

Un excellent 4^e trimestre : résultat de 288 M€¹, en progression de 5% vs T4 2019

Une année 2020 qui confirme la trajectoire de croissance rentable d'Amundi

Des initiatives stratégiques qui porteront la croissance future

Un excellent T4 2020

- Le résultat trimestriel le plus élevé depuis la création d'Amundi : 288 M€¹
- Encours² de 1 729 Md€ au 31/12/2020 en hausse de +4,4 % sur le trimestre
- Collecte² de 14,4 Md€ au T4
 - Une collecte élevée à +30 Md€ hors JVs
 - Poursuite du redressement des flux en actifs MLT³ (+12,3 Md€)
 - Une bonne dynamique d'activité dans les JVs et une décollecte sur des produits à faibles marges

En 2020, Amundi a poursuivi sa trajectoire de croissance rentable

- Des résultats¹ solides (962 M€) et stables hors impact de la baisse des marchés
 - Maintien d'une excellente efficacité opérationnelle avec des charges en baisse (-2,6%) et un coefficient d'exploitation¹ à 51,7%
- Une collecte nette annuelle de bon niveau (+45 Md€)
- Une situation financière toujours très solide (ratio CET1 de 20%)

Dividende

- Reprise de la politique de dividende, avec un dividende de 2,90 € par action⁴

Une année marquée par de nombreuses initiatives stratégiques

- Renouvellement du partenariat avec la Société Générale
- Acquisition de Sabadell AM et accord de distribution de 10 ans avec Banco Sabadell
- Lancement de la nouvelle filiale avec BOC en Chine
- Création d'Amundi Technology, une nouvelle ligne métier de produits et services technologiques

ESG

- Leader reconnu en Investissement Responsable, Amundi tient ses engagements annoncés en 2018

A compter du 10 mai 2021, date de la prochaine assemblée générale, la gouvernance d'Amundi évoluera ainsi :

- Valérie Baudson sera nommée Directrice Générale, succédant à Yves Perrier
- Yves Perrier deviendra Président du Conseil d'Administration

¹ Données ajustées, hors amortissement des contrats de distribution.

² Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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

³ Actifs MLT : Moyen Long Terme, hors produits de trésorerie

⁴ Proposé à l'AG du 10 mai 2021

Paris, le 10 février 2021

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 9 février 2021 sous la présidence de Xavier Musca, a arrêté les comptes de l'exercice et du quatrième trimestre 2020, et a annoncé une évolution de la gouvernance de l'entreprise à compter du 10 mai 2021.

Xavier Musca, Président du Conseil d'Administration jusqu'au 10 mai 2021, a commenté :

« **Après 14 ans à la tête d'Amundi**, Yves Perrier a souhaité **transmettre la responsabilité de la direction générale**. Sous sa direction, Amundi a connu un **développement remarquable**, devenant **le leader européen incontesté** et un des **leaders mondiaux** de la gestion d'actifs, reconnu pour la **force de son business model**, sa **dynamique de développement** et son positionnement **d'acteur financier engagé vis-à-vis de la société**.

Le Conseil d'Administration d'Amundi a désigné **Valérie Baudson** pour lui **succéder**. Yves me succédera à la **présidence de ce Conseil**, et pourra ainsi continuer à faire **bénéficier l'entreprise de son expérience exceptionnelle**.

Cette évolution de notre gouvernance **permettra d'assurer une transition harmonieuse** et la **continuité** du développement d'Amundi. Elle a reçu le plein soutien des instances dirigeantes du groupe Crédit Agricole. Elle interviendra après la prochaine assemblée générale d'Amundi le 10 mai 2021.»

Yves Perrier, Directeur Général jusqu'au 10 mai 2021, puis Président du Conseil, a ajouté :

« En 2020, Amundi a **démontré une fois de plus**, par sa **performance** économique et financière, la **solidité de son business model**.

2020 a également été une année riche en **initiatives stratégiques**, qui alimenteront la **croissance future de l'entreprise** : le **renouvellement du partenariat** avec la **Société Générale**, l'**acquisition de Sabadell AM** couplée à un accord de distribution de long terme avec Banco Sabadell en **Espagne**, et enfin le lancement de la **nouvelle filiale en Chine avec BOC**. Cette dynamique sur le cœur de l'activité est complétée par la **création d'Amundi Technology**, une **nouvelle ligne métier dédiée aux services technologiques**.

Amundi a une stratégie claire, inchangée depuis sa création, une **organisation efficace**, et une **équipe de management talentueuse et soudée**.

Dans ces conditions, **j'ai considéré que le moment était venu de transmettre le flambeau de la direction générale**. Je suis heureux que le choix du conseil se soit porté sur Valérie Baudson, car j'ai une **totale confiance dans sa capacité à poursuivre et amplifier la trajectoire de développement d'Amundi**. C'est le choix de la **compétence**, de la **continuité** et des **valeurs partagées**.

Je veux **remercier** l'ensemble des **collaborateurs d'Amundi** pour leur **engagement** au cours de toutes ces années. La réussite d'Amundi leur appartient.

Le **Groupe Crédit Agricole** a joué un **rôle très important** dans le développement d'Amundi. Je souhaite **remercier Philippe Brassac**, Directeur Général de Crédit Agricole SA et **Xavier Musca**, Président du Conseil d'Administration d'Amundi depuis sa cotation en bourse, pour le **soutien permanent** qu'ils m'ont **apporté** ainsi qu'à **l'entreprise** ».

Valérie Baudson, Directrice Générale à compter du 10 mai 2021, a déclaré :

« Je remercie le Conseil d'Administration d'Amundi ainsi que les dirigeants du groupe Crédit Agricole pour la confiance qu'ils me témoignent.

