



Présentation Investisseurs & Analystes | 29 juillet 2022

Résultats du 2^e trimestre / 1^{er} semestre 2022

La confiance
ça se mérite

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Cette présentation peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne représentent pas des prévisions au sens du Règlement délégué (UE) 2019/980.

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non réalisation des projections et résultats mentionnés. Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. 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.

Faits marquants du S1/T2 2022

Des résultats résilients



Résultats

S1 2022 : maintien d'un haut niveau de résultat et d'efficacité opérationnelle

- Hausse sensible des commissions nettes de gestion (+12% vs S1 2021 et + 4,6% à périmètre constant¹)
- Efficacité opérationnelle maintenue (53% de coefficient d'exploitation²)
- Résultat net² de haut niveau : 593 M€

Un T2 résilient : résultat net² de 269 M€

- Résistance des commissions nettes de gestion dans un contexte défavorable
- Commissions de surperformance en baisse, en lien avec les conditions de marché
- Stabilité des charges d'exploitation²



Activité

Un bon S1 : collecte de +5,0 Md€, dont +11,0 Md€ en MLT

- Retail : dynamique solide (+13,4 Md€ en actifs MLT^{3,4})
- Décollecte contenue (-2,4 Md€ en MLT⁴) en Institutionnels, dans un contexte de « derisking »
- Décollecte en produits de trésorerie (-27,6 Md€⁴)
- Collecte nette dynamique dans les JVs asiatiques (+21,5 Md€)

T2 : collecte positive de +1,8 Md€) avec une activité qui résiste en Retail

Encours de 1 925 Md€ au 30/06/2022 : +7% sur un an et -5% sur 3 mois



Investissement Responsable

Poursuite du développement : encours de 793 Md€ à fin juin 2022

1. S1 2021 en combiné avec Lyxor 2. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et, hors coûts d'intégration de Lyxor ; 3. Actifs Moyen Long Terme hors JVs; 4. Hors JVs

Activité T2 2022

Des conditions de marché défavorables

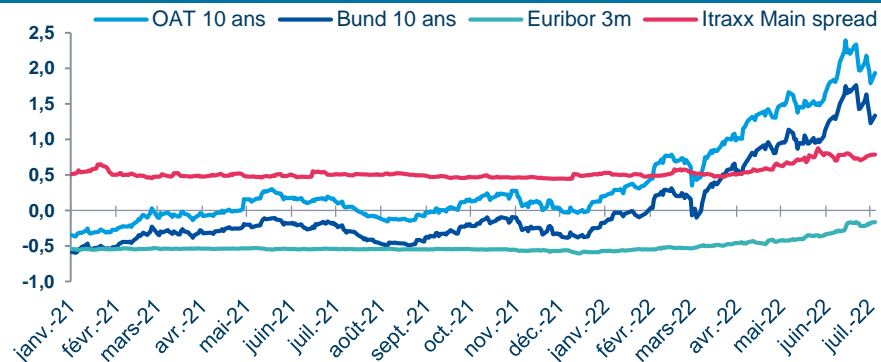
Actions

- Poursuite du fort repli au T2 :
 - -12% pour l'EuroStoxx entre fin mars et fin juin 2022,
 - -20% entre fin décembre 2021 et fin juin 2022
- Un niveau moyen des marchés Actions :
 - en baisse de -7,3% vs T2 2021 et -7,6% vs T1 2022
 - stable entre S1 2021 et S1 2022

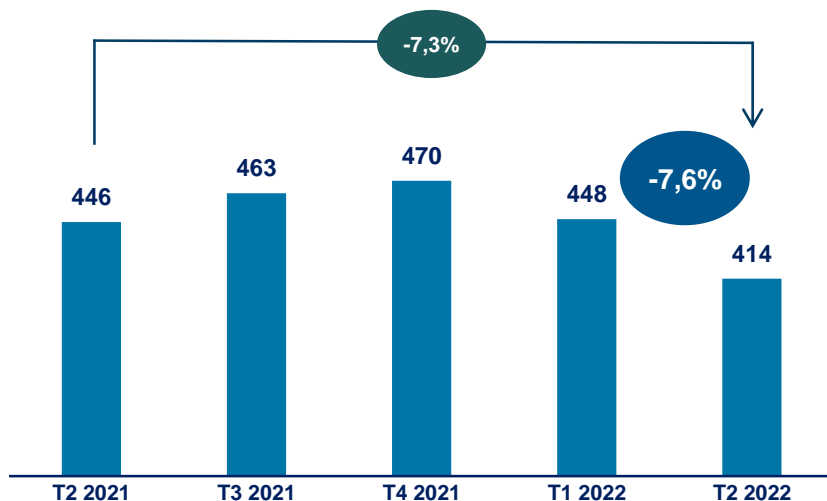
Taux

- Un marché en baisse marquée : - 7%¹ vs 31/03
- Des taux longs en hausse notable au T2 (+~100pb vs 31/03)

Evolution des principaux taux entre janvier 2021 et juillet 2022

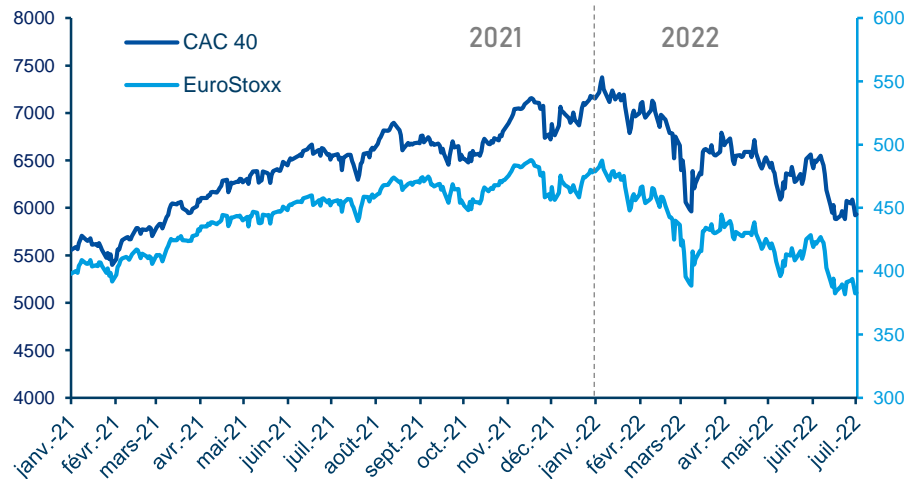


Evolution Indice EuroStoxx moyen (en pts)



Evolution des marchés boursiers

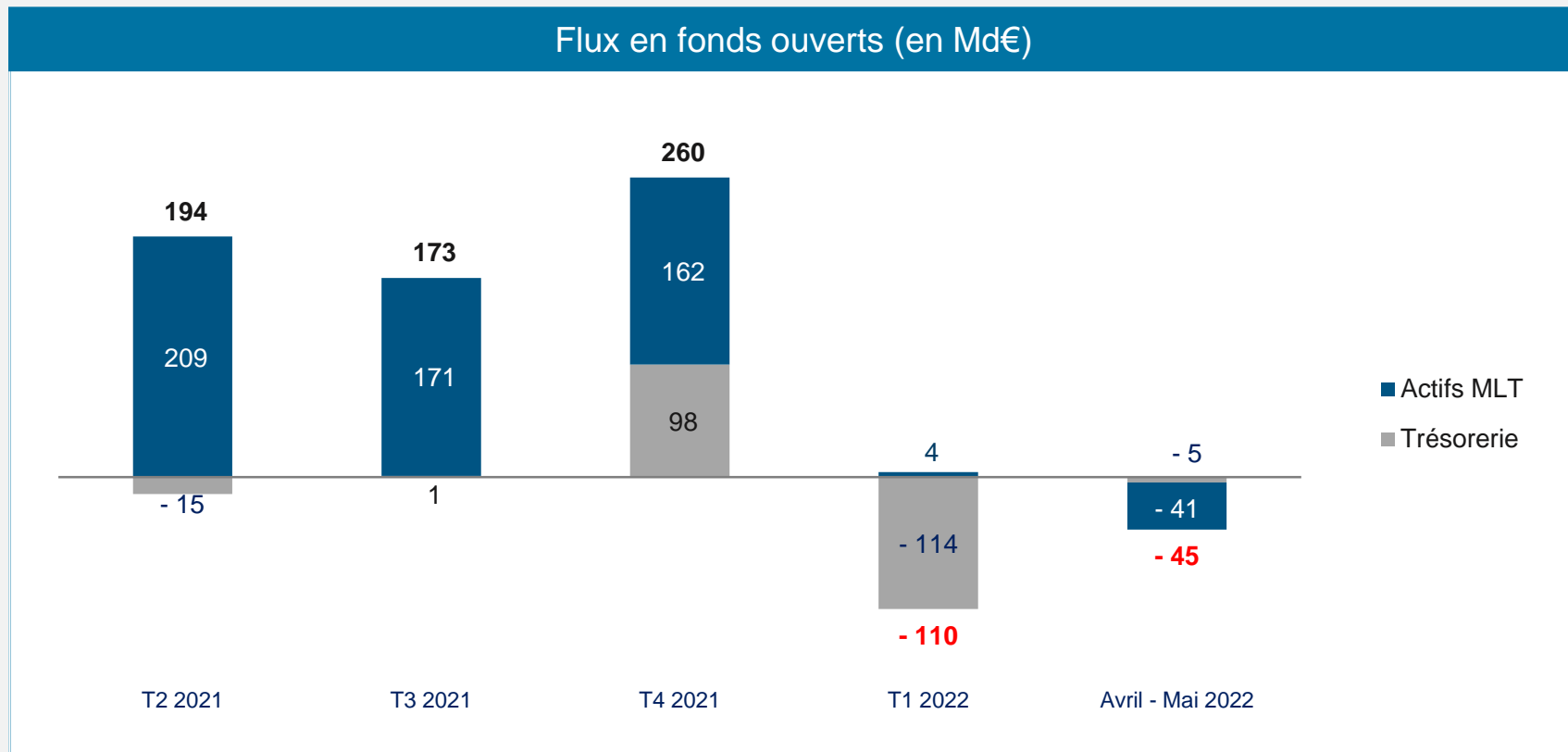
Indices CAC 40 et Eurostoxx entre janvier 2021 et juillet 2022



