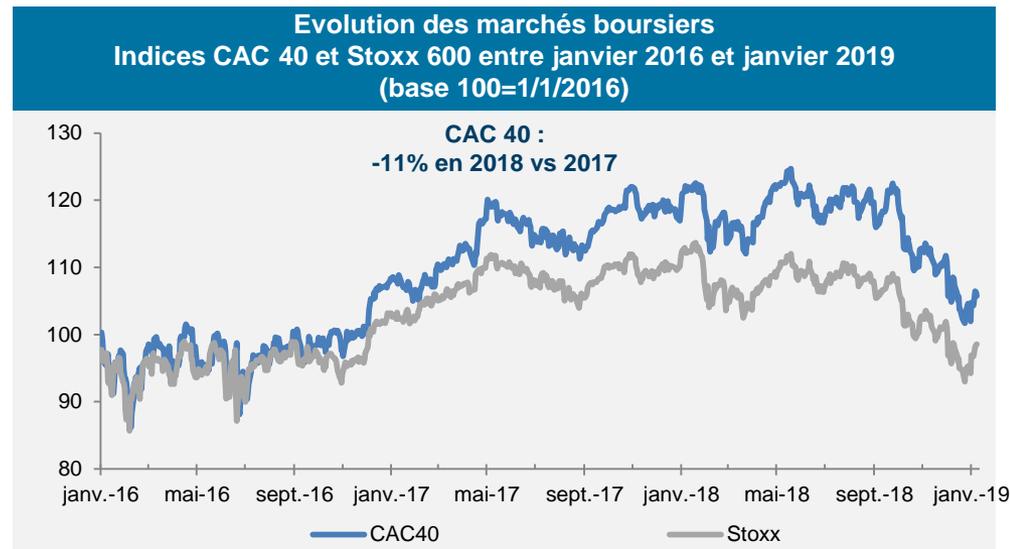
* Correspondant au phasage des synergies initialement annoncées en décembre 2016

2

Activité

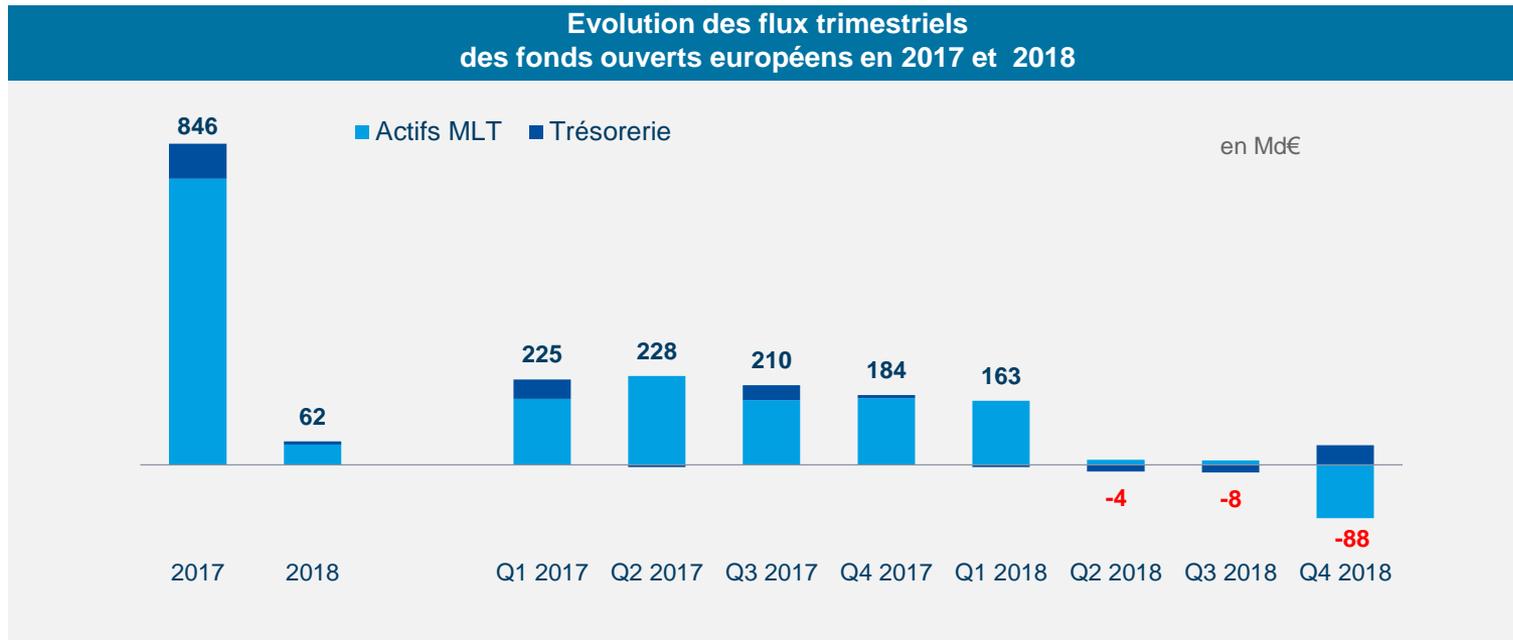
Un environnement de marché moins favorable à l'activité

- 2018 - Une année sans pareil depuis 2008, la quasi-totalité des classes d'actifs ayant enregistré des performances négatives
- Des marchés actions en forte baisse au T4 2018 (-14% vs T3 2018 pour le CAC 40 et -12% vs T3 2018 pour le Stoxx 600)
- Des taux qui demeurent à un niveau bas en Europe
- Une volatilité accrue conduisant à une augmentation de l'aversion au risque depuis le T2 2018 et particulièrement au T4 2018



Sources : Reuters

Un marché européen de la gestion d'actifs en forte baisse en 2018



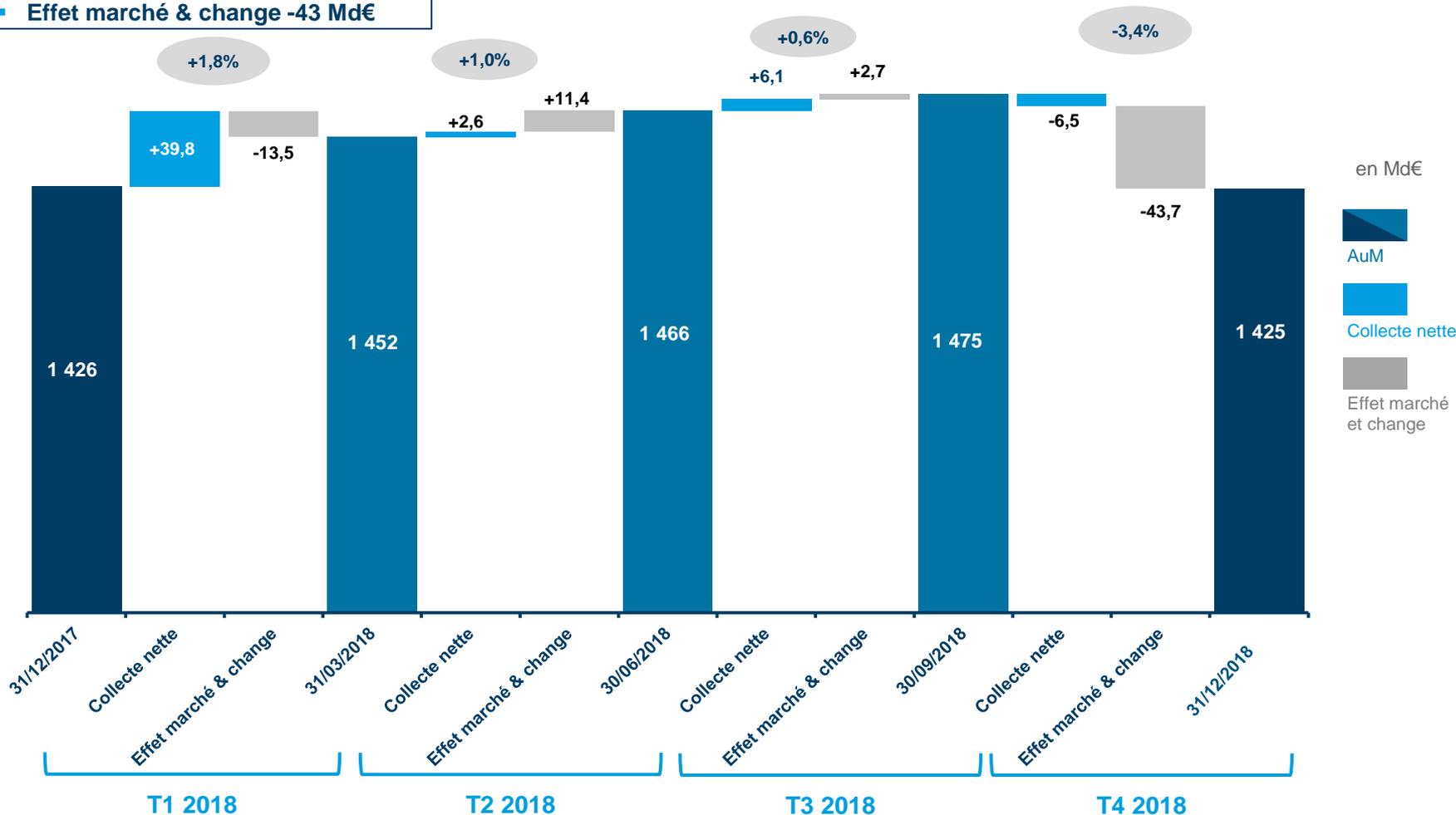
- Un marché européen des fonds ouverts en très fort recul : flux de +62 Md€ en 2018 vs +846 Md€ en 2017
- Après un bon début d'année, les flux des fonds ouverts sont devenus négatifs depuis le 2^e trimestre avec une accélération de la décollecte en fin d'année