C'est un honneur pour moi d'être nommée **Directrice Générale** d'Amundi et de succéder à **Yves Perrier**, qui a **construit un leader mondial de la gestion d'actifs**. Je sais que je pourrai compter sur son **soutien**.

J'aurai à cœur, avec l'équipe dirigeante et l'ensemble des équipes d'Amundi, de **poursuivre le développement** de l'entreprise auquel je me consacre depuis 14 ans, en ligne avec la **stratégie** qui a fait le **succès d'Amundi depuis sa création**. »

I. Un très bon 4^e trimestre 2020

**Un résultat net⁵ à 288 M€ (+22,5% vs T3)
Une collecte nette solide de +30 Md€ (hors JV)**

Des résultats en forte hausse

Amundi enregistre au 4^e trimestre 2020 un résultat net de 288 M€⁵, en progression de +5,1% par rapport au dernier trimestre 2019 et de +22,5% par rapport au T3 2020. C'est le résultat trimestriel le plus élevé depuis la création d'Amundi. Ce bon résultat trimestriel résulte de trois facteurs :

- **Une croissance des revenus nets⁵** de +1,6% vs T4 2019, avec une bonne tenue des commissions nettes de gestion (+0,9%) et un niveau élevé de commissions de surperformance (94 M€), qui reflète la qualité des gestions.
- **Une très bonne maîtrise des charges d'exploitation.** A périmètre constant, c'est-à-dire hors coûts de démarrage de la nouvelle filiale en Chine avec Bank of China Wealth Management (~10 M€) et intégration des charges de Sabadell AM (~5 M€)⁶, les charges seraient en baisse de -1,7% vs le T4 2019. Le coefficient d'exploitation⁵ s'établit à 50,7%, quasiment au même niveau qu'au T4 2019, et demeure l'un des meilleurs de l'industrie.
- **Une progression de la contribution des JVs**, qui s'élève à 20 M€ (contre 14 M€ au T4 2019),

Un bon niveau d'activité

Dans un environnement de marché en redressement, la collecte nette du 4^e trimestre 2020 s'élève à +29,8 Md€ hors JV, tirée par l'ensemble des segments de clientèle et des classes d'actifs. Les flux en actifs MLT (+12,3 Md€) sont en amélioration sensible.

Dans le segment Retail (hors JVs), le redressement de la collecte nette en actifs MLT (+6,4 Md€ contre +2,4 Md€ au T3 2020) est confirmé. L'ensemble des canaux de distribution contribue à cette dynamique : la collecte des réseaux est redevenue positive, grâce en particulier aux Unités de Compte en Assurance Vie et à la gestion sous mandat en France, en Italie et en Autriche, tandis que la dynamique d'activité auprès des distributeurs tiers se maintient à haut niveau.

Dans le segment Institutionnel, les flux nets (+21,3 Md€) bénéficient d'un rebond de l'activité en actifs MLT (+5,8 Md€, à comparer à +2,2 Md€ au T3 2020), tiré notamment par les clients Institutionnels & Souverains. En produits de Trésorerie, la collecte toujours soutenue (+15,5 Md€) est concentrée dans le segment Corporates.

Les JVs asiatiques poursuivent leur dynamique sur les fonds de long terme en Inde et en Chine (+6 Md€) mais sont affectées par une décollecte sur des produits à faibles marges : en Chine, des sorties sur des produits « channel business »⁷ liées à l'évolution réglementaire pour -16,5 Md€ ; en Inde, la fin de 2 mandats institutionnels pour -5,1 Md€. Au total, les JVs sont en décollecte de -15,4 Md€ au 4^e trimestre 2020.

Au total, y compris les JVs, la collecte du trimestre est de +14,4 Md€. Compte tenu d'un effet marché positif (+52 Md€), les encours sous gestion atteignent 1 729 Md€ fin 2020, en croissance de +4,0% vs fin septembre 2020 et de +4,6% vs fin 2019.

II. En 2020, Amundi a poursuivi sa trajectoire de croissance rentable

Maintien d'une rentabilité élevée

Le résultat net ajusté⁵ s'élève à 962 M€, en baisse de -4,7% par rapport à 2019, mais stable hors impact de la baisse des marchés⁸ en 2020.

Ce résultat est proche de la trajectoire du plan 2018-2020⁹ qui prévoyait un quasi-doublement du résultat net par rapport à l'année de la cotation.

Ce bon niveau de résultat intègre plusieurs effets opposés :

- **Les revenus nets⁵, en baisse de -4,1%, subissent les effets de la crise.** Les commissions de gestion sont impactées par la baisse des marchés (baisse du niveau moyen de l'indice EuroStoxx de -4% vs 2019) et par un effet mix défavorable. La baisse des marchés a également un effet significatif sur les résultats financiers, qui passent de 44 M€ à -38 M€. En revanche, les commissions de surperformance sont en hausse (200 M€ soit +17,1%), reflétant la qualité de nos gestions.

⁵ Données ajustées, hors amortissement des contrats de distribution

⁶ Sabadell AM est consolidé depuis le 1^{er} juillet 2020

⁷ Channel Business : produits « non standards » à faible marge ;

⁸ Retraitement de l'impact en 2020 de la baisse de l'indice EuroStoxx moyen et du résultat financier, pour ~-50 M€ après impôt

⁹ Annoncé le 9/2/2018

- **La baisse sensible des charges d'exploitation**¹⁰ (-2,6% vs 2019), en dépit des effets de périmètre (intégration de Sabadell AM au 2nd semestre et création de la nouvelle filiale avec BOC en Chine au T4), confirme la **capacité d'Amundi à adapter ses coûts** et à financer ses investissements par des efforts permanents de productivité. Il en résulte un **coefficient d'exploitation**¹⁰ de **51,7%**, toujours largement inférieur au maximum annoncé de 53%.
- **La contribution des sociétés mises en équivalence** (*joint-ventures* asiatiques essentiellement) **progresses sensiblement à 66 M€**, contre 46 M€ en 2019 grâce à de meilleurs résultats en Chine (16 M€) et en Inde (39 M€).