Sources : Refinitiv (ex Reuters). 1. Indice Bloomberg Euro Aggregate

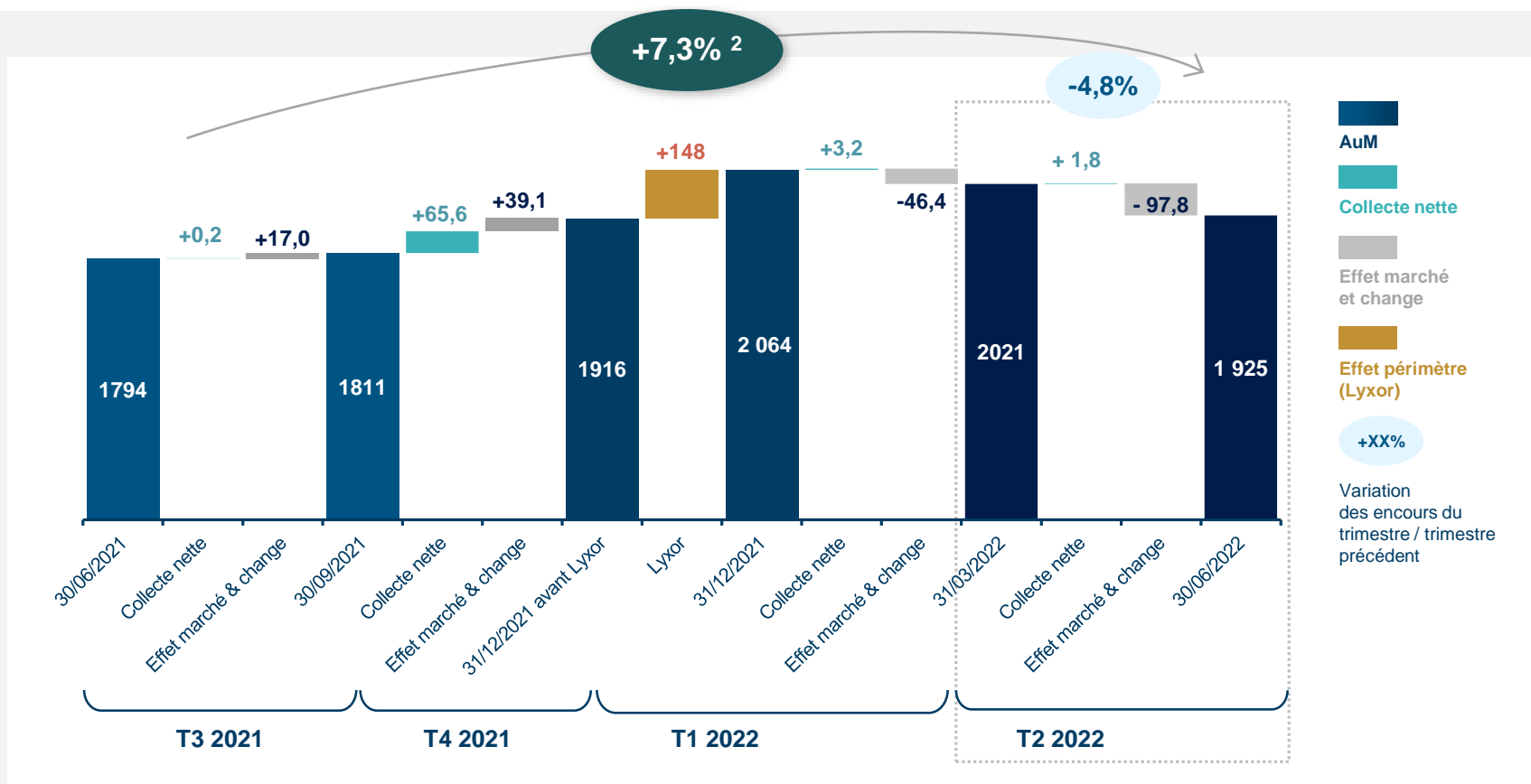
Un net retournement du marché européen de la gestion en 2022

Évolution de la collecte nette sur le marché européen depuis le T2 2021



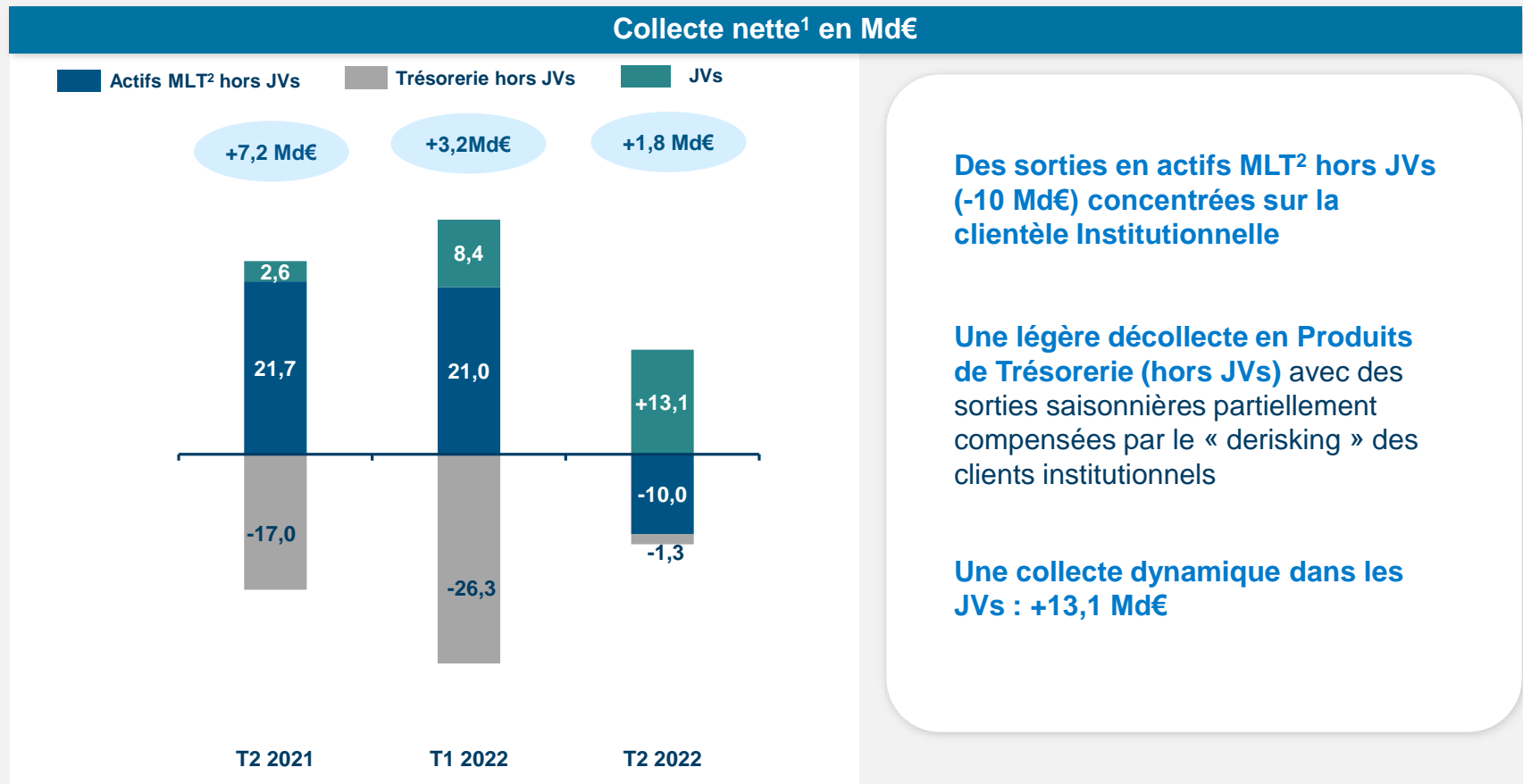
Sources : Broadridge FundFile, ETFGI. Fonds ouverts européen & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin mai 2022.

