

RAPPORT  
FINANCIER  
SEMESTRIEL



2023

La confiance  
ça se mérite

**Amundi**  
GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

# SOMMAIRE

|          |   |           |          |   |           |
|----------|---|-----------|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER</b>                              | <b>3</b>  | <b>5</b> | <b>COMPTES CONSOLIDÉS</b>   | <b>23</b> |
| 1.1      | Environnement macro-économique et financier au premier semestre 2023      | 4         | 5.1      | Cadre général   | 24        |
| 1.2      | Le marché de la gestion d'actifs au premier semestre 2023                 | 5         | 5.2      | États financiers consolidés   | 25        |
|          |   |           | 5.3      | Notes annexes aux états financiers consolidés   | 31        |
| <b>2</b> | <b>ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS D'AMUNDI AU PREMIER SEMESTRE 2023</b> | <b>7</b>  | <b>6</b> | <b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE</b> | <b>53</b> |
| 2.1      | Activité et résultats   | 8         |          | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle        | 54        |
| 2.2      | Poursuite des initiatives de développement                                | 14        | <b>7</b> | <b>PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</b>                           | <b>55</b> |
| <b>3</b> | <b>SITUATION FINANCIÈRE</b>   | <b>15</b> |          | Personne responsable du rapport financier semestriel                                  | 56        |
| 3.1      | Ratio de solvabilité  | 16        |          |   |           |
| 3.2      | Endettement financier net (vision économique)                             | 17        |          |   |           |
| <b>4</b> | <b>INFORMATIONS DIVERSES</b>  | <b>19</b> |          |   |           |
| 4.1      | Transactions avec les parties liées                                       | 20        |          |   |           |
| 4.2      | Événements récents et perspectives  | 20        |          |   |           |
| 4.3      | Actionnariat  | 21        |          |   |           |
| 4.4      | Facteurs de risques   | 21        |          |   |           |

## À propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux <sup>(1)</sup>, 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. Cette offre est enrichie de services et d'outils technologiques qui permettent de couvrir toute la chaîne de valeur de l'épargne. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 1 950 milliards d'euros d'encours <sup>(2)</sup>.

Ses six plateformes de gestion internationales <sup>(3)</sup>, 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 5 400 professionnels dans 35 pays.

## Remarques générales

La société Amundi, société anonyme de droit français, dont le siège social est 91-93, boulevard Pasteur, 75015 France ; immatriculée sous le numéro d'identification 314 222 902 R.C.S. Paris est dénommée la « Société » dans le présent rapport financier. L'expression le « Groupe » ou le « Groupe Amundi » désigne la Société, ses filiales, succursales et participations.

À la date du 30 juin 2023, le capital social de la Société s'élève à 509 650 327,50 euros, divisé en 203 860 131 actions, toutes de la même classe, et qui sont toutes entièrement libérées et souscrites. Elles confèrent toutes le même droit de vote.

## Présentation de l'information financière et autres informations

Ce rapport comprend les états financiers consolidés d'Amundi pour l'exercice semestriel clos le 30 juin 2023, et ayant fait l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes. Les comptes consolidés ont été établis en normes IFRS.

## Informations prospectives

Ce rapport peut contenir des informations prospectives 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 informations prospectives comportent des projections et des estimations financières sont issues de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements et des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non-réalisation des éléments prospectifs mentionnés. En conséquence, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations, et la situation financière et les résultats d'Amundi pourraient différer significativement de ceux projetés ou impliqués dans les informations prospectives contenues dans ce rapport. Amundi ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prospectives qui sont données à la date de ce rapport. Des informations plus détaillées sur les risques susceptibles d'affecter la situation financière et les résultats d'Amundi sont consultables dans le chapitre « Facteurs de risques » de notre Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers. 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, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes. Les informations contenues dans Ce rapport, 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 ni n'ont plus généralement 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 rapport. 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 ce rapport ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

(1) Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2023 sur la base des encours sous gestion au 31 décembre 2022.

(2) Données Amundi au 30 juin 2023.

(3) Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo.







# 1

## ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

|            |   |          |
|------------|---|----------|
| <b>1.1</b> | <b>ENVIRONNEMENT<br/>MACRO-ÉCONOMIQUE<br/>ET FINANCIER AU PREMIER<br/>SEMESTRE 2023</b> | <b>4</b> |
|            | États-Unis  | 4        |
|            | Zone euro   | 4        |
|            | Émergents   | 5        |
| <b>1.2</b> | <b>LE MARCHÉ DE LA GESTION<br/>D'ACTIFS AU PREMIER<br/>SEMESTRE 2023</b>                | <b>5</b> |
|            | Poursuite de l'aversion au risque   | 5        |

## 1.1 ENVIRONNEMENT MACRO-ÉCONOMIQUE ET FINANCIER AU PREMIER SEMESTRE 2023

Sur le semestre, l'économie mondiale a ralenti, mais avec de fortes divergences entre grandes régions. Aux États-Unis, et surtout en zone euro, la baisse de vigueur a été plus modérée qu'attendu. Cependant, en mars, une remontée des tensions financières a ouvert un nouveau chapitre d'incertitude. Une grande partie de l'économie mondiale s'est installée en situation de stagflation (croissance faible et inflation très élevée). La Chine, pour sa part, est restée sur une trajectoire ascendante dans la foulée de sa réouverture post-Covid, contribuant à limiter la décélération d'autres économies émergentes.

L'inflation, quoiqu'en reflux, est restée très élevée dans la plupart des pays au premier trimestre, conduisant les banques centrales à poursuivre leurs hausses de taux directeurs. Le repli conséquent observé au deuxième trimestre dans la plupart des pays ne s'est que peu propagé aux indices sous-jacents (hors énergie et alimentation). Les banques centrales ont continué de relever leurs taux directeurs, mais à un rythme moindre qu'au cours des trimestres précédents.

### États-Unis

Confrontée à la rapide hausse des taux de la Réserve fédérale, l'économie américaine a déceléré au T2, mais de façon plus progressive que ce qui était anticipé à la fin du T1, quand de mauvais indicateurs et les faillites de banques régionales laissaient craindre une chute plus marquée d'activité. Les conséquences de ces faillites sont en fait restées limitées et les craintes de crise financière se sont atténuées. Les indicateurs de conjoncture (plus faibles dans l'industrie que dans les services) ont fléchi, mais sans signaler de récession imminente. Si le taux de chômage est remonté en mai (3,7 %, soit un plus haut depuis octobre 2022) le marché du travail n'en a pas moins continué de créer plus d'emplois qu'attendu. Concernant l'inflation, l'indice général a continué de ralentir

Après une année 2022 marquée par la forte baisse des marchés actions et obligataires, les actions ont progressé au premier semestre, les investisseurs saluant les bons résultats des entreprises et pariant sur la résilience de l'économie et les différentes décisions de politiques monétaires des banques centrales. Les obligations ont été volatiles, notamment sur la partie courte de la courbe américaine. Sur l'ensemble du semestre, le MSCI World est en hausse de + 13,8 % par rapport à la fin 2022, le S&P 500 de + 15,9 %, l'EuroStoxx de + 12,5 % et le MSCI Emerging Markets de + 3,5 %, alors que pour l'obligataire le Bloomberg Global Aggregate est en hausse de + 1,4 % et le Bloomberg Euro Aggregate de + 2,2 %. Sur les marchés du crédit, les spreads se sont stabilisés en mai à mi-chemin entre le pic atteint en mars et les creux atteints en février.

(6,0 %, sur 12 mois en février, 5,0 % en mars, 4,0 % en mai, après un pic à 9,1 % en juin 2022), surtout sous l'effet des prix de l'énergie, mais ce mouvement a été moins marqué sur l'inflation sous-jacente (5,6 % en mars, 5,3 % en mai après un pic à 6,6 % en septembre 2022). Après avoir remonté les taux Fed Funds de 25 points de base en février, mars et mai (portant leur fourchette à 5,0-5,25 %), la Réserve fédérale les a laissés inchangés en juin, tout en signalant une probabilité élevée de hausses supplémentaires d'ici la fin de l'année. Une nouvelle hausse de 25 points de base est intervenue en juillet. Les investisseurs anticipent une nouvelle hausse de taux d'ici à la fin de l'année et n'attendent désormais une première baisse qu'en 2024.

### Zone euro

L'activité économique est restée freinée par la hausse des taux d'intérêt, le poids de l'inflation élevée sur le pouvoir d'achat des ménages et un environnement international peu porteur du fait de la décélération aux États-Unis et en Chine. Après deux trimestres de léger repli du PIB, au quatrième trimestre de 2022 et au premier trimestre de 2023 (d'après des chiffres révisés début juin), les indicateurs du deuxième trimestre ont été majoritairement en-dessous des attentes. Les enquêtes de conjoncture ont montré une divergence très importante entre l'industrie (toujours en difficulté suite aux chocs des dernières années) et les services (où l'activité est restée vigoureuse, mais en ralentissement). L'inflation a

poursuivi sa décline : sur 12 mois, la hausse de l'indice général a été de 5,3 % en juillet après 6,9 % en mars et un pic à 10,6 % en octobre. Cependant, ce repli ne s'est propagé que de façon très modérée à l'indice sous-jacent, toujours en hausse de 5,5 % en juillet après un pic à 5,7 % en mars. Par ailleurs, les salaires ont fortement progressé au premier trimestre. Le marché du travail est resté largement épargné par le ralentissement, avec un taux de chômage au plus bas historique en juin à 6,4 %. La BCE a décidé de remonter ses taux de 50 points de base en février, puis de 25 points de base en mars, mai, juin et juillet, portant le taux de rémunération des dépôts à 3,75 % au 2 août 2023.

## Émergents

La publication des chiffres de PIB du T1 a indiqué que l'activité économique a mieux résisté que prévu dans la plupart des pays émergents et en Chine, soutenue par un fort rebond des ventes de logement et des mesures budgétaires favorables. La décélération de l'inflation, la baisse des tensions sur les chaînes d'approvisionnement grâce à la réouverture de la Chine, les politiques budgétaires expansionnistes dans certains pays, la plus forte résilience des économies européennes et américaine sont autant de facteurs qui expliquent cette performance. Les indicateurs à haute fréquence ont conforté un scénario de *soft landing* sans toutefois annoncer de rebond marqué. Ainsi, en Chine, les données relatives à la croissance au T2 ont signalé un ralentissement plus prononcé que prévu dans les secteurs de

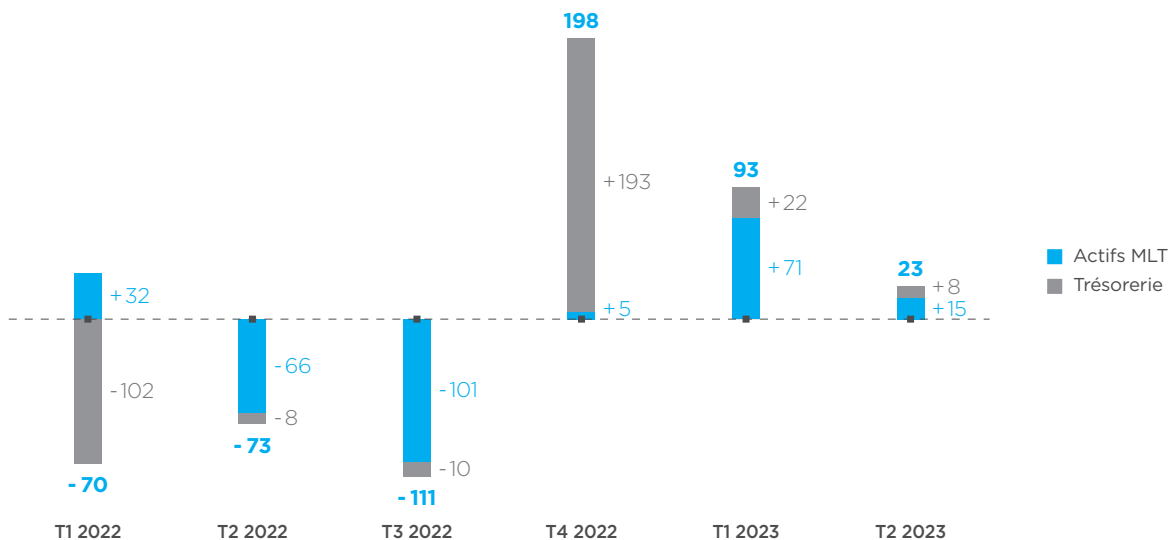
la construction et de la production manufacturière. La PBoC a d'ailleurs réagi en baissant de 10 points de base la plupart de ses taux, après avoir réduit au T1 le taux des réserves obligatoires pour endiguer la forte hausse des taux interbancaires. Quelques banques centrales (Afrique du Sud, Colombie, Malaisie, Thaïlande, Philippines, Turquie) ont de nouveau augmenté leurs taux en raison de l'inflation mais aussi des pressions sur leurs devises, dues à une révision à la hausse des attentes des marchés concernant la Fed et à la montée des tensions géopolitiques. Toutefois, les chiffres d'inflation ont, dans l'ensemble, surpris à la baisse en mai et le ton de la plupart des banques centrales est devenu plus accommodant. Malgré la forte volatilité sur les marchés, les principaux indices (GBI, EMBI, MSCI) ont surperformé au T2.

## 1.2 LE MARCHÉ DE LA GESTION D'ACTIFS AU PREMIER SEMESTRE 2023

### Poursuite de l'aversion au risque

Les investisseurs restent prudents et cela s'est traduit par de faibles volumes de collecte sur le marché de la gestion d'actifs en Europe, avec une collecte en fonds ouverts de seulement + 116 milliards d'euros au premier semestre (moins de 2 % des encours en données annualisées), tirée par les produits de trésorerie (+ 30 milliards d'euros) et la gestion passive (+ 100 milliards d'euros), alors que la gestion active moyen-long terme est en décollecte importante sur le semestre.

#### Flux en fonds ouverts (en milliards d'euros)







# 2

## ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS D'AMUNDI AU PREMIER SEMESTRE 2023

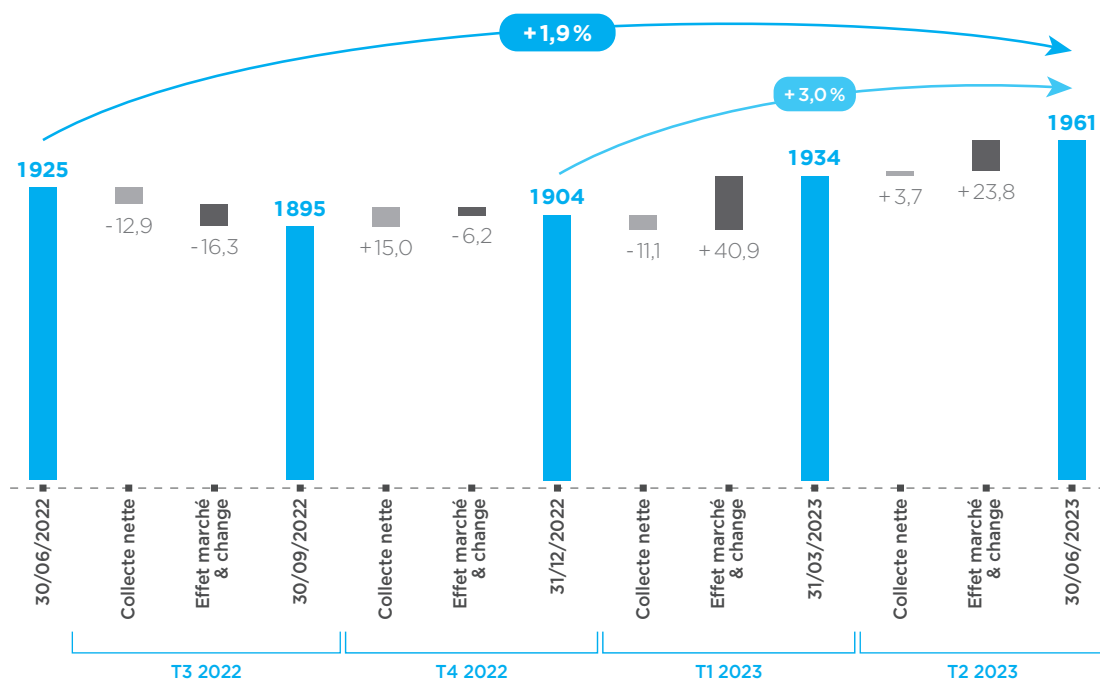
|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| <b>2.1</b> | <b>ACTIVITÉ ET RÉSULTATS</b>  | <b>8</b>  |
| 2.1.1      | Activité : bon niveau de collecte en Retail et mix favorable d'activité             | 8         |
| 2.1.2      | Un haut niveau de résultat  | 10        |
| 2.1.3      | Commissions nettes de gestion et marges sur encours moyens par segment de clientèle | 12        |
| 2.1.4      | Indicateurs Alternatifs de Performance  | 12        |
| <b>2.2</b> | <b>POURSUITE DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT</b>                                   | <b>14</b> |



## 2.1 ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

### 2.1.1 Activité : bon niveau de collecte en Retail et mix favorable d'activité

#### 2.1.1.1 Évolution des encours sous gestion d'Amundi



Les encours gérés par Amundi au 30 juin 2023 progressent de + 1,9 % sur un an (par rapport à fin juin 2022) et de + 3,0 % sur six mois (par rapport à la fin 2022), à 1 961 milliards d'euros.

#### 2.1.1.2 Encours sous gestion et collecte nette par segments de clientèle <sup>(1)</sup>

| En milliards d'euros          | Encours<br>30/06/2023 | Encours<br>30/06/2022 | % var.<br>30/06/2022 | Collecte<br>S1 2023 | Collecte<br>S1 2022 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Réseaux France                | 127                   | 115                   | + 10,1 %             | + 3,8               | - 2,6               |
| Réseaux internationaux        | 158                   | 160                   | - 0,9 %              | - 2,2               | + 1,6               |
| dont Amundi BOC WM            | 4                     | 12                    | - 66,0 %             | - 2,8               | + 0,3               |
| Distributeurs tiers           | 305                   | 298                   | + 2,3 %              | + 2,0               | + 12,9              |
| <b>RETAIL</b>                 | <b>590</b>            | <b>573</b>            | <b>+ 3,0 %</b>       | <b>+ 3,6</b>        | <b>+ 11,9</b>       |
| Institutionnels & Souverains* | 473                   | 448                   | + 5,5 %              | - 3,5               | - 10,7              |
| Corporates                    | 101                   | 86                    | + 18,0 %             | - 3,6               | - 18,9              |
| Épargne entreprises           | 83                    | 74                    | + 12,1 %             | + 3,6               | + 2,0               |
| Assureurs CA & SG             | 416                   | 435                   | - 4,4 %              | - 5,7               | - 0,8               |
| <b>INSTITUTIONNELS</b>        | <b>1 073</b>          | <b>1 042</b>          | <b>+ 3,0 %</b>       | <b>- 9,3</b>        | <b>- 28,5</b>       |
| <b>JVS</b>                    | <b>298</b>            | <b>308</b>            | <b>- 3,5 %</b>       | <b>- 1,7</b>        | <b>+ 21,5</b>       |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>1 961</b>          | <b>1 925</b>          | <b>+ 1,9 %</b>       | <b>- 7,4</b>        | <b>+ 5,0</b>        |

\* Y compris fonds de fonds.

(1) Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital.