Une activité dynamique malgré la crise

Dans un environnement de marché volatile, Amundi enregistre un niveau d'activité résilient, à + 45,1 Md€, avec une décollecte limitée au 1^{er} semestre (-4 Md€) et un 2nd semestre particulièrement dynamique (+49 Md€). Cette solide activité a été tirée par tous les segments de clientèle :

- **Les flux nets sur la clientèle Retail** (hors JV) **s'élèvent à +11,7 Md€** (vs +5,4 Md€ en 2019), essentiellement en actifs moyen long terme, grâce à une activité soutenue des distributeurs tiers et des réseaux France, qui bénéficient de la montée en puissance régulière des Unités de Compte dans l'Assurance Vie.
- **La collecte auprès des clients institutionnels s'élève à +28,1 Md€, portée par un niveau élevé de collecte sur les produits de trésorerie (+27,3 Md€)**, notamment auprès de la clientèle corporate. Hors trésorerie, l'activité s'est maintenue à bon niveau (+5,5 Md€) auprès de l'ensemble des clientèles, à l'exception des mandats des assureurs groupe (-4,7 Md€) en raison de la décollecte sur les contrats en Euro (en ligne avec le marché de l'Assurance Vie en France).
- **Les JVs affichent une collecte soutenue**, de +16,7 Md€ hors impact des sorties sur les produits peu margés de « channel business » en Chine (-11,3 Md€), liées aux évolutions réglementaires. La collecte a été particulièrement dynamique dans notre JV indienne avec SBI (+11,7 Md€), qui est ainsi **devenue N°1 en Inde sur le marché des fonds ouverts**¹¹.

Ce bon niveau d'activité a bénéficié notamment de deux facteurs positifs :

- **Des expertises innovantes et qui répondent aux attentes du marché : la gestion passive, ETF et Smart Beta a ainsi collecté +21,6 Md€** (contre +16,2 Md€ en 2019), portant les encours à 158 Md€. En ETP¹², Amundi a gagné des parts de marché, étant 3^e collecteur européen¹³ avec +6,7 Md€ de collecte nette et 5^e acteur¹² avec 64 Md€ d'encours. Par ailleurs, **la dynamique des actifs réels et alternatifs** se poursuit avec +4,4 Md€ de flux (notamment en Immobilier), portant les encours à 56,6 Md€. Enfin, **la gestion active en actions affiche une collecte positive de +3,4 Md€** grâce au succès de notre offre thématique.
- **Des performances de gestion solides et régulières** : près de 74% des encours en fonds ouverts sont classés dans les 2 premiers quartiles sur 5 ans¹⁴. Au total, 177 fonds Amundi ont un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles¹³.

Une structure financière solide et une reprise de la distribution de dividende

La structure financière s'est renforcée en 2020 : les fonds propres tangibles¹⁵ s'élèvent à 3,2 Md€, en hausse de +0,5 Md€ par rapport à fin 2019. Le ratio CET1 s'élève à 20% fin 2020 (vs. 15,9% fin 2019), largement supérieur aux exigences réglementaires. Pour mémoire, l'agence de notation Fitch a renouvelé en mai 2020 la note A+ avec perspective stable, la meilleure du secteur.

Cette solidité financière permet de renouer avec notre politique de dividende, compatible avec la recommandation BCE. Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale, qui se tiendra le 10 mai 2021, un dividende de 2,90 € par action, en numéraire.

Ce dividende correspond à un taux de distribution de 65% du résultat net part du Groupe, et à un rendement de 4,5% sur la base du cours de l'action au 8 février 2021 (clôture). Ce dividende sera détaché le 13 mai 2021 et mis en paiement à compter du 17 mai 2021.

¹⁰ Données ajustées, hors amortissement des contrats de distribution

¹¹ Source AMFI India à fin décembre 2020

¹² ETP : Exchange Traded Products, incluant les ETF (Exchange Traded Funds) et les ETC (Exchange Traded Commodities)

¹³ Source ETF GI

¹⁴ Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, fin décembre 2020. 648 fonds soit 453 Md€.

¹⁵ Capitaux propres hors goodwill et immobilisations incorporelles

III. Des initiatives stratégiques majeures en 2020

L'année 2020 a vu la réalisation de plusieurs initiatives stratégiques qui conforteront la croissance du groupe dans les prochaines années :