Encours¹ d'Amundi : +7% sur 1 an et -5% sur 3 mois



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

Une collecte nette de +1,8 Md€ dans des conditions de marché difficiles



Des sorties en actifs MLT² hors JVs (-10 Md€) concentrées sur la clientèle Institutionnelle

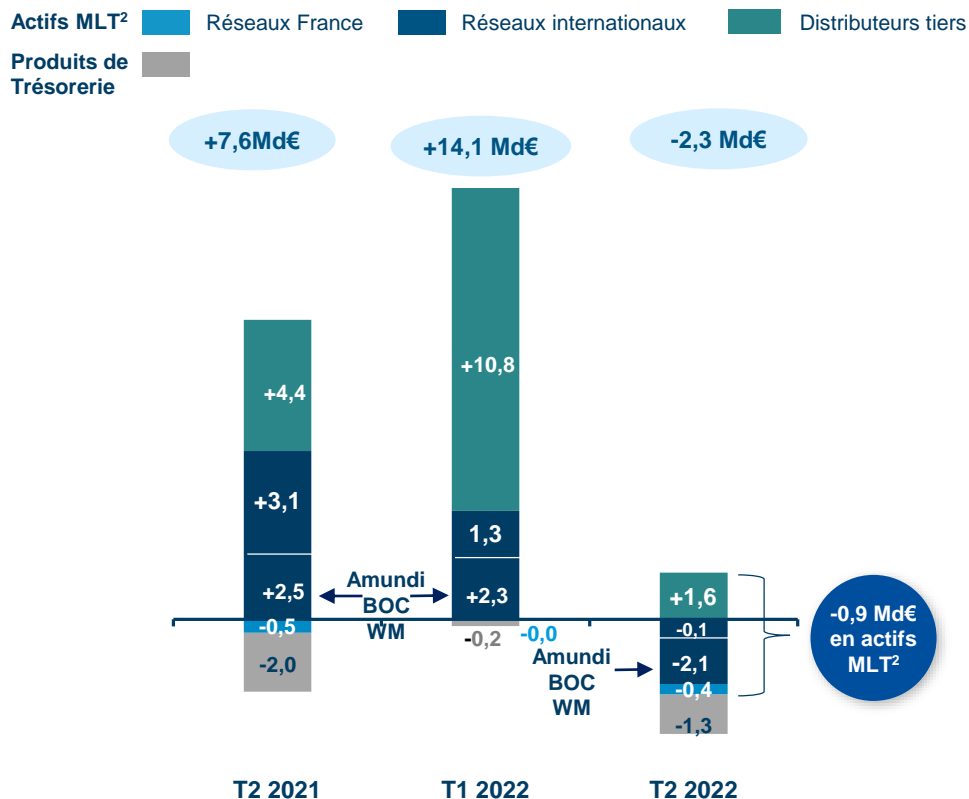
Une légère décollecte en Produits de Trésorerie (hors JVs) avec des sorties saisonnières partiellement compensées par le « derisking » des clients institutionnels

Une collecte dynamique dans les JVs : +13,1 Md€

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

Retail (hors JVs) : une activité qui résiste

Collecte nette¹ du retail hors JVs en Md€



Distributeurs tiers :

- une collecte MLT² positive en Europe malgré un contexte de « derisking »

Réseaux France et Internationaux (hors Amundi BOC WM) : une activité quasiment à l'équilibre

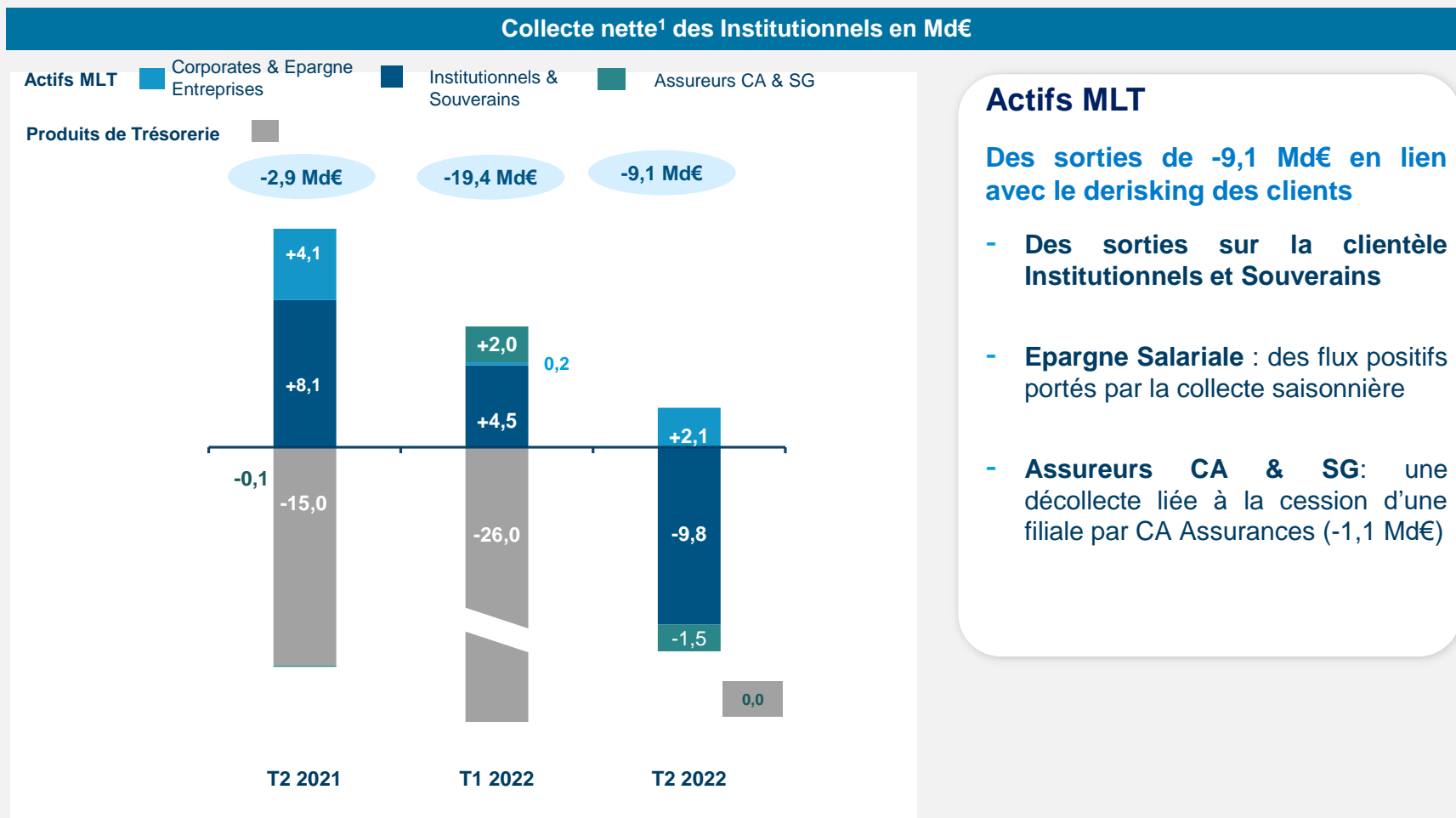
- **France:** des flux en actifs MLT² (+0,6 Md€) compensés par des sorties (avant échéance) en produits structurés (-0,9 Md€)
- **International (hors Amundi BOC WM):** des flux stables ; à noter une activité commerciale restée dynamique en Italie, en unités de compte et en fonds thématiques (*CPR Hydrogen*)

Amundi-BOC WM:

- un ralentissement lié d'une part aux échéances des fonds lancés l'an dernier et d'autre part au contexte de marché et à la crise sanitaire en Chine