Source : Amundi et Broadridge Financial Solutions - FundFile & Deutsche Bank ETF / Fonds ouverts (hors. mandats et fonds dédiés) à fin décembre 2018

Amundi : des encours de 1 425 Md€ à fin 2018, stables sur 12 mois

Année 2018 :

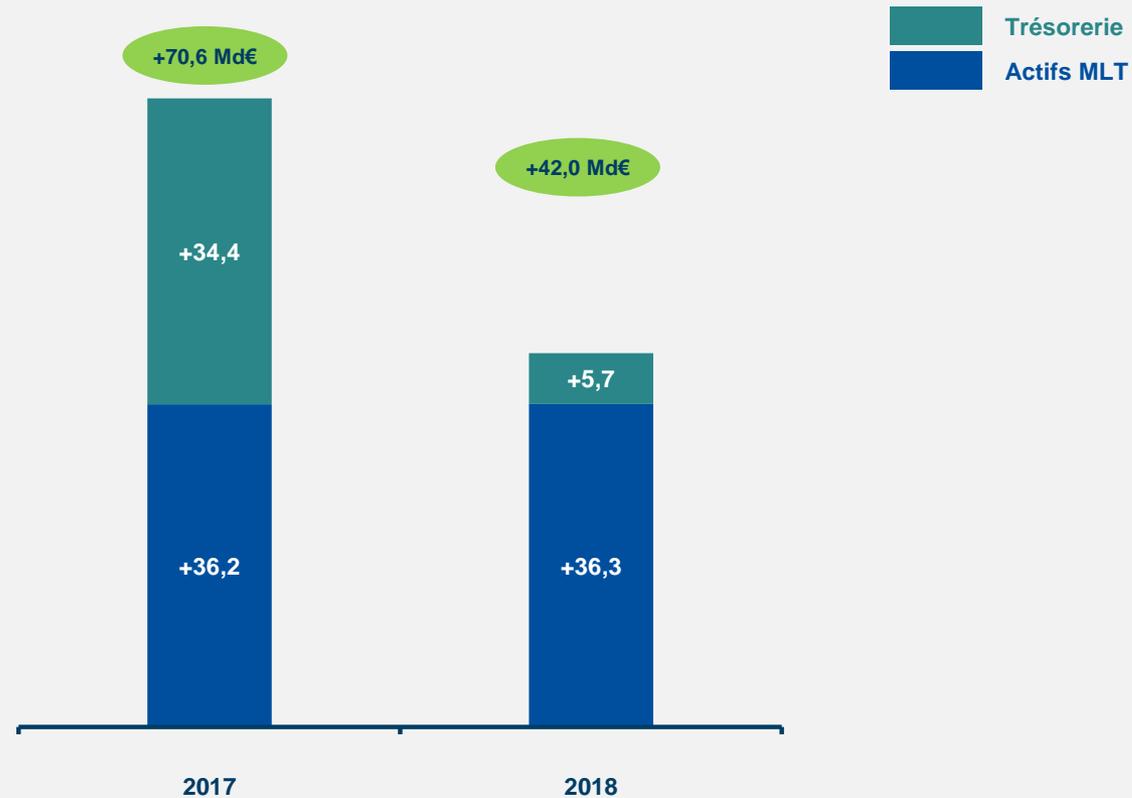
- Collecte nette totale +42 Md€
- Effet marché & change -43 Md€



Note: Encours & collecte combinées 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

Une collecte nette maintenue à un niveau élevé en actifs MLT, et une moindre activité en produits de trésorerie

Collecte nette combinée¹ en Md€

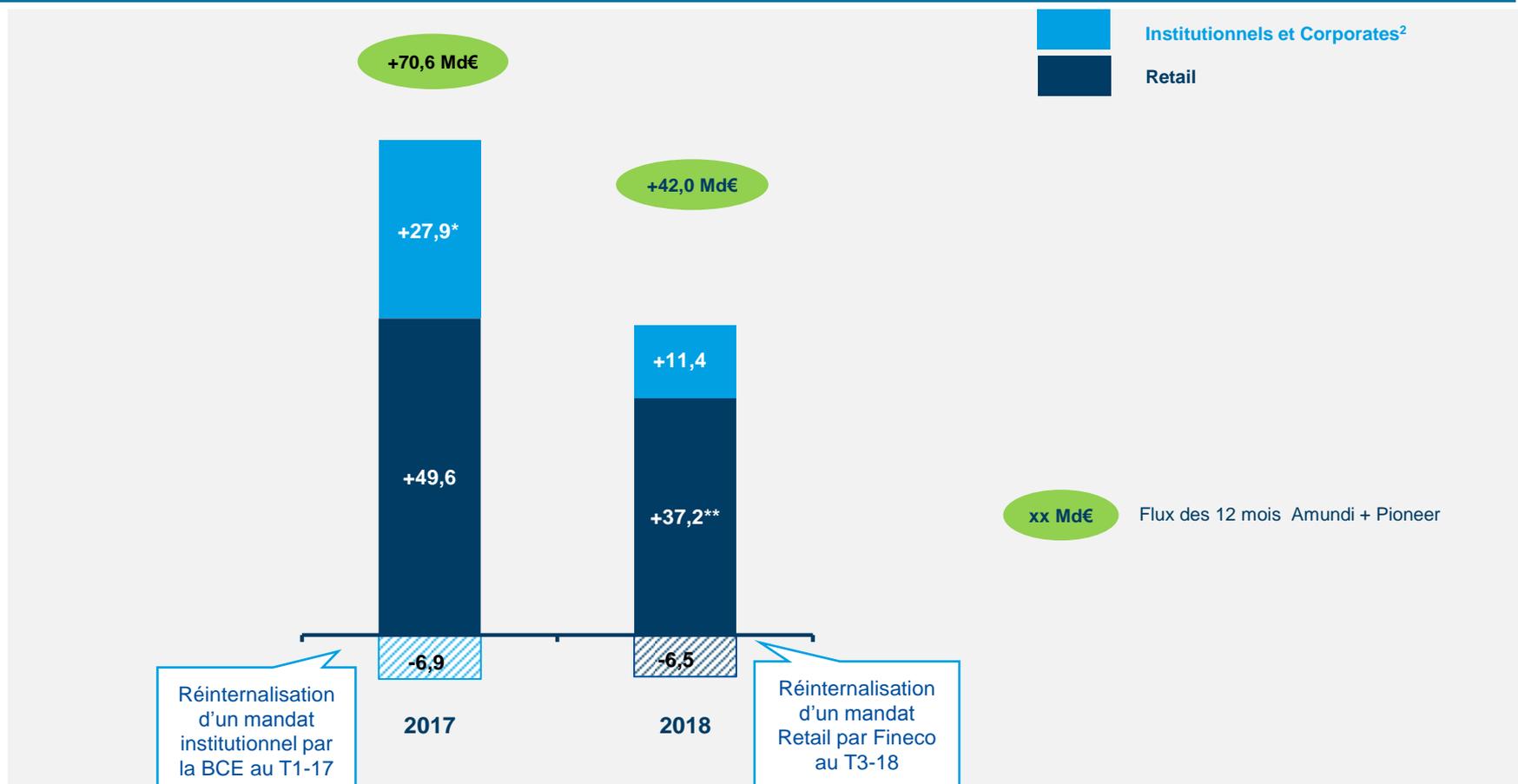


xx Md€ Flux des 12 mois Amundi + Pioneer

1- Collecte combinée: 12 mois Amundi + Pioneer en 2017; 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

Une collecte nette soutenue, tirée principalement par le Retail

Collecte nette combinée¹ par segments de clientèle en Md€

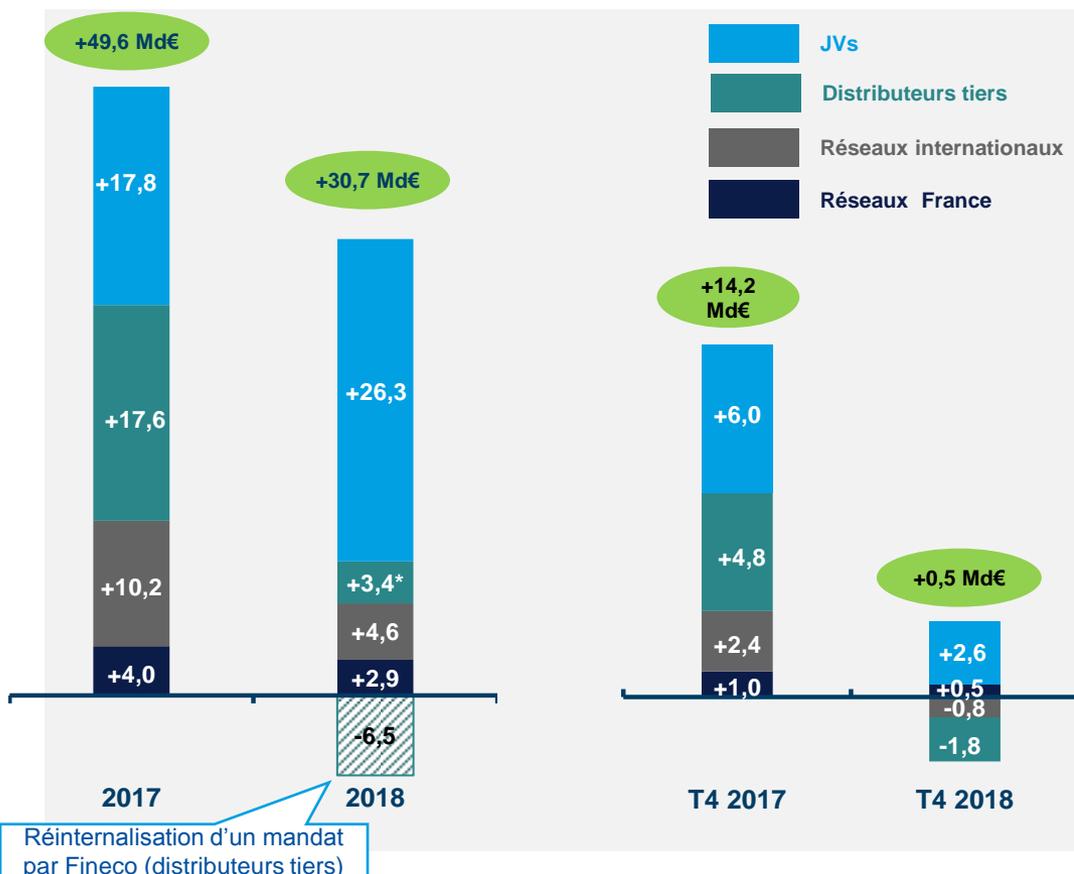


1- Collecte combinée: 12 mois Amundi + Pioneer en 2017; incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP 2- Y compris fonds de fonds.