- **Renouvellement du partenariat avec la Société Générale pour 5 ans**
Amundi demeure le principal fournisseur de produits et solutions d'épargne pour les réseaux du Groupe Société Générale, ce qui consolide le leadership d'Amundi en France.
- **Nouveau partenariat avec Banco Sabadell pour 10 ans, complété par l'acquisition de Sabadell AM**
L'acquisition de Sabadell Asset Management, finalisée le 30 juin 2020, a permis à Amundi de devenir un acteur majeur en Espagne (dans le top 5) en doublant ses encours (43 Md€). Les objectifs de synergies (20 M€ avant impôt en 2022) sont confirmés et l'intégration est conforme au plan. Parallèlement, le partenariat pour la distribution de produits Amundi dans le réseau de Banco Sabadell (4^e banque espagnole) a démarré avec succès, avec une collecte de 300 M€ en 6 mois.
Cette opération créatrice de valeur renforce le leadership d'Amundi en Europe.
- **Création d'une nouvelle filiale avec Bank of China Wealth Management**
Le démarrage opérationnel de cette nouvelle filiale (dont Amundi détient 55%) a été effectif au 4^e trimestre, conformément au calendrier annoncé, après avoir obtenu l'autorisation du régulateur chinois ; les premiers produits ont été commercialisés dans le réseau de BOC.
En Chine, Amundi bénéficie dorénavant d'une position unique couvrant tous les segments du marché chinois de la gestion d'actifs, grâce aux partenariats avec deux grandes banques : ABC (3^e banque chinoise, avec 400 millions de clients Retail et 23 000 agences) et BOC (4^e banque chinoise avec 300 millions de clients Retail et 11 000 agences).
Cette initiative stratégique en Chine conforte notre stratégie de développement en Asie. Les encours dans cette région s'élèvent à près de 300 Md€, avec un objectif à 5 ans de 500 Md€.
- **Création d'Amundi Technology, une nouvelle ligne métier dédiée aux services technologiques**
Depuis sa création en 2010, Amundi s'est dotée de sa propre plateforme informatique de haut niveau, qui lui a permis d'assurer la qualité de la gestion et des services pour ses clients, d'intégrer avec succès les acquisitions (notamment Pioneer), et de disposer d'un avantage compétitif majeur en terme de coût.
Depuis 2016, ces services technologiques de pointe (notamment ALTO Investments¹⁶) ont commencé à être commercialisés auprès de clients tiers (24 clients utilisateurs en France, en Europe et en Asie).
Forte de cette expérience, Amundi souhaite amplifier ce développement en créant une nouvelle ligne métier, s'appuyant sur des équipes informatiques et commerciales dédiées de plus de 700 personnes sur deux hubs (Paris et Dublin).

La commercialisation de ces solutions technologiques couvrant l'ensemble des métiers de la gestion d'actifs et de l'épargne devrait générer 150 M€ de revenus à l'horizon 2025 (contre 25 M€ en 2020).

¹⁶ Système de PMS (Portfolio Management Services). ALTO : Amundi Leading Technology and Operations

IV. ESG : un leadership reconnu, des engagements tenus

Dès sa création, Amundi avait été un pionnier en intégrant l'ESG¹⁷ comme un des piliers fondateurs de sa raison d'être. En 2018, un plan ambitieux a été annoncé pour amplifier cette démarche, visant notamment à généraliser l'utilisation des critères ESG dans les gestions, et à développer les initiatives spécifiques dédiées au financement de la transition énergétique et de la cohésion sociale en doublant leurs encours de 10 Md€ à 20 Md€.

Ces engagements annoncés en 2018 sont tenus :

- **100 % des fonds ouverts en gestion active**¹⁸ intègrent dorénavant des critères ESG ; le portefeuille de chaque fonds a ainsi pour objectif d'avoir un meilleur score ESG que son univers de référence.
- Les encours gérés au titre des **initiatives spécifiques** (financement de la transition énergétique et de la cohésion sociale) représentent 22 Md€ fin 2020.
- Fin 2020, le fonds **Amundi Solidarité** atteint 330 M€ d'encours contre 200 M€ en 2018.
- **L'Analyse ESG** d'Amundi couvre désormais 10 000 émetteurs (contre 5 500 en 2018).
- De **nombreux partenariats et innovations** ont été initiés avec des entités publiques (IFC¹⁹, BEI²⁰, AIIB²¹...), pour développer des solutions et produits spécifiques « Climat ».

Au cours de l'année 2020, Amundi a poursuivi sa politique active d'innovation et de développement de solutions ESG :

- **Lancement d'AIIB- Amundi Climate Change Investment Framework**, première démarche holistique pour la construction de portefeuilles résistants aux risques climatiques, et basée sur les 3 objectifs de l'accord de Paris ;
- Amundi a été sélectionnée par un groupe d'investisseurs institutionnels français (dont la Caisse des Dépôts) pour la gestion du **1^{er} fonds indiciel Actions aligné sur l'Accord de Paris** ;
- Lancement de **3 ETF répliquant les indices climatiques PAB** (*Paris Aligned Benchmarks*), élargissant ainsi la gamme de solutions "transition climatique" ;
- Lancement du fonds **CPR Social Impact**, 1^{er} fonds d'investissement d'Actions Monde consacré à la thématique de la réduction des inégalités sociales, suivi du lancement d'un fonds Monde d'obligations sociales ;
- Démarrage du 1^{er} millésime du fonds **GRECO** pour favoriser le développement de nouvelles classes d'actifs vertes en Europe, avec le soutien de la BEI¹⁹, contribuant ainsi à une relance verte post Covid.

Ces initiatives ont contribué à la progression des encours totaux gérés en ESG de 323 Md€ en 2019 à 378 Md€ en 2020.

La politique d'engagement a été réactualisée, avec deux grandes priorités concernant le dialogue avec les émetteurs et la politique de vote : contribution à la transition énergétique et contribution à la cohésion sociale. Amundi a ainsi voté dans plus de 4 200 Assemblées générales en 2020.

Amundi bénéficie ainsi d'une reconnaissance accrue comme acteur de référence :

- Amundi est classé N°1 en Europe en encours ESG (fonds ouverts) selon Broadridge²².
- Morgan Stanley a sélectionné Amundi comme la seule valeur financière parmi les 15 actions recommandées pour bénéficier des tendances de marché sur l'ESG²³ ;
- Amundi est le 1^{er} asset manager à utiliser les évaluations de température du CDP²⁴ dans son analyse ESG ;
- Résultats de l'évaluation PRI 2020 : Amundi s'améliore par rapport à 2019 en obtenant la note maximale A+ dans toutes les catégories, y compris en Private Equity qui participait pour la première fois cette année.

¹⁷ Critères ESG : Environnementaux, Sociaux et Gouvernance.