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

Institutionnels : -9 Md€ liés au « derisking » des clients



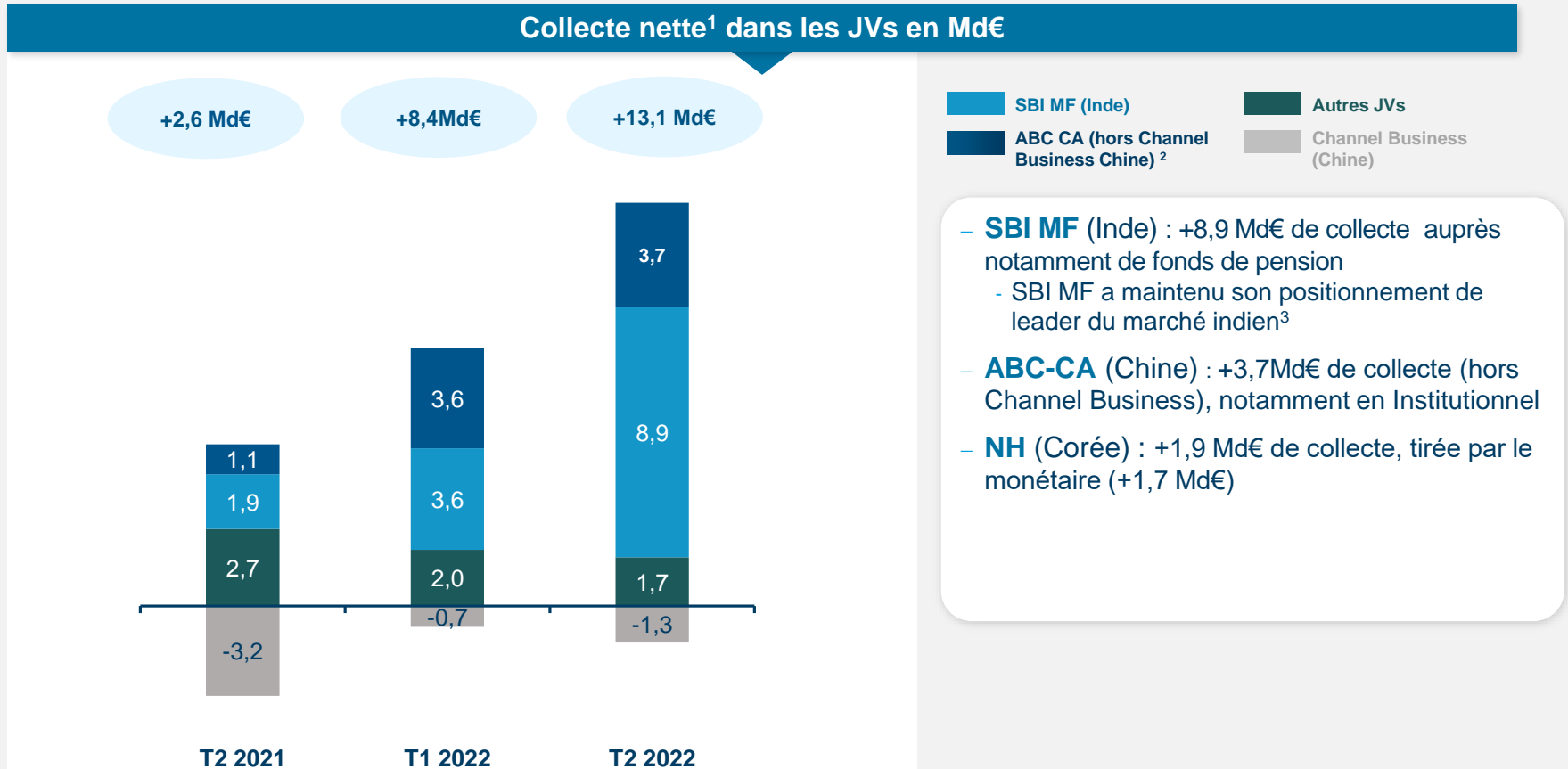
Actifs MLT

Des sorties de -9,1 Md€ en lien avec le derisking des clients

- Des sorties sur la clientèle Institutionnels et Souverains
- Epargne Salariale : des flux positifs portés par la collecte saisonnière
- Assureurs CA & SG: une décollecte liée à la cession d'une filiale par CA Assurances (-1,1 Md€)

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

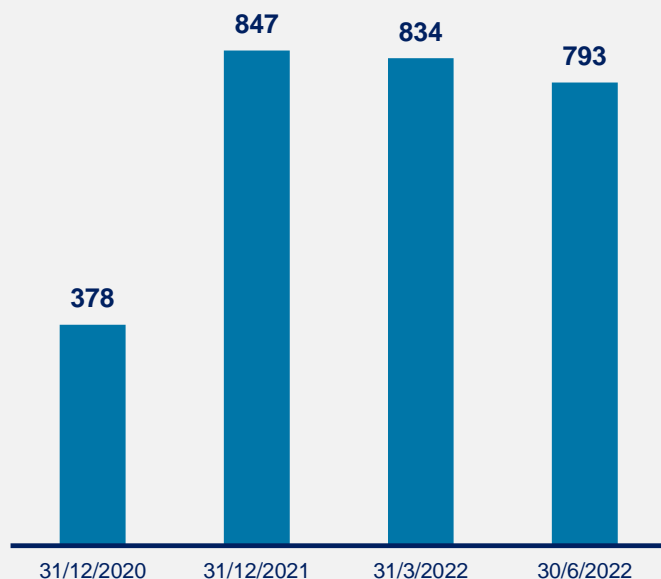
JVs : une bonne dynamique d'activité



1. Collecte nette comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP. 2. Une collecte de ABC CA (hors Channel Business) ; 3. Source AMF au 30/06/2022

Poursuite de l'engagement dans l'Investissement Responsable

Evolution des encours
Investissement Responsable (Md€)

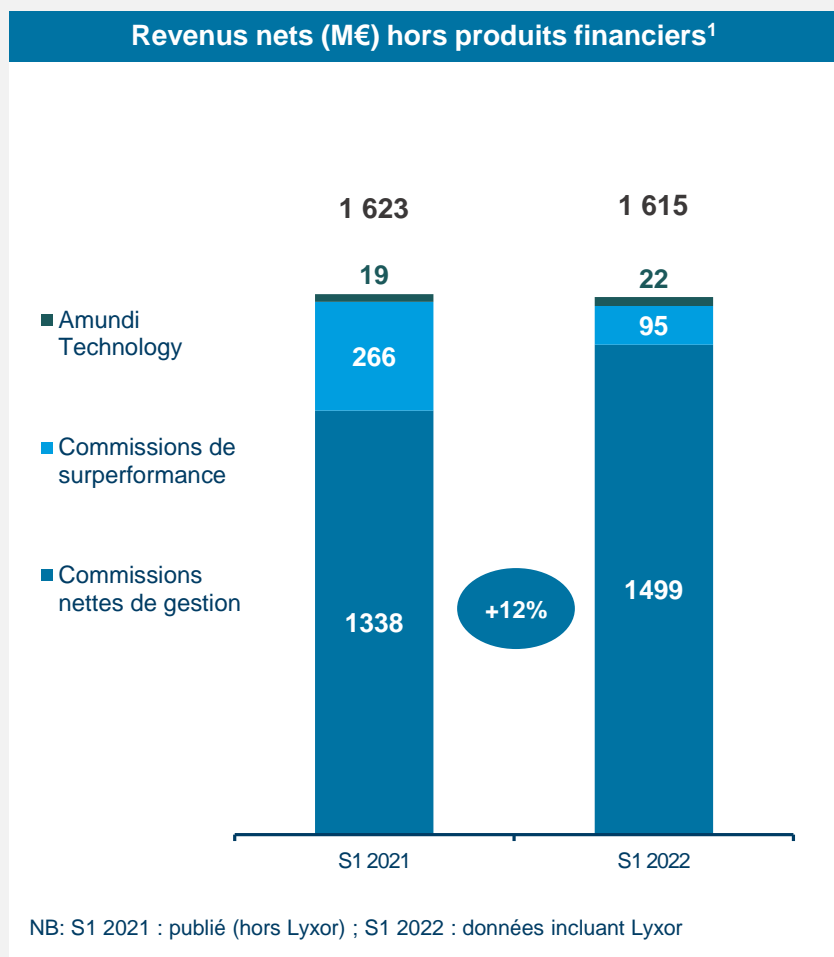


- Des encours en repli (-5% vs 31/3/2022) compte tenu de l'effet marché négatif
- Une collecte MLT² à l'équilibre au T2 2022
- **Bonne dynamique commerciale** pour les solutions Climat et Environnement, les fonds obligataires ESG, la gamme des fonds thématiques Actions
- **Poursuite de l'innovation produits** : lancement du fonds obligataire *Amundi Fund Euro Corporate Short Term Green Bond*, ainsi que du fonds thématique *CPR Blue Economy* (fonds d'actions internationales qui investit dans l'écosystème économique marin)
- **Alignement de la politique interne sur les engagements** :
 - Résolution « Say on Climate » votée à ~98%

1. Collecte nette hors produits de trésorerie et hors mandats assurantiels; 2. Collecte nette hors produits de trésorerie et hors mandats assurantiels Groupe