* Hors réinternalisation du mandat par la BCE au T1 2017 pour -6,9Md€; ** Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018

Retail : une collecte nette élevée mais en ralentissement en fin d'année dans un contexte de remontée de l'aversion au risque en Europe

Collecte nette combinée¹ du segment *Retail* en Md€



Une excellente dynamique de collecte nette dans les JVs asiatiques, principalement en Chine et en Inde

Une collecte nette qui résiste bien dans les Réseaux France, grâce aux actifs MLT² (Unités de Compte et mandats)

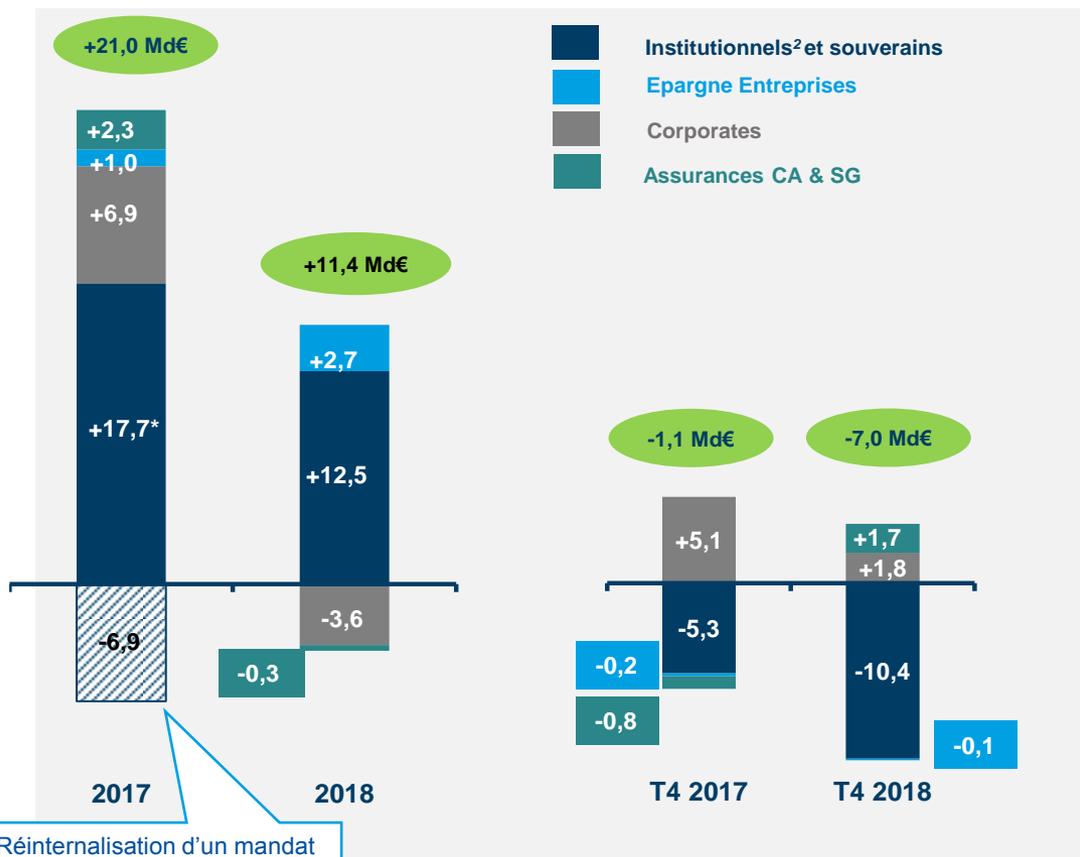
Un ralentissement plus marqué dans les Réseaux Internationaux et les Distributeurs Tiers, dont la collecte demeure positive en 2018, mais affectée en fin d'année par la remontée de l'aversion au risque :

- Réseaux internationaux : une collecte nette positive, particulièrement en Italie (+4,3 Md€ grâce à la gestion sous mandat et les Unités de Compte)

1- Collecte combinée: 12 mois Amundi + Pioneer en 2017; 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- Hors Trésorerie, une collecte nette de +4,1 Md€ en 2018 dont +0,3 Md€ au T4 2018 ; * Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€

Institutionnels & Corporates : un bon niveau de collecte annuelle (+11 Md€) malgré une décollecte au T4 liée à la fin de deux mandats

Collecte nette combinée¹ du segment Institutionnels et Corporates en Md€



Institutionnels et Souverains: un bon niveau de collecte nette (majoritairement en produits MLT³) en dépit de la fin de deux mandats (-6 Md€) en fin d'année

Corporates :

- des sorties de trésorerie (concentrées au T2),
- un bon niveau d'activité en actifs MLT³ (notamment en fonds de pension Corporate)

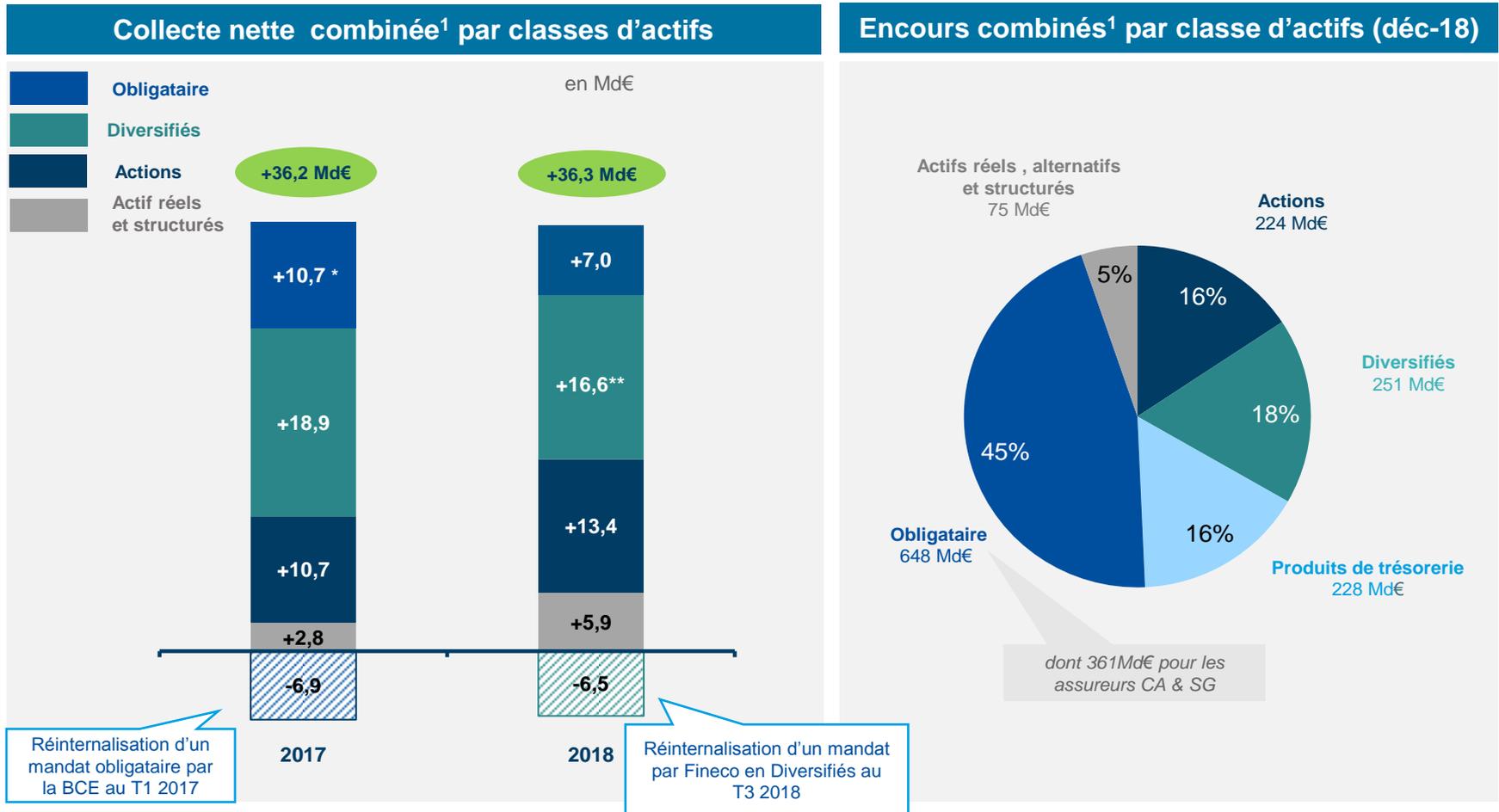
Epargne Entreprises:

- une très belle année 2018 (collecte nette de +2,7 Md€ contre +1 Md€ en 2017),
- qui confirme le potentiel de croissance de cette activité (renforcé par les perspectives de la loi Pacte en France)

1- Collecte combinée: 12 mois Amundi + Pioneer aux 12M 2017, 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; 3- Actifs Moyens Longs Termes : hors produits de trésorerie

* Hors réinternalisation du mandat par la BCE au T1 2017 pour -6,9Md€;