¹⁸ Février 2021. Fonds ouverts en gestion active, lorsqu'une méthodologie de notation ESG est applicable

¹⁹ Filiale de la Banque Mondiale

²⁰ Banque Européenne d'Investissement

²¹ AIIB : Asian Infrastructure Investment Bank

²² Source Broadridge : données au 30/12/2020 sur fonds ouverts en Europe

²³ Note Morgan Stanley "Sustainability & ESG in 2021: Key Themes and 15 Stocks to Buy" du 13/12/2020

²⁴ CDP : organisation internationale (anciennement Carbon Disclosure Project)

V. Evolution de la gouvernance

Lors de sa réunion du 9 février 2021, le Conseil d'Administration a entériné les évolutions suivantes de la gouvernance d'Amundi, qui seront effectives à l'issue de l'assemblée générale du 10 mai 2021 :

- **Valérie Baudson succédera à Yves Perrier à la direction générale d'Amundi**

Valérie Baudson a rejoint l'entreprise il y a 14 ans. Elle est membre du Comité Exécutif depuis 2013 et du Comité de Direction depuis 2016, en charge de CPR AM, de la ligne métier ETF, Indiciel & Smart Beta et du pôle clients Distribution Tiers & Banques privées.

Elle a été une actrice clef de la réussite d'Amundi, par le développement de l'activité de gestion passive / ETF et de CPR AM, ainsi que par sa contribution active à la direction générale.

Valérie Baudson deviendra membre du Comité Exécutif et Directrice Générale adjointe de Crédit Agricole S.A.

Voir biographie détaillée en annexe.

- **Yves Perrier deviendra président du Conseil d'Administration.**

Yves Perrier, qui dirige l'entreprise depuis 14 ans, a été l'architecte de la création d'Amundi en 2010 et a piloté son développement. Amundi est aujourd'hui le leader européen de la gestion d'actifs et un leader mondial.

Sous la direction d'Yves Perrier, l'entreprise a connu un fort développement, réalisé par croissance organique, complétée par des opérations de croissance externe réussies, notamment l'acquisition de Pioneer en 2017. Les encours sous gestion ont été multipliés par 2,5 depuis 2010 et les résultats ont quasiment doublé depuis l'introduction en bourse en 2015. La capitalisation boursière de l'entreprise a également quasiment doublé depuis la cotation.

Au-delà des performances économiques, Amundi s'est affirmée comme un leader en matière d'ESG, notamment en généralisant l'intégration des critères extra-financiers dans les gestions.

Voir biographie détaillée en annexe.

Cette évolution de la gouvernance permet d'assurer la continuité du développement d'Amundi, dans la ligne de la stratégie mise en œuvre avec succès depuis sa création.

Calendrier de communication financière

- Publication des résultats du T1 2021 : 29 avril 2021
- Assemblée Générale exercice 2020 : 10 mai 2021
- Publication des résultats du S1 2021 : 30 juillet 2021
- Publication des résultats des 9M 2021 : 4 novembre 2021

Calendrier du dividende

- Détachement : 13 mai 2021
- Mise en paiement : à compter du 17 mai 2021.

Biographie Yves Perrier

Yves Perrier dirige les activités de gestion d'actifs du Groupe Credit Agricole depuis 14 ans. En 2010, il est l'architecte de la création d'Amundi, fusionnant ainsi les activités de Crédit Agricole Asset Management et de Société Générale Asset Management.

Sous sa direction, Amundi a connu un développement remarquable, tant par croissance organique qu'au travers d'opérations de croissance externe réussies, notamment l'acquisition de Pioneer en 2017. Avec plus de 1 700 Md€ d'encours, qui ont quasiment doublé depuis la cotation en 2015, Amundi est le leader européen de l'industrie et figure dans le top 10 mondial. Ce développement s'est accompagné d'une forte croissance des résultats qui ont été multipliés par 2,5 depuis la création d'Amundi.

Le développement d'Amundi s'est fait principalement à l'international. En Europe, Amundi est n°1 en France, n°2 en Autriche et en République Tchèque, n°3 en Italie et est désormais dans le top 5 en Espagne depuis l'acquisition de Sabadell AM. En Asie, le Groupe gère plus de 300 Md€ d'encours et a récemment développé sa présence en Chine par la création avec Bank of China d'une filiale, première co-entreprise chinoise détenue à majorité par un acteur étranger.

Sous l'impulsion d'Yves Perrier, l'entreprise est devenue un leader reconnu de l'ESG, qui avait été intégré dans la raison d'être du Groupe, dès sa création en 2010. Amundi a ainsi généralisé l'intégration de critères ESG dans l'ensemble de ses fonds ouverts et multiplie les initiatives en faveur de la transition énergétique et de la cohésion sociale, notamment par des partenariats avec l'IFC, la BEI et l'Asian Infrastructure Investment Bank.

En 2015, Amundi a été cotée à la Bourse de Paris, constituant à l'époque la plus grosse entrée en Bourse sur le marché français depuis la crise de 2009. Sa capitalisation boursière a quasiment doublé pour atteindre aujourd'hui plus de 13 Md€, la 1^{er} capitalisation en Europe parmi les gestionnaires d'actifs cotés²⁵ et dans le Top 5 dans le monde.

Yves Perrier a été par ailleurs membre du Comité Exécutif de Crédit Agricole S.A. depuis 2003, et Directeur General Adjoint de Crédit Agricole S.A. depuis 2015. A ce titre, il a supervisé le pôle Epargne et Immobilier et le pilotage du projet sociétal du Groupe Credit Agricole.