Résultats 1^{er} semestre 2022

S1 2022 : hausse sensible des commissions nettes de gestion



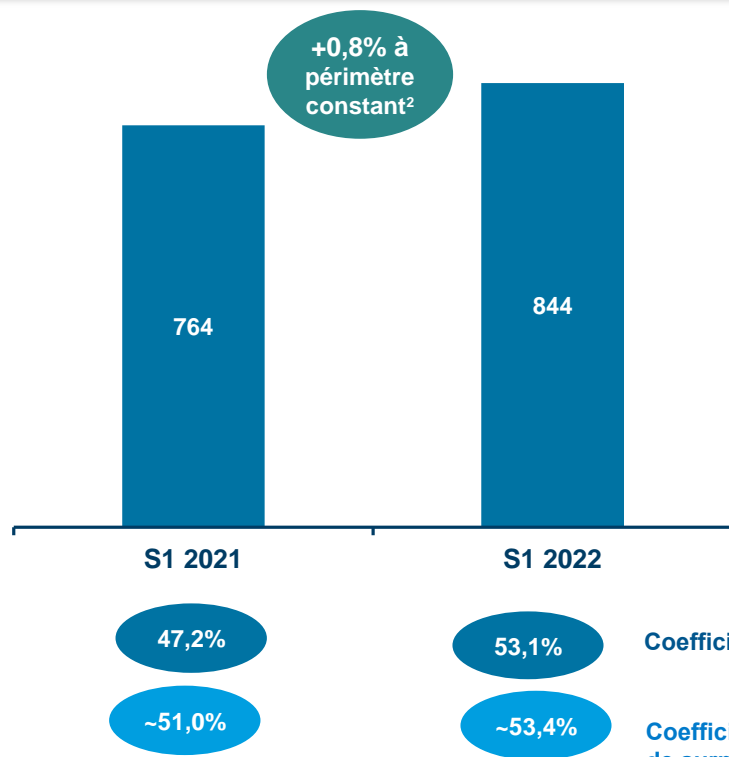
Un niveau quasi stable des revenus nets (hors produits financiers)¹ :

- Des commissions nettes de gestion en hausse de +12% vs S1 2021 en lien avec :
 - l'acquisition de Lyxor
 - la dynamique de collecte sur 12 mois (croissance des commissions nettes de gestion de +4,6% à périmètre constant²)
- Comme attendu, des commissions de surperformance en retrait par rapport au niveau exceptionnel de 2021
- Des revenus d'Amundi Technology en progression de +15,5%, confirmant son développement

1. Revenus nets hors produits financiers et autres produits nets, comprenant les revenus d'Amundi Technology désormais isolés sur une ligne dédiée ; 2. S1 2021 combiné avec Lyxor

Une efficacité opérationnelle maintenue

Charges d'exploitation ajustées¹ (M€)



Progression des charges d'exploitation (vs S1 2021) en lien avec l'acquisition de Lyxor

Quasi stabilité des charges à périmètre constant²

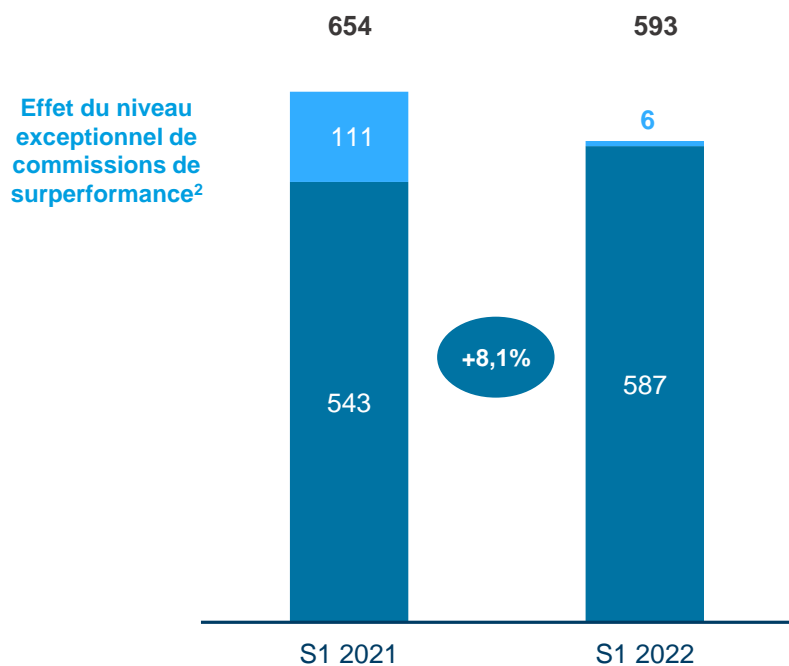
Amundi conserve un coefficient d'exploitation parmi les meilleurs de l'industrie

NB: S1 2021 : publié (hors Lyxor) ; S1 2022 : données incluant Lyxor

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor ; 2. S1 2021 combiné avec Lyxor ; 3. Données normalisées : hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020)

Un résultat net de haut niveau : 593 M€

Résultat net ajusté¹ part du Groupe (M€)



NB: S1 2021 : publié (hors Lyxor) ; S1 2022 : données incluant Lyxor

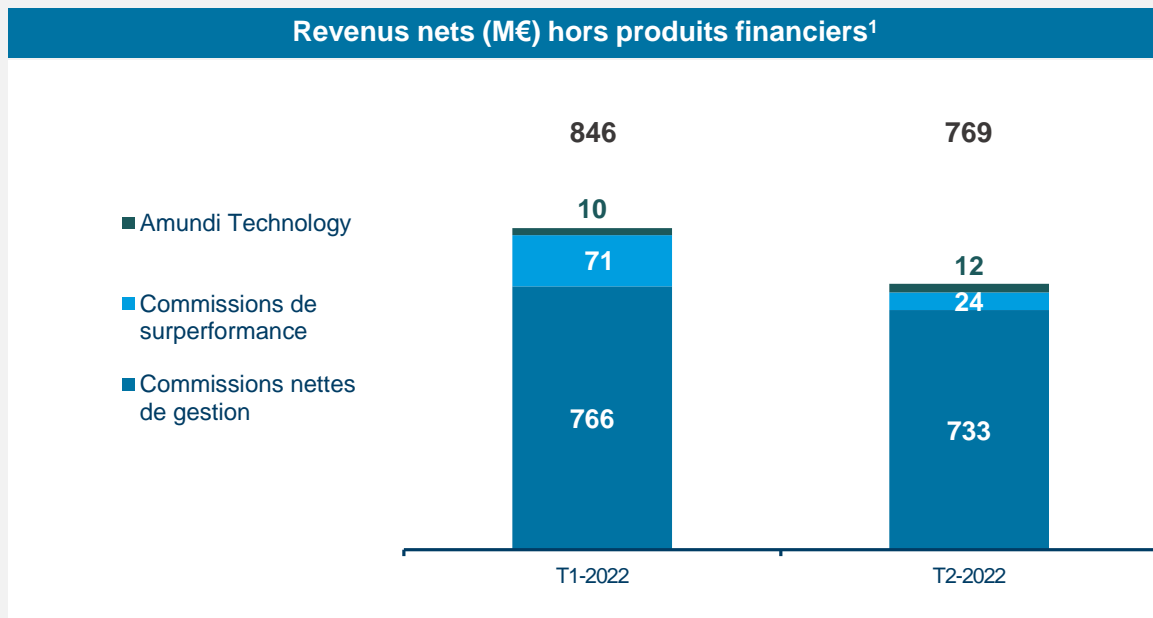
Le résultat net normalisé² progresse de +8,1% et de +5,6% à périmètre constant³

L'évolution du résultat net ajusté s'explique par le niveau exceptionnel de commissions de surperformance au S1 2021

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor ; 2. Données normalisées : hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020). RN S1 2021 combiné et normalisé : 556 M€ ; 3, S1 2021 combiné avec Lyxor

Résultats T2 2022

T2 2022 : bonne résistance des commissions nettes de gestion malgré la baisse des marchés



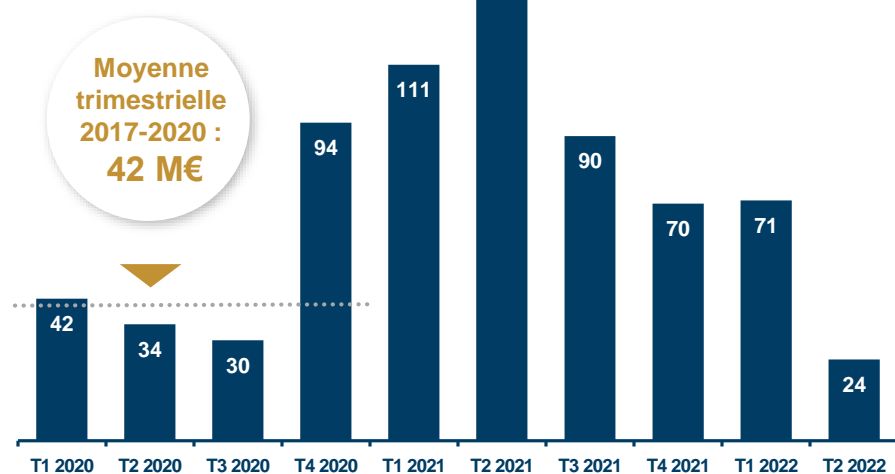
Un niveau résilient de revenus nets (hors produits financiers)¹ :