Le **Retail** a enregistré une collecte satisfaisante, à **+ 6,4 milliards d'euros** hors la filiale chinoise Amundi BOC WM, dont **+ 4,4 milliards d'euros** en **Actifs MLT** et **+ 2,0 milliards d'euros** en **produits de trésorerie**. Cette collecte reflète le haut niveau d'aversion au risque, particulièrement marqué pour cette clientèle et qui s'est traduit par une forte collecte dans les produits offrant une certaine protection du capital, et notamment, outre les produits de trésorerie, les **produits structurés (+ 3,7 milliards d'euros)**, en particulier en France, et des **fonds obligataires Buy & Watch (+ 6,0 milliards d'euros)** à l'international.

D'autre part, la forte concurrence de l'investissement direct en obligations d'État en Italie (par ex. : + 18 milliards d'euros levés en juin par le BTP Valore), s'est traduite par une décollecte sur le marché de la gestion d'actifs dans ce pays depuis le début de l'année, ce qui explique la collecte nette en actifs MLT seulement légèrement positive dans les réseaux internationaux (hors Amundi BOC WM), à + 0,3 milliard d'euros.

La bonne performance en **Retail** est cependant plus que compensée en volume de collecte par des sorties en Actifs MLT dans des segments ou activités à très faibles marges de la division institutionnelle et en Chine.

Dans le **segment Institutionnel** la décollecte (- 9,3 milliards d'euros, dont - 11,8 milliards d'euros en Actifs MLT) se concentre ainsi sur quelques mandats assurantiels et institutionnels

très peu margés, notamment avec les Assurances CA & SG (- 8,5 milliards d'euros en actifs MLT), qui enregistrent des sorties sur les contrats d'assurance vie en euro, et un gros client souverain en gestion indicelle.

À noter cependant sur le semestre la très bonne collecte en **Épargne Salariale et Retraite**, + 3,6 milliards d'euros dont + 2,5 milliards d'euros en actifs MLT.

En Chine, Amundi BOC WM a enregistré une décollecte de - 2,8 milliards d'euros, toujours liée à l'arrivée à maturité de fonds à terme, mais cette filiale était à l'équilibre au deuxième trimestre (+ 0,0 milliard d'euros), l'arrivée à maturité de fonds à terme ayant été compensée par la montée en puissance de l'offre produits, notamment la nouvelle offre en fonds ouverts.

L'autre entité chinoise, la JV **ABC-CA** a été affectée par des sorties de grandes institutions dans les deux premiers trimestres de l'année, avec une décollecte totale de - 10,5 milliards d'euros, dont - 1,0 milliard d'euros pour l'activité **Channel Business**, en extinction et à faible marge.

Hors la JV chinoise, la collecte des **JV** est très satisfaisante, en particulier en **Inde**, où la filiale SBI MF enregistre un très haut niveau d'activité (+ 6,3 milliards d'euros) sur une gamme très large d'expertises (en gestion active comme passive) comme de clientèle (notamment le **retail** hors réseau de SBI). Les autres JV sont également en collecte nette positive.

### 2.1.1.3 Encours sous gestion et collecte nette par type de gestion et classe d'actifs <sup>(1)</sup>

| En milliards d'euros               | Encours<br>30/06/2023 | Encours<br>30/06/2022 | % var.<br>30/06/2022 | Collecte<br>S1 2023 | Collecte<br>S1 2022 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Gestion active</b>              | <b>1 033</b>          | <b>1 034</b>          | <b>- 0,1 %</b>       | <b>- 13,7</b>       | <b>- 0,4</b>        |
| <b>Produits structurés</b>         | <b>36</b>             | <b>28</b>             | <b>+ 26,0 %</b>      | <b>+ 3,1</b>        | <b>- 2,9</b>        |
| <b>Gestion passive</b>             | <b>311</b>            | <b>284</b>            | <b>+ 9,6 %</b>       | <b>+ 0,0</b>        | <b>+ 11,2</b>       |
| Actions                            | 189                   | 170                   | + 11,2 %             | - 0,9               |                     |
| Diversifiés                        | 276                   | 293                   | - 5,9 %              | - 11,8              |                     |
| Obligations                        | 569                   | 572                   | - 0,5 %              | - 1,0               | - 8,2               |
| ETF & ETC                          | 190                   | 176                   | + 8,4 %              | + 4,4               | + 9,2               |
| Index & Smart bêta                 | 121                   | 108                   | + 11,6 %             | - 4,4               | + 1,9               |
| <b>Actifs réels et Alternatifs</b> | <b>91</b>             | <b>97</b>             | <b>- 6,0 %</b>       | <b>+ 0,4</b>        | <b>+ 2,9</b>        |
| Actifs réels                       | 66                    | 66                    | - 0,4 %              | + 0,5               | + 2,8               |
| Alternatifs                        | 25                    | 31                    | - 17,9 %             | - 0,1               | + 0,1               |
| Actifs MLT hors JVs                | 1 471                 | 1 444                 | + 1,9 %              | - 10,2              | + 10,8              |
| Trésorerie hors JVs                | 192                   | 173                   | + 11,4 %             | + 4,5               | - 27,3              |
| <b>TOTAL ACTIFS HORS JVS</b>       | <b>1 664</b>          | <b>1 616</b>          | <b>+ 2,9 %</b>       | <b>- 5,7</b>        | <b>- 16,6</b>       |
| <b>JVS</b>                         | <b>298</b>            | <b>308</b>            | <b>- 3,5 %</b>       | <b>- 1,7</b>        | <b>+ 21,5</b>       |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>1 961</b>          | <b>1 925</b>          | <b>+ 1,9 %</b>       | <b>- 7,4</b>        | <b>+ 5,0</b>        |
| Dont actifs MLT                    | 1 738                 | 1 716                 | + 1,3 %              | - 12,0              | + 31,6              |
| Dont produits de trésorerie        | 223                   | 208                   | + 7,2 %              | + 4,6               | - 26,7              |

Au total, la collecte nette du semestre est négative à - 7,4 milliards d'euros, dont - 10,2 milliards d'euros en actifs MLT, + 4,5 milliards d'euros pour les produits de trésorerie et - 1,7 milliard d'euros pour les JV.

(1) Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital.

La collecte en **produits de trésorerie** reflète le haut niveau d'aversion au risque et la prudence appliquée aux portefeuilles. La plupart des segments de clientèle affichent une collecte positive pour ces produits, la principale exception étant les Corporates qui chaque premier semestre opèrent des rachats sur les fonds afin de payer leurs dividendes. Ces produits constituent une expertise reconnue, rentable et différenciante pour Amundi.

Les **performances des gestions actives** se sont maintenues à un bon niveau avec plus de 64 % <sup>(1)</sup> des encours des fonds ouverts <sup>(2)</sup> dans les deux premiers quartiles, selon Morningstar, dont 72 % sur cinq ans. Avec 279 fonds <sup>(3)</sup> notés 4 et 5 étoiles, Amundi est le troisième acteur en Europe en nombre de fonds dans ces catégories.

81 % des fonds (en % des encours gérés) avaient une performance supérieure à celle de leur benchmark sur une période de cinq ans au 30 juin 2023 <sup>(4)</sup>.

#### 2.1.1.4 Encours sous gestion et collecte nette par zone géographique <sup>(5)</sup>

| En milliards d'euros        | Encours<br>30/06/2023 | Encours<br>30/06/2022 | % var.<br>30/06/2022 | Collecte<br>S1 2023 | Collecte<br>S1 2022 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| France                      | 907                   | 887                   | + 2,2 %              | - 5,3               | - 22,8              |
| Italie                      | 200                   | 194                   | + 3,3 %              | - 0,7               | + 4,8               |
| Europe hors France & Italie | 356                   | 326                   | + 9,4 %              | + 6,8               | + 1,3               |
| Asie                        | 376                   | 393                   | - 4,3 %              | - 3,8               | + 26,0              |
| Reste du monde              | 121                   | 124                   | - 2,6 %              | - 4,4               | - 4,3               |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1 961</b>          | <b>1 925</b>          | <b>+ 1,9 %</b>       | <b>- 7,4</b>        | <b>+ 5,0</b>        |
| <b>TOTAL HORS FRANCE</b>    | <b>1 054</b>          | <b>1 037</b>          | <b>+ 1,6 %</b>       | <b>- 2,1</b>        | <b>+ 27,8</b>       |

La décollecte en France au premier semestre est due aux mandats des assureurs CA & SG (- 5,7 milliards d'euros), à cause des rachats qu'ils ont enregistrés sur les contrats d'assurance vie en euro. En Asie elle provient de la Chine (- 13,3 milliards d'euros), alors que l'Inde (+ 6,3 milliards d'euros) a connu un très bon semestre.

### 2.1.2 Un haut niveau de résultat

#### Données comptables

Le résultat net comptable part du Groupe s'élève à **591 millions d'euros** et intègre l'amortissement d'actifs intangibles (contrats clients liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes), soit - 29 millions d'euros après impôts au premier semestre 2023. Aucun coût d'intégration relatif à Lyxor n'a été comptabilisé ce semestre.

Le **Bénéfice net par Action comptable au premier semestre 2023** atteint **2,90 euros**.

#### Données ajustées <sup>(6)</sup>

Au **premier semestre 2023**, le **résultat net ajusté s'élève à 620 millions d'euros**, en hausse de + 4,5 % par rapport au premier semestre 2022. Ce haut niveau de rentabilité provient d'une progression des revenus, malgré le contexte d'aversion au risque, et d'une nouvelle amélioration de l'efficacité opérationnelle, qui se traduit par une hausse plus modérée des charges que des revenus, dans un contexte pourtant inflationniste.

(1) En pourcentage des encours sous gestion des fonds en question.

(2) Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, juin 2023.

(3) Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1 153 fonds à fin juin 2023. © 2023 Morningstar. All rights reserved.

(4) Performance brute calculée vs. benchmark, % en encours gérés des fonds actifs ; sont exclus les ETFs, indices, JVs, gestion déléguée, mandats, produits structurés, actifs réels ; en l'absence de benchmark, prise en compte de la performance brute absolue ; source Amundi/Direction des Risques

(5) Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital.

(6) Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

## Compte de résultat du premier semestre

| En millions d'euros                               | S1 2023       | S1 2022       | % var. S1/S1    |
|---|---------------|---------------|-----------------|
| <b>REVENUS NETS - AJUSTÉS</b>                     | <b>1 617</b>  | <b>1 589</b>  | <b>+ 1,8 %</b>  |
| Commissions de gestion                            | 1 481         | 1 499         | - 1,2 %         |
| Commissions de surperformance                     | 79            | 95            | - 17,0 %        |
| Technologie                                       | 29            | 22            | + 33,0 %        |
| Produits financiers & autres revenus              | 29            | (27)          | NM              |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION - AJUSTÉES</b>          | <b>(856)</b>  | <b>(844)</b>  | <b>+ 1,3 %</b>  |
| <i>Coefficient d'exploitation - ajusté (en %)</i> | <i>52,9 %</i> | <i>53,1 %</i> | <i>- 0,2 pp</i> |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION - AJUSTÉ</b>      | <b>762</b>    | <b>744</b>    | <b>+ 2,3 %</b>  |
| Coût du risque & autres                           | (3)           | (4)           | - 26,2 %        |
| Sociétés mises en équivalence                     | 49            | 41            | + 20,6 %        |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT - AJUSTÉ</b>              | <b>808</b>    | <b>781</b>    | <b>+ 3,4 %</b>  |
| Impôts sur les sociétés                           | (190)         | (187)         | + 1,6 %         |
| Minoritaires                                      | 2             | (1)           | NM              |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE - AJUSTÉ</b>       | <b>620</b>    | <b>593</b>    | <b>+ 4,5 %</b>  |
| Amortissement des actifs intangibles après impôts | (29)          | (29)          | + 0,1 %         |
| Coûts d'intégration nets d'impôts                 | 0             | (37)          | NM              |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>                | <b>591</b>    | <b>527</b>    | <b>+ 12,2 %</b> |
| Bénéfice par action - ajusté (en euros)           | 3,04          | 2,92          | + 4,1 %         |

Les **revenus nets ajustés** ont progressé de + 1,8 % par rapport au premier semestre 2022, à 1 617 millions d'euros, tirés par les revenus financiers et autres (29 millions d'euros vs. - 27 millions d'euros au premier semestre 2022) et les revenus d'Amundi Technology (+ 33,0 % à 29 millions d'euros) :

- les **commissions nettes de gestion** baissent de - 1,2 % sur un an, à 1 481 millions d'euros, à comparer à une baisse des encours moyens sous gestion hors JV de - 3,7 % sur la même période, ce qui traduit une amélioration de la marge sur encours grâce à l'effet mix clients favorable ; elle progresse ainsi de 17,8 points de base (hors commissions de surperformance) sur l'ensemble de l'année 2022 à 17,9 points de base au premier semestre 2023 ;
- les **commissions de surperformance** (79 millions d'euros) baissent de - 17,0 % par rapport au bon niveau du premier semestre 2022 (95 millions d'euros).

Les **charges ajustées** sont bien maîtrisées, à 856 millions d'euros, soit + 1,3 % par rapport au premier semestre 2022, un taux de progression là encore inférieur à celui des revenus malgré le contexte inflationniste (5,5 % en rythme annuel dans la zone euro <sup>(1)</sup>). Les investissements de développement ont été largement absorbés par les gains de productivité et la poursuite des synergies dégagées par l'intégration de Lyxor.

Ces synergies sont désormais réalisées à plus de 80 % de l'objectif final annuel de 60 millions d'euros, en avance donc sur le calendrier présenté à l'acquisition.

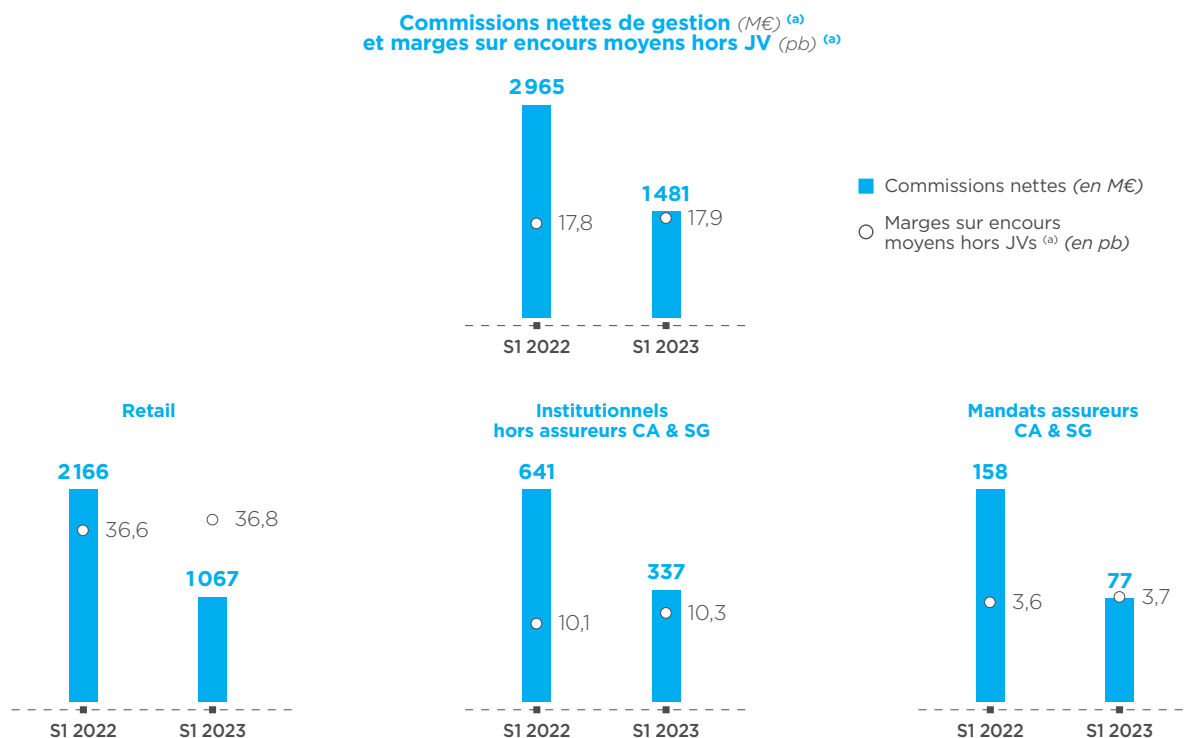
Le contrôle des charges traduit encore ce semestre l'agilité d'Amundi à ajuster sa base de coûts, reflétée par un coefficient d'exploitation ajusté au meilleur niveau du secteur, à 52,9 %.

Le **résultat brut d'exploitation ajusté** ressort à **762 millions d'euros**, en hausse de + 2,3 % par rapport au premier semestre 2022.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence**, qui traduit la quote-part d'Amundi dans le résultat net des JV minoritaires en Inde (SBI MF), Chine (ABC-CA), Corée du Sud (NH-Amundi) et Maroc (Wafa Gestion), est en **progression de + 20,6 %** par rapport au premier semestre 2022, à **49 millions d'euros**, reflétant le bon niveau d'activité en Inde et en Corée, mais également quelques éléments non récurrents notamment chez SBI MF, en particulier la revalorisation positive de portefeuilles.

(1) Source Eurostat, 6,8 % en inflation sous-jacente.

### 2.1.3 Commissions nettes de gestion et marges sur encours moyens par segment de clientèle



(a) Hors commissions de surperformance ; commissions nettes de gestion / encours moyens, annualisé.

### 2.1.4 Indicateurs Alternatifs de Performance <sup>(1)</sup>

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui excluent les amortissements des actifs intangibles et les coûts d'intégration.

#### Données comptables et ajustées

Les données comptables comprennent l'amortissement des contrats de distribution et de l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor :

- **S1 2022** : - 41 millions d'euros avant impôts et - 29 millions d'euros après impôts ;
- **S1 2023** : - 41 millions d'euros avant impôts et - 29 millions d'euros après impôts.

ainsi que les coûts d'intégration de Lyxor en 2022 :

- **S1 2022** : - 51 millions d'euros avant impôts et - 37 millions d'euros après impôts.

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 avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell et de l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor, comptabilisé en déduction des revenus nets, et retraitement des coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

(1) Voir aussi la section 4.3 du Document d'Enregistrement Universel 2022 déposé auprès de l'AMF le 7 avril 2023.



## Note : acquisition de Lyxor

- Conformément à IFRS 3, reconnaissance au bilan d'Amundi au 31 décembre 2021 :
  - d'un goodwill de 652 millions d'euros ;
  - d'un actif intangible (représentant des contrats clients) de 40 millions d'euros avant impôt (30 millions d'euros après impôts) qui sera amorti linéairement sur trois ans.
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'**actif intangible mentionné ci-dessus est amorti linéairement** sur trois ans à partir de 2022 ; l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de - 10 millions d'euros en année pleine (soit - 13 millions d'euros avant impôts).

Cet amortissement est comptabilisé en déductions des revenus nets et vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution.

Sur le S1 2022 et le S1 2023 la charge d'amortissement de cet actif intangible après impôts était de - 5 millions d'euros (soit - 7 millions d'euros avant impôts).

- Les **coûts d'intégration** ont été entièrement comptabilisés en 2021 et 2022, pour un total de 77 millions d'euros avant impôts et 57 millions d'euros après impôts, dont 51 millions d'euros avant impôts (37 millions d'euros après impôts) au S1 2022. Pas de coût d'intégration comptabilisé en 2023.