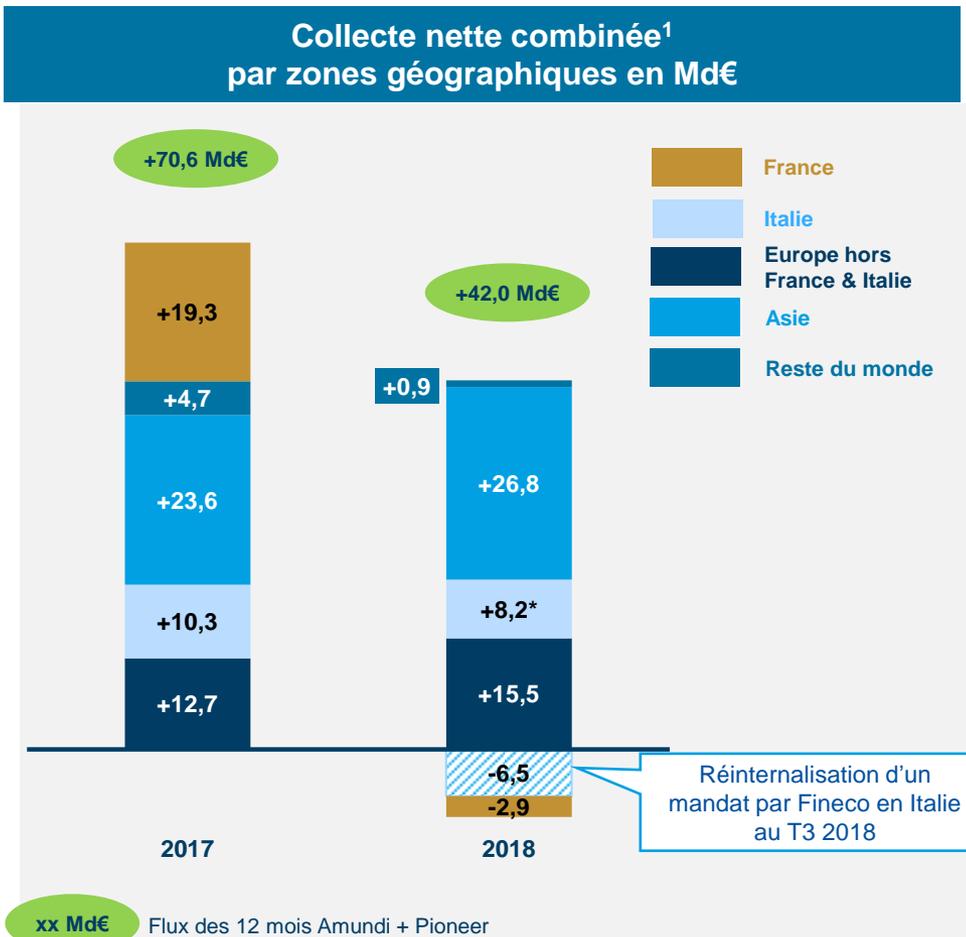
Actifs MLT² : une collecte nette tirée par toutes les expertises



1-Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, 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- Hors Produits de Trésorerie

* Hors réinternalisation du mandat BCE au T1 2017 pour 6,9Md€; ** Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018

Une collecte nette toujours tirée par l'international



Une collecte nette très élevée en Asie, dans les JVs (notamment en Chine et en Inde) ainsi qu'à Hong Kong et à Taiwan

Une collecte solide en Italie (+8,2 Md€)*

En France, un bon niveau d'activité en actifs MLT (+9,5 Md€ en 2018), compensé par des sorties en trésorerie

1-Encours & collecte combinées: 12 mois Amundi et Pioneer, 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.

* Hors réinternalisation des actifs par Fineco en Italie pour -6,5 Md€ au T3 2018

Succès confirmés pour nos moteurs de croissance

Gestion passive et smart beta²

- **Une nouvelle année de forte croissance**
- +14 Md€ de collecte nette en 2018, portant les encours à 95 Md€ fin 2018, soit +5,6% vs fin 2017
 - **ETF** : une collecte nette en 2018 de +3,8 Md€ (4^e meilleur collecteur européen¹), portant les encours à 38,6 Md€ fin 2018 (4^e acteur européen)¹

Actifs réels et alternatifs²

- **Un développement continu**
- Collecte nette 2018 en progression à +3,5 Md€ (vs +2,3 Md€ en 2017), en dépit des ultimes sorties de fonds de fonds alternatifs (activité en extinction)
 - **Immobilier** : une collecte nette toujours soutenue de +3,2 Md€ en 2018, portant les encours à 31 Md€ fin 2018
 - **Dette privée et Private Equity** : doublement de la collecte nette à +1,6 Md€ en 2018, portant les encours à 13,6 Md€ fin 2018 (+14,4% vs fin 2017)

Amundi Services

- **Extension de la présence d'Amundi sur la chaîne de valeur via le développement des activités de services pour compte de tiers** (Dealing Services, PMS³, Fund Hosting)
- **Une année 2018 de montée en puissance :**
 - 23 clients fin 2018 (vs 19 fin 2017)
 - Déploiement d'une offre complète sur les principaux marchés européens
 - Signature et intégration de 2 grands clients (Fineco AM en Irlande et Goldman Sachs au Luxembourg)

Joint Ventures asiatiques

- **Forte collecte nette en 2018 (+26,2 Md€)** dans les 3 JV asiatiques (Chine, Inde, Corée du Sud)
 - Des encours à 142 Md€ fin 2018, soit +21% vs fin 2017
- **Une amélioration sensible de la profitabilité, comme attendu** : 50 M€ de contribution nette des sociétés mises en équivalence⁴ soit + 50% vs 2017

1- Source DB ETF Monthly Review & Outlook, end Decmber 2018; 2- Encours et collecte hors JVs 3- PMS : Portfolio Management Services 4- Essentiellement les JV asiatiques

3

Résultats

Des résultats en progression continue

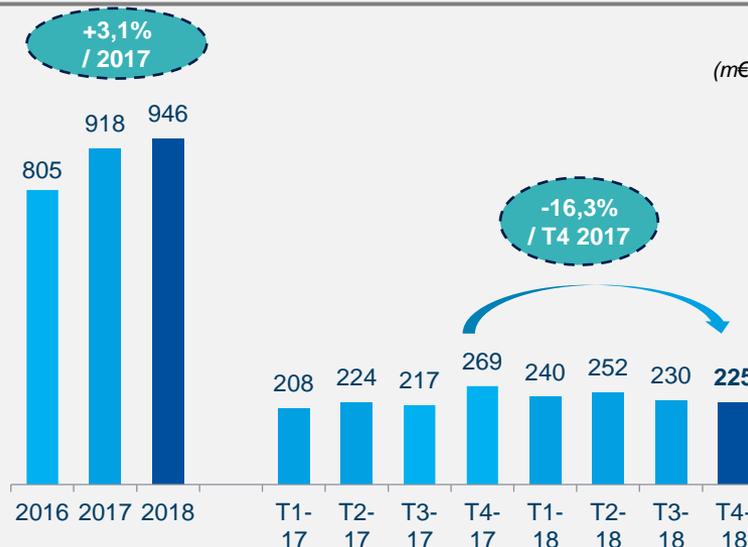
Résultat net comptable part du Groupe

(m€)



Résultat net part du Groupe combiné et ajusté¹

(m€)



Un résultat net comptable en forte croissance en 2018, grâce :

- aux effets de l'intégration de Pioneer
- à la dynamique de développement

2018 : un résultat net combiné et ajusté en hausse de +3% vs 2017 et de +9% vs 2017² hors revenus financiers exceptionnels (à comparer à un objectif annoncé de +7%² par an) grâce notamment :

- à une bonne maîtrise des coûts,
- à une meilleure contribution des JVs asiatiques
- à un moindre montant d'impôts

1 - Les données ajustées reflètent la performance économique d'Amundi et permettent de comparer le résultat net à périmètre comparable par rapport à la même période l'année précédente; Hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration; données combinées: trimestrielles et annuelles (Amundi + Pioneer) ;
2 - taux de croissance calculé à partir d'un RN ajusté et combiné en 2017 excluant le niveau non récurrent des produits financiers en 2017

Bonne résistance des revenus

(en M€)	2018	2017 combiné ²	Variation (%)
Revenus nets de gestion	2 606	2 625	-0,7%
<i>dont Commissions nettes de gestion</i>	2 491	2 445	+1,9%
<i>dont Commissions de surperformance</i>	115	180	-36,3%
Produits financiers et autres produits nets	-24	97	NS
Revenus nets¹ (M€)	2 582	2 722	-5,2%
<i>Encours moyens hors JV (Md€)</i>	1 327	1 279	+3,7%