- Des commissions nettes de gestion en retrait limité vs T1 2022 (-4,3%), en lien avec l'évolution des marchés actions et taux
- Comme attendu, des commissions de surperformance en repli
- Des revenus d'Amundi Technology en forte progression vs T1 2022 (+24,5%)

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

Des commissions de surperformance affectées par les conditions de marché

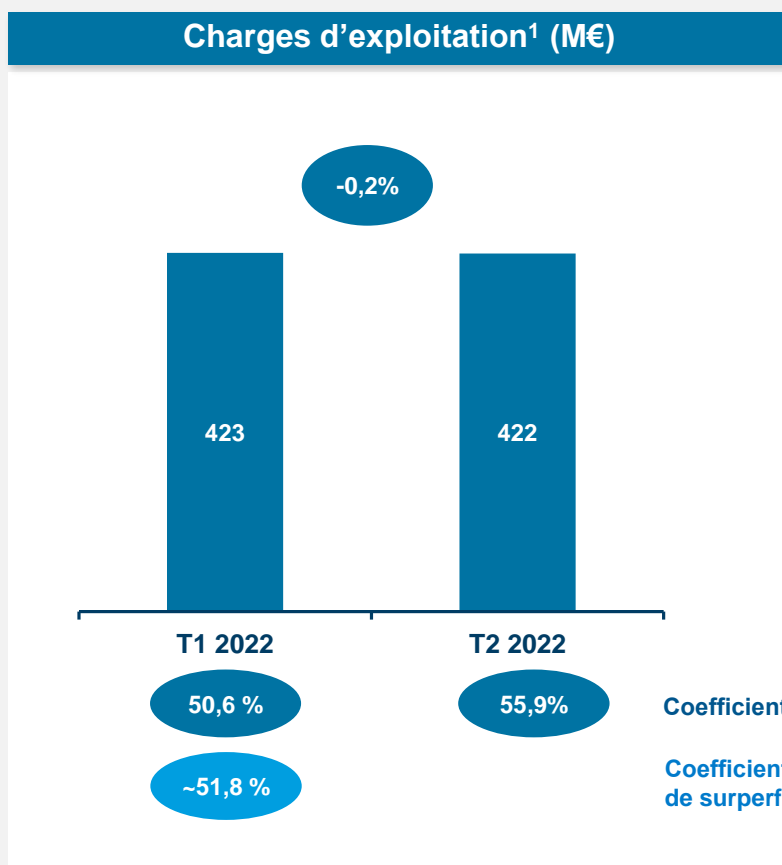
Commissions de surperformance
T1 2020-T2 2022 (en M€)



La normalisation des commissions de surperformance a été accentuée par le contexte de marché du T2 2022

NB: données incluant Lyxor à partir de 2022

Stabilité des charges au T2 2022



Stabilité des charges d'exploitation (hors coûts d'intégration Lyxor) **malgré la poursuite des investissements IT**

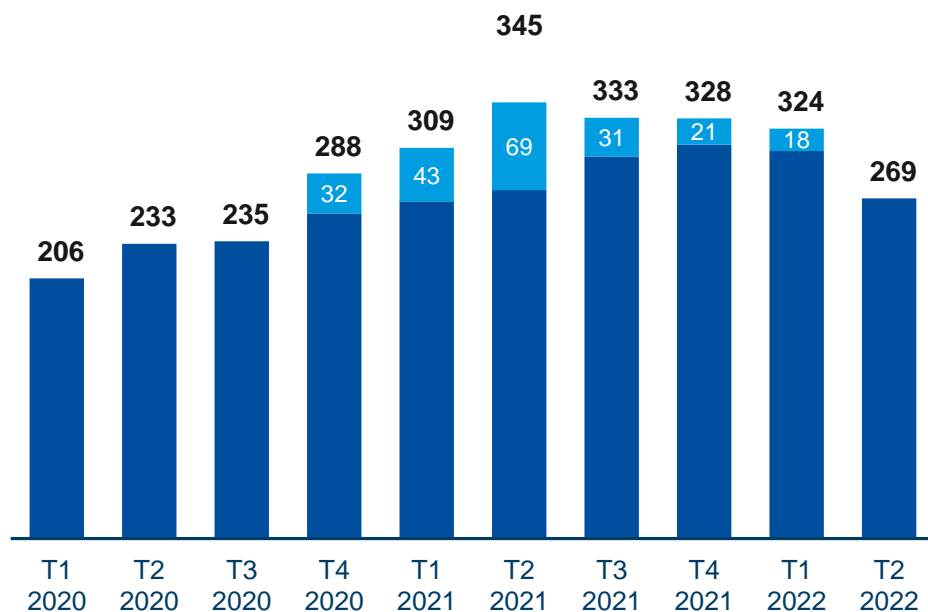
NB: y compris au T2 2022, 4 M€ de charge comptable liée à l'augmentation de capital réservée aux salariés

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et, hors coûts d'intégration de Lyxor ; 2. Données normalisées: hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020).

Un résultat net ajusté¹ de 269 M€

Résultat net ajusté¹ part du Groupe (M€)

■ Effet commissions de surperformance exceptionnelles RN total



NB: données incluant Lyxor à partir de 2022

Un résultat au T2 2022 qui s'explique par:

- la forte baisse des commissions de surperformance
- l'évolution des commissions de gestion en lien avec le contexte de marchés

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et, hors coûts d'intégration de Lyxor

Comptes de résultat des S1 2022 et 2021

	S1 2022	S1 2021 nouvelle présentation ²	Var. S1 22 / S1 21	Var. S1 22/ S1 21 à périmètre constant ³
Revenus nets ajustés ¹	1 589	1 619	-1,9%	-7,4%
Revenus nets de gestion	1 594	1 604	-0,6%	-6,4%
dont commissions nettes de gestion	1 499	1 338	12,0%	4,6%
dont commissions de surperformance	95	266	-64,3%	-64,8%
Amundi Technology	22	19	15,5%	15,5%
Produits nets financiers et autres produits nets	(27)	(4)	-	-
Charges d'exploitation ajustées¹	(844)	(764)	10,5%	0,8%
Résultat brut d'exploitation ajusté ¹	744	855	-13,0%	-15,2%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté¹</i>	<i>53,1%</i>	<i>47,2%</i>	<i>6 pts</i>	<i>4,3 pts</i>
Coût du risque & Autres	(4)	(20)	-81,8%	-82,7%
Sociétés mises en équivalence	41	38	6,5%	6,5%
Résultat avant impôt ajusté ¹	781	874	-10,5%	-12,7%
Impôts sur les sociétés ¹	(187)	(223)	-16,3%	-18,9%
Minoritaires	(1)	4	-	-
Résultat net part du Groupe ajusté ¹	593	654	-9,3%	-11,2%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(29)	(24)	20,5%	27,4%
Coûts d'intégration nets d'impôts	(37)	0	-	-
Résultat net part du Groupe	527	630	-16,4%	-18,4%
Impact Affrancement	0	114	-	-
Résultat net part du Groupe yc Affrancement	527	744	-28,7%	-30,2%

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor; Voir slides 34 pour les définitions et la méthodologie 2. Présentation des revenus S1 2021 d'Amundi (sans Lyxor) avec les revenus d'Amundi Technology désormais isolés sur une ligne dédiée ; 3. Données combinées : Amundi + Lyxor en 2021

Comptes de résultat T2 2022, T2 2021 et T1 2022

	T2.2022	T2.2021 nouvelle présentation ²	Var. T2 22 / T2 21	Var. T2 22 / T2 21 à périmètre constant ³	T1.2022	Var. T2 22 / T1 22
Revenus nets ajustés ¹	754	849	-11,2%	-16,4%	835	-9,7%
Revenus nets de gestion	757	835	-9,3%	-14,7%	837	-9,5%
dont commissions nettes de gestion	733	679	7,9%	0,2%	766	-4,3%
dont commissions de surperformance	24	155	-84,4%	-84,6%	71	-65,9%
Amundi Technology	12	12	2,2%	2,2%	10	24,5%
Produits nets financiers et autres produits nets	(15)	3	-	-	(12)	30,3%
Charges d'exploitation ajustées ¹	(422)	(388)	8,6%	-1,7%	(423)	-0,2%
Résultat brut d'exploitation ajusté ¹	332	461	-27,9%	-29,8%	412	-19,4%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté¹</i>	<i>55,9%</i>	<i>45,7%</i>	<i>10,2 pts</i>	<i>8,4 pts</i>	<i>50,6%</i>	<i>5,3 pts</i>
Coût du risque & Autres	(0)	(18)	-99,4%	-99,4%	(4)	-97,1%
Sociétés mises en équivalence	21	21	2,1%	2,1%	20	6,3%
Résultat avant impôt ajusté ¹	353	464	-23,9%	-25,7%	428	-17,6%
Impôts sur les sociétés ¹	(84)	(120)	-29,8%	-32,1%	(103)	-18,3%
Minoritaires	0	1	-95,8%	-95,8%	(1)	-
Résultat net part du Groupe ajusté ¹	269	345	-22,1%	-23,7%	324	-17,0%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(15)	(12)	20,5%	29,9%	(15)	0,0%
Coûts d'intégration nets d'impôts	(30)	0	-	-	(8)	-
Résultat net part du Groupe	224	333	-32,6%	-34,2%	302	-25,7%
Impact Affranchimento	0	114	-	-	0	-
Résultat net yc Affranchimento	224	446	-49,7%	-50,6%	303	-26,0%