Les données ajustées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

| <i>En millions d'euros</i>                                   | S1 2023      | S1 2022      |
|--|--------------|--------------|
| Revenus nets (a)   | 1 577        | 1 548        |
| - Amortissements des actifs intangibles avant impôt          | (41)         | (41)         |
| <b>REVENUS NETS - AJUSTÉS (B)</b>                            | <b>1 617</b> | <b>1 589</b> |
| Charges d'exploitation (c)                                   | (856)        | (895)        |
| - Coûts d'intégration avant impôt                            | 0            | (51)         |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION - AJUSTÉES (D)</b>                 | <b>(856)</b> | <b>(844)</b> |
| <b>Résultat Brut d'exploitation (e) = (a) + (c)</b>          | <b>721</b>   | <b>653</b>   |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION - AJUSTÉ (F) = (B) + (D)</b> | <b>762</b>   | <b>744</b>   |
| Coefficient d'exploitation (%) $-(c)/(a)$                    | 54,3 %       | 57,8 %       |
| Coefficient d'exploitation - ajusté (%) $-(d)/(b)$           | 52,9 %       | 53,1 %       |
| Coût du risque & autres (g)                                  | (3)          | (4)          |
| Sociétés mises en équivalence (h)                            | 49           | 41           |
| <b>Résultat avant impôts (i) = (e) + (g) + (h)</b>           | <b>767</b>   | <b>690</b>   |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS, AJUSTÉ (J) = (F) + (G) + (H)</b>   | <b>808</b>   | <b>781</b>   |
| Impôts sur les bénéfices (k)                                 | (178)        | (162)        |
| Impôts sur les bénéfices, ajustés (l)                        | (190)        | (187)        |
| Minoritaires (m)   | 2            | (1)          |
| <b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE (O) = (I)+(K)+(M)</b>         | <b>591</b>   | <b>527</b>   |
| <b>Résultat net part du Groupe, ajusté (p) = (J)+(L)+(m)</b> | <b>620</b>   | <b>593</b>   |

■ données comptables

■ données ajustées

## 2.2 POURSUITE DES INITIATIVES DE DÉVELOPPEMENT

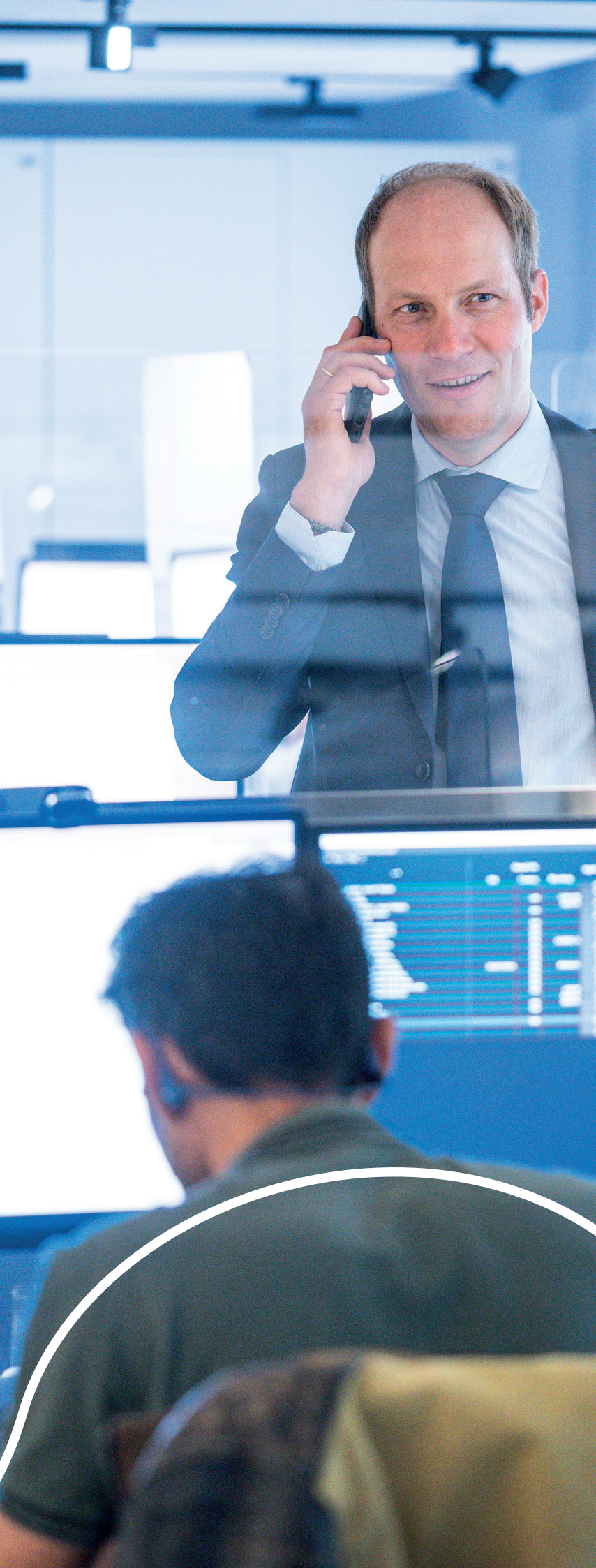
Plusieurs étapes significatives du plan de développement Ambitions 2025 ont été franchies au cours du premier semestre :

- **Amundi Technology** a vu ses revenus progresser de plus de + 30 % au semestre par rapport à la même période l'an dernier, et a gagné sept nouveaux clients sur le semestre, dont trois en Europe hors de France et trois en Asie. Ainsi, Amundi Technology et HSBC Securities Services en Asie ont signé un accord pour l'utilisation de la plateforme ALTO. Il s'agit d'un nouveau client majeur pour l'offre ALTO aux *asset servicers*, qui compte déjà CACEIS, Société Générale Securities Services et Bank of New York Mellon parmi ses clients. BNY Mellon a d'ailleurs déployé avec succès ALTO sur sept de ses entités en EMEA.
- **Fund Channel**, la plateforme de distribution de fonds d'Amundi, a annoncé en avril la finalisation de son opération avec CACEIS. Ce dernier acquiert 33,33 % du capital de Fund Channel pour développer le service d'exécution de fonds et proposer une offre intégrée aux distributeurs.
- **En Inde**, la JV SBI MF poursuit son très fort développement, avec un haut niveau de collecte et de résultat sur le semestre.
- **En Investissement Responsable**, Amundi a annoncé le 17 avril le lancement d'une gamme complète de fonds s'inscrivant dans la trajectoire Net Zéro <sup>(1)</sup> sur une large gamme de classes d'actifs, avec des objectifs de réduction de l'intensité carbone de 30 % en 2025 et 60 % en 2030 par rapport à 2019 : cette gamme couvre désormais cinq classes d'actifs, avec l'objectif d'atteindre une gamme complète en 2025 ; la part des ETF ESG a atteint 30 % de la gamme <sup>(2)</sup>, contre 27 % à fin 2022 et en route vers l'objectif de 40 % en 2025.

(1) Tous les fonds Net Zero Ambition en gestion passive respectent les critères EU CTB/PAB.

(2) En pourcentage du nombre d'ETF gérés.





# 3

## SITUATION FINANCIÈRE

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 3.1 | RATIO DE SOLVABILITÉ                             | 16 |
| 3.2 | ENDETTEMENT FINANCIER NET<br>(VISION ÉCONOMIQUE) | 17 |
|     | Ratios de liquidité                              | 17 |

## 3.1 RATIO DE SOLVABILITÉ

Les fonds propres tangibles <sup>(1)</sup> s'élèvent à 3,7 milliards d'euros au 30 juin 2023, en légère baisse (- 0,2 milliard d'euros) par rapport à fin 2022 compte tenu du paiement des dividendes (0,8 milliard d'euros) de l'exercice 2022.

Au 30 juin 2023, comme indiqué dans le tableau ci-dessous, le ratio de solvabilité CET1 d'Amundi s'élève à 20,2 % contre 19,1 % à fin décembre 2022.

Sur le premier semestre 2023, le ratio CET1 progresse de 110 bp sous l'effet principalement de la conservation du résultat.

Avec un ratio CET1 de 20,2 % et de 21,9 % en total capital, Amundi respecte amplement les exigences réglementaires.

| <i>En millions d'euros</i>                                  | <b>30/06/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Fonds propres de base de catégorie (CET1)                   | 2 940             | 2 623             |
| Fonds propres de catégorie 1 ( <i>Tier 1 = CET1 + AT1</i> ) | 2 940             | 2 623             |
| Fonds propres de catégorie 2 ( <i>Tier 2</i> )              | 244               | 246               |
| <b>Total des fonds propres prudentiels</b>                  | <b>3 183</b>      | <b>2 869</b>      |
| <b>Total des emplois pondérés</b>                           | <b>14 523</b>     | <b>13 712</b>     |
| <i>dont Risque de crédit (hors franchises et CVA)</i>       | <i>6 148</i>      | <i>5 064</i>      |
| <i>dont effet des franchises</i>                            | <i>1 427</i>      | <i>1 285</i>      |
| <i>dont effet Credit Value Adjustment (CVA)</i>             | <i>416</i>        | <i>404</i>        |
| <i>dont Risque opérationnel et Risque de marché</i>         | <i>6 532</i>      | <i>6 958</i>      |
| <b>RATIO GLOBAL DE SOLVABILITÉ</b>                          | <b>21,9 %</b>     | <b>20,9 %</b>     |
| <b>RATIO DE SOLVABILITÉ CET 1</b>                           | <b>20,2 %</b>     | <b>19,1 %</b>     |

Pour mémoire, l'agence de notation Fitch a confirmé en mai 2022 la note A+ avec perspective stable, la meilleure du secteur.

(1) *Capitaux propres hors goodwill et immobilisations incorporelles.*



## 3.2 ENDETTEMENT FINANCIER NET (VISION ÉCONOMIQUE)

Au 30 juin 2023, la position financière d'Amundi est nette prêteuse de 1 848 millions d'euros (contre 1 744 millions d'euros au 31 décembre 2022) comme l'indique le tableau ci-dessous :

| En millions d'euros   | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|---|----------------|----------------|
| a. Trésorerie nette   | 1 590          | 1 290          |
| b. Placements volontaires (hors <i>seed money</i> ) dans les fonds monétaires et dépôts bancaires court terme | 1 379          | 611            |
| c. Placements volontaires (hors <i>seed money</i> ) dans les fonds obligataires                               | 701            | 766            |
| <b>d. Liquidités (a+b+c)</b>  | <b>3 670</b>   | <b>2 667</b>   |
| <b>e. Position nette d'appels de marge sur les dérivés <sup>(1)</sup></b>                                     | <b>33</b>      | <b>779</b>     |
| <i>dont à l'actif du bilan</i>  | 262            | 816            |
| <i>dont au passif du bilan</i>  | 229            | 38             |
| f. Dettes à court terme auprès des établissements de crédit   | 204            | 651            |
| g. Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme auprès des établissements de crédit                  | 150            | 0              |
| <b>h. Dettes financières courantes auprès des établissements de crédit (f+g)</b>                              | <b>354</b>     | <b>651</b>     |
| i. Part à plus d'un an des dettes à moyen long terme auprès des établissements de crédit                      | 1 500          | 1 050          |
| <b>j. Dettes financières non courantes auprès des établissements de crédit</b>                                | <b>1 500</b>   | <b>1 050</b>   |
| <b>K. ENDETTEMENT FINANCIER NET (VISION ÉCONOMIQUE) (H+J-D-E)</b>   | <b>(1 848)</b> | <b>(1 744)</b> |

(1) Le principal facteur de variation de la position de trésorerie du Groupe provient des appels de marge sur les dérivés collatéralisés, en lien avec les émissions de produits structurés. Ce montant varie en fonction de la valeur de marché des dérivés sous-jacents.

(a) La trésorerie nette correspond aux soldes à l'actif et au passif des comptes à vue auprès des établissements de crédit ainsi que les comptes de caisse et banque centrale.

(h) et (i) Les dettes auprès des établissements de crédit ne sont assorties d'aucune caution ni garantie.

### Ratios de liquidité

Le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*), ratio de couverture des besoins en liquidité à un mois sous situation de stress d'Amundi était en moyenne sur 12 mois de 595 % en juin 2023, contre 320 % en juin 2022. Le LCR a pour objectif de favoriser la résilience à court terme du profil de risque de liquidité des établissements de crédit en veillant à ce qu'ils disposent d'un encours suffisant d'actifs liquides de haute qualité (HQLA, *High Quality Liquid Assets*) non grevés et pouvant être convertis en liquidités, facilement et immédiatement, dans l'hypothèse d'une crise de liquidité qui durerait 30 jours calendaires. Les établissements de crédit sont assujettis à une limite sur ce ratio depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2015 avec un seuil minimal à respecter de 100 % à compter de 2018.

Par ailleurs, le Groupe Amundi a renouvelé le 28 juillet 2022 le contrat de crédit revolving syndiqué multidevise d'un montant de 1 750 millions d'euros avec un syndicat international de prêteurs, pour une durée initiale de cinq ans à compter de sa date de signature, avec possibilité d'extension de deux ans. Ce contrat a pour objectif d'augmenter le profil de liquidité

du Groupe dans l'ensemble des devises couvertes. Il est assorti d'un mécanisme d'indexation sur des critères ESG, notamment liés au développement durable.

Le ratio NSFR (*Net Stable Funding Ratio*) est un ratio de stock (le LCR étant un ratio de flux) qui compare les actifs de maturité effective ou potentielle supérieure à un an, aux passifs de maturité effective ou potentielle supérieure à un an. La définition du NSFR attribue une pondération à chaque élément du bilan (et à certains éléments du hors-bilan), qui traduit leur potentialité d'avoir une maturité supérieure à un an.

Le Groupe Amundi est assujetti à la réglementation européenne en la matière (règlement 575-2013 modifié par le règlement 2019-876 du 20 mai 2019). À ce titre, Amundi doit respecter un ratio NSFR d'au moins 100 % à compter du 28 juin 2021. Au 30 juin 2023, la moyenne sur un an du NSFR était de 114 %.







# 4

## INFORMATIONS DIVERSES

|            |  |           |
|------------|--|-----------|
| <b>4.1</b> | <b>TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES</b>                     | <b>20</b> |
| <b>4.2</b> | <b>ÉVÉNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES</b>                      | <b>20</b> |
| 4.2.1      | Finalisation du partenariat stratégique entre Amundi et CACEIS | 20        |
| 4.2.2      | Succès de l'augmentation de capital réservée aux salariés      | 20        |
| <b>4.3</b> | <b>ACTIONNARIAT</b>  | <b>21</b> |
| <b>4.4</b> | <b>FACTEURS DE RISQUES</b>                                     | <b>21</b> |

## 4.1 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principales transactions avec les parties liées sont décrites dans les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2023 en note 5.2.3 « Transactions avec les parties liées » des notes annexes aux états financiers consolidés (chapitre 5 de ce rapport).

## 4.2 ÉVÉNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

### 4.2.1 Finalisation du partenariat stratégique entre Amundi et CACEIS

**Le 24 avril 2023, Amundi et CACEIS, établissement bancaire spécialisé dans les services financiers et filiale des groupes Crédit Agricole et Santander, annoncent la finalisation de leur partenariat stratégique pour accélérer le développement de Fund Channel, l'un des leaders des plateformes de distribution de fonds B2B.**

**CACEIS acquiert 33,33 % de Fund Channel, dont Amundi reste l'actionnaire majoritaire.**

Ce partenariat permet à Fund Channel d'offrir l'une des meilleures solutions de plateforme aux gérants d'actifs et aux distributeurs, grâce à des services de négociation et de distribution à part entière, en capitalisant sur la force et l'expertise de ses deux actionnaires. Comme annoncé aux investisseurs en juin 2022, cette étape fait partie du plan stratégique 2025 des deux partenaires, avec l'objectif d'atteindre 600 milliards d'euros d'actifs sous administration. Fund Channel propose des services pour le marché de la distribution en architecture ouverte en Europe, y compris la gestion des données, les services d'exécution des fonds, les services de conseil et la gestion de rétrocessions, avec une position de premier plan sur le marché des plateformes.

### 4.2.2 Succès de l'augmentation de capital réservée aux salariés

**L'augmentation de capital réservée aux salariés « We Share Amundi » (annoncée le 23 juin 2023) a été réalisée le 27 juillet 2023 avec succès :** plus d'un salarié sur trois dans le monde, et plus d'un sur deux en France, a participé à cette opération, qui proposait pour la sixième année consécutive une souscription d'actions avec une décote. Près de 2 000 collaborateurs, présents dans 15 pays, ont ainsi souscrit à cette augmentation de capital pour un montant supérieur à 30 millions d'euros.

Cette opération, qui s'inscrit dans le cadre des autorisations juridiques existantes votées par l'Assemblée générale du 12 mai 2023, traduit la volonté d'Amundi d'associer ses salariés

non seulement au développement de l'entreprise, mais aussi à la création de valeur économique. Elle permet également de renforcer le sentiment d'appartenance des collaborateurs.

L'incidence de cette opération sur le bénéfice net par action est très limitée : le nombre d'actions créées est de 787 503 (soit 0,4 % du capital avant l'opération).

**Cette émission porte à 204 647 634 le nombre d'actions composant le capital d'Amundi au 28 juillet 2023.**

**Les salariés détiennent désormais plus de 1,5 % du capital d'Amundi, contre 1,1 % avant l'opération.**

## 4.3 ACTIONNARIAT

Situation au 30 juin 2023, avant réalisation de l'augmentation de capital réservée aux salariés :

|  | 31/12/2021         |                | 31/12/2022         |                | 30/06/2023         |                |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|  | Nombre d'actions   | % du capital   | Nombre d'actions   | % du capital   | Nombre d'actions   | % du capital   |
| Groupe Crédit Agricole                     | 141 057 399        | 69,46 %        | 141 057 399        | 69,19 %        | 141 057 399        | 69,19 %        |
| Salariés                                   | 1 527 064          | 0,75 %         | 2 279 907          | 1,12 %         | 2 319 318          | 1,14 %         |
| Flottant                                   | 60 234 443         | 29,66 %        | 59 179 346         | 29,03 %        | 59 167 724         | 29,02 %        |
| Autocontrôle                               | 255 745            | 0,13 %         | 1 343 479          | 0,66 %         | 1 315 690          | 0,65 %         |
| <b>NOMBRE D' ACTIONS EN FIN DE PÉRIODE</b> | <b>203 074 651</b> | <b>100,0 %</b> | <b>203 860 131</b> | <b>100,0 %</b> | <b>203 860 131</b> | <b>100,0 %</b> |

## 4.4 FACTEURS DE RISQUES

Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe est confronté sont décrits de façon détaillée dans le chapitre 5 « Gestion des risques et adéquation des fonds propres » du Document d'enregistrement universel du Groupe de l'exercice 2022 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 7 avril 2023.

La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet négatif sur les activités, la situation ou les résultats financiers du Groupe Amundi. Par ailleurs, d'autres risques, non encore actuellement identifiés ou considérés comme non significatifs par le Groupe à la date du présent rapport, pourraient avoir des effets négatifs sur le Groupe Amundi.





# 5

## COMPTES CONSOLIDÉS

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| <b>5.1</b> | <b>CADRE GÉNÉRAL</b>  | <b>24</b> |
| <b>5.2</b> | <b>ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</b>  | <b>25</b> |
| 5.2.1      | Compte de résultat  | 25        |
| 5.2.2      | Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 26        |
| 5.2.3      | Bilan actif   | 27        |
| 5.2.4      | Bilan passif  | 27        |
| 5.2.5      | Tableau de variation des capitaux propres                                     | 28        |
| 5.2.6      | Tableau de flux de trésorerie   | 30        |
| <b>5.3</b> | <b>NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</b>                          | <b>31</b> |
|            | Faits marquants   | 32        |

Les comptes consolidés sont constitués du cadre général, des états financiers consolidés et des notes annexes aux états financiers.