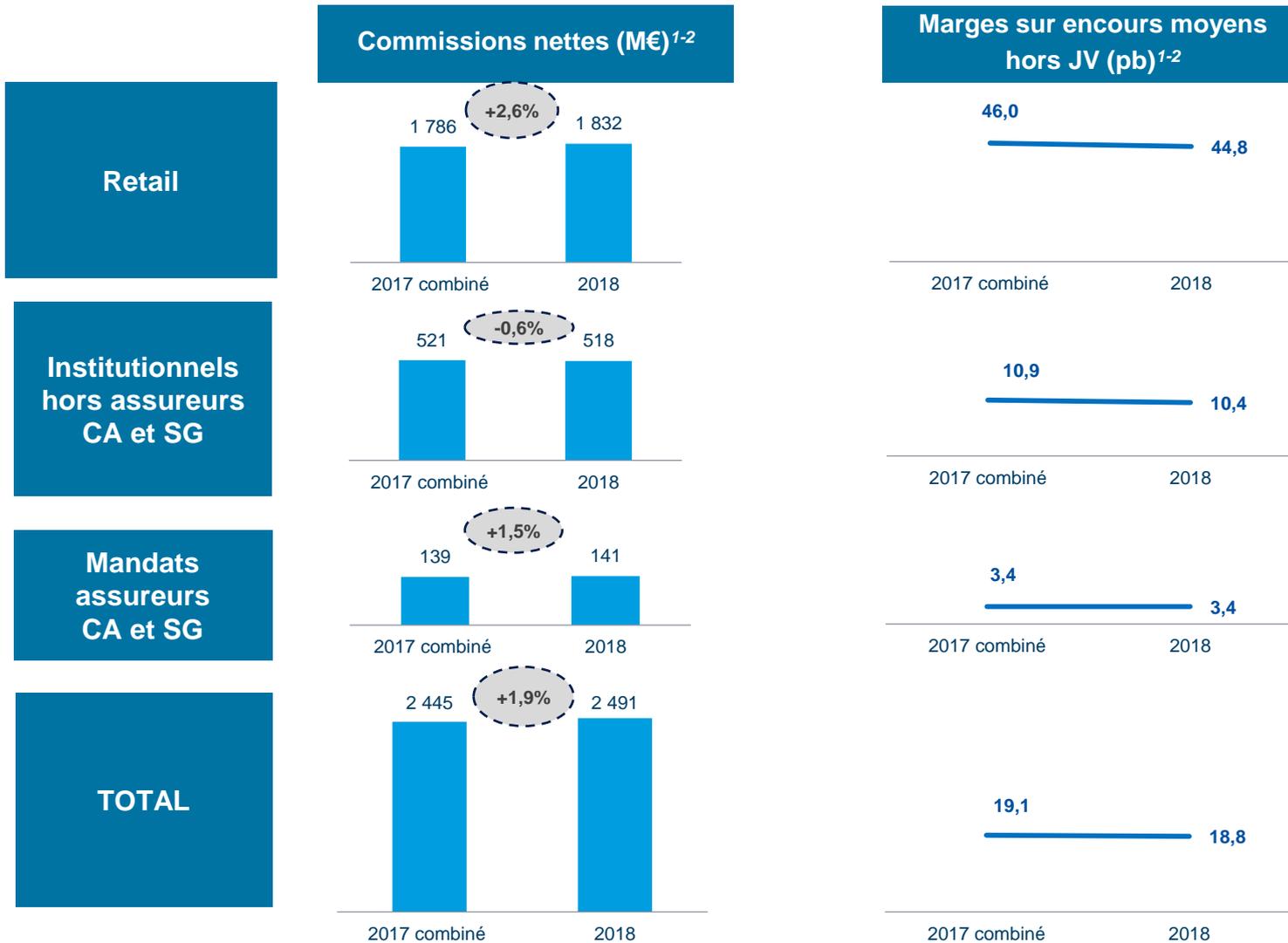
Des revenus financiers affectés par un effet de comparaison défavorable :

- **2017** : des revenus financiers élevés liés aux cessions de participations en vue de l'acquisition de Pioneer et à un contexte de marché favorable
- **2018** : un environnement de marché négatif, notamment en fin d'année, qui a pesé sur les produits financiers (valorisation mark to market)

1- Hors amortissement des contrats de distribution.

2- Données combinées en 2017 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer..

Des commissions nettes de gestion en hausse de +1,9% en 2018

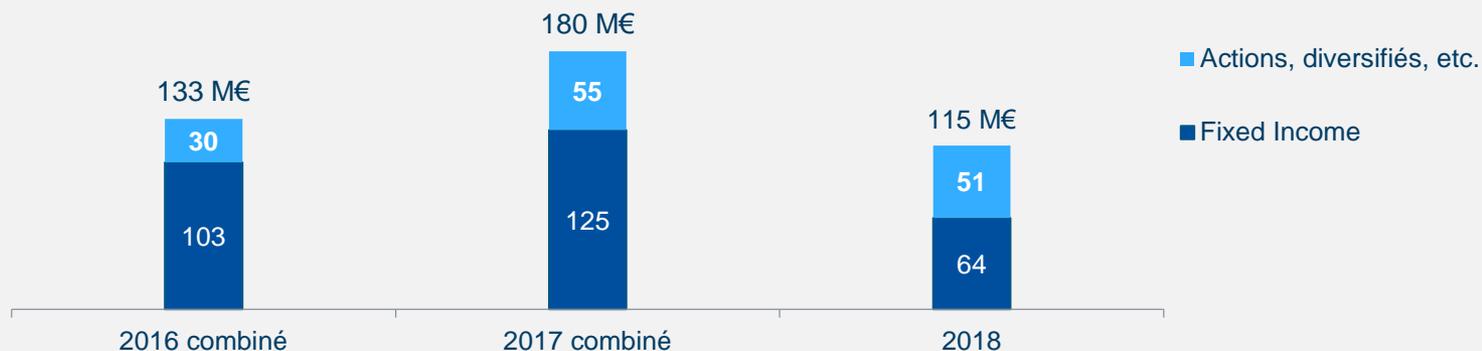


1- Hors commissions de surperformance; 2- Données combinées en 2017:12 mois d'Amundi+12 mois Pioneer;

Des commissions de surperformance affectées par des conditions de marché défavorables

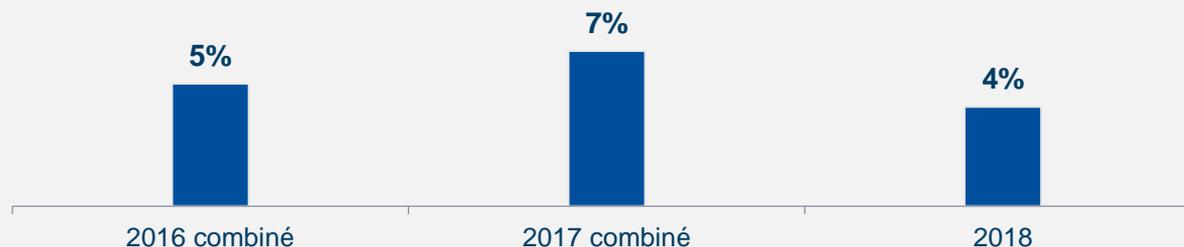
Commissions de surperformance, 2016-2018

(En m€)



Commissions de surperformance : Contribution aux revenus nets de gestion, 2016-2018

(En % des revenus nets de gestion totaux)

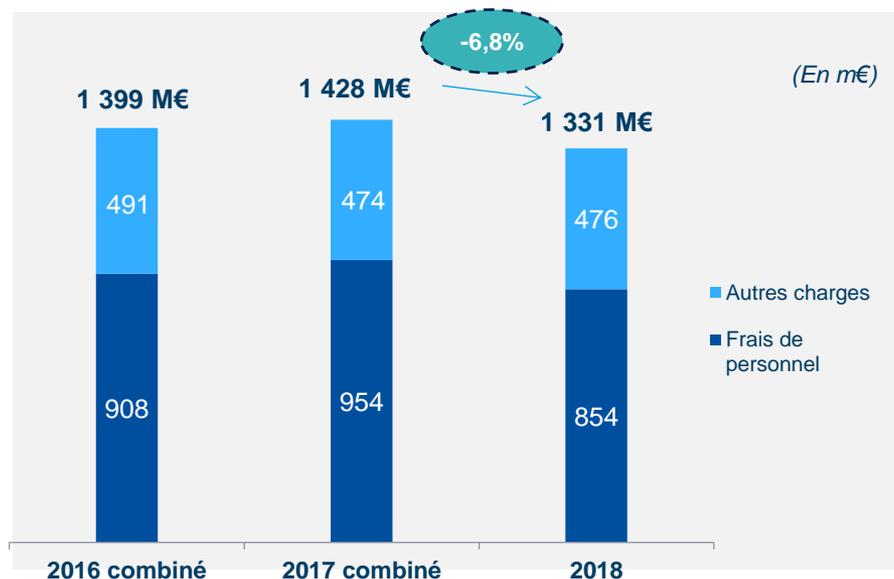


Des coûts en baisse de 7% grâce aux synergies

Des charges d'exploitation, en baisse de 7%¹ par rapport à 2017 :

- Grâce à l'exécution rapide des synergies de coûts liées à Pioneer (110 M€ en 2018)
- Et malgré les frais supplémentaires de recherche externe liées à MiFiD II et les premiers réinvestissements de développement

Un ratio charges / encours qui demeure un des plus bas de l'industrie



Coefficient d'exploitation² (%)

55,2%

52,4%

51,5%

	2016 combiné ¹	2017 combiné ¹	2018	Variation 2018/2017
Charges d'exploitation en pb / encours moyens hors JV	11,8 pb	11,2 pb	10 pb	-1,2 pb
ETP (fin de période)*	4 837	4 606	4 308	- 298

- 529

1- Données combinées Amundi et Pioneer

2- Hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Pioneer. * sur un périmètre consolidé. Voir slides 41 et 42 pour les définitions et la méthodologie.

Comptes de résultat combinés¹ détaillés (annuels et T4)

En M€	Année 2018	Année 2017	Variation	T4.2018	T4.2017	Variation
Revenus nets ajustés²	2 582	2 722	-5,2%	620	751	-17,5%
Revenus nets de gestion	2 606	2 625	-0,7%	638	718	-11,2%
dont commissions nettes de gestion	2 491	2 445	+1,9%	617	636	-2,9%
dont commissions de surperformance	115	180	-36,3%	21	82	-75,1%
Produits nets financiers et autres produits nets ²	(24)	97	NS	(18)	34	NS
Charges générales d'exploitation ajustées³	(1 331)	(1 428)	-6,8%	(326)	(381)	-14,6%
Résultat brut d'exploitation ajusté²⁻³	1 251	1 295	-3,4%	294	370	-20,4%
Coefficient d'exploitation ajusté²⁻³	51,5%	52,4%	-0,9 pt	52,5%	50,8%	+1,8 pts
Coût du risque & Autres	(11)	(16)	-30,6%	(13)	(8)	+61,7%
Sociétés mises en équivalence	50	33	+50,2%	12	9	+36,6%
Résultat avant impôt ajusté²⁻³	1 289	1 311	-1,7%	293	370	-20,9%
Impôts sur les sociétés ²⁻³	(343)	(393)	-12,7%	(68)	(102)	-33,3%
Résultat net part du Groupe ajusté²⁻³	946	918	+3,1%	225	269	-16,3%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(50)	(30)	+63,3%	(12)	(12)	+0,6%
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	(42)	(88)	-52,5%	(21)	(47)	-56,0%
Résultat net part du Groupe	855	800	+6,9%	192	209	-8,4%

1- Données combinées sur 12M 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer

2- Hors amortissement des contrats de distribution

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer.