Coûts d'intégration, liés notamment au provisionnement des charges RH (plan de départs) au T2 2022

- **T1 2022** : 10 M€ avant impôts et 8 M€ après impôts
- **T2 2022** : 40 M€ avant impôts et 30 M€ après impôts

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor; Voir slides 34 pour les définitions et la méthodologie 2. Présentation des revenus S1 2021 d'Amundi (sans Lyxor) avec les revenus d'Amundi Technology désormais isolés sur une ligne dédiée ; 3. Données combinées : Amundi + Lyxor en 2021

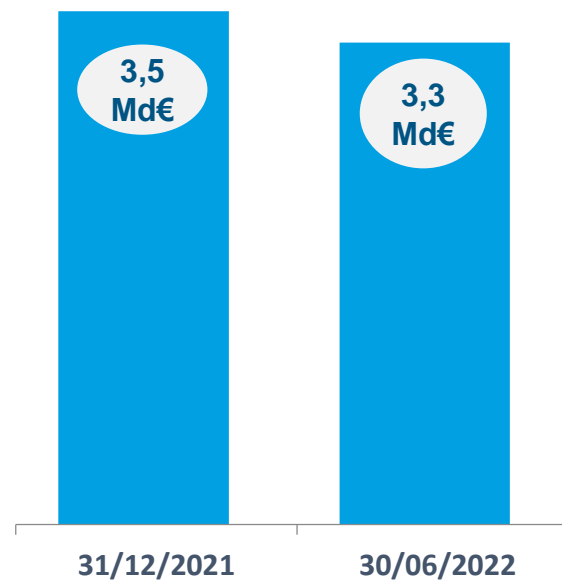
Une situation financière robuste

Des capitaux propres tangibles¹ au 30/06/2022 en légère baisse du fait du paiement des dividendes (0,8 Md€)

Un ratio de CET1 de 17,9% (par rapport à 16,1% au 31/12/2021)

Un rating A+ confirmé par Fitch en mai 2022, un des meilleurs ratings du secteur

Capitaux Propres tangibles¹



1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles

Conclusion

1. Un trimestre résilient dans un contexte macro-économique et international difficile

2. Les moteurs de croissance (Amundi Technology, JVs asiatiques), ainsi que la résilience de l'activité permettent de contenir les effets du contexte de marché

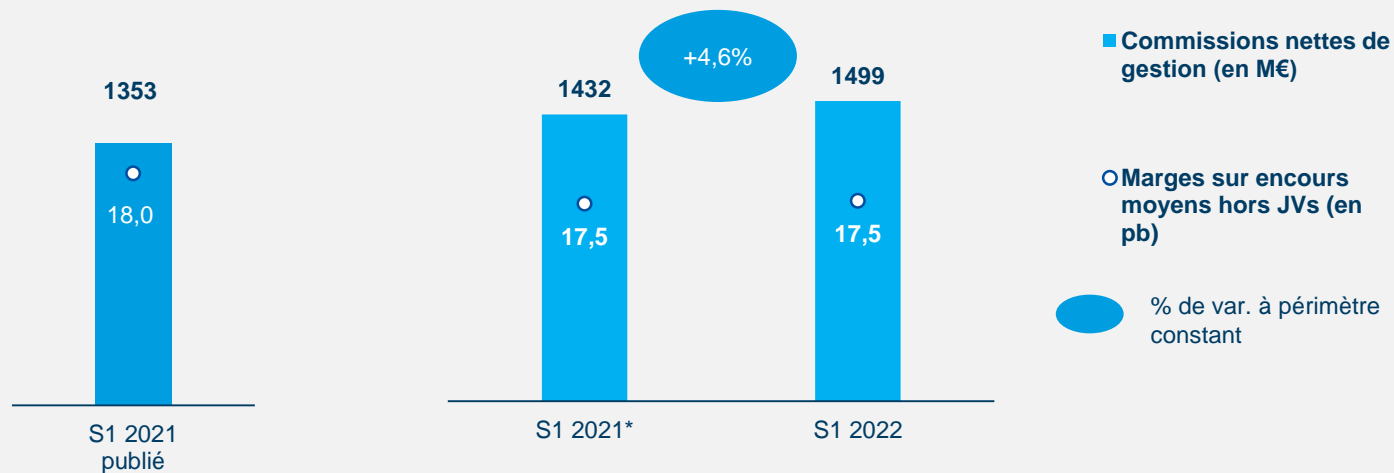
3. Le maintien du bon niveau d'efficacité opérationnelle et du résultat illustre la robustesse d'Amundi



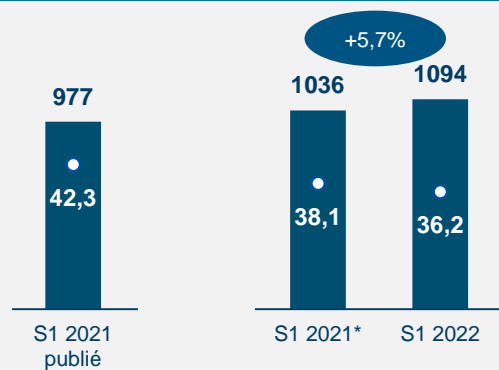
Annexes

Stabilité de la marge¹

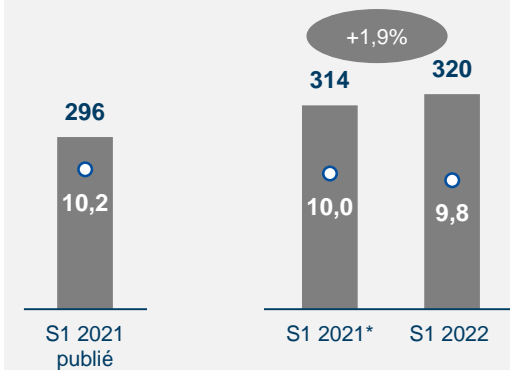
Commissions nettes de gestion (M€) et marges sur encours moyens hors JV (pb)¹



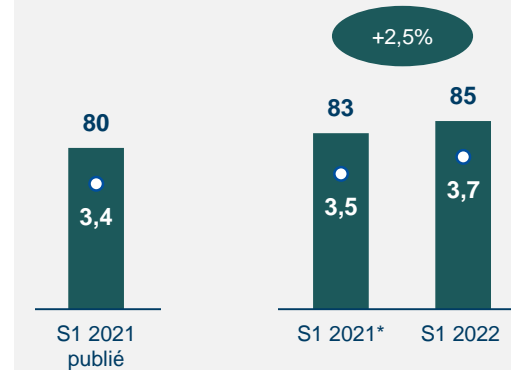
Retail



Institutionnels hors assureurs CA & SG



Mandats assureurs CA & SG



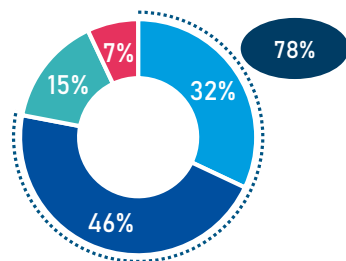
1. Hors commissions de surperformance; commissions nettes de gestion / encours moyens (hors JVs) ;

* S1 2021 à périmètre constant (y compris Lyxor en 2021) et hors revenus d'Amundi Technology

Plus des deux tiers des encours dans les 2 premiers quartiles

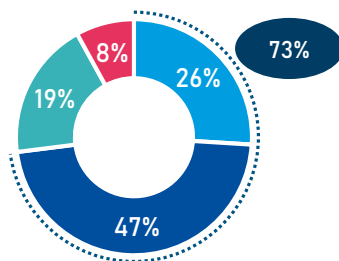
Classements Morningstar des fonds par encours

5 ans



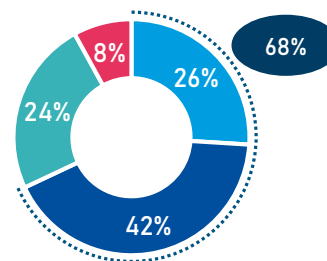
833 fonds – 512 Md €

3 ans



1 024 fonds – 561 Md €

1 an



1 236 fonds – 601 Md €

- 1er quartile
- 2e quartile
- 3e quartile
- 4e quartile

298 fonds Amundi² avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles



1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, juin 2022

2. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1 197 fonds à fin juin 2022. © 2021 Morningstar. All rights reserved.