* * *

Yves Perrier a commencé sa carrière dans l'audit et le conseil. Il a rejoint la Société Générale en 1987, dont il a notamment été le Directeur financier (1995-1999), puis le Crédit Lyonnais en 1999 en qualité de membre du comité exécutif, en charge des Finances, des Risques et de l'Inspection générale (1999-2003). En 2003 il pilote la création de CALYON (devenu CACIB) en fusionnant Indosuez et la BFI du Crédit Lyonnais. Il en sera Directeur général délégué jusqu'en 2007.

* * *

Yves Perrier a été Président de l'AFG de 2015 à 2017 et en est aujourd'hui le Président d'Honneur. Il est également vice-président de Paris Europlace et il est depuis 2020 Administrateur Trésorier de la Fondation de France.

Il a été distingué à de nombreuses reprises, au plan international, notamment par Funds Europe qui lui a décerné en 2010 le prix « *European Asset Management Personality of The Year* » et en 2018 le prix « *European Outstanding Achievement* », par Financial News qui l'a élu en 2017 « *CEO of the year* », ainsi que par Global Investor Group en 2019.

Agé de 67 ans, Yves Perrier est diplômé de l'ESSEC et est expert-comptable.

Yves Perrier est auteur de plusieurs publications. Dans la période récente, il a notamment co-présidé avec Jean Dominique Senard la rédaction du rapport « *Le capitalisme responsable : une chance pour l'Europe* », publié par l'Institut Montaigne et le Comité Médecis.



²⁵ Gestionnaires d'actifs traditionnels

Biographie Valérie Baudson

Membre du Comité de Direction d'Amundi en charge de CPR AM, de la gestion passive/ETF, du pôle clients Distribution Tiers & Banques privées.

Valérie Baudson a démarré sa carrière dans la Banque de Financement et d'Investissement du Groupe Crédit Agricole et a rejoint Amundi il y a 14 ans. Elle est membre du Comité Exécutif d'Amundi depuis 2013 et membre du Comité de Direction depuis 2016.

Dans ce cadre, elle supervise le métier ETF, Indiciel & Smart Beta qu'elle a créé et développé depuis 2008. Amundi ETF est désormais le 5^e acteur en Europe.

Depuis 2016, elle est également Directrice Générale de CPR AM, société de gestion active reconnue notamment pour son expertise thématique & ESG et dont les encours ont progressé de 50% en cinq ans.

Par ailleurs, elle est en charge du Pôle dédié aux clients distributeurs et banques privées du Groupe Amundi au niveau mondial.

Enfin, elle assure la supervision des filiales d'Amundi en Allemagne et en Espagne.

Valérie Baudson a débuté sa carrière en 1995 au sein de l'Inspection Générale de la Banque Indosuez. Elle a rejoint ensuite Crédit Agricole Cheuvreux, la filiale européenne de courtage du Groupe Crédit Agricole, en tant que Secrétaire Générale puis Directrice Marketing Europe.

Valérie Baudson est membre du Conseil d'Administration de CA Indosuez Wealth, membre du Comité Stratégique de l'Association Française de la Gestion Financière (AFG) et Présidente du Collège Investisseurs de Paris Europlace, qui a publié récemment le rapport « *Investir utile et responsable* ».

Elle est diplômée d'HEC Paris.



ANNEXES

Comptes de résultat (annuels et T4)

<i>En M€</i>	T4.2020	T3.2020	Var. T4/T3	T4.2019	Var. T4/T4	2020	2019	Variation
Revenus nets ajustés¹	730	630	15,9%	719	1,6%	2 595	2 707	-4,1%
Revenus nets de gestion	722	631	14,5%	708	2,0%	2 634	2 663	-1,1%
dont commissions nettes de gestion	628	601	4,5%	623	0,9%	2 434	2 493	-2,4%
dont commissions de surperformance	94	30	NS	85	9,8%	200	171	17,1%
Produits nets financiers et autres produits nets	7	(1)	NS	10	-28,4%	(38)	44	NS
Charges générales d'exploitation	(370)	(323)	14,7%	(361)	2,4%	(1 341)	(1 377)	-2,6%
Charges de personnel	(257)	(221)	16,1%	(237)	8,2%	(903)	(895)	0,8%
Autres charges générales d'exploitation	(113)	(102)	11,5%	(124)	-8,7%	(438)	(481)	-9,0%
Résultat brut d'exploitation ajusté¹	360	307	17,2%	357	0,7%	1 255	1 331	-5,7%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté¹</i>	<i>50,7%</i>	<i>51,2%</i>	<i>-0,5 pt</i>	<i>50,3%</i>	<i>0,4 pt</i>	<i>51,7%</i>	<i>50,9%</i>	<i>0,8 pt</i>
Coût du risque & Autres	(3)	(3)	8,7%	(4)	-20,6%	(23)	(11)	NS
Sociétés mises en équivalence	20	17	20,9%	14	49,5%	66	46	42,4%
Résultat avant impôt ajusté¹	377	321	17,5%	367	2,7%	1 298	1 366	-5,0%
Impôts sur les sociétés	(92)	(86)	7,0%	(93)	-1,0%	(338)	(357)	-5,2%
Minoritaires	3	(0)	-	(0)	-	3	(0)	-
Résultat net part du Groupe ajusté¹	288	235	22,5%	274	5,1%	962	1 009	-4,7%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(13)	(15)	-11,4%	(13)	3,1%	(52)	(50)	4,8%
Résultat net part du Groupe	275	221	24,7%	262	5,2%	910	959	-5,2%
BNPA (en €)						4,50	4,75	-5,4%
BNPA ajusté (en €)						4,76	5,00	-4,9%

1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution.