Voir slides 41 et 42 pour les définitions et la méthodologie

4

Dividende

Un dividende 2018 en hausse de 16%

Dividende

- Dividende proposé à l'AG du 16 mai 2019: **2,90 euros par action, en numéraire**
- Soit 65% du résultat net part du Groupe 2018 (avant coûts d'intégration)¹
- Soit un rendement de 5,9% sur la base du cours au 8 février 2019
- Détachement du dividende : 24 mai 2019
- Paiement : à compter du 28 mai 2019

Dividende par action, 2013-2018



Rendement total² pour l'actionnaire

- Le rendement total² pour l'actionnaire depuis l'IPO de novembre 2015 est de 28%, à comparer à une progression du CAC 40 (dividende réinvesti) de 11,2%³ et une évolution du Stoxx 600 (dividende réinvesti) de 5,1%³

1- Le taux de distribution du dividende se calcule sur la base du résultat net comptable 2018 (855 m€) avant coûts d'intégration nets d'impôts (42 M€) soit 897 M€

2- Le rendement est calculé sur la base du cours au 8/2/2019 + les dividendes perçus en 2016, 2017 et 2018 + le Droit Préférentiel de Souscription détaché en avril 2017

3- En date du 8/02/2019

5

Investissement Responsable

L'investissement responsable, un des piliers fondateurs d'Amundi

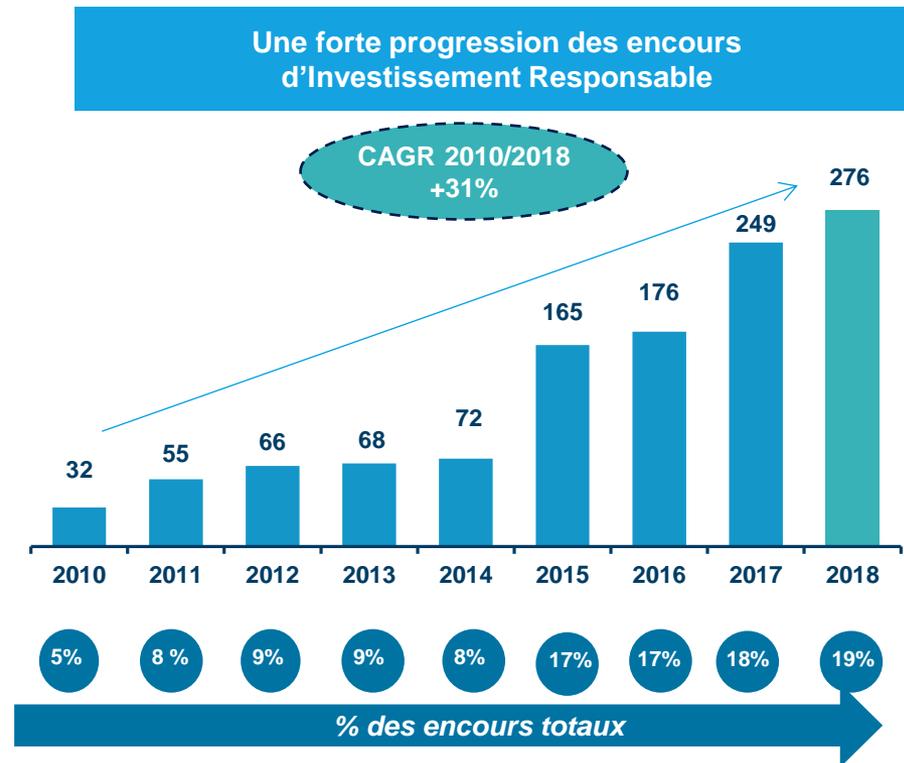
Amundi a été pionnier dans le domaine de l'investissement responsable en France, avec 3 dimensions :

1. Application des critères ESG dans les politiques d'investissement, au-delà de l'analyse financière traditionnelle
2. Initiatives spécifiques, notamment sur l'environnement
3. Soutien à l'économie sociale et solidaire

L'ESG est devenu une nouvelle norme pour les investisseurs institutionnels et particuliers

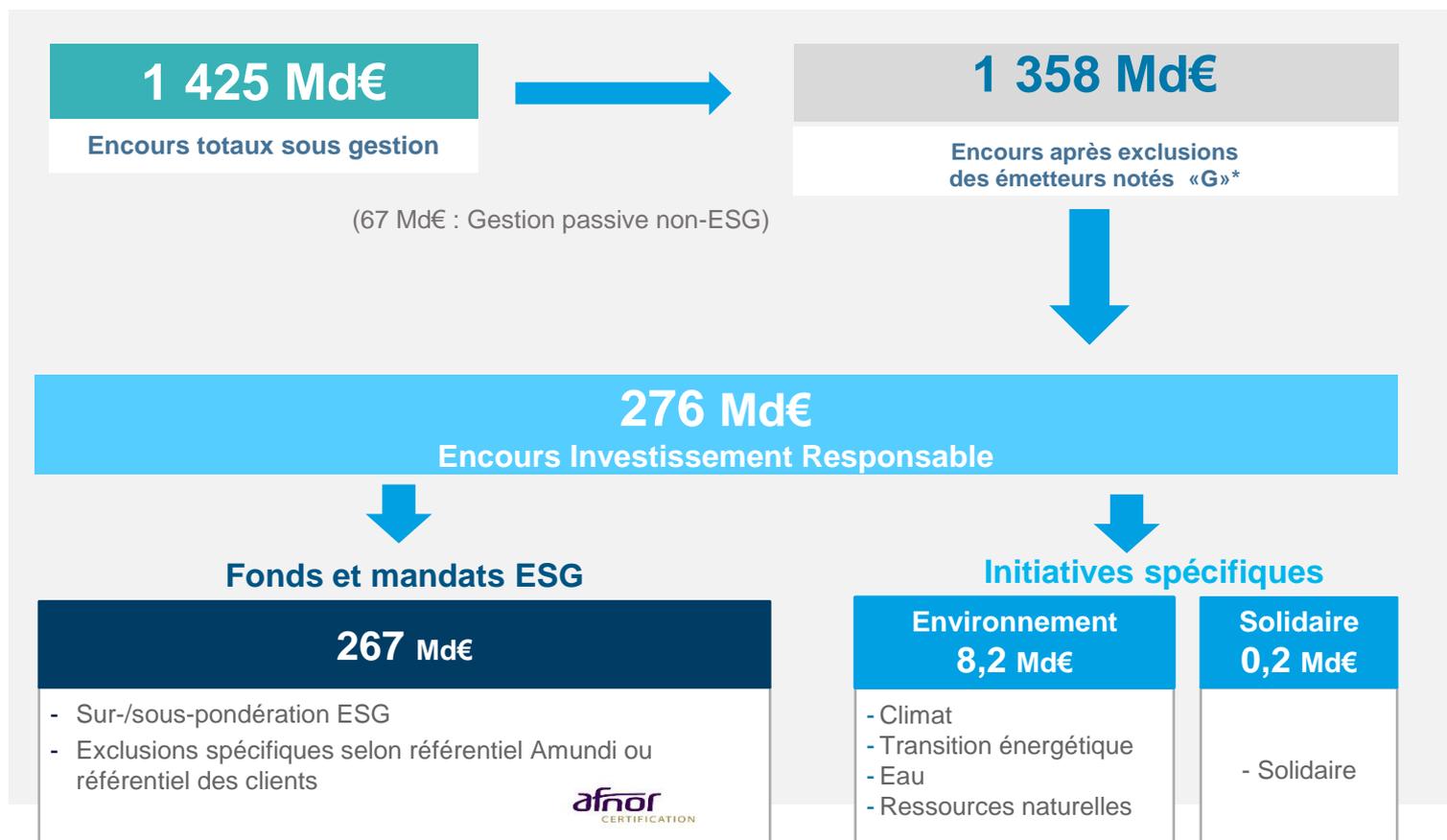
Amundi dispose d'un dispositif solide et reconnu :

1. Une combinaison d'approches quantitative et qualitative
2. Des équipes dédiées à l'analyse ESG et Vote
3. Une méthodologie rigoureuse de notation ESG



L'investissement responsable aujourd'hui chez Amundi

A fin décembre 2018



* Selon la méthodologie Amundi notant les émetteurs de A à G

Nos ambitions à horizon 3 ans

Intégration ESG

- **Généraliser la prise en compte des notations ESG dans la gestion de nos fonds ouverts :**
 - Tous les fonds gérés de façon active auront un score ESG supérieur à celui de leur indice de référence ou univers d'investissement.
 - Notre politique de vote intégrera systématiquement notre notation ESG
 - Les encours de gestion passive intégrant les critères ESG seront doublés
- **Renforcer notre appui aux clients institutionnels :**
 - Doublement des fonds thématiques à fort impact environnemental et social
 - Renforcement de notre rôle de conseil dans la prise en compte par les investisseurs institutionnels de critères ESG
- **Renforcer notre engagement auprès de l'économie sociale et solidaire**

Objectifs Encours

Pour l'ensemble des gestions

- **L'essentiel des encours** intégrera l'ESG

Gestion passive

- **70 Md€ (x2)** : doublement des encours ESG

Initiatives spécifiques

- **> 20 Md€ (x2)** : doublement des initiatives spécifiques (Environnement, Création d'emploi, Impact...)