Encours et collecte (1/3) - par segment de clientèle

Encours¹ aux 30 juin 2022 et 2021

Collecte nette¹ par segment de clientèle aux T2 2022/2021, au S1 2022 et au T1 2022

(Md€)	Encours 30.06.2022	Encours 30.06.2021	% var. /30.06.2021	Collecte S1 2022	Collecte T2 2022	Collecte T1 2022	Collecte T2 2021
Réseaux France	115	122	-5,7%	-2,6	-1,3	-1,3	-1,7
Réseaux internationaux	160	160	0,1%	1,6	-1,9	3,5	5,7
<i>dont Amundi BOC WM</i>	12	4	x 3	0,3	-2,1	2,3	2,5
Distributeurs tiers	298	206	44,5%	12,9	1,0	11,9	3,6
Retail (hors JVs)	573	488	17,4%	11,9	-2,3	14,1	7,6
Institutionnels ² & souverains	448	423	5,8%	-10,7	-7,8	-3,0	0,4
Corporates	86	86	0,5%	-18,9	-5,5	-13,4	-3,8
Epargne Entreprises	74	75	-1,0%	2,0	3,4	-1,3	2,8
Assureurs CA & SG	435	468	-7,0%	-0,8	0,9	-1,7	-2,2
Institutionnels	1 043	1 052	-0,8%	-28,5	-9,1	-19,4	-2,9
JVs	308	254	21,4%	21,5	13,1	8,4	2,6
TOTAL	1 925	1 794	7,3%	5,0	1,8	3,2	7,2
Encours moyens semestriels hors JVs	1 715	1 515	13,2%	/	/	/	/

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir de 2022), 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

Encours et collecte (2/3) - par classe d'actifs

Encours¹ aux 30 juin 2022 et 2021

Collecte nette¹ par zone géographique aux T2 2022/2021, au S1 2022 et au T1 2022

(Md€)	Encours 30.06.2022	Encours 30.06.2021	% var. /30.06.2021	Collecte S1 2022	Collecte T2 2022	Collecte T1 2022	Collecte T2 2021
Gestion active	1 034	1 074	-3,7%	-0,4	-9,5	9,1	18,9
Actions	170	175	-2,7%	2,9	3,6	-0,7	2,4
Diversifiés	293	286	2,3%	4,9	-6,1	11,0	12,5
Obligations	572	613	-6,7%	-8,2	-7,0	-1,2	4,0
Produits structurés	28	36	-20,1%	-2,9	-1,6	-1,2	-2,1
Gestion passive	284	184	54,5%	11,4	0,8	10,6	4,0
ETF & ETC	176	77	128,9%	9,4	0,1	9,3	2,3
Index & Smart beta	108	107	1,2%	1,9	0,7	1,2	1,7
Actifs réels et Alternatifs	97	59	63,7%	2,9	0,3	2,6	0,9
Actifs MLT	1 444	1 352	6,7%	11,0	-10,0	21,0	21,7
Produits de Trésorerie ex-JVs	173	188	-7,9%	-27,6	-1,3	-26,3	-17,0
JVs	308	254	21,4%	21,5	13,1	8,4	2,6
TOTAL	1925	1794	7,3%	5,0	1,8	3,2	7,2

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir de 2022), 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 et collecte (3/3) - par zone géographique

Encours¹ aux 30 juin 2022 et 2021 Collecte nette¹ par classe d'actifs aux T2 2022/2021, au S1 2022 et au T1 2022

(Md€)	Encours 30.06.2022	Encours 30.06.2021	% var. /30.06.2021	Collecte S1 2022	Collecte T2 2022	Collecte T1 2022	Collecte T2 2021
France	887	928	-4,4%	-22,8	0,0	-22,8	-12,5
Italie	194	191	1,6%	4,8	0,9	3,8	2,8
Europe hors France et Italie	326	248	31,4%	1,4	-7,3	8,7	9,4
Asie	393	323	21,6%	25,9	11,8	14,2	7,2
Reste du monde	124	103	20,3%	-4,3	-3,6	-0,7	0,4
TOTAL	1 925	1 794	7,3%	5,0	1,8	3,2	7,2
TOTAL hors France	1 037	865	19,9%	27,8	1,8	26,0	19,7

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir de 2022), 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

Méthodologie et IAP (1/2)

1. Données comptables et ajustées

Données comptables

Aux 6 mois 2021 et 2022, données après amortissement des actifs intangibles (contrats de distribution avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell ; contrats clients de Lyxor) et après coûts d'intégration de Lyxor.

Données ajustées

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés : retraitement de l'amortissement des actifs intangibles (comptabilisé en déduction des revenus nets); coûts d'intégration de Lyxor.

NB :

Dans les données comptables, amortissement des actifs intangibles :

- **T2 2021** : 17 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- **T1 2022** : 20 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts
- **T2 2022** : 20 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts
- **S1 2021** : 34 M€ avant impôts et 24 M€ après impôts
- **S1 2022** : 41 M€ avant impôts et 29 M€ après impôts

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

- **T2 2021** : 0
- **T1 2022** : 10 M€ avant impôts et 8 M€ après impôts
- **T2 2022** : 40 M€ avant impôts et 30 M€ après impôts
- **S1 2021** : 0
- **S1 2022** : 51 M€ avant impôts et 37 M€ après impôts

2. 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) qui sera 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.

Méthodologie et IAP (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

■ données comptables ■ données ajustées

En M€	6M 2022	6M 2021	T2.2022	T1.2022	T2.2021
Revenus nets (a)	1548	1585	734	814	832
+ Amortissements des Actifs intangibles avant impôts	41	34	20	20	17
Revenus nets ajustés (b)	1589	1619	754	835	849
Charges d'exploitation (c)	-895	-764	-462	-433	-388
+Coût d'intégration avant impôts	51	0	40	10	0
Charges d'exploitation ajustées (d)	-844	-764	-422	-423	-388
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	653	821	271	382	444
Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)	744	855	332	412	461
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	57,8%	48,2%	63,0%	53,1%	46,7%
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)	53,1%	47,2%	55,9%	50,6%	45,7%
Coût du risque & Autres (g)	-4	-20	0	-4	-18
Sociétés mises en équivalence (h)	41	38	21	20	21
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)	690	839	292	398	447
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)	781	874	353	428	464
Impôts sur les bénéfices (k)	-162	-213	-68	-94	-115
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	-187	-223	-84	-103	-120
Minoritaires (m)	-1	4	0	-1	1
Résultat net part du Groupe (n)= (i)+(k)+(m)-(p)	527	630	224	302	333
Résultat net part du Groupe ajusté (o) = (j)+(l)+(m)	593	654	269	324	345
Impact affranchimento (p)	0	114	0	0	114
Résultat Net part du Groupe (n)+(p) incluant affranchimento	527	744	224	302	448

Actionnariat

	31 décembre 2020		31 décembre 2021		30 juin 2022	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,7 %	141 057 399	69,46 %	141 057 399	69,46 %
Salariés	1 234 601	0,6 %	1 527 064	0,75 %	1 616 254	0,80 %
Autocontrôle	685 055	0,3 %	255 745	0,13 %	359 468	0,18 %
Flottant	59 608 898	29,4 %	60 234 443	29,66 %	60 041 530	29,57 %
Nombre d'actions en fin de période	202 585 953	100,0 %	203 074 651	100,0 %	203 074 651	100,0 %
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	<i>202 215 270</i>	/	<i>202 793 482</i>	/	<i>203 074 651</i>	/

- Nombre moyen d'actions au prorata temporis
- L'augmentation de capital réservée aux salariés a été réalisée le 26 juillet 2022. 785 480 titres (~0,4% du capital avant l'opération) ont été créés, portant la part des salariés à plus de 1% du capital (contre 0,8% avant l'opération).

Contacts et calendrier

Investisseurs & analystes

Anthony Mellor
Directeur Relations investisseurs

anthony.mellor@amundi.com

Tél. : +33 1 76 32 17 16 ; Mobile : +33 6 85 93 21 72

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs

thomas.lapeyre@amundi.com

Tél. : +33 1 76 33 70 54 ; Mobile : +33 6 37 49 08 75

Presse

Natacha Andermahr
Directrice adjointe de la Communication

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

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

Nathalie Boschat
Directrice Relations Presse

nathalie.boschat@amundi.com

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

Calendrier

Publication des résultats des 9M 2022 : 28 octobre 2022

L'action Amundi

Tickers AMUN.PA AMUN.FP

Main indexes SBF 120 FTSE4Good MSCI