## 5.1 CADRE GÉNÉRAL

Le Groupe Amundi (« Amundi ») est un ensemble de sociétés ayant pour activité principale la gestion d'actifs pour le compte de tiers.

Amundi est l'entité consolidante du Groupe Amundi et est une Société Anonyme à Conseil d'Administration (numéro d'immatriculation 314 222 902 RCS Paris – France) au capital de 509 650 327,50 euros composé de 203 860 131 titres d'un nominal de 2,50 euros. Son siège social est situé au 91, boulevard Pasteur, 75015 Paris.

Les actions Amundi sont admises aux négociations sur Euronext Paris. Amundi est soumise à la réglementation boursière en vigueur, notamment pour ce qui concerne les obligations d'information du public.

Amundi est un établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution sous le numéro 19530. Les sociétés du Groupe exerçant une activité de gestion ont obtenu des autorités de surveillance dont elles dépendent, soit en France, soit à l'étranger, les agréments nécessaires à celle-ci.

Au 30 juin 2023, Amundi est détenue par Crédit Agricole S.A. à hauteur de 67,50 % et par d'autres sociétés du Groupe Crédit Agricole à hauteur de 1,69 %, elle est consolidée par intégration globale dans les comptes de Crédit Agricole S.A. et du Groupe Crédit Agricole.

## 5.2 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### 5.2.1 Compte de résultat

| <i>En milliers d'euros</i>   | Notes | S1 2023          | 2022             | S1 2022          |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|
| Revenus des commissions et autres produits des activités clientèle (a)                                     |       | 2 866 380        | 5 872 187        | 2 975 015        |
| Charges de commissions et autres charges des activités clientèle (b)                                       |       | (1 350 820)      | (2 754 756)      | (1 389 906)      |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat sur activités clientèle (c) |       | 52 490           | 57 792           | 25 868           |
| Intérêts et produits assimilés (d)   |       | 49 236           | 31 498           | 12 504           |
| Intérêts et charges assimilées (e)   |       | (45 289)         | (54 730)         | (23 164)         |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (f)                         |       | 27 875           | (17 030)         | (12 860)         |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (g)                      |       | 3 473            | 7 984            | 5 035            |
| Produits des autres activités (h)  |       | 28 170           | 27 369           | 11 459           |
| Charges des autres activités (i)   |       | (55 000)         | (114 787)        | (56 149)         |
| Revenus nets des commissions et autres activités clientèle (a)+(b)+(c)                                     | 2.1   | 1 568 049        | 3 175 223        | 1 610 977        |
| Produits nets financiers (d)+(e)+(f)+(g)   | 2.2   | 35 295           | (32 278)         | (18 485)         |
| Autres produits nets (h)+(i)   | 2.3   | (26 831)         | (87 418)         | (44 690)         |
| <b>REVENUS NETS</b>  |       | <b>1 576 514</b> | <b>3 055 527</b> | <b>1 547 802</b> |
| Charges générales d'exploitation   | 2.4   | (855 612)        | (1 732 682)      | (894 867)        |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>  |       | <b>720 902</b>   | <b>1 322 845</b> | <b>652 935</b>   |
| Coût du risque   | 2.5   | (2 756)          | (12 115)         | (7 693)          |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence  |       | 49 178           | 88 153           | 40 767           |
| Gains ou pertes sur autres actifs  | 2.6   | 82               | 4 001            | 4 071            |
| Variations de valeur des écarts d'acquisition  |       |                  |                  |                  |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>  |       | <b>767 405</b>   | <b>1 402 883</b> | <b>690 080</b>   |
| Impôts sur les bénéfices   | 2.7   | (178 235)        | (328 669)        | (162 198)        |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  |       | <b>589 169</b>   | <b>1 074 214</b> | <b>527 882</b>   |
| Participations ne donnant pas le contrôle  |       | 1 542            | (499)            | (1 345)          |
| <b>RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE</b>   |       | <b>590 712</b>   | <b>1 073 716</b> | <b>526 536</b>   |

## 5.2.2 Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| <i>En milliers d'euros</i>   | Notes | S1 2023         | 2022             | S1 2022        |
|--|-------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>RÉSULTAT NET</b>  |       | <b>589 169</b>  | <b>1 074 214</b> | <b>527 882</b> |
| • Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi   |       | 108             | 39 807           | 30 198         |
| • Gains et pertes sur passifs financiers attribuables aux variations du risque de crédit propre  |       |                 |                  |                |
| • Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables                                  | 3.5   | (30 770)        | 81 811           | 12 025         |
| • Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés  |       |                 |                  | -              |
| Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entités mises en équivalence             |       | (30 662)        | 121 618          | 42 223         |
| Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence               |       |                 |                  | -              |
| Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entités mises en équivalence          |       | (32)            | (11 549)         | (9 306)        |
| Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence            |       |                 |                  | -              |
| <b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables ultérieurement en résultat</b>                  |       | <b>(30 693)</b> | <b>110 068</b>   | <b>32 918</b>  |
| • Gains et pertes sur écarts de conversion (a)   |       | (18 365)        | 26 954           | 43 758         |
| • Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables (b)  | 3.5   | (219)           | 429              | 1 815          |
| • Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture (c)  |       |                 |                  |                |
| • Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés (d)  |       |                 |                  |                |
| Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entités mises en équivalence (a)+(b)+(c)+(d) |       | (18 584)        | 27 383           | 45 573         |
| Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entités mises en équivalence              |       | 69              | (112)            | (470)          |
| Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence                   |       | (19 075)        | (16 607)         | 7 932          |
| Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence                |       | -               |                  | -              |
| <b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables ultérieurement en résultat</b>                         |       | <b>(37 590)</b> | <b>10 664</b>    | <b>53 035</b>  |
| <b>GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>  |       | <b>(68 283)</b> | <b>120 732</b>   | <b>85 952</b>  |
| <b>RÉSULTAT NET TOTAL Y COMPRIS GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>                                   |       | <b>520 886</b>  | <b>1 194 946</b> | <b>613 834</b> |
| dont part du Groupe  |       | 526 188         | 1 195 662        | 610 814        |
| dont participations ne donnant pas le contrôle   |       | (5 302)         | (715)            | 3 021          |

### 5.2.3 Bilan actif

| <i>En milliers d'euros</i>                               | Notes | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Caisse et banques centrales                              | 3.1   | 513 573           | 502 836           |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat         | 3.2   | 20 257 937        | 14 900 015        |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 3.5   | 835 824           | 839 597           |
| Actifs financiers au coût amorti                         | 3.6   | 1 483 601         | 1 197 226         |
| Actifs d'impôts courants et différés                     | 3.9   | 334 951           | 346 534           |
| Comptes de régularisation et actifs divers               | 3.10  | 2 363 543         | 2 862 004         |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence |       | 458 778           | 443 020           |
| Immobilisations corporelles                              | 3.11  | 322 446           | 342 869           |
| Immobilisations incorporelles                            | 3.11  | 419 840           | 451 421           |
| Écarts d'acquisition                                     | 3.12  | 6 720 434         | 6 731 226         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                  |       | <b>33 710 927</b> | <b>28 616 748</b> |

### 5.2.4 Bilan passif

| <i>En milliers d'euros</i>                                      | Notes | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat               | 3.3   | 17 479 017        | 12 985 633        |
| Passifs financiers au coût amorti                               | 3.7   | 1 703 897         | 1 427 268         |
| Passifs d'impôts courants et différés                           | 3.9   | 338 592           | 242 550           |
| Comptes de régularisations et passifs divers                    | 3.10  | 2 964 342         | 2 484 326         |
| Provisions  |       | 87 645            | 93 266            |
| Dettes subordonnées   | 3.8   | 305 156           | 302 677           |
| <b>TOTAL DETTES</b>   |       | <b>22 878 649</b> | <b>17 535 719</b> |
| Capitaux propres part du Groupe                                 |       | 10 775 648        | 11 025 831        |
| • Capital et réserves liées                                     | 3.13  | 3 008 575         | 3 007 151         |
| • Réserves consolidées  |       | 7 182 157         | 6 886 236         |
| • Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres |       | (5 796)           | 58 728            |
| • Résultat de la période  |       | 590 712           | 1 073 716         |
| Participations ne donnant pas le contrôle                       |       | 56 630            | 55 198            |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                   |       | <b>10 832 278</b> | <b>11 081 029</b> |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>  |       | <b>33 710 927</b> | <b>28 616 748</b> |



## 5.2.5 Tableau de variation des capitaux propres

|   | Part du Groupe            |   |                                     |                                       |   |                                 |                  | Capitaux propres Part du Groupe |
|---|---------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------|------------------|---------------------------------|
|   | Capital et réserves liées |   |                                     |                                       | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres |                                 | Résultat net     |                                 |
|   | Capital                   | Primes et réserves consolidées liées au capital | Éliminations des titres autodétenus | Total capital et réserves consolidées | En capitaux propres non recyclables                           | En capitaux propres recyclables |                  |                                 |
| <i>En milliers d'euros</i>  |                           |   |                                     |                                       |   |                                 |                  |                                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2022</b>                                  | <b>507 687</b>            | <b>10 242 894</b>                               | <b>(16 662)</b>                     | <b>10 733 918</b>                     | <b>(80 987)</b>   | <b>17 833</b>                   | <b>-</b>         | <b>10 670 764</b>               |
| Augmentation de capital   |                           |   |                                     | -                                     |   |                                 |                  | -                               |
| Variation des titres auto-détenus   |                           | (2 366)   | (4 072)                             | (6 438)                               |   |                                 |                  | (6 438)                         |
| Dividendes versés au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2022                             |                           | (831 137)                                       |                                     | (831 137)                             |   |                                 |                  | (831 137)                       |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle    |                           |   |                                     | -                                     |   |                                 |                  | -                               |
| Mouvements liés aux paiements en actions  |                           | 10 907  |                                     | 10 907                                |   |                                 |                  | 10 907                          |
| <b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>                             | <b>-</b>                  | <b>(822 595)</b>                                | <b>(4 072)</b>                      | <b>(826 667)</b>                      | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>         | <b>(826 667)</b>                |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres             |                           |   |                                     | -                                     | 32 854  | 43 491                          |                  | 76 346                          |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence |                           |   |                                     | -                                     |   | 7 932                           |                  | 7 932                           |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2022   |                           |   |                                     | -                                     |   |                                 | 526 536          | 526 536                         |
| <b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2022</b>                                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>                            | <b>-</b>                              | <b>32 854</b>   | <b>51 423</b>                   | <b>526 536</b>   | <b>610 814</b>                  |
| Autres variations   | -                         | 468   |                                     | 468                                   |   |                                 |                  | 468                             |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2022</b>   | <b>507 687</b>            | <b>9 420 766</b>                                | <b>(20 734)</b>                     | <b>9 907 719</b>                      | <b>(48 133)</b>   | <b>69 256</b>                   | <b>526 536</b>   | <b>10 455 378</b>               |
| Augmentation de capital   | 1 963                     | 26 406  |                                     | 28 369                                |   |                                 |                  | 28 369                          |
| Variation des titres auto-détenus   |                           | 293   | (50 252)                            | (49 959)                              |   |                                 |                  | (49 959)                        |
| Dividendes versés au cours du 2 <sup>nd</sup> semestre 2022                             |                           |   |                                     | -                                     |   |                                 |                  | -                               |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle    |                           | 400   |                                     | 400                                   | (64)  |                                 |                  | 336                             |
| Mouvements liés aux paiements en actions  |                           | 5 829   |                                     | 5 829                                 |   |                                 |                  | 5 829                           |
| <b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>                             | <b>1 963</b>              | <b>32 927</b>                                   | <b>(50 252)</b>                     | <b>(15 362)</b>                       | <b>(64)</b>   | <b>-</b>                        | <b>-</b>         | <b>(15 426)</b>                 |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres             |                           | 2 014   |                                     | 2 014                                 | 77 214  | (15 006)                        |                  | 64 222                          |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence |                           |   |                                     | -                                     |   | (24 539)                        |                  | (24 539)                        |
| Résultat du 2 <sup>nd</sup> semestre 2022   |                           |   |                                     | -                                     |   |                                 | 547 179          | 547 179                         |
| <b>Résultat global du 2<sup>nd</sup> semestre 2022</b>                                  | <b>-</b>                  | <b>2 014</b>                                    | <b>-</b>                            | <b>2 014</b>                          | <b>77 214</b>   | <b>(39 545)</b>                 | <b>547 179</b>   | <b>586 862</b>                  |
| Autres variations   |                           | (984)   |                                     | (984)                                 |   |                                 |                  | (984)                           |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>   | <b>509 650</b>            | <b>9 454 724</b>                                | <b>(70 986)</b>                     | <b>9 893 387</b>                      | <b>29 018</b>   | <b>29 710</b>                   | <b>1 073 716</b> | <b>11 025 831</b>               |
| Affectation du résultat 2022  |                           | 1 073 716                                       |                                     | 1 073 716                             |   |                                 | (1 073 716)      | -                               |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2023</b>                                  | <b>509 650</b>            | <b>10 528 439</b>                               | <b>(70 986)</b>                     | <b>10 967 103</b>                     | <b>29 018</b>   | <b>29 710</b>                   | <b>-</b>         | <b>11 025 831</b>               |
| Augmentation de capital   |                           |   |                                     | -                                     |   |                                 |                  | -                               |
| Variation des titres auto-détenus   |                           | 428   | 1 345                               | 1 773                                 |   |                                 |                  | 1 773                           |
| Dividendes versés au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2023                             |                           | (830 555)                                       |                                     | (830 555)                             |   |                                 |                  | (830 555)                       |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle    |                           | 35 266  |                                     | 35 266                                |   |                                 |                  | 35 266                          |
| Mouvements liés aux paiements en actions  |                           | 17 311  |                                     | 17 311                                |   |                                 |                  | 17 311                          |
| <b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>                             | <b>-</b>                  | <b>(777 550)</b>                                | <b>1 345</b>                        | <b>(776 205)</b>                      | <b>-</b>  | <b>-</b>                        | <b>-</b>         | <b>(776 205)</b>                |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres             |                           |   |                                     | -                                     | (30 693)  | (14 756)                        |                  | (45 449)                        |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence |                           |   |                                     | -                                     |   | (19 075)                        |                  | (19 075)                        |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2023   |                           |   |                                     | -                                     |   |                                 | 590 712          | 590 712                         |
| <b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2023</b>                                  | <b>-</b>                  | <b>-</b>  | <b>-</b>                            | <b>-</b>                              | <b>(30 693)</b>   | <b>(33 831)</b>                 | <b>590 712</b>   | <b>526 188</b>                  |
| Autres variations   | -                         | (166)   |                                     | (166)                                 |   |                                 |                  | (166)                           |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023</b>   | <b>509 650</b>            | <b>9 750 724</b>                                | <b>(69 641)</b>                     | <b>10 190 732</b>                     | <b>(1 676)</b>  | <b>(4 120)</b>                  | <b>590 712</b>   | <b>10 775 648</b>               |



## Participations ne donnant pas le contrôle

|   | Capital<br>réserves<br>consolidées<br>et résultat | Gains et pertes<br>comptabilisés<br>directement en<br>capitaux propres |                                       | Participations<br>ne donnant pas<br>le contrôle | Capitaux<br>propres<br>consolidés |
|---|---|--|---------------------------------------|---|-----------------------------------|
|   |   | En capitaux<br>propres non<br>recyclables                              | En capitaux<br>propres<br>recyclables |   |                                   |
| <i>En milliers d'euros</i>  |   |  |                                       |   |                                   |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2022</b>                                  | <b>51 179</b>                                     | <b>(64)</b>  | <b>5 074</b>                          | <b>56 189</b>                                   | <b>10 726 953</b>                 |
| Augmentation de capital   |   |  |                                       | -   | -                                 |
| Variation des titres auto-détenus   |   |  |                                       | -   | (6 438)                           |
| Dividendes versés au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2022                             |   |  |                                       | -   | (831 137)                         |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle    |   |  |                                       | -   | -                                 |
| Mouvements liés aux paiements en actions  |   |  |                                       | -   | 10 907                            |
| <b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>                             | <b>-</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>                              | <b>-</b>  | <b>(826 667)</b>                  |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres             |   | 64   | 1 612                                 | 1 675   | 78 021                            |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence |   |  |                                       | -   | 7 932                             |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2022   | 1 345   |  |                                       | 1 345   | 527 882                           |
| <b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2022</b>                                  | <b>1 345</b>                                      | <b>64</b>  | <b>1 612</b>                          | <b>3 021</b>                                    | <b>613 834</b>                    |
| Autres variations   | (339)   |  |                                       | (339)   | 129                               |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2022</b>   | <b>52 186</b>                                     | <b>(0)</b>   | <b>6 685</b>                          | <b>58 871</b>                                   | <b>10 514 249</b>                 |
| Augmentation de capital   |   |  |                                       | -   | 28 369                            |
| Variation des titres auto-détenus   |   |  |                                       | -   | (49 959)                          |
| Dividendes versés au cours du 2 <sup>nd</sup> semestre 2022                             | 61  |  |                                       | 61  | 61                                |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle    | (400)   |  |                                       | (400)   | (64)                              |
| Mouvements liés aux paiements en actions  |   |  |                                       | -   | 5 829                             |
| <b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>                             | <b>(339)</b>                                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                              | <b>(339)</b>                                    | <b>(15 765)</b>                   |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres             |   |  | (2 826)                               | (2 826)   | 61 396                            |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence |   |  |                                       | -   | (24 539)                          |
| Résultat du 2 <sup>nd</sup> semestre 2022   | (847)   |  |                                       | (847)   | 546 333                           |
| <b>Résultat global du 2<sup>nd</sup> semestre 2022</b>                                  | <b>(847)</b>                                      | <b>-</b>   | <b>(2 826)</b>                        | <b>(3 672)</b>                                  | <b>583 190</b>                    |
| Autres variations   | 339   |  |                                       | 339   | (645)                             |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2022</b>   | <b>51 339</b>                                     | <b>(0)</b>   | <b>3 860</b>                          | <b>55 198</b>                                   | <b>11 081 029</b>                 |
| Affectation du résultat 2022  |   |  |                                       | -   | -                                 |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2023</b>                                  | <b>51 339</b>                                     | <b>(0)</b>   | <b>3 860</b>                          | <b>55 198</b>                                   | <b>11 081 029</b>                 |
| Augmentation de capital   |   |  |                                       | -   | -                                 |
| Variation des titres auto-détenus   |   |  |                                       | -   | 1 773                             |
| Dividendes versés au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2023                             |   |  |                                       | -   | (830 555)                         |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle    | 6 734   |  |                                       | 6 734   | 42 000                            |
| Mouvements liés aux paiements en actions  |   |  |                                       | -   | 17 311                            |
| <b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>                             | <b>6 734</b>                                      | <b>-</b>   | <b>-</b>                              | <b>6 734</b>                                    | <b>(769 471)</b>                  |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres             |   |  | (3 759)                               | (3 759)   | (49 209)                          |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence |   |  |                                       | -   | (19 075)                          |
| Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2023   | (1 542)   |  |                                       | (1 542)   | 589 169                           |
| <b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2023</b>                                  | <b>(1 542)</b>                                    | <b>-</b>   | <b>(3 759)</b>                        | <b>(5 302)</b>                                  | <b>520 886</b>                    |
| Autres variations   |   |  |                                       | -   | (166)                             |
| <b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023</b>   | <b>56 530</b>                                     | <b>(0)</b>   | <b>99</b>                             | <b>56 630</b>                                   | <b>10 832 278</b>                 |

## 5.2.6 Tableau de flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie du Groupe est présenté ci-après selon le modèle de la méthode indirecte. Les flux de l'exercice sont présentés par nature : activités opérationnelles, activités d'investissement et activités de financement.