Evolution des encours sous gestion¹ de fin décembre 2018 à fin décembre 2020

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change	Effet Périmètre	Variation des encours vs trimestre précédent
Au 31/12/2018	1 425			/	-3,4%
T1 2019		-6,9	+58,3	/	
Au 31/03/2019	1 476				+3,6%
T2 2019		-4,8	+15,1	/	
Au 30/06/2019	1 487				+0,7%
T3 2019		+42,7	+33,5	/	
Au 30/09/2019	1 563				+5,1%
T4 2019		+76,8	+13,7	/	
Au 31/12/2019	1 653				+5,8%
T1 2020		-3,2	- 122,7	/	
Au 31/03/2020	1 527				-7,6%
T2 2020		-0,8	+64,9	/	
Au 30/06/2020	1 592				+4,2%
T3 2020		+34,7	+15,2	+20,7	
Au 30/09/2020	1 662				+4,4%
T4 2020		+14,4	+52,1	/	
Au 31/12/2020	1 729				+4,0%

Total 2020 :

- Collecte nette ¹	+45,1 Md€
- Effets marché & change	+9,5 Md€
- Effet périmètre :	+20,7 Md€

Détail des encours sous gestion et de la collecte nette par segments de clientèle¹

(Md€)	Encours 31.12.2020	Encours 31.12.2019	% var. /31.12.2019	Collecte T4 2020	Collecte T4 2019	Collecte 2020	Collecte 2019
Réseaux France	118	111	+6,3 %	+ 4,0	- 0,7	+ 7,7	- 3,0
Réseaux internationaux	146	128	+14,4 %	+1,5	+ 1,0	- 1,4	+ 2,7
Distributeurs tiers	185	194	- 4,6 %	+ 3,0	+ 3,0	+ 5,3	+ 5,7
Retail (hors JVs)	449	432	+ 3,8 %	+8,5	+ 3,3	+ 11,7	+ 5,4
Institutionnels ² & souverains	414	376	+9,9 %	+6,7	- 4,4	+ 14,5	- 8,8
Corporates	96	79	+ 20,7 %	+16,0	+ 1,9	+ 17,8	+ 4,9
Epargne Entreprises	67	66	+ 1,1 %	+0,6	+ 2,8	+ 3,9	+ 4,8
Assureurs CA & SG	464	465	- 0,0 %	-2,0	+ 1,4	- 8,2	+17,6
Institutionnels	1 041	987	+ 5,5 %	+21,3	+ 1,7	+ 28,1	+ 18,5
JVs	239	234	+ 1,9 %	-15,4³	+ 71,7⁴	+ 5,4⁵	+ 83,9⁴
TOTAL	1 729	1 653	+4,6 %	+14,4	+ 76,8	+ 45,1	+107,7
Encours moyens hors JVs	1 398	1 356	+3,1 %	/	/	/	/

¹ Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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 Y compris sorties de produits de « channel business » en Chine pour -16,5 Md€ et fin de 2 mandats institutionnels en Inde pour -5,1 Md€

⁴ Y compris 2 mandats institutionnels en Inde pour +74,2 Md€

⁵ y compris - 11,3 Md€ de sorties en Chine de « channel business »

Détail des encours sous gestion et de la collecte nette par classes d'actifs¹

(Md€)	Encours 31.12.20	Encours 31.12.19	% var. /31.12.19	Collecte T4 2020	Collecte T4 2019	Collecte 12M 20	Collecte 12M 19
Actions	277	252	+ 9,9 %	+ 9,3	+ 6,9	+ 19,3	+ 4,6
Diversifiés	263	250	+ 5,5 %	+ 3,0	+ 2,0	- 1,0	- 6,7
Obligations	635	636	- 0,2 %	- 1,0	+ 4,5	- 11,3	+ 19,4
Réels, alternatifs et structurés	92	86	+ 7,6 %	+ 1,0	+ 2,3	+ 4,5	+ 7,7
ACTIFS MLT hors JVs	1 267	1 224	+ 3,6 %	+ 12,3	+ 15,7	+ 11,5	+ 25,0
Trésorerie hors JVs	222	195	+ 13,8 %	+ 17,5	- 10,7	+ 28,2	- 1,2
ACTIFS hors JVs	1 490	1 419	+ 5,0 %	+ 29,8	+ 5,0	+ 39,8	+ 23,8
JVs	239	234	+ 1,9 %	- 15,4 ²	+ 71,7 ³	+ 5,4 ⁴	+ 83,9 ⁴
TOTAL	1 729	1 653	+ 4,6 %	+ 14,4	+ 76,8	+ 45,1	+ 107,7
dont Actifs MLT	1 477	1 426	+ 3,6 %	- 4,5	+ 82,4	+ 17,7	+ 109,4
dont Produits de Trésorerie	252	227	+ 10,9 %	+ 18,9	- 5,7	+ 27,5	- 1,7

¹ Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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 sorties de produits de « channel business » en Chine pour -16,5 Md€ et fin de 2 mandats institutionnels en Inde pour -5,1 Md€

³ Y compris 2 mandats institutionnels en Inde pour +74,2 Md€

⁴ y compris - 11,3 Md€ de sorties en Chine de « channel business »

Détail des encours sous gestion et de la collecte nette par zone géographique¹

(Md€)	Encours 31.12.2020	Encours 31.12.2019	% var. /31.12.2019	Collecte T4 2020	Collecte T4 2019	Collecte 12M 20	Collecte 12M 19
France ²	932 ³	890	+4,8 %	+13,6	-3,7	+26,7	+13,6
Italie	180	177	+1,6 %	+0,7	+2,1	-2,0	-3,6
Europe hors France et Italie	225	184	+22,3 %	+16,1	+4,2	+28,3	+9,8
Asie	298	300	-0,8 %	-13,0 ⁴	+74,8 ⁵	+1,2 ⁶	+83,8 ⁵
Reste du monde ⁷	95	103	-8,1 %	-2,9	-0,6	-9,0	+4,0
TOTAL	1 729	1 653	+4,6 %	+14,4	+76,8	+45,1	+107,7
TOTAL hors France	797	764	+4,3 %	+0,8	+80,4	+18,4	+94,1

