



**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2022**

La confiance
ça se mérite

Amundi

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

Sommaire

| | | | | | |
|----------|--|-----------|----------|---|-----------|
| 1 | Environnement économique et financier | 3 | 5 | Comptes consolidés | 21 |
| 1.1 | Environnement macro-économique et financier au premier semestre 2022 | 4 | 5.1 | Cadre général | 22 |
| 1.2 | Le marché de la gestion d'actifs au premier semestre 2022 | 4 | 5.2 | États financiers consolidés | 23 |
| | | | 5.3 | Notes annexes aux états financiers consolidés | 29 |
| 2 | Examen des résultats et de la situation financière du premier semestre 2022 | 5 | 6 | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle | 53 |
| 2.1 | Activité et résultats consolidés d'Amundi | 6 | 6.1 | Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle | 54 |
| 2.2 | Poursuite de l'engagement en Investissement Responsable | 11 | | | |
| 3 | Situation financière | 13 | 7 | Personne responsable du rapport financier semestriel | 55 |
| 3.1 | Ratio de solvabilité | 14 | 7.1 | Personne responsable du rapport financier semestriel | 56 |
| 3.2 | Endettement financier net (vision économique) | 15 | | | |
| 4 | Informations diverses | 17 | | | |
| 4.1 | Transactions avec les parties liées | 18 | | | |
| 4.2 | Événements récents et perspectives | 18 | | | |
| 4.3 | Actionnariat | 20 | | | |
| 4.4 | Facteurs de risques | 20 | | | |

À propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux ⁽¹⁾, Amundi propose à ses 100 millions de clients – particuliers, institutionnels et entreprises – une gamme complète de solutions d'épargne et d'investissement en gestion active et passive, en actifs traditionnels ou réels.

Ses six plateformes de gestion internationales ⁽²⁾, 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. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 1 900 milliards d'euros d'encours ⁽³⁾.

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 2022, le capital social de la Société s'élève à 507 686 627,5 euros, divisé en 203 074 651 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 2022, et ayant fait l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes. Les comptes consolidés ont été établis en normes IFRS.

Informations prospectives

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 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 une quelconque 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.

(1) Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2022 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2021.

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

(3) Données Amundi y compris Lyxor au 30/06/2022.



1

Environnement économique et financier

1.1 ENVIRONNEMENT MACRO-ÉCONOMIQUE ET FINANCIER AU PREMIER SEMESTRE 2022

4

1.2 LE MARCHÉ DE LA GESTION D'ACTIFS AU PREMIER SEMESTRE 2022

4

1.1 ENVIRONNEMENT MACRO-ÉCONOMIQUE ET FINANCIER AU PREMIER SEMESTRE 2022

Après une année 2021 marquée par une forte progression des marchés, en particulier Actions, les conditions de marché se sont nettement dégradées au premier semestre 2022, compte tenu d'un contexte macro-économique, géopolitique et sanitaire défavorable. La plupart des marchés ont en effet connu une baisse prononcée, à la fois sur les Actions et sur les obligations : sur le semestre ⁽¹⁾ l'indice actions EuroStoxx a reculé de 20 % et l'indice de taux Bloomberg Euro Aggregate a reculé de 12,1 %, avec une remontée marquée des taux.

La conjoncture économique a été irrégulière en début d'année : du fait de la vague Omicron du Covid, l'activité s'est affaiblie en janvier aux États-Unis et en zone euro avant de se reprendre. Cependant, à partir de fin février, l'invasion russe de l'Ukraine est venue assombrir de nouveau les perspectives de croissance, notamment en ce qui concerne l'Europe. Cette crise géopolitique a aussi, via les prix de

l'énergie et des matières premières, accéléré encore l'inflation déjà très élevée. Sur les marchés, les rendements obligataires ont fortement augmenté, l'inflation conduisant à des anticipations de resserrement monétaire plus rapide que prévu auparavant. Les actions ont baissé sur le 1^{er} trimestre.