Les **activités opérationnelles** sont représentatives des activités pour compte de tiers qui se traduisent principalement par des flux de commissions ainsi que des activités pour compte propre (placements et financements associés, intermédiation de swaps entre les fonds et le marché...). Les flux d'impôts sont présentés en totalité dans les activités opérationnelles.

Les **activités d'investissement** reprennent les acquisitions et cessions des participations consolidées et non consolidées ainsi que les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

Les **activités de financement** recouvrent l'ensemble des opérations portant sur les capitaux propres (émissions, rachats d'actions ou autres instruments de capitaux propres, distribution de dividendes...) et les emprunts à long terme.

La notion de **trésorerie nette** comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, les comptes ordinaires de banque (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit ainsi que les comptes et prêts au jour le jour.

| <i>En milliers d'euros</i>  | Notes | S1 2023          | 2022               | S1 2022            |
|---|-------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>   |       | <b>767 405</b>   | <b>1 402 883</b>   | <b>690 080</b>     |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles          |       | 40 879           | 88 777             | 43 813             |
| Dépréciation des écarts d'acquisition   |       |                  |                    |                    |
| Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions  |       | (4 743)          | 2 891              | 26 045             |
| Quotes-parts de résultat liées aux sociétés mises en équivalence  |       | (49 178)         | (88 153)           | (40 767)           |
| Résultat net des activités d'investissement   |       | (47)             | (4 001)            | (4 071)            |
| Résultat net des activités de financement   |       | 8 030            | 9 992              | 4 165              |
| Autres mouvements   |       | 28 079           | 31 378             | 2 188              |
| <b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b> |       | <b>23 021</b>    | <b>40 884</b>      | <b>31 374</b>      |
| Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit  |       | 272 961          | (282 986)          | (194 034)          |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers <sup>(1)</sup>                   |       | (889 785)        | 396 295            | 377 136            |
| Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers <sup>(2)</sup>                      |       | 1 040 235        | (1 291 505)        | (952 402)          |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence  |       | 14 325           | 13 337             | 10 207             |
| Impôts versés   | 2.7   | (71 429)         | (462 696)          | (278 034)          |
| <b>Diminution (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>        |       | <b>366 307</b>   | <b>(1 627 555)</b> | <b>(1 037 126)</b> |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (A)</b>                                    |       | <b>1 156 732</b> | <b>(183 787)</b>   | <b>(315 673)</b>   |
| Flux liés aux participations  |       | 36 016           | 568                | (1 203)            |
| Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles  |       | (31 148)         | (50 195)           | (20 823)           |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)</b>                                     |       | <b>4 868</b>     | <b>(49 627)</b>    | <b>(22 026)</b>    |
| Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires  |       | (829 213)        | (859 483)          | (837 511)          |
| Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement                                       |       | (20 968)         | (120 737)          | (95 294)           |
| <b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C) <sup>(3)</sup></b>                        |       | <b>(850 180)</b> | <b>(980 220)</b>   | <b>(932 805)</b>   |
| Effet de la variation des taux de change et autres flux de variation sur la trésorerie (d)                  |       | (11 955)         | 1 711              | 5 699              |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D)</b>   |       | <b>299 465</b>   | <b>(1 211 924)</b> | <b>(1 264 805)</b> |
| <b>TRÉSORERIE À L'OUVERTURE</b>   |       | <b>1 294 691</b> | <b>2 506 615</b>   | <b>2 506 615</b>   |
| Solde net des comptes de caisse et banques centrales  |       | 502 836          | 947 661            | 947 661            |
| Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                             |       | 791 855          | 1 558 954          | 1 558 954          |
| <b>TRÉSORERIE À LA CLÔTURE</b>  |       | <b>1 594 157</b> | <b>1 294 691</b>   | <b>1 241 810</b>   |
| Solde net des comptes de caisse et banques centrales  |       | 513 573          | 502 836            | 296 443            |
| Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit                             |       | 1 080 584        | 791 855            | 945 367            |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>   |       | <b>299 465</b>   | <b>(1 211 924)</b> | <b>(1 264 805)</b> |

(1) Les flux des opérations affectant les actifs et passifs financiers intègrent les investissements et désinvestissements dans le portefeuille de placement.

(2) Les flux des actifs et passifs non financiers comprennent les appels de marge sur les dérivés collatéralisés ; ces montants fluctuent en fonction de la juste valeur des dérivés sous-jacents.

(3) Les flux des opérations de financement intègrent l'impact du versement des dividendes relatifs à l'exercice 2022 aux actionnaires. Ils intègrent également les flux de diminution des dettes locatives reconnus dans le cadre de l'application d'IFRS 16.

## 5.3 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### Sommaire des notes

|               |   |           |               |   |           |
|---------------|---|-----------|---------------|---|-----------|
| <b>NOTE 1</b> | <b>PRINCIPES ET MÉTHODES</b>  | <b>32</b> |               |   |           |
| 1.1           | Normes applicables et comparabilité   | 32        | 3.6           | Actifs financiers au coût amorti                                    | 43        |
| 1.2           | Format de présentation des états financiers   | 33        | 3.7           | Passifs financiers au coût amorti                                   | 43        |
| 1.3           | Principes et méthodes comptables  | 33        | 3.8           | Dettes subordonnées   | 43        |
|               |   |           | 3.9           | Actifs et passifs d'impôts courants et différés                     | 43        |
|               |   |           | 3.10          | Comptes de régularisation, actifs et passifs divers                 | 44        |
| <b>NOTE 2</b> | <b>NOTES RELATIVES AU RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> | <b>34</b> | 3.11          | Écarts d'acquisition  | 44        |
| 2.1           | Revenus nets de gestion   | 34        | 3.12          | Capitaux propres  | 44        |
| 2.2           | Produits nets financiers  | 34        | <b>NOTE 4</b> | <b>JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                      | <b>45</b> |
| 2.3           | Autres produits nets  | 34        | 4.1           | Dérivés   | 45        |
| 2.4           | Charges générales d'exploitation  | 35        | 4.2           | Autres actifs et passifs financiers                                 | 45        |
| 2.5           | Coût du risque  | 36        | 4.3           | Actifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan              | 45        |
| 2.6           | Gains ou pertes sur autres actifs   | 37        | 4.4           | Passifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan             | 46        |
| 2.7           | Impôts  | 37        | 4.5           | Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût | 47        |
| 2.8           | Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres                             | 38        | <b>NOTE 5</b> | <b>AUTRES INFORMATIONS</b>  | <b>47</b> |
| <b>NOTE 3</b> | <b>NOTES RELATIVES AU BILAN</b>   | <b>40</b> | 5.1           | Information sectorielle   | 47        |
| 3.1           | Caisse et banques centrales   | 40        | 5.2           | Parties liées   | 48        |
| 3.2           | Actifs financiers à la juste valeur par résultat  | 40        | 5.3           | Périmètre de consolidation  | 49        |
| 3.3           | Passifs financiers à la juste valeur par résultat   | 41        | 5.4           | Engagements hors bilan  | 51        |
| 3.4           | Informations sur la compensation des actifs et passifs financiers                                       | 42        | 5.5           | Événements postérieurs à la clôture                                 | 51        |
| 3.5           | Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres  | 43        |               |   |           |

## Faits marquants

Le périmètre de consolidation et ses évolutions au 30 juin 2023 sont présentés de façon détaillée en note 5.3. Nous soulignons ici les principaux événements affectant la vie du Groupe au cours du premier semestre 2023.

### Augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe

Le Groupe Amundi a annoncé le 23 juin 2023, par voie de communiqué de presse, le lancement d'une augmentation de capital réservée aux salariés dont le principe avait été autorisé par l'Assemblée générale du 12 mai 2023.

La période de souscription de cette augmentation de capital réservée aux salariés s'est achevée le 30 juin 2023.

Plus de 2 000 collaborateurs issus de 15 pays ont participé à cette augmentation de capital en souscrivant à 787 503 actions nouvelles (soit 0,4 % du capital) pour un montant global de 30,3 millions d'euros.

Cette augmentation de capital est intervenue le 27 juillet 2023 et porte le nombre d'actions composant le capital d'Amundi à 204 647 634 actions. Ainsi les salariés du Groupe détiennent désormais 1,5 % du capital contre 1,1 % auparavant.

### Partenariat stratégique entre Amundi et Caceis

Le 24 avril 2023, par voie de communiqué de presse, Amundi et Caceis ont annoncé l'acquisition par Caceis de 33,32 % de Fund Channel, dont Amundi reste l'actionnaire majoritaire.

Ce partenariat permet à Fund Channel d'offrir l'une des meilleures solutions de plateforme aux gérants d'actifs et aux distributeurs, grâce à des services de négociation et de distribution à part entière, en capitalisant sur la force et l'expertise de ses deux actionnaires.

## Note 1 PRINCIPES ET MÉTHODES

### 1.1 Normes applicables et comparabilité

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Amundi au 30 juin 2023 ont été préparés en suivant les dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ainsi les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas toutes les notes annexes et les informations requises par les normes IFRS pour les comptes consolidés annuels et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2022, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires.

#### 1.1.1 Référentiel appliqué au 30 juin 2023

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe Amundi au 30 juin 2023 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2022 établis, en application du règlement CE n° 1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite « carve out »).

Elles ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2023 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2023.

Celles-ci portent sur :

| Normes, amendements ou interprétations   | Date de publication par l'Union Européenne | Date de première application obligatoire : exercices ouverts à compter du |
|--|--|---|
| IAS 1<br>Informations à fournir sur les méthodes comptables                        | 2 mars 2022<br>(UE 2022/357)               | 1 <sup>er</sup> janvier 2023  |
| IAS 8<br>Définition des estimations comptables                                     | 2 mars 2022<br>(UE 2022/357)               | 1 <sup>er</sup> janvier 2023  |
| IAS 12<br>Impôt différé lié aux actifs et passifs découlant d'une même transaction | 12 août 2022<br>(UE 2022/1392)             | 1 <sup>er</sup> janvier 2023  |

#### 1.1.2 Normes IFRS non encore adoptées par l'Union européenne

Par ailleurs, les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2023.

## 1.2 Format de présentation des états financiers

Amundi présente son bilan par ordre de liquidité décroissante. Le bilan actif et passif est présenté en 6.2.3. et 6.2.4.

Le compte de résultat est présenté par nature en 6.2.1.

Les principaux agrégats du compte de résultat sont :

- les revenus nets, incluant les revenus nets des commissions et des autres activités clientèle (note 2.1) et les produits nets financiers (note 2.2) ;

- les charges générales d'exploitation (note 2.4) ;
- le coût du risque (note 2.5) ;
- la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence ;
- les gains ou pertes sur autres actifs (note 2.6) ;
- les impôts sur les bénéfices (note 2.7).

## 1.3 Principes et méthodes comptables

### Utilisation de jugements et estimations dans la préparation des comptes semestriels

Pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés, le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retient certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables. Ces estimations se traduisent dans la détermination des produits et des charges et l'évaluation des actifs et passifs ainsi que dans l'information figurant en annexe aux états financiers.

Cet exercice suppose que la Direction exerce son jugement sur la base des informations disponibles au moment de l'établissement des comptes.

En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est donc possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent des estimations.

Les résultats futurs peuvent en effet être influencés par de nombreux facteurs, notamment (cette liste n'est pas exhaustive) :

- la conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- les risques liés aux marchés financiers comprenant aussi bien les évolutions des marchés nationaux et internationaux que les fluctuations des taux d'intérêt, des cours de change, des actions ainsi que des *spreads* de crédit. Le Groupe Amundi, en lien avec la sensibilité immédiate des actifs sous gestion à toute variation des marchés financiers (actions, taux...), peut-être impacté au travers de ses revenus de gestion ;
- les modifications de la réglementation ou de la législation ;
- les risques de non-conformité à la réglementation et à la législation. Amundi conduit une activité régulée. Dans ce cadre, ses activités font régulièrement l'objet de missions de contrôle et d'enquête de différents régulateurs. Ces missions peuvent mettre en évidence certaines irrégularités et peuvent, dans certains cas, conduire à des amendes ou autres pénalités.

Les estimations significatives réalisées par le Groupe pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels ;
- l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers ;
- l'évaluation des provisions au titre des garanties octroyées aux fonds structurés ;
- l'évaluation des provisions pour engagements de retraite ;
- l'évaluation des provisions au titre des risques juridiques, réglementaires et de non-conformité.

Toutes ces évaluations sont réalisées sur la base des informations disponibles à la date d'établissement des états financiers.

### Saisonnalité de l'activité

Les activités du Groupe ne présentant pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont pas influencés par ces facteurs.

Toutefois, les commissions à verser ou à recevoir sous condition de réalisation d'un objectif de performance sont comptabilisées en date intermédiaire uniquement si l'ensemble des conditions suivantes sont respectées :

- le montant des commissions peut être évalué de façon fiable ;
- il est probable que les avantages économiques associés à la prestation iront à l'entreprise ;
- le degré d'avancement de la prestation peut être évalué de façon fiable, et les coûts encourus pour la prestation et les coûts pour achever celle-ci peuvent être évalués de façon fiable.

Les commissions de surperformance sont ainsi reconnues à l'échéance de la période de calcul.

### Impôts

Dans le cadre de l'arrêté intermédiaire, la charge d'impôt (courante et différée) est estimée en retenant la méthode du taux annuel moyen estimé.

### Engagements de retraite

Le coût des retraites pour une période intermédiaire est calculé sur la base des évaluations actuarielles de l'exercice précédent, le Groupe ne procédant pas à une évaluation actuarielle en cours d'année. Ces évaluations actuarielles de fin d'année sont toutefois ajustées pour tenir compte d'événements non récurrents au cours du semestre susceptible d'avoir un impact sur l'engagement. Par ailleurs, les montants comptabilisés au titre des régimes à prestations définies sont le cas échéant ajustés pour tenir compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de premier rang de la zone concernée (référence utilisée pour la détermination du taux d'actualisation) et le rendement réel des actifs de couverture.

Au 30 juin 2023, compte tenu de l'évolution non significative des taux iBoxx, Amundi n'a pas ajusté le taux d'actualisation retenu dans les comptes au 31 décembre 2022.



## Note 2 NOTES RELATIVES AU RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

### 2.1 Revenus nets de gestion

Les commissions s'analysent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>               | S1 2023          | 2022             | S1 2022          |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Commissions nettes                       | 1 489 113        | 3 004 401        | 1 515 867        |
| Commissions de surperformance            | 78 936           | 170 822          | 95 110           |
| <b>TOTAL DES REVENUS NETS DE GESTION</b> | <b>1 568 049</b> | <b>3 175 223</b> | <b>1 610 977</b> |

L'analyse des revenus nets de gestion est présentée dans la note 5.1.

### 2.2 Produits nets financiers

| <i>En milliers d'euros</i>  | S1 2023       | 2022            | S1 2022         |
|---|---------------|-----------------|-----------------|
| Produits d'intérêts   | 49 236        | 31 498          | 12 504          |
| Charges d'intérêts  | (45 289)      | (54 730)        | (23 164)        |
| <b>MARGE NETTE D'INTÉRÊTS</b>   | <b>3 948</b>  | <b>(23 231)</b> | <b>(10 660)</b> |
| Dividendes reçus  | 4 665         | 4 815           | 559             |
| Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actifs/passifs à la juste valeur par résultat par nature         | 20 966        | (29 583)        | (14 459)        |
| Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actifs/passifs à la juste valeur par résultat par option         | 5 000         | 10 871          | -               |
| Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés  | (2 756)       | (3 133)         | 1 040           |
| <b>GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>                           | <b>27 875</b> | <b>(17 030)</b> | <b>(12 860)</b> |
| Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables                    | -             | -               | -               |
| Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes) | 3 473         | 7 984           | 5 035           |
| <b>GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES</b>                        | <b>3 473</b>  | <b>7 984</b>    | <b>5 035</b>    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS NETS FINANCIERS</b>   | <b>35 295</b> | <b>(32 278)</b> | <b>(18 485)</b> |

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i>   | S1 2023    |              |          | 2022          |                 |          | S1 2022       |                 |          |
|--|------------|--------------|----------|---------------|-----------------|----------|---------------|-----------------|----------|
|  | Profits    | Pertes       | Net      | Profits       | Pertes          | Net      | Profits       | Pertes          | Net      |
| <b>COUVERTURES DE JUSTE VALEUR</b>   |            |              |          |               |                 |          |               |                 |          |
| Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts         | 1 766      | (624)        | 1 142    | (5 380)       | (33 510)        | (38 890) | (4 314)       | (15 550)        | (19 864) |
| Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures) | (852)      | (290)        | (1 142)  | 39 036        | (146)           | 38 890   | 20 975        | (1 111)         | 19 864   |
| <b>TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE</b>                                     | <b>914</b> | <b>(914)</b> | <b>-</b> | <b>33 656</b> | <b>(33 656)</b> | <b>-</b> | <b>16 661</b> | <b>(16 661)</b> | <b>-</b> |

### 2.3 Autres produits nets

| <i>En milliers d'euros</i>                                 | S1 2023         | 2022            | S1 2022         |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Autres produits (charges) nets d'exploitation bancaire     | (52 442)        | (104 191)       | (52 507)        |
| Autres produits (charges) nets d'exploitation non bancaire | 25 611          | 16 773          | 7 817           |
| <b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS (CHARGES) NETS</b>            | <b>(26 831)</b> | <b>(87 418)</b> | <b>(44 690)</b> |

Les autres produits nets intègrent le chiffre d'affaires hors Groupe réalisé par la filiale d'Amundi qui exerce une activité de mise à disposition de moyens informatiques principalement au sein du Groupe, ainsi que la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles (contrats de distribution et contrats clients) acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises pour 40 829 milliers d'euros au 30 juin 2023 et 81 617 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

## 2.4 Charges générales d'exploitation

| En milliers d'euros  | S1 2023          | 2022               | S1 2022          |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| Charges de personnel (y compris personnel mis à disposition et intérimaires) | (571 261)        | (1 120 627)        | (584 899)        |
| Autres charges générales d'exploitation                                      | (284 352)        | (612 055)          | (309 968)        |
| <i>Dont services extérieurs liés au personnel et charges assimilées</i>      | <i>(5 024)</i>   | <i>(11 932)</i>    | <i>(5 180)</i>   |
| <b>TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>                            | <b>(855 612)</b> | <b>(1 732 682)</b> | <b>(894 867)</b> |

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros                   | S1 2023          | 2022               | S1 2022          |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Salaires et traitements               | (415 593)        | (798 674)          | (417 714)        |
| Cotisations régime de retraite        | (30 640)         | (51 972)           | (29 263)         |
| Charges sociales et taxes             | (100 470)        | (183 171)          | (89 669)         |
| Autres                                | (24 558)         | (86 810)           | (48 253)         |
| <b>TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL</b> | <b>(571 261)</b> | <b>(1 120 627)</b> | <b>(584 899)</b> |

Une charge de 17 311 milliers d'euros relative aux paiements à base d'actions est comptabilisée au 30 juin 2023 au titre des plans d'attribution d'actions de performance ainsi que de l'augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe.