¹ Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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 France : collecte nette sur actifs moyen-long terme : +2,6 Md€ au T4 2020 ; +9,9 Md€ au T4 2019

³ Dont 444 Md€ d'assureurs CA et SG

⁴ Y compris sorties de produits de « channel business » en Chine pour -16,5 Md€ et fin de 2 mandats institutionnels en Inde pour -5,1 Md€

⁵ Y compris 2 mandats institutionnels en Inde pour +74,2 Md€

⁶ y compris - 11,3 Md€ de sorties en Chine de « channel business »

⁷ Principalement Etats-Unis

Annexe méthodologique

I. Compte de résultat

1. Données comptables et ajustées

Données comptables : aux 12 mois 2020 et 2019, données après amortissement des contrats de distribution.

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 contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, Bawag, UniCredit et Banco Sabadell

NB : sur les données comptables, amortissement des contrats de distribution :

- T4 2019 : 18 M€ avant impôts et 13 M€ après impôts
- T4 2020 : 18 M€ avant impôts et 13 M€ après impôts
- 12M 2019 : 71 M€ avant impôts et 50 M€ après impôts
- 12M 2020 : 74 M€ avant impôts et 52 M€ après impôts

II. Amortissement des contrats de distribution avec Banco Sabadell

- Lors de l'acquisition de **Sabadell AM**, un contrat de distribution de 10 ans a été conclu avec les réseaux de Banco Sabadell en Espagne ; la valorisation brute de ce contrat s'élève à 108 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 27 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 81 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1 juillet 2020.
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 8 M€ en année pleine (soit 11 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution :
 - avec Bawag de 2 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 3 M€ avant impôts).
 - Avec UniCredit de 38 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 55 M€ avant impôts).

NB : l'amortissement du contrat SG (par an : 10 M€ après impôts, 14 M€ avant impôts) a cessé au 1^{er} novembre 2020.

III. Indicateur Alternatif de Performance

Résultat net ajusté

Afin de présenter un indicateur de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie un Résultat net ajusté qui se réconcilie avec le résultat net part du Groupe comptable de la manière suivante :

■ données comptables
■ données ajustées

En M€	12M 2020	12M 2019	T4.2020	T3.2020	T4.2019
Revenus nets (a)	2521	2636	711	609	701
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	74	71	18	21	18
Revenus nets ajustés (b)	2595	2707	730	630	719
Charges d'exploitation (c)	-1341	-1377	-370	-323	-361
Résultat brut d'exploitation (d) = (a)+(c)	1180	1259	342	287	340
Résultat brut d'exploitation ajusté (e) = (b)+(c)	1255	1331	360	307	357
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	53,2%	52,2%	52,0%	53,0%	51,5%
Coefficient d'exploitation ajusté (c)/(b)	51,7%	50,9%	50,7%	51,2%	50,3%
Coût du risque & Autres (f)	-23	-11	-3	-3	-4
Sociétés mises en équivalence (g)	66	46	20	17	14
Résultat avant impôt (h) = (d)+(f)+(g)	1224	1295	359	301	349
Résultat avant impôt ajusté (i) = (e)+(f)+(g)	1298	1366	377	321	367
Impôts sur les bénéfices (j)	-317	-336	-86	-80	-87
Impôts sur les bénéfices ajustés (k)	-338	-357	-92	-86	-93
Minoritaires (l)	3	0	3	0	0
Résultat net part du Groupe (h)+(j)+(l)	910	959	275	221	262
Résultat net part du Groupe ajusté (i)+(k)+(l)	962	1009	288	235	274

Actionnariat

	31 décembre 2018		31 décembre 2019		31 décembre 2020	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,9 %	141 057 399	69,8 %	141 057 399	69,7 %
Salariés	602 329	0,3 %	969 010	0,5 %	1 234 601	0,6 %
Autocontrôle	814 081	0,4 %	1 333 964	0,7 %	685 055	0,3 %
Flottant	59 230 545	29,4 %	58 802 932	29,1 %	59 608 898	29,4 %
Nombre d'actions en fin de période	201 704 354	100,0 %	202 163 305	100,0 %	202 585 953	100,0 %
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	<i>201 591 264</i>	<i>/</i>	<i>201 765 967</i>	<i>/</i>	<i>202 215 270</i>	<i>/</i>

- La part des salariés a augmenté en raison de l'augmentation de capital réservée aux salariés du 14 novembre 2019.
- Nombre moyen d'actions au prorata temporis.

A propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux²⁶, Amundi propose à ses 100 millions de clients - particuliers, institutionnels et entreprises - une gamme complète de solutions d'épargne et d'investissement en gestion active et passive, en actifs traditionnels ou réels.

Ses six plateformes de gestion internationales²⁷, sa capacité de recherche financière et extra-financière, ainsi que son engagement de longue date dans l'investissement responsable en font un acteur de référence dans le paysage de la gestion d'actifs.

Les clients d'Amundi bénéficient de l'expertise et des conseils de 4 500 professionnels dans près de 40 pays. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 1 700 milliards d'euros d'encours²⁸.

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

www.amundi.com



Contact presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

Contacts investisseurs :

Anthony Mellor

Tél. +33 1 76 32 17 16

anthony.mellor@amundi.com

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

AVERTISSEMENT :

Ce communiqué peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne représentent pas des prévisions au sens du Règlement 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 consolidés 2020 sont en cours.

Les informations contenues dans ce document, 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 document. 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 document ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

²⁶ Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2020 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2019

²⁷ Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

²⁸ Données Amundi au 31/12/2020