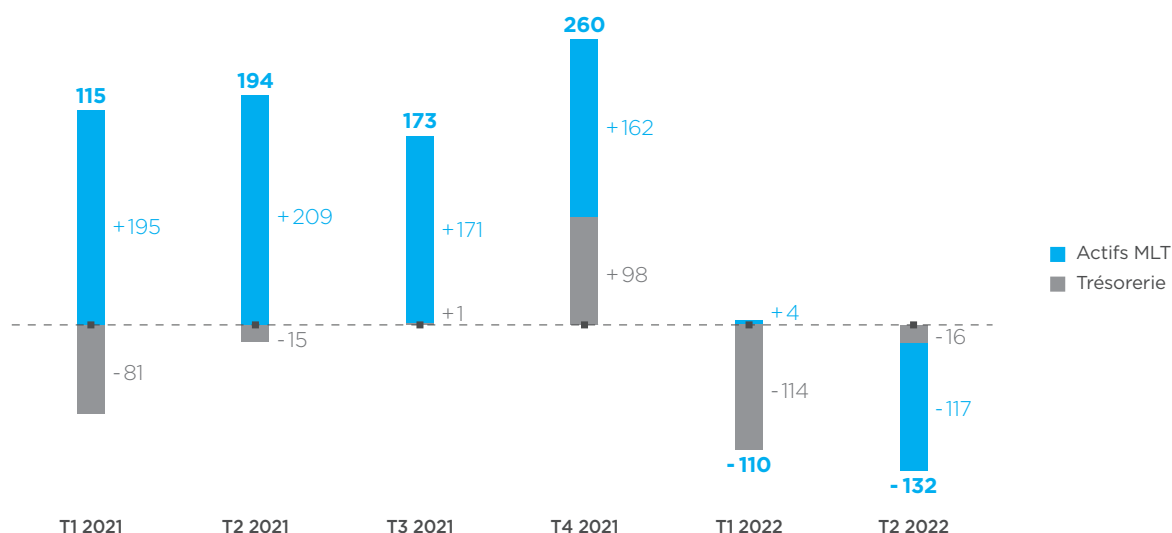
Depuis mars, les banques centrales ont agi de vigoureusement compte tenu de la dégradation du contexte macroéconomique. D'une part, la dynamique de croissance a ralenti par rapport aux plus hauts observés en 2021 et, d'autre part, la reprise de la demande et les goulets d'étranglement persistants, aggravés par la guerre russo-ukrainienne, ont amené l'inflation à dépasser les objectifs des banques centrales. En réaction, ces dernières pour qui dans un premier temps l'inflation n'était qu'un phénomène transitoire ont dû promptement relever leurs taux pour rétablir leur crédibilité et éviter que la hausse des prix ne devienne un enjeu politique.

1.2 LE MARCHÉ DE LA GESTION D'ACTIFS AU PREMIER SEMESTRE 2022

Le premier semestre 2022 est marqué par un net retournement du marché européen de la gestion d'actifs, avec une décollecte nette ⁽²⁾ sur les six premiers mois de l'année de 242 milliards

d'euros. Ces sorties ont majoritairement porté sur les produits de Trésorerie (- 130 milliards d'euros), les actifs MLT ⁽³⁾ ayant quant à eux subi des sorties nettes de - 112 milliards d'euros.

Flux en fonds ouverts (en milliards d'euros)



(1) Entre le 31/12/2021 et le 30/06/2022

(2) Source : Broadridge FundFile, ETFGI. Fonds ouverts européens et cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin juin 2022.

(3) Actifs moyen long terme : hors produits de trésorerie.

2

Examen des résultats et de la situation financière du premier semestre 2022

| | | | | | |
|------------|---|----------|------------|--|-----------|
| 2.1 | ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS D'AMUNDI | 6 | 2.2 | POURSUITE DE L'ENGAGEMENT EN INVESTISSEMENT RESPONSABLE | 11 |
| 2.1.1 | Activité : encours sous gestion et collecte nette | 6 | | | |
| 2.1.2 | Résultats | 9 | | | |

2.1 ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS D'AMUNDI