Ces plans d'attributions sont décrits ci-dessous :

| Plans d'attributions d'actions de performance        | Plan 2021      | Plan 2022 général | Plan 2022 CRDV | Plan 2023 général | Plan 2023 CRDV |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| Date de l'Assemblée générale autorisant le plan      | 16/05/2019     | 10/05/2021        | 10/05/2021     | 10/05/2021        | 10/05/2021     |
| Date du Conseil d'Administration                     | 28/04/2021     | 28/04/2022        | 28/04/2022     | 27/04/2023        | 27/04/2023     |
| Date d'attribution des actions                       | 28/04/2021     | 28/04/2022        | 18/05/2022     | 27/04/2023        | 12/05/2023     |
| Nombre d'actions attribuées                          | 341 180        | 465 270           | 8 160          | 433 140           | 12 980         |
| Modalités de règlement                               | Actions Amundi | Actions Amundi    | Actions Amundi | Actions Amundi    | Actions Amundi |
|  | 28/04/2021     | 28/04/2022        | 28/04/2022     | 27/04/2023        | 27/04/2023     |
| Période d'acquisition des droits                     | 02/05/2024     | 02/05/2025        | 03/05/2027     | 05/05/2026        | 04/05/2028     |
| Conditions de performance <sup>(1)</sup>             | Oui            | Oui               | Oui            | Oui               | Oui            |
| Conditions de présence                               | Oui            | Oui               | Oui            | Oui               | Oui            |
| Actions restantes au 31 décembre 2022 <sup>(2)</sup> | 324 930        | 459 440           | 8 160          | -                 | -              |
| Actions attribuées au cours de la période            | -              | -                 | -              | 439 890           | 12 980         |
| Actions livrées au cours de la période               | -              | -                 | 1 632          | -                 | -              |
| Actions annulées ou caduques au cours de la période  | 2 390          | -                 | -              | 6 750             | -              |
| Actions restantes au 30 juin 2023 <sup>(2)</sup>     | 322 540        | 459 440           | 6 528          | 433 140           | 12 980         |
| Juste valeur d'une action                            |                |                   |                |                   |                |
| Tranche 1  | 62,88 euros    | 45,47 euros       | 53,60 euros    | 45,82 euros       | 54,00 euros    |
| Tranche 2  | n.a.           | n.a.              | 49,62 euros    | n.a.              | 49,94 euros    |
| Tranche 3  | n.a.           | n.a.              | 45,47 euros    | n.a.              | 45,82 euros    |
| Tranche 4  | n.a.           | n.a.              | 41,08 euros    | n.a.              | 41,47 euros    |
| Tranche 5  | n.a.           | n.a.              | 36,76 euros    | n.a.              | 37,12 euros    |

(1) Les conditions de performance sont basées sur le résultat net part du Groupe (RNPG), le niveau de collecte, le coefficient d'exploitation du Groupe ainsi que l'atteinte d'objectifs s'inscrivant dans la politique ESG du Groupe.

(2) Quantité d'actions sur la base d'une réalisation des conditions de performance à 100 %.

Amundi évalue les actions attribuées et comptabilise une charge déterminée à la date d'attribution calculée à partir de la valeur de marché au jour de l'attribution. Les hypothèses relatives à la population des bénéficiaires (perte des droits en cas de licenciement ou démission) peuvent faire l'objet d'une révision au cours de la période d'acquisition et donner lieu à un réajustement de la charge.

## 2.5 Coût du risque

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>S1 2023</b> | <b>2022</b>     | <b>S1 2022</b> |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| <b>RISQUE DE CRÉDIT</b>  |                |                 |                |
| Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs sains ( <i>Bucket 1 et Bucket 2</i> )      | 1 455          | (617)           | (4 151)        |
| <i>Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir</i> | (33)           | 169             | 119            |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables               | (33)           | (69)            | (36)           |
| Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti   |                | (22)            | 44             |
| Engagements par signature  |                | 260             | 111            |
| <i>Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie</i>     | 1 488          | (786)           | (4 270)        |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables               |                |                 |                |
| Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti   |                |                 |                |
| Engagements par signature  | 1 488          | (786)           | (4 270)        |
| Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs dépréciés ( <i>Bucket 3</i> )              | 1 394          | (1 680)         | (1 155)        |
| <i>Bucket 3 : Actifs dépréciés</i>   |                |                 |                |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables               |                |                 |                |
| Engagements par signature  | 1 394          | (1 680)         | (1 155)        |
| <b>VARIATION DES PROVISIONS POUR RISQUE DE CRÉDIT</b>  | <b>2 849</b>   | <b>(2 297)</b>  | <b>(5 306)</b> |
| <b>VARIATION DES PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES ET PROVISIONS SUR AUTRES ACTIFS (1)</b>   | <b>(602)</b>   | <b>27</b>       | <b>(309)</b>   |
| <b>AUTRES GAINS (PERTES) NETTES (2)</b>  | <b>(5 003)</b> | <b>(9 845)</b>  | <b>(2 078)</b> |
| <b>TOTAL DU COÛT DU RISQUE</b>   | <b>(2 756)</b> | <b>(12 115)</b> | <b>(7 693)</b> |

(1) Ce poste enregistre notamment les effets des provisions pour litiges et des provisions pour risques de non-conformité réglementaires.

(2) Ce poste intègre les gains ou pertes nettes issues de l'activité, dont notamment certaines charges liées au risque opérationnel et relevant de cette catégorie.

Les corrections de valeur pour pertes correspondantes aux provisions sur engagement hors bilan et comptabilisées au sein du poste coût du risque (au titre du risque de crédit) sont présentées ci-dessous :

|   | Engagements sains                               |                                  |  |                                  |                                  |                                  | Engagements dépréciés       |                                      | Total             | Montant net de l'engagement (a) + (b) |
|---|---|----------------------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
|   | Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1) |                                  | Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2) |                                  | Engagements dépréciés (Bucket 3) |                                  | Montant de l'engagement (a) | Correction de valeur pour pertes (b) |                   |                                       |
|   | Montant de l'engagement                         | Correction de valeur pour pertes | Montant de l'engagement                            | Correction de valeur pour pertes | Montant de l'engagement          | Correction de valeur pour pertes |                             |                                      |                   |                                       |
| <i>En milliers d'euros</i>  |   |                                  |  |                                  |                                  |                                  |                             |                                      |                   |                                       |
| <b>AU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2023</b>   | <b>11 262 178</b>                               | <b>-</b>                         | <b>849 925</b>                                     | <b>(2 833)</b>                   | <b>801 809</b>                   | <b>(5 349)</b>                   | <b>12 913 913</b>           | <b>(8 182)</b>                       | <b>12 905 731</b> |                                       |
| Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre                                    | (137 010)                                       | -                                | 133 250  | -                                | 3 760                            | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| Transferts de ECL 12 mois (Bucket 1) vers ECL Maturité (Bucket 2)                                 | (449 182)                                       | -                                | 449 182  | -                                | -                                | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| Retour de ECL Maturité (Bucket 2) vers ECL 12 mois (Bucket 1)                                     | 273 127   | -                                | (273 127)  | -                                | -                                | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| Transferts vers ECL Maturité Dépréciés (Bucket 3)   | -   | -                                | (42 805)   | -                                | 42 805                           | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| Retour de ECL Maturité Dépréciés (Bucket 3) vers ECL Maturité (Bucket 2) / ECL 12 mois (Bucket 1) | 39 045  | -                                | -  | -                                | (39 045)                         | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| <b>TOTAL APRÈS TRANSFERT</b>  | <b>11 125 168</b>                               | <b>-</b>                         | <b>983 175</b>                                     | <b>(2 833)</b>                   | <b>805 569</b>                   | <b>(5 349)</b>                   | <b>12 913 913</b>           | <b>(8 182)</b>                       | <b>12 905 731</b> |                                       |
| Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes                  | 2 464 553                                       | -                                | 69 418   | 1 601                            | (682 190)                        | 5 181                            | 1 851 781                   | 6 782                                | -                 |                                       |
| Nouveaux engagements donnés   | -   | -                                | -  | -                                | -                                | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| Extinction des engagements  | (149 314)                                       | -                                | -  | -                                | (687 847)                        | -                                | (837 161)                   | -                                    | -                 |                                       |
| Passage à perte   | -   | -                                | -  | -                                | (3 900)                          | 3 900                            | (3 900)                     | 3 900                                | -                 |                                       |
| <i>Modifications des flux ne donnant pas lieu à une décomptabilisation</i>                        | -   | -                                | -  | -                                | -                                | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| <i>Évolution des paramètres de risque de crédit sur la période</i>                                | -   | -                                | -  | 1 488                            | -                                | 1 394                            | -                           | 2 882                                | -                 |                                       |
| <i>Changements dans le modèle/ méthodologie</i>   | -   | -                                | -  | -                                | -                                | -                                | -                           | -                                    | -                 |                                       |
| <i>Autres</i>   | 2 613 867                                       | -                                | 69 418   | 113                              | 9 557                            | (113)                            | 2 692 842                   | -                                    | -                 |                                       |
| <b>AU 30 JUIN 2023</b>  | <b>13 589 721</b>                               | <b>-</b>                         | <b>1 052 593</b>                                   | <b>(1 232)</b>                   | <b>123 379</b>                   | <b>(168)</b>                     | <b>14 765 694</b>           | <b>(1 400)</b>                       | <b>14 764 294</b> |                                       |

Les provisions sur engagement hors bilan, correspondent aux provisions accordées par Amundi dans le cadre de garanties aux fonds. Concernant le provisionnement de ces garanties, le montant de la provision correspond à l'estimation du risque d'appel en garantie.

## 2.6 Gains ou pertes sur autres actifs

| <i>En milliers d'euros</i>  | S1 2023   | 2022         | S1 2022      |
|---|-----------|--------------|--------------|
| Plus-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles  | 70        | 4 395        | 4 091        |
| Moins-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles | (23)      | (394)        | (21)         |
| Résultat de cessions de titres de participations consolidées          | 35        | -            | -            |
| Produits nets sur opérations de regroupement                          | -         | -            | -            |
| <b>TOTAL DES GAINS OU PERTES SUR AUTRES ACTIFS</b>                    | <b>82</b> | <b>4 001</b> | <b>4 071</b> |

## 2.7 Impôts

| <i>En milliers d'euros</i>                      | S1 2023          | 2022             | S1 2022          |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Charge d'impôt courant                          | (171 362)        | (322 586)        | (142 601)        |
| Produit (charge) d'impôt différé                | (6 874)          | (6 083)          | (19 597)         |
| <b>TOTAL DE LA CHARGE D'IMPÔT DE LA PÉRIODE</b> | <b>(178 235)</b> | <b>(328 669)</b> | <b>(162 198)</b> |

## 2.8 Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Les gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres au cours du premier semestre 2023 sont détaillés ci-dessous :

| <i>En milliers d'euros</i>  |                 |                 |                |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Gains et pertes recyclables</b>  | <b>S1 2023</b>  | <b>2022</b>     | <b>S1 2022</b> |
| <b>GAINS ET PERTES SUR ÉCARTS DE CONVERSION</b>   | <b>(18 365)</b> | <b>26 954</b>   | <b>43 758</b>  |
| Écart de réévaluation de la période   | (18 365)        | 26 954          | 43 758         |
| Transferts en résultat  | -               | -               | -              |
| Autres reclassifications  | -               | -               | -              |
| <b>GAINS ET PERTES SUR INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES</b>                                    | <b>(219)</b>    | <b>429</b>      | <b>1 815</b>   |
| Écart de réévaluation de la période   | (253)           | 429             | 1 779          |
| Transferts en résultat  | -               | -               | -              |
| Autres reclassifications  | 34              | -               | 36             |
| <b>GAINS ET PERTES SUR INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| Écart de réévaluation de la période   | -               | -               | -              |
| Transferts en résultat  | -               | -               | -              |
| Autres reclassifications  | -               | -               | -              |
| <b>GAINS ET PERTES AVANT IMPÔT COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES DES ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>     | <b>(19 075)</b> | <b>(16 607)</b> | <b>7 932</b>   |
| <b>IMPÔT SUR LES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES HORS ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>  | <b>69</b>       | <b>(112)</b>    | <b>(470)</b>   |
| <b>IMPÔT SUR LES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES DES ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET RECYCLABLES ULTÉRIEUREMENT EN RÉSULTAT</b>     | <b>(37 590)</b> | <b>10 664</b>   | <b>53 035</b>  |
| <i>En milliers d'euros</i>  |                 |                 |                |
| <b>Gains et pertes non recyclables</b>  | <b>S1 2023</b>  | <b>2022</b>     | <b>S1 2022</b> |
| <b>GAINS ET PERTES ACTUARIELS SUR AVANTAGES POST-EMPLOI</b>   | <b>108</b>      | <b>39 807</b>   | <b>30 198</b>  |
| <b>GAINS ET PERTES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES</b>                      | <b>(30 770)</b> | <b>81 811</b>   | <b>12 025</b>  |
| Écart de réévaluation de la période   | (30 770)        | 83 825          | 12 025         |
| Transferts en réserves  | -               | (2 014)         | -              |
| Autres reclassifications  | -               | -               | -              |
| Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence        | -               | -               | -              |
| Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entités mises en équivalence     | (32)            | (11 549)        | (9 306)        |
| Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur entités mises en équivalence      | -               | -               | -              |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET NON RECYCLABLES ULTÉRIEUREMENT EN RÉSULTAT</b> | <b>(30 693)</b> | <b>110 068</b>  | <b>32 918</b>  |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>(68 283)</b> | <b>120 732</b>  | <b>85 952</b>  |
| Dont part Groupe  | (64 524)        | 121 883         | 84 277         |
| Dont participations ne donnant pas le contrôle  | (3 759)         | (1 150)         | 1 675          |



Le détail des effets d'impôt relatifs aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres est présenté ci-dessous :

| En milliers d'euros   | 31/12/2022    |                |               |                 | Variation S1 2023 |             |                 |                 | 30/06/2023     |                |                |                 |
|---|---------------|----------------|---------------|-----------------|-------------------|-------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|   | Brut          | Impôt          | Net d'impôt   | Net part Groupe | Brut              | Impôt       | Net d'impôt     | Net part Groupe | Brut           | Impôt          | Net d'impôt    | Net part Groupe |
| <b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES</b>  |               |                |               |                 |                   |             |                 |                 |                |                |                |                 |
| Gains et pertes sur écarts de conversion  | 49 967        | -              | 49 967        | 46 101          | (18 365)          | -           | (18 365)        | (14 606)        | 31 602         | -              | 31 602         | 31 496          |
| Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables                                 | 687           | (179)          | 508           | 508             | (219)             | 69          | (150)           | (150)           | 468            | (110)          | 358            | 358             |
| Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture   |               |                |               |                 |                   |             |                 |                 | -              | -              | -              | -               |
| <b>GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES HORS ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b> | <b>50 654</b> | <b>(179)</b>   | <b>50 475</b> | <b>46 609</b>   | <b>(18 584)</b>   | <b>69</b>   | <b>(18 515)</b> | <b>(14 756)</b> | <b>32 070</b>  | <b>(110)</b>   | <b>31 960</b>  | <b>31 854</b>   |
| Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence         | (16 899)      | -              | (16 899)      | (16 899)        | (19 075)          | -           | (19 075)        | (19 075)        | (35 974)       | -              | (35 974)       | (35 974)        |
| <b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES</b>  | <b>33 755</b> | <b>(179)</b>   | <b>33 575</b> | <b>29 710</b>   | <b>(37 659)</b>   | <b>69</b>   | <b>(37 590)</b> | <b>(33 831)</b> | <b>(3 904)</b> | <b>(110)</b>   | <b>(4 014)</b> | <b>(4 120)</b>  |
| <b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES</b>                                    |               |                |               |                 |                   |             |                 |                 |                |                |                |                 |
| Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi  | 13 860        | (4 599)        | 9 263         | 9 263           | 108               | (32)        | 77              | 77              | 13 968         | (4 631)        | 9 339          | 9 340           |
| Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables                   | 19 756        | -              | 19 756        | 19 756          | (30 770)          | -           | (30 770)        | (30 770)        | (11 014)       | -              | (11 014)       | (11 014)        |
| <b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES HORS ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE</b>  | <b>33 616</b> | <b>(4 599)</b> | <b>29 019</b> | <b>29 019</b>   | <b>(30 662)</b>   | <b>(32)</b> | <b>(30 693)</b> | <b>(30 693)</b> | <b>2 954</b>   | <b>(4 631)</b> | <b>(1 675)</b> | <b>(1 674)</b>  |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence          | -             | -              | -             | -               | -                 | -           | -               | -               | -              | -              | -              | -               |
| <b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES</b>                                    | <b>33 616</b> | <b>(4 599)</b> | <b>29 019</b> | <b>29 018</b>   | <b>(30 662)</b>   | <b>(32)</b> | <b>(30 693)</b> | <b>(30 693)</b> | <b>2 954</b>   | <b>(4 631)</b> | <b>(1 675)</b> | <b>(1 674)</b>  |
| <b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>  | <b>67 371</b> | <b>(4 778)</b> | <b>62 594</b> | <b>58 728</b>   | <b>(68 321)</b>   | <b>37</b>   | <b>(68 283)</b> | <b>(64 524)</b> | <b>(950)</b>   | <b>(4 741)</b> | <b>(5 689)</b> | <b>(5 795)</b>  |

## Note 3 NOTES RELATIVES AU BILAN

### 3.1 Caisse et banques centrales

| <i>En milliers d'euros</i>                    | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|---|----------------|----------------|
| Caisses                                       | 7              | 5              |
| Banques centrales                             | 513 566        | 502 831        |
| <b>TOTAL DES CAISSES ET BANQUES CENTRALES</b> | <b>513 573</b> | <b>502 836</b> |

### 3.2 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

| <i>En milliers d'euros</i>  | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction               | 2 911 412         | 2 480 404         |
| Instruments dérivés de couverture                                 | 38 732            | 37 101            |
| Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat    | 507 949           | 530 454           |
| Instruments de dettes à la juste valeur par résultat par nature   | 2 531 009         | 1 722 409         |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option       | 14 268 835        | 10 129 647        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b> | <b>20 257 937</b> | <b>14 900 015</b> |

#### 3.2.1 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

| <i>En milliers d'euros</i>   | 30/06/2023       | 31/12/2022       |
|--|------------------|------------------|
| Instruments dérivés de transaction                                   | 2 911 412        | 2 480 404        |
| <i>dont swaps de taux</i>  | 62 359           | 45 952           |
| <i>dont swaps sur actions et indices</i>                             | 2 846 935        | 2 429 546        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b> | <b>2 911 412</b> | <b>2 480 404</b> |

Cette rubrique inclut la juste valeur des dérivés contractés par Amundi dans le cadre de son activité d'intermédiation : dérivés contractés avec les fonds et retournés avec des contreparties de marché.