Solidaire

- **500 M € (x 2,5)** : Hausse significative des engagements auprès des entreprises solidaires

6

Conclusion

Conclusion

1. Des résultats en hausse en 2018...

- ... en dépit de l'impact négatif des marchés sur la capacité de collecte et les revenus (commissions de gestion, commissions de surperformance, revenus financiers)...
- ... qui a été compensé par les synergies et la bonne maîtrise des charges

2. Ces bons résultats d'Amundi confirment la solidité et l'efficacité de son business model diversifié (par clientèle, expertise et géographie)

3. Amundi dispose d'atouts puissants pour poursuivre sa croissance rentable, fondée sur les priorités stratégiques suivantes :

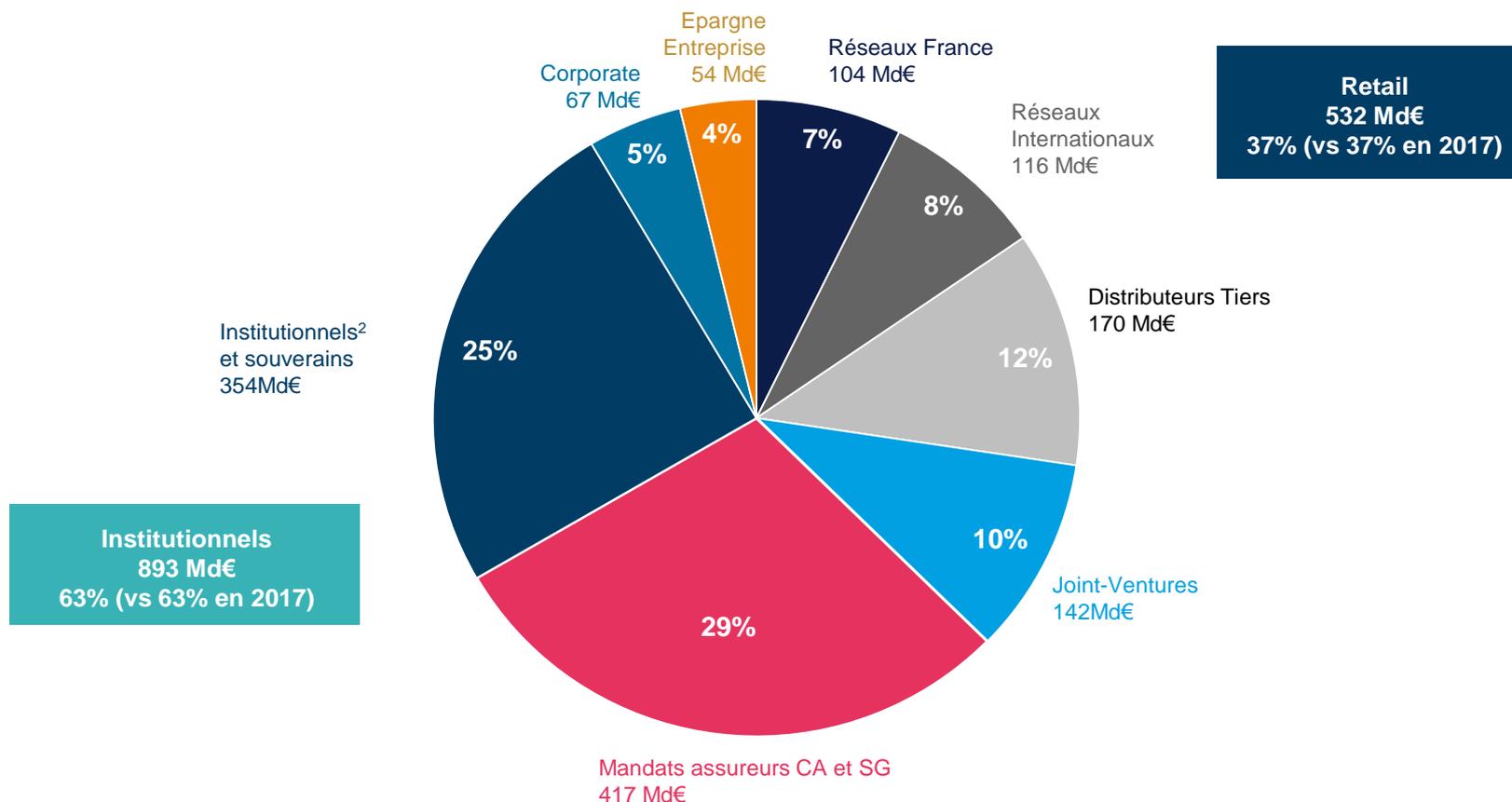
- Poursuivre le développement sur chacune de ses lignes métiers, en tirant partie de son leadership dans les réseaux Retail et en accélérant sa pénétration auprès des clients institutionnels et corporates
- Développer de nouveaux partenariats de distribution, en particulier en Europe et Asie
- Continuer à promouvoir sa gamme de produits et services,
- Elargir sa présence sur la chaîne de valeur, notamment via le développement d'Amundi Services
- Renforcer son positionnement d'investisseur responsable, qui répond aux attentes croissantes des clients



Annexes

Répartition des encours par segment de clientèle

Encours¹ par segment de clientèle
1 425 Md€ au 31 décembre 2018



1- Encours, 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.

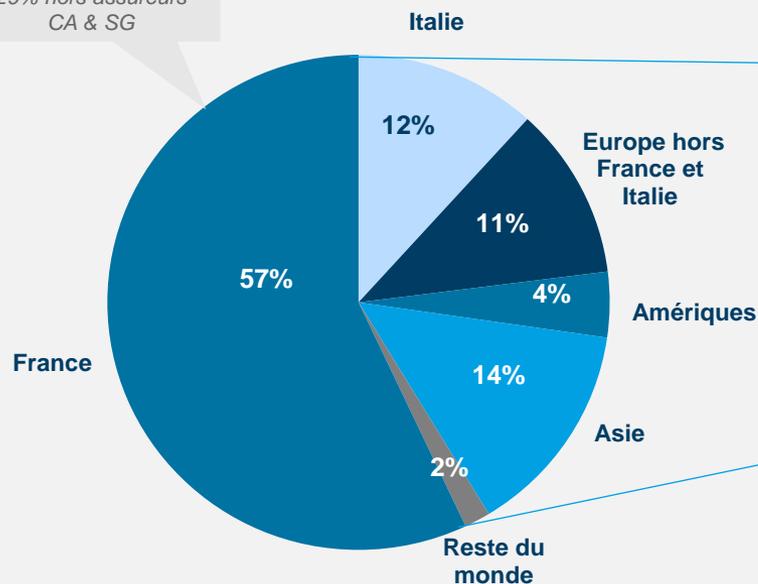
2- Y compris fonds de fonds

Répartition des encours par géographie

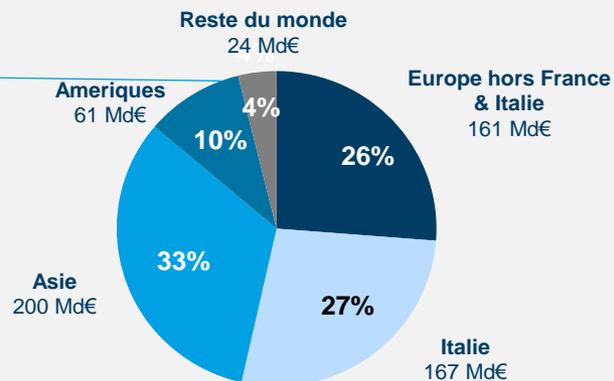
Encours combinés par zone géographique
(31 décembre 2018)

en Md€

29% hors assureurs
CA & SG



Encours combinés¹ par zone géographique
(ex France) au 31 décembre 2018



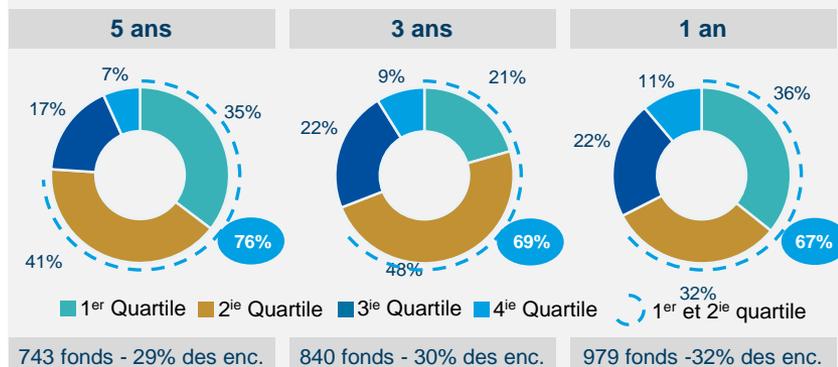
International : 613 Md€
soit 43% des encours totaux
et 59% des encours hors assureurs CA & SG

1- Encours, 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.