#### 3.2.2 Actifs – Instruments dérivés de couverture

| <i>En milliers d'euros</i>        | 30/06/2023    |          |                   | 31/12/2022    |           |                   |
|-----------------------------------|---------------|----------|-------------------|---------------|-----------|-------------------|
|                                   | Valeur marché |          | Montant notionnel | Valeur marché |           | Montant notionnel |
|                                   | Positive      | Négative |                   | Positive      | Négative  |                   |
| <b>COUVERTURE DE JUSTE VALEUR</b> |               |          |                   |               |           |                   |
| Taux d'intérêt                    | 38 122        | -        | 655 000           | 37 101        | 69        | 621 000           |
| Change                            | 610           | -        | 58 771            | -             | -         | -                 |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>38 732</b> | <b>-</b> | <b>713 771</b>    | <b>37 101</b> | <b>69</b> | <b>621 000</b>    |

La couverture de juste valeur de taux d'intérêt se rapporte aux Obligations Assimilables du Trésor (OAT) détenus par Amundi à titre de collatéral dans le cadre de la réglementation EMIR.

### 3.2.3 Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat

| <i>En milliers d'euros</i>   | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat</b>  | <b>507 949</b>    | <b>530 454</b>    |
| Actions et autres titres à revenu variable                             | 389 142           | 421 141           |
| Titres de participations non consolidés                                | 118 807           | 109 313           |
| <b>Instruments de dettes à la juste valeur par résultat par nature</b> | <b>2 531 009</b>  | <b>1 722 409</b>  |
| Fonds  | 2 531 009         | 1 722 409         |
| Effets publics et valeurs assimilées                                   | -                 | -                 |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>     | <b>14 268 835</b> | <b>10 129 647</b> |
| Créances sur les établissements de crédit                              | 11 614 547        | 7 350 345         |
| Obligations et autres titres à revenu fixe                             | 2 654 288         | 2 779 302         |
| Effets publics et valeurs assimilées                                   | -                 | -                 |
| <b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>      | <b>17 307 793</b> | <b>12 382 510</b> |

Cette rubrique inclut la juste valeur des investissements d'amorçage (*seed money*), des placements pour compte propre ainsi que des actifs de couverture des émissions d'EMTN (cf. note 3.3.3).

### 3.3 Passifs financiers à la juste valeur par résultat

| <i>En milliers d'euros</i>   | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|--|-------------------|-------------------|
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction               | 2 649 721         | 2 889 706         |
| Instruments dérivés de couverture                                  | -                 | 69                |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option       | 14 829 296        | 10 095 858        |
| <b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b> | <b>17 479 017</b> | <b>12 985 633</b> |

#### 3.3.1 Passifs détenus à des fins de transaction

| <i>En milliers d'euros</i>  | 30/06/2023       | 31/12/2022       |
|---|------------------|------------------|
| Instruments dérivés de transactions                                   | 2 649 721        | 2 889 706        |
| <i>dont swaps de taux</i>   | <i>176 032</i>   | <i>117 374</i>   |
| <i>dont swaps sur actions et indices</i>                              | <i>2 472 408</i> | <i>2 771 585</i> |
| <b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b> | <b>2 649 721</b> | <b>2 889 706</b> |

Cette rubrique inclut la juste valeur des dérivés contractés par Amundi dans le cadre de son activité d'intermédiation : dérivés contractés avec les fonds et retournés avec des contreparties de marché.

#### 3.3.2 Passifs – Instruments dérivés de couverture

Cf. note 3.2.2. Actifs – Instruments dérivés de couverture.

#### 3.3.3 Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

| <i>En milliers d'euros</i>  | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|---|-------------------|-------------------|
| Titres de dettes  | 14 829 296        | 10 095 858        |
| <b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION</b> | <b>14 829 296</b> | <b>10 095 858</b> |

Cette rubrique enregistre les titres émis par les véhicules d'émission d'EMTN à destination de la clientèle. La valeur nominale de ces émissions est de 14 612 100 milliers d'euros au 30 juin 2023 et de 10 435 994 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

### 3.4 Informations sur la compensation des actifs et passifs financiers

#### 3.4.1 Compensation – Actifs financiers

##### Effets de compensation sur les actifs financiers relevant de conventions-cadre de compensation et autres accords similaires

| En milliers d'euros<br>Nature des opérations   | Montant brut des actifs comptabilisés avant tout effet de compensation<br>(a) | Montant brut des passifs effectivement compensés comptablement<br>(b) | Montant net des actifs financiers présentés dans les états de synthèse<br>(c) = (a) - (b) | Autres montants compensables sous conditions   |   | Montant net après l'ensemble des effets de compensation<br>(e) = (c) - (d) |
|--|---|---|---|--|---|--|
|  |   |   |   | Montant brut des passifs financiers relevant de la convention-cadre de compensation<br>(d) | Montant des autres instruments financiers reçus en garantie, dont dépôt de garantie |  |
| <b>30/06/2023</b>                              |   |   |   |  |   |  |
| Dérivés  | 2 947 416   | -   | 2 947 416   | 2 336 918  | 176 027   | 434 471  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b> | <b>2 947 416</b>  | <b>-</b>  | <b>2 947 416</b>  | <b>2 336 918</b>   | <b>176 027</b>  | <b>434 471</b>   |
| <b>31/12/2022</b>                              |   |   |   |  |   |  |
| Dérivés  | 2 512 624   | -   | 2 512 624   | 2 006 782  | 14 840  | 491 002  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b> | <b>2 512 624</b>  | <b>-</b>  | <b>2 512 624</b>  | <b>2 006 782</b>   | <b>14 840</b>   | <b>491 002</b>   |

Les montants bruts de dérivés présentés dans ces tableaux excluent les ajustements pour risques de contrepartie, *Credit Valuation Adjustment (CVA)* et *Debit Valuation Adjustment (DVA)*.

#### 3.4.2 Compensation – Passifs financiers

##### Effets de compensation sur les passifs financiers relevant de conventions-cadre de compensation et autres accords similaires

| En milliers d'euros<br>Nature des opérations    | Montant brut des passifs comptabilisés avant tout effet de compensation<br>(a) | Montant brut des actifs effectivement compensés comptablement<br>(b) | Montant net des passifs financiers présentés dans les états de synthèse<br>(c) = (a) - (b) | Autres montants compensables sous conditions  |  | Montant net après l'ensemble des effets de compensation<br>(e) = (c) - (d) |
|---|--|--|--|---|--|--|
|   |  |  |  | Montant brut des actifs financiers relevant de la convention cadre de compensation<br>(d) | Montant des autres instruments financiers donnés en garantie, dont dépôt de garantie |  |
| <b>30/06/2023</b>                               |  |  |  |   |  |  |
| Dérivés   | 2 648 440  | -  | 2 648 440  | 2 336 918   | 222 090  | 89 432   |
| <b>PASSIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b> | <b>2 648 440</b>   | <b>-</b>   | <b>2 648 440</b>   | <b>2 336 918</b>  | <b>222 090</b>   | <b>89 432</b>  |
| <b>31/12/2022</b>                               |  |  |  |   |  |  |
| Dérivés   | 2 889 188  | -  | 2 889 188  | 2 006 782   | 774 305  | 108 101  |
| <b>PASSIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b> | <b>2 889 188</b>   | <b>-</b>   | <b>2 889 188</b>   | <b>2 006 782</b>  | <b>774 305</b>   | <b>108 101</b>   |

Les montants bruts de dérivés présentés dans ces tableaux excluent les ajustements pour risques de contrepartie, *Credit Valuation Adjustment (CVA)* et *Debit Valuation Adjustment (DVA)*.

### 3.5 Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

| En milliers d'euros  | 30/06/2023      |               |                 | 31/12/2022      |               |                 |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
|  | Valeur au bilan | Gains latents | Pertes latentes | Valeur au bilan | Gains latents | Pertes latentes |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables               | 615 455         | 561           | (93)            | 588 458         | 760           | (73)            |
| Effets publics et valeurs assimilées   | 615 455         | 561           | (93)            | 588 458         | 760           | (73)            |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables | 220 369         | 10 696        | (21 713)        | 251 139         | 26 746        | (6 990)         |
| Titres de participations non consolidés  | 220 369         | 10 696        | (21 713)        | 251 139         | 26 746        | (6 990)         |
| <b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES</b>                                      | <b>835 824</b>  | <b>11 257</b> | <b>(21 806)</b> | <b>839 597</b>  | <b>27 506</b> | <b>(7 063)</b>  |

### 3.6 Actifs financiers au coût amorti

| En milliers d'euros  | 30/06/2023       | 31/12/2022       |
|--|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires et au jour le jour (JJ)                       | 1 223 630        | 808 599          |
| Comptes et prêts à terme   | 131 621          | 262 476          |
| Titres de dettes   | 124 894          | 124 894          |
| Créances rattachées  | 3 456            | 1 257            |
| <b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI (VALEUR NETTE)</b> | <b>1 483 601</b> | <b>1 197 226</b> |

Les « actifs financiers au coût amorti » sont constitués de prêts et créances sur les établissements de crédit principalement consentis au Groupe Crédit Agricole. Au 30 juin 2023, les corrections de valeur au titre du risque de crédit s'élèvent à 106 milliers d'euros comme au 31 décembre 2022.

### 3.7 Passifs financiers au coût amorti

| En milliers d'euros                                | 30/06/2023       | 31/12/2022       |
|--|------------------|------------------|
| Comptes et emprunts à terme                        | 1 557 690        | 1 406 003        |
| Dettes rattachées                                  | 3 161            | 4 521            |
| Comptes ordinaires                                 | 143 046          | 16 744           |
| <b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI</b> | <b>1 703 897</b> | <b>1 427 268</b> |

La principale contrepartie des « passifs financiers au coût amorti » est le Groupe Crédit Agricole.

### 3.8 Dettes subordonnées

| En milliers d'euros                    | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|--|----------------|----------------|
| Dettes subordonnées à durée déterminée | 305 156        | 302 677        |
| <b>TOTAL DES DETTES SUBORDONNÉES</b>   | <b>305 156</b> | <b>302 677</b> |

### 3.9 Actifs et passifs d'impôts courants et différés

| En milliers d'euros                                    | 30/06/2023     | 31/12/2022     |
|--|----------------|----------------|
| Créances d'impôts courants                             | 105 782        | 100 413        |
| Impôts différés actifs                                 | 229 169        | 246 122        |
| <b>TOTAL DES ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS</b>  | <b>334 951</b> | <b>346 534</b> |
| Dettes d'impôts courants                               | 231 594        | 126 580        |
| Impôts différés passifs                                | 106 998        | 115 970        |
| <b>TOTAL DES PASSIFS D'IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS</b> | <b>338 592</b> | <b>242 550</b> |



## 3.10 Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

### 3.10.1 Comptes de régularisation et actifs divers

| <i>En milliers d'euros</i>  | 30/06/2023       | 31/12/2022       |
|---|------------------|------------------|
| Débiteurs divers (dont collatéral versé)                            | 1 176 691        | 1 854 863        |
| Produits à recevoir   | 651 287          | 536 763          |
| Charges constatées d'avance   | 535 565          | 470 378          |
| <b>ACTIF - TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS</b> | <b>2 363 543</b> | <b>2 862 004</b> |

Les comptes de régularisation et actifs divers intègrent notamment les commissions de gestion et de surperformance à recevoir ainsi que le collatéral versé dans le cadre des contrats de dérivés. Ce collatéral (enregistré au sein du poste débiteurs divers) est enregistré au bilan actif pour 262 121 milliers d'euros au 30 juin 2023 et 816 305 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

### 3.10.2 Comptes de régularisation et passifs divers

| <i>En milliers d'euros</i>  | 30/06/2023       | 31/12/2022       |
|---|------------------|------------------|
| Créditeurs divers (dont collatéral reçu)                              | 1 391 756        | 950 814          |
| Charges à payer   | 1 158 690        | 1 159 173        |
| Produits constatés d'avance   | 53 563           | 17 394           |
| Dettes locatives IFRS 16  | 297 083          | 313 440          |
| Autres comptes de régularisation                                      | 63 251           | 43 504           |
| <b>PASSIF - TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATION ET PASSIFS DIVERS</b> | <b>2 964 342</b> | <b>2 484 326</b> |

Les comptes de régularisation et passifs divers comprennent notamment les dettes sur bonus, les rétrocessions à verser aux distributeurs ainsi que le collatéral reçu dans le cadre des contrats de dérivés. Ce collatéral (présenté au sein du poste « Créditeurs divers ») est enregistré au bilan passif pour 229 354 milliers d'euros au 30 juin 2023 et 37 781 milliers d'euros au 31 décembre 2022.

## 3.11 Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition est de 6 720,4 millions d'euros au 30 juin 2023 et 6 731,2 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette évolution s'expliquant par les variations des cours de change.

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à l'estimation de la valeur recouvrable du goodwill et aucune dépréciation n'a donc été comptabilisée.

## 3.12 Capitaux propres

### 3.12.1 Composition du capital social

Au 30 juin 2023, la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

| Actionnaires                              | Nombre de titres   | % du capital    | % des droits de vote |
|---|--------------------|-----------------|----------------------|
| Crédit Agricole S.A.                      | 137 606 742        | 67,50 %         | 67,94 %              |
| Autres sociétés du Groupe Crédit Agricole | 3 450 657          | 1,69 %          | 1,70 %               |
| Salariés                                  | 2 319 318          | 1,14 %          | 1,15 %               |
| Actions en auto-détention                 | 1 315 690          | 0,65 %          | -                    |
| Flottant                                  | 59 167 724         | 29,02 %         | 29,21 %              |
| <b>TOTAL DES TITRES</b>                   | <b>203 860 131</b> | <b>100,00 %</b> | <b>100,00 %</b>      |

### 3.12.2 Dividendes

Conformément à la décision de l'Assemblée générale du 12 mai 2023, il a été décidé le versement d'un dividende de 4,10 euros par action pour chacune des 203 860 131 actions ouvrant droit au dividende.

| <i>En euros</i>                | Au titre de l'exercice 2022 | Au titre de l'exercice 2021 |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dividende ordinaire par action | 4,10                        | 4,10                        |

## Note 4 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers évalués au bilan à la juste valeur sont valorisés sur la base de prix cotés ou de techniques de valorisations qui maximisent l'utilisation de données observables.

### 4.1 Dérivés

La valorisation des dérivés intègre :

- un ajustement relatif à la qualité de la contrepartie (*Credit Value Adjustment* ou CVA) qui vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque de crédit associé à la contrepartie (risque de non-paiement des sommes dues en cas de défaut). Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions, déduction faite d'éventuels collatéraux. Cet ajustement est systématiquement négatif et vient en minoration de la juste valeur active des instruments financiers ;
- un ajustement de valeur relatif au risque de crédit propre de notre établissement (*Debt Value Adjustment - DVA*) qui vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque porté par nos contreparties. Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions. Cet ajustement est systématiquement positif et vient en diminution de la juste valeur passive des instruments financiers.

### 4.2 Autres actifs et passifs financiers

#### Autres actifs financiers

Les titres de participation non consolidés cotés (dont essentiellement Resona Holding), les titres d'effets publics (cotés sur un marché organisé), les obligations cotées ainsi que les parts de fonds avec une valeur liquidative disponible au moins deux fois par mois sont classés en niveau 1. Tous les autres actifs et passifs valorisés à la juste valeur sont classés en niveau 2 à l'exception des fonds de *Private Equity* qui sont classés en niveau 3.

#### Autres passifs financiers

Les passifs à la juste valeur sur option résultent des véhicules d'émission d'EMTN. Ces passifs sont classés en niveau 2.

### 4.3 Actifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan

Les tableaux ci-après présentent les encours au bilan des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur classés par niveau de juste valeur :

| <i>En milliers d'euros</i>   | Total<br>30/06/2023 | Prix cotés sur des<br>marchés actifs pour<br>des instruments<br>identiques<br>Niveau 1 | Valorisation<br>fondée sur<br>des données<br>observables<br>Niveau 2 | Valorisation<br>fondée sur des<br>données non<br>observables<br>Niveau 3 |
|--|---------------------|--|--|--|
| <b>ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b>                               | <b>2 911 412</b>    | -  | <b>2 911 412</b>   | -  |
| Instruments dérivés  | 2 911 412           | -  | 2 911 412  | -  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>                                  | <b>17 307 793</b>   | <b>5 146 979</b>   | <b>12 137 179</b>  | <b>23 636</b>  |
| <b>Instruments de capitaux propres</b>   | <b>507 950</b>      | <b>12 667</b>  | <b>495 283</b>   | -  |
| Actions et autres titres à revenu variable   | 389 142             | -  | 389 142  | -  |
| Titres de participation non consolidés   | 118 808             | 12 667   | 106 141  | -  |
| <b>Instruments de dettes à la juste valeur par nature</b>                                | <b>2 531 009</b>    | <b>2 480 024</b>   | <b>27 349</b>  | <b>23 636</b>  |
| Fonds  | 2 531 009           | 2 480 024  | 27 349   | 23 636   |
| Effets publics et valeurs assimilées   | -                   | -  | -  | -  |
| <b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>                       | <b>14 268 835</b>   | <b>2 654 288</b>   | <b>11 614 547</b>  | -  |
| Obligations et autres titres à revenu fixe   | 2 654 288           | 2 654 288  | -  | -  |
| Créances sur les établissements de crédit  | 11 614 547          | -  | 11 614 547   | -  |
| Effets publics et valeurs assimilées   | -                   | -  | -  | -  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>                               | <b>835 824</b>      | <b>812 984</b>   | <b>22 840</b>  | -  |
| <b>Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables</b> | <b>220 369</b>      | <b>197 529</b>   | <b>22 840</b>  | -  |
| Actions et autres titres à revenu variable   | -                   | -  | -  | -  |
| Titres de participation non consolidés   | 220 369             | 197 529  | 22 840   | -  |
| <b>Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables</b>               | <b>615 455</b>      | <b>615 455</b>   | -  | -  |
| Effets publics et valeurs assimilées   | 615 455             | 615 455  | -  | -  |
| <b>INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE</b>   | <b>38 732</b>       | -  | <b>38 732</b>  | -  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>                           | <b>21 093 761</b>   | <b>5 959 963</b>   | <b>15 110 163</b>  | <b>23 636</b>  |

| <i>En milliers d'euros</i>  | Total<br>31/12/2022 | Prix cotés sur des<br>marchés actifs pour<br>des instruments<br>identiques<br>Niveau 1 | Valorisation<br>fondée sur des<br>données<br>observables<br>Niveau 2 | Valorisation<br>fondée sur des<br>données non<br>observables<br>Niveau 3 |
|---|---------------------|--|--|--|
| <b>ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b>                        | <b>2 480 404</b>    | -  | <b>2 480 404</b>   | -  |
| Instruments dérivés   | 2 480 404           | -  | 2 480 404  | -  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>                           | <b>12 382 510</b>   | <b>4 461 519</b>   | <b>7 895 782</b>   | <b>25 209</b>  |
| Instruments de capitaux propres   | 530 454             | 13 562   | 516 892  | -  |
| Actions et autres titres à revenu variable  | 421 141             | -  | 421 141  | -  |
| Titres de participation non consolidés  | 109 313             | 13 562   | 95 751   | -  |
| Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI                        | 1 722 409           | 1 668 121  | 29 079   | 25 209   |
| Fonds   | 1 722 409           | 1 668 121  | 29 079   | 25 209   |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes                            | -                   | -  | -  | -  |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option                       | 10 129 647          | 2 779 302  | 7 350 345  | -  |
| Obligations et autres titres à revenu fixe  | 2 779 302           | 2 779 302  | -  | -  |
| Créances sur les établissements de crédit   | 7 350 345           | -  | 7 350 345  | -  |
| Effets publics et valeurs assimilées  | -                   | -  | -  | -  |
| <b>ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES</b>                        | <b>839 597</b>      | <b>820 424</b>   | <b>19 173</b>  | -  |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables | 251 139             | 231 966  | 19 173   | -  |
| Actions et autres titres à revenu variable  | -                   | -  | -  | -  |
| Titres de participation non consolidés  | 251 139             | 231 966  | 19 173   | -  |
| Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables               | 588 458             | 588 458  | -  | -  |
| Effets publics et valeurs assimilées  | 588 458             | 588 458  | -  | -  |
| <b>INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE</b>  | <b>37 101</b>       | -  | <b>37 101</b>  | -  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>                    | <b>15 739 612</b>   | <b>5 281 943</b>   | <b>10 432 460</b>  | <b>25 209</b>  |

#### 4.4 Passifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan

| <i>En milliers d'euros</i>  | Total<br>30/06/2023 | Prix cotés sur des<br>marchés actifs pour<br>des instruments<br>identiques<br>Niveau 1 | Valorisation<br>fondée sur des<br>données<br>observables<br>Niveau 2 | Valorisation<br>fondée sur des<br>données non<br>observables<br>Niveau 3 |
|---|---------------------|--|--|--|
| <b>PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b>         | <b>2 649 721</b>    | -  | <b>2 649 721</b>   | -  |
| Dettes envers les établissements de crédit                          | -                   | -  | -  | -  |
| Instruments dérivés   | 2 649 721           | -  | 2 649 721  | -  |
| <b>INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE</b>                            | <b>-</b>            | -  | -  | -  |
| <b>PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION</b> | <b>14 829 296</b>   | -  | <b>14 829 296</b>  | -  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>     | <b>17 479 017</b>   | -  | <b>17 479 017</b>  | -  |

| <i>En milliers d'euros</i>  | Total<br>31/12/2022 | Prix cotés sur des<br>marchés actifs pour<br>des instruments<br>identiques<br>Niveau 1 | Valorisation<br>fondée sur des<br>données<br>observables<br>Niveau 2 | Valorisation<br>fondée sur des<br>données non<br>observables<br>Niveau 3 |
|---|---------------------|--|--|--|
| <b>PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b>         | <b>2 889 706</b>    | -  | <b>2 889 706</b>   | -  |
| Dettes envers les établissements de crédit                          | -                   | -  | -  | -  |
| Instruments dérivés   | 2 889 706           | -  | 2 889 706  | -  |
| <b>INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE</b>                            | <b>69</b>           | -  | <b>69</b>  | -  |
| <b>PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION</b> | <b>10 095 858</b>   | -  | <b>10 095 858</b>  | -  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>     | <b>12 985 633</b>   | -  | <b>12 985 633</b>  | -  |

## 4.5 Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût

Les actifs et passifs financiers évalués au coût comprennent pour l'essentiel les créances et dettes envers les établissements de crédit et le collatéral versé et reçu dans le cadre des contrats de dérivés.

S'agissant d'appels de marge quotidiens, le Groupe Amundi considère que le collatéral versé et reçu est enregistré pour sa juste valeur dans les postes du bilan « comptes de régularisation et actifs divers » et « comptes de régularisation et passifs divers ».

Le Groupe Amundi considère que le coût amorti des créances et dettes envers les établissements de crédit est une bonne approximation de la juste valeur. En effet, il s'agit principalement :

- d'actifs ou passifs à taux variables pour lesquels les variations de taux d'intérêt n'ont pas d'impact significatif sur la juste valeur, car les taux de rendement de ces instruments s'ajustent fréquemment aux taux de marché (cas des prêts et emprunts) ;
- d'actifs ou passifs à court terme pour lesquels la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

## Note 5 AUTRES INFORMATIONS

### 5.1 Information sectorielle

Amundi exerce ses activités dans le seul secteur de la gestion pour compte de tiers. Il comporte donc un seul secteur opérationnel au sens de la norme IFRS 8.

En effet, la performance opérationnelle du Groupe n'est pas suivie à un niveau plus fin que le Groupe dans son ensemble. Les éléments qui sont revus à un niveau plus fin sont limités mensuellement à des informations de volume d'activité du Groupe (collecte, encours) et périodiquement à des informations portant sur les produits nets de commission par segment de clientèle (*retail*, institutionnels) ainsi que les produits nets issus

de l'activité de fourniture de services technologiques (au travers d'Amundi Technology). À ce stade, le Groupe considère que l'ensemble de ces informations correspond davantage à un suivi de l'activité commerciale qu'à une mesure de performance opérationnelle destinée à prendre des décisions d'allocation de ressources. En effet les charges d'exploitation ne sont pas affectées aux segments de clientèle (*retail* et institutionnels), ni à la récente activité technologique, encore considérée comme non significative à ce stade.

Toutefois, le Groupe considère qu'il est utile de publier ces informations sur l'activité commerciale qui sont présentées ci-après en tant qu'information complémentaire par rapport à celles prévues par la norme IFRS 8 :

| En millions d'euros   | S1 2023      | 2022         | S1 2022      |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <i>Retail</i>   | 1 067        | 2 164        | 1 094        |
| Institutionnels   | 414          | 802          | 404          |
| • Institutionnels, Corporate et Épargne Entreprise          | 337          | 643          | 320          |
| • Assureurs <sup>(1)</sup>                                  | 77           | 158          | 85           |
| <b>COMMISSIONS NETTES</b>                                   | <b>1 481</b> | <b>2 965</b> | <b>1 499</b> |
| Commissions de surperformance                               | 79           | 171          | 95           |
| Technologie et revenus liés                                 | 29           | 48           | 22           |
| <b>TOTAL DES REVENUS NETS DE GESTION ET ACTIVITÉS LIÉES</b> | <b>1 588</b> | <b>3 185</b> | <b>1 615</b> |
| Produits nets financiers                                    | 35           | (32)         | (18)         |
| Autres produits (charges) nets issus de l'activité          | (47)         | (97)         | (49)         |
| <b>TOTAL DES REVENUS NETS</b>                               | <b>1 577</b> | <b>3 056</b> | <b>1 548</b> |

(1) Groupe Crédit Agricole et Société Générale.

Par ailleurs la répartition des revenus nets se décompose par zone géographique de la façon suivante :

| En millions d'euros           | S1 2023      | 2022         | S1 2022      |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| France                        | 801          | 1 469        | 744          |
| Étranger                      | 776          | 1 587        | 803          |
| <b>TOTAL DES REVENUS NETS</b> | <b>1 577</b> | <b>3 056</b> | <b>1 548</b> |

La ventilation des revenus nets repose sur le lieu d'enregistrement comptable des activités.

## 5.2 Parties liées

### 5.2.1 Périmètre des parties liées

Les parties liées sont les entreprises qui directement ou indirectement contrôlent ou sont contrôlées par, ou sont sous contrôle commun avec l'entreprise présentant ses états financiers.

Les parties liées d'Amundi sont (i) les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, (ii) les sociétés du Groupe Crédit Agricole, à savoir les Caisses Régionales, Crédit Agricole SA, ses filiales, entreprises associées et co-entreprises. Aucun montant relatif à ces relations ne fait l'objet de provision pour dépréciation.

Par ailleurs, les fonds dans lesquels le Groupe Crédit Agricole investit ne sont pas considérés comme des parties liées.

La liste des sociétés consolidées du Groupe Amundi est présentée dans la note 5.3. Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation.

### 5.2.3 Transactions avec les parties liées

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées avec le Groupe Crédit Agricole ainsi que les entités consolidées par mise en équivalence au sein du Groupe Amundi.

Les seules transactions entre Amundi et ses principaux dirigeants sont les rémunérations versées au titre des contrats de travail et les jetons de présence.

|  | Groupe Crédit Agricole |                   |                   |
|--|------------------------|-------------------|-------------------|
|  | S1 2023                | 2022              | S1 2022           |
| <i>En milliers d'euros</i>                         |                        |                   |                   |
| <b>RÉSULTAT</b>                                    |                        |                   |                   |
| Intérêts et produits (charges) assimilés           | (17 612)               | (22 817)          | (7 751)           |
| Revenus (charges) de commissions                   | (227 764)              | (488 354)         | (255 205)         |
| Autres produits (charges) nets                     | (6 224)                | (21 945)          | (11 391)          |
| Charges générales d'exploitation                   | (6 061)                | (5 057)           | (2 314)           |
| <b>BILAN</b>                                       | <b>30/06/2023</b>      | <b>31/12/2022</b> | <b>30/06/2022</b> |
| <b>Actif</b>                                       |                        |                   |                   |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 666 053                | 318 726           | 528 574           |
| Comptes de régularisation et actifs divers         | 95 457                 | 82 336            | 93 899            |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat   | 14 547 106             | 10 403 774        | 8 275 619         |
| <b>Passif</b>                                      |                        |                   |                   |
| Dettes subordonnées                                | 305 156                | 302 677           | 300 681           |
| Dettes envers les établissements de crédit         | 1 698 383              | 1 422 395         | 1 692 919         |
| Comptes de régularisation et passifs divers        | 292 763                | 271 479           | 245 289           |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat  | 221 528                | 274 636           | 260 910           |
| <b>Hors-bilan</b>                                  |                        |                   |                   |
| Garanties données                                  | 738 913                | 422 927           | 1 473 372         |
| Garanties reçues                                   | 303 807                | 443 998           | 429 316           |



En milliers d'euros

| RÉSULTAT   | Entreprises associées et co-entreprises |            |            |
|--|---|------------|------------|
|  | S1 2023                                 | 2022       | S1 2022    |
| Intérêts et produits (charges) assimilés           | -                                       | -          | -          |
| Revenus (charges) de commissions                   | 87                                      | 329        | 541        |
| Charges générales d'exploitation                   | -                                       | -          | -          |
| BILAN  | 30/06/2023                              | 31/12/2022 | 30/06/2022 |
| <b>Actif</b>                                       |   |            |            |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | -                                       | -          | -          |
| Comptes de régularisation et actifs divers         | 1 326                                   | 153        | 704        |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat   | -                                       | -          | -          |
| <b>Passif</b>                                      |   |            |            |
| Dettes envers les établissements de crédit         | -                                       | -          | -          |
| Comptes de régularisation et passifs divers        | -                                       | -          | -          |
| <b>Hors-bilan</b>                                  |   |            |            |
| Garanties données                                  | -                                       | -          | -          |
| Garanties reçues                                   | -                                       | -          | -          |

## 5.3 Périmètre de consolidation

### 5.3.1 Périmètre au 30 juin 2023 et évolution sur l'exercice

| Sociétés consolidées        | Évolution du périmètre | Méthode | 30/06/2023    |             | 31/12/2022    |             | Implantations |
|-----------------------------|------------------------|---------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                             |                        |         | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt |               |
| <b>SOCIÉTÉS FRANÇAISES</b>  |                        |         |               |             |               |             |               |
| AMUNDI                      |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT     |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI FINANCE              |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI FINANCE EMISSIONS    |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI IMMOBILIER           |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI INDIA HOLDING        |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI INTERMEDIATION       |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI IT SERVICES          |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI ESR                  |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI VENTURES             |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| ANATEC                      |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| BFT INVESTMENT MANAGERS     |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| CPR AM                      |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| LCL EMISSIONS               |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| SOCIETE GENERALE GESTION    |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| <b>FONDS ET OPCV</b>        |                        |         |               |             |               |             |               |
| ACAJOU                      |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| CEDAR                       |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| CHORIAL ALLOCATION          |                        | Globale | 99,9          | 99,9        | 99,9          | 99,9        | France        |
| LONDRES CROISSANCE 16       |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| OPCI IMMANENS               |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| OPCI IMMO EMISSIONS         |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| RED CEDAR                   |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |
| AMUNDI PE SOLUTION ALPHA    |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | France        |

| Sociétés consolidées   | Évolution du périmètre | Méthode     | 30/06/2023    |             | 31/12/2022    |             | Implantations       |
|--|------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|
|  |                        |             | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt |                     |
| <b>SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES</b>   |                        |             |               |             |               |             |                     |
| AMUNDI DEUTSCHLAND GMBH  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Allemagne           |
| AMUNDI AUSTRIA GMBH  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Autriche            |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM BRANCH <sup>(1)</sup>              |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Belgique            |
| AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT SOFIA BRANCH <sup>(2)</sup> |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Bulgarie            |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT AGENCIA EN CHILE <sup>(1)</sup>            |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Chili               |
| ABC-CA FUND MANAGEMENT CO. LTD                                     |                        | Équivalence | 33,3          | 33,3        | 33,3          | 33,3        | Chine               |
| AMUNDI BOC WEALTH MANAGEMENT CO. LTD                               |                        | Globale     | 55,0          | 55,0        | 55,0          | 55,0        | Chine               |
| NH-AMUNDI ASSET MANAGEMENT   |                        | Équivalence | 30,0          | 30,0        | 30,0          | 30,0        | Corée               |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT DUBAI BRANCH <sup>(1)</sup>                |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Émirats Arabes Unis |
| AMUNDI IBERIA SGIIC SA   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Espagne             |
| SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C                         |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Espagne             |
| AMUNDI HOLDINGS US INC   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | États-Unis          |
| AMUNDI US INC  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | États-Unis          |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT US INC                                     |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | États-Unis          |
| AMUNDI DISTRIBUTOR US INC  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | États-Unis          |
| VANDERBILT CAPITAL ADVISORS LLC                                    | Liquidation            | Globale     | -             | -           | 100,0         | 100,0       | États-Unis          |
| LYXOR ASSET MANAGEMENT INC   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | États-Unis          |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT FINLAND BRANCH <sup>(1)</sup>              |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Finlande            |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT HONG KONG BRANCH <sup>(1)</sup>            |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Hong Kong           |
| AMUNDI HONG KONG Ltd   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Hong Kong           |
| AMUNDI INVESTMENT FUND MGMT PRIVATE LTD CO.                        |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Hongrie             |
| SBI FUNDS MANAGEMENT LIMITED                                       |                        | Équivalence | 36,7          | 36,7        | 36,8          | 36,8        | Inde                |
| KBI GLOBAL INVESTORS LTD   |                        | Globale     | 95,9          | 100,0       | 95,9          | 100,0       | Irlande             |
| KBI FUND MANAGERS LTD  | Liquidation            | Globale     | -             | -           | 95,9          | 100,0       | Irlande             |
| KBI GLOBAL INVESTORS (NORTH AMERICA) LTD                           |                        | Globale     | 95,9          | 100,0       | 95,9          | 100,0       | Irlande             |
| AMUNDI IRELAND LTD   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Irlande             |
| AMUNDI INTERMEDIATION DUBLIN BRANCH <sup>(4)</sup>                 |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Irlande             |
| AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR SPA                                  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Italie              |
| AMUNDI SGR SPA   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Italie              |
| AMUNDI JAPAN   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Japon               |
| AMUNDI GLOBAL SERVICING FUND CHANNEL                               |                        | Globale     | 66,7          | 66,7        | 100,0         | 100,0       | Luxembourg          |
| AMUNDI LUXEMBOURG  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Luxembourg          |
| AMUNDI MALAYSIA SDN BHD  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Malaisie            |
| WAFA GESTION   |                        | Équivalence | 34,0          | 34,0        | 34,0          | 34,0        | Maroc               |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT MEXICO BRANCH <sup>(1)</sup>               |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Mexique             |
| PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD MEXICO CITY BRANCH <sup>(1)</sup>   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Mexique             |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT NEDERLAND <sup>(1)</sup>                   |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Pays-Bas            |
| AMUNDI POLSKA  |                        | Globale     | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Pologne             |

| Sociétés consolidées  | Évolution du périmètre | Méthode | 30/06/2023    |             | 31/12/2022    |             | Implantations |
|---|------------------------|---------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|   |                        |         | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt |               |
| AMUNDI CZECH REPUBLIC INVESTICNI SPOLECNOST AS                          |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Rép. Tchèque  |
| AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT                                  |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Rép. Tchèque  |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT S.A.I. SA                                       |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Roumanie      |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT LONDON BRANCH <sup>(1)</sup>                    |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Royaume-Uni   |
| AMUNDI UK Ltd   |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Royaume-Uni   |
| AMUNDI INTERMEDIATION LONDON BRANCH <sup>(4)</sup>                      |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Royaume-Uni   |
| LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP   |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Royaume-Uni   |
| AMUNDI SINGAPORE Ltd  |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Singapour     |
| AMUNDI INTERMEDIATION ASIA PTE LTD                                      |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Singapour     |
| FUND CHANNEL SINGAPORE BRANCH <sup>(3)</sup>                            |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Singapour     |
| AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT BRATISLAVA BRANCH <sup>(2)</sup> |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Slovaquie     |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT SWEDEN BRANCH <sup>(1)</sup>                    |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Suède         |
| AMUNDI SUISSE   |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Suisse        |
| AMUNDI TAIWAN   |                        | Globale | 100,0         | 100,0       | 100,0         | 100,0       | Taiwan        |

(1) Succursales d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT.

(2) Succursales d'AMUNDI CZECH REPUBLIC INVESTICNI SPOLECNOST AS.

(3) Succursale de FUND CHANNEL.

(4) Succursale d'AMUNDI INTERMEDIATION.

### 5.3.2 Mouvements de périmètre significatifs au cours de l'exercice

Le 24 avril 2023, Amundi a cédé à Caceis, société du Groupe Crédit Agricole spécialisée dans l'activité d'Asset Servicing, 33,32 % de Fund Channel, dont Amundi reste l'actionnaire majoritaire.

Cette opération est décrite dans la section « faits marquants ».

## 5.4 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comprennent :

- les engagements de garantie des fonds :

| En milliers d'euros                          | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|--|-------------------|-------------------|
| Engagements de garantie donnés               | 14 765 694        | 12 913 913        |
| <i>Dont engagement de garantie des fonds</i> | <i>14 765 694</i> | <i>12 913 913</i> |

- les engagements de financement relatifs au « Credit Revolving Facility » accordé à Amundi pour 1 750 000 milliers d'euros ;
- les notionnels des dérivés contractés auprès des fonds et des contreparties de marché dont les justes valeurs sont présentées en note 3.2. et 3.3 :

| En milliers d'euros            | 30/06/2023        | 31/12/2022        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de taux d'intérêts | 7 122 724         | 3 689 536         |
| Autres instruments             | 43 567 084        | 47 439 713        |
| <b>TOTAL NOTIONNELS</b>        | <b>50 689 808</b> | <b>51 129 249</b> |

## 5.5 Événements postérieurs à la clôture

Néant.







# 6

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

- I - Conclusion sur les comptes
- II - Vérification spécifique

54  
54  
54



# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023

Aux Actionnaires

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Amundi, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris La Défense, le 31 juillet 2023

Les commissaires aux comptes

**PricewaterhouseCoopers Audit**

Laurent Tavernier

Agnès Husherr

**Mazars**

Jean Latorzeff



# 7

## PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

56



## **PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport financier sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en affecter la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant au chapitre 2 du présent rapport présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

L'attestation d'examen limité relatif aux comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 juin 2023 figure ci-dessus, au chapitre 6.

Le 28 juillet 2023

Valérie Baudson

Directrice Générale de la Société

## AMUNDI

Société Anonyme au capital de 511 619 085 €  
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 PARIS  
SIREN : 314 222 902 RCS PARIS  
LEI : 9695 00 10FL2T1TJKR5 31

Site Internet : [le-groupe.amundi.com/](http://le-groupe.amundi.com/)

Crédits photos : GettyImage - Zhihao, Stéphane Remael, Raphael Olivier

Conception et réalisation : **côtécorp.**

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



[amundi.com](https://www.amundi.com)