Performances

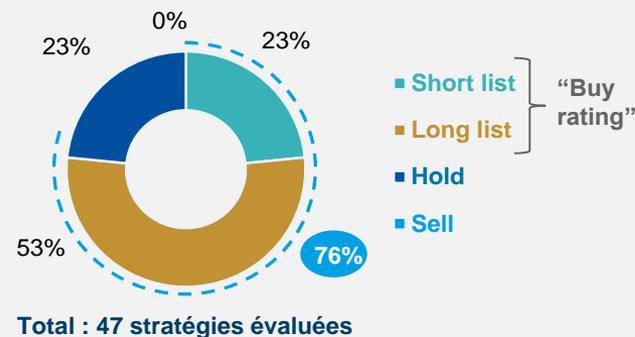
Bonnes performances sur les fonds ouverts¹

Classements Morningstar des fonds par encours



Consultants² : part élevée de recommandations d'achat

76 % des stratégies évaluées ont une recommandation d'achat



Des expertises reconnues

- **ETF, indiciel et Smart beta :**
 - European ETF provider of the year, (*Funds Awards 2018*)
- **Obligations**
 - Meilleur fonds obligations Europe – **Amundi Funds Bond Europe** (*Thomson Reuters Lipper Fund award 2018*)
- **Asie**
 - Meilleur fonds en « Emerging Markets Global Hard Currency Bonds » category – (*Citywire Asia 2018 award*)
- **Epargne Salariale**
 - Corbeille Epargne Salariale Performances sur 5 ans – (*Mieux Vivre Votre Argent 2018*)

Bonne proportion de performances > benchmark

>65 % des encours taux et > 52% des encours actions ont battu leur benchmark en 2018³



1- Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, décembre 2018. 2- Consultants globaux : AonHewitt, Cambridge, Mercer, Russel, Towers Watson, Bfinance, notation décembre 2018. 3- Performance avant frais sur 5 ans pour les fonds Amundi et Pioneer soumis à benchmark selon le périmètre GIPS audité (110Md€ pour les actions et 92Md€ pour les taux et crédit) au 31/12/2018.

Encours et collecte combinés par segment de clientèle

Encours combinés ¹ aux 31 décembre 2018 et 2017								
Collecte nette combinée ¹ aux 12M et au T4 par segment de clientèle, 2018 et 2017								
(Mds€)	Encours 31.12.18	Encours 31.12.17	% var. /31.12.17	Collecte T4 2018	Collecte T3 2018	Collecte T4 2017	Collecte 12M 2018	Collecte 12M 2017
Réseaux France ²	104	107	-3,4%	+0,5	-0,8	+1,0	+2,9	+4,0
Réseaux internationaux	116	119	-2,3%	-0,8	+0,4	+2,4	+4,6	+10,2
JVs	142	118	+21,0%	+2,6	+0,3	+6,0	+26,3	+17,8
Distributeurs tiers	170	180	-5,7%	-1,8	-4,3*	+4,8	-3,1*	+17,6
Retail	532	524	+1,5%	+0,5	-4,4*	+14,2	+30,7*	+49,6
Institutionnels ³ & souverains	354	354	+0,0%	-10,4	+2,4	-5,3	+12,5	+10,8**
Corporates	67	72	-7,1%	+1,8	+7,8	+5,1	-3,6	+6,9
Epargne Entreprises	54	56	-3,6%	-0,1	+0,3	-0,2	+2,7	+1,0
Assureurs CA & SG	417	419	-0,4%	+1,7	-0,0	-0,8	-0,3	+2,3
Institutionnels	893	902	-1,0%	-7,0	+10,5	-1,1	+11,4	+21,0**
TOTAL	1 425	1 426	-0,1%	-6,5	+6,1*	+13,1	+42,0*	+70,6**
Encours (hors JVs)	1 283	1 309	-2,0%					
Encours moyens (hors JVs)	1 327	1 279	+3,7%					

1-Encours & Collecte combinée: (12 mois Amundi + Pioneer) aux 12M 2017, 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- Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de +4,1 Md€ au 12M 2018 et +0,3 Md€ au T4 2018

3- Y compris fonds de fonds

* Y compris la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018; ** y compris la réinternalisation d'un mandat BCE pour -6,9 Md€ au T1 2017

Encours et collecte combinés par classe d'actifs et zones géographiques

Encours combinés¹ aux 31 décembre 2018 et 2017 Collecte nette combinée¹ aux 12M et aux T4 par classe d'actifs, 2018 et 2017

(Mdt€)	Encours 31.12.18	Encours 31.12.17	% var. /31.12.17	Collecte T4 2018	Collecte T3 2018	Collecte T4 2017	Collecte 12M-18	Collecte 12M-17
Actions	224	232	-3,6%	-2,2	+4,3	+3,7	+13,4	+10,7
Diversifiés	251	256	-1,9%	-1,7	-3,4*	+5,7	+10,1*	+18,9
Obligations	648	646	+0,3%	-3,4	+0,7	-0,2	+7,0	+3,8**
Réels, alternatifs et structurés	75	70	+6,7%	+1,4	+4,0	+1,2	+5,9	+2,8
ACTIFS MLT	1 197	1 203	-0,5%	-5,9	+5,7*	+10,4	+36,3*	+36,2**
Trésorerie	228	223	+2,5%	-0,6	+0,4	+2,7	+5,7	+34,4
TOTAL	1 425	1 426	-0,1%	-6,5	+6,1*	+13,1	+42,0*	+70,6**

Encours combinés¹ aux 31 décembre 2018 et 2017 Collecte nette combinée¹ aux 12M et aux T4 par zone géographique, 2018 et 2017

(Mdt€)	Encours 31.12.18	Encours 31.12.17	% var. /31.12.17	Collecte T4 2018	Collecte T3 2018	Collecte T4 2017	Collecte 12M-18	Collecte 12M-17
France	812 ²	841	-3,4%	-5,0	+1,5	-8,4	-2,9	+19,3
Italie	167	175	-4,2%	-1,0	-4,0*	+3,6	+1,6*	+10,3
Europe hors France et Italie	161	150	+7,2%	+5,5	+8,1	+7,2	+15,5	+12,7
Asie	200	177	+12,8%	-4,0	+0,7	+8,3	+26,8	+23,6
Reste du monde	85	83	+1,4%	-1,9	-0,3	+2,3	+0,9	+4,7
TOTAL	1 425	1 426	-0,1%	-6,5	+6,1*	+13,1	+42,0*	+70,6
TOTAL Hors FRANCE	613	585	+4,6%	-1,5	+4,5*	+21,5	+44,9*	+51,3

1-Encours & Collecte combinée: (12 mois Amundi + Pioneer) aux 12M 2017, 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 402 Mdt€ d'assureurs CA et SG

* y compris la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Mdt€ au T3 2018; ** y compris la réinternalisation d'un mandat BCE pour -6,9 Mdt€ au T1 2017

Définitions et méthodologie (1/2)

1. Compte de résultat

▪ **Données comptables**

- En 2018, l'information correspond à 12 mois d'activité d'Amundi et à 12 mois d'activité de Pioneer. Ces 12 mois 2018 sont comparés à 12 mois 2017 qui n'incluaient que 6 mois de Pioneer.

▪ **Données ajustées**

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

- 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, BAWAG et UniCredit.
- 2017 : 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 sur 12 mois et avec UniCredit sur 6 mois (le contrat avec UniCredit n'ayant démarré qu'au T3 2017).

▪ **Données combinées**

- Les données combinées sont différentes des données pro forma (telles que présentées dans le Document de Référence 2017) qui intégraient des retraitements liés aux hypothèses de financement de l'acquisition de Pioneer : frais financiers supplémentaires, moindres produits financiers.

▪ **NB sur les données comptables et combinées**

Coûts d'intégration de Pioneer :

- 2018 : 56 M€ avant impôts et 42 M€ après impôts
- 2017 : 135 M€ avant impôts et 88€ après impôts

Amortissement des contrats de distribution :

- 2018 : 71 M€ avant impôts et 50 M€ après impôts
- 2017 : 44 M€ avant impôts et 30 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 11 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

Définitions et méthodologie (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

	12M 2018	12M 2017	12M 2017	T4.2018	T4.2017
	Réalisé	Publié "Combiné"	Publié "Comptable"	Réalisé	Publié
 = données comptables					
 = données ajustées					
En M€					
Revenus nets (a)	2 510	2 678	2 257	602	734
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	71	44	44	18	18
Revenus nets ajustés (b)	2 582	2 722	2 301	620	751
Charges d'exploitation (c)	-1 387	-1 563	-1 309	-353	-458
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	56	135	135	27	77
Charges d'exploitation ajustées (d)	-1 331	-1 428	-1 173	-326	-381
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	1 123	1 115	949	250	276
Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)	1 251	1 295	1 128	294	370
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	55,3%	58,4%	58,0%	58,6%	62,4%
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)	51,5%	52,4%	51,0%	52,5%	50,8%
Coût du risque & Autres (g)	-11	-16	-15	-13	-8
Sociétés mises en équivalence (h)	50	33	33	12	9
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)	1 162	1 132	967	248	276
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)	1 289	1 311	1 146	293	370
Impôts sur les bénéfices (k)	-307	-332	-286	-56	-67
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	-343	-393	-347	-68	-102
Résultat net part du Groupe (i)+(k)	855	800	681	192	209
Résultat net part du Groupe ajusté (j)+(l)	946	918	800	225	269
BNPA comptable en €	4,24		3,54		

Actionnariat

	31 décembre 2016		31 décembre 2017		31 décembre 2018	
	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt
Groupe Crédit Agricole	127 001 233	75,6%	141 057 399	70,0%	141 057 399	69,9%
Salariés	413 753	0,2%	426 085	0,2%	602 329	0,3%
Flottant	40 449 438	24,1%	59 985 943	29,8%	59 230 545	29,4%
Autocontrôle	61 045	0,1%	41 135	0,0%	814 081	0,4%
Nombre d'actions en fin de période	167 925 469	100,0%	201 510 562	100,0%	201 704 354	100,0%
Nombre moyen d'actions de la période	167 366 374	/	192 401 181	/	201 591 264	/

- Le 1^{er} aout, 193 792 titres ont été créés, résultant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, qui détiennent dorénavant 0,3% du capital.
- L'autodétention s'élève à 0,4% du capital, conséquence du programme de rachat d'actions lancé en novembre 2018 et du contrat de liquidité en cours
- Nombre moyen d'actions au prorata temporis

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 T1 2019 :	26 avril 2019
AG de l'exercice 2018 :	16 mai 2019
Publication des résultats du S1 2019 :	31 juillet 2019
Publication des résultats du T3 2019 :	31 octobre 2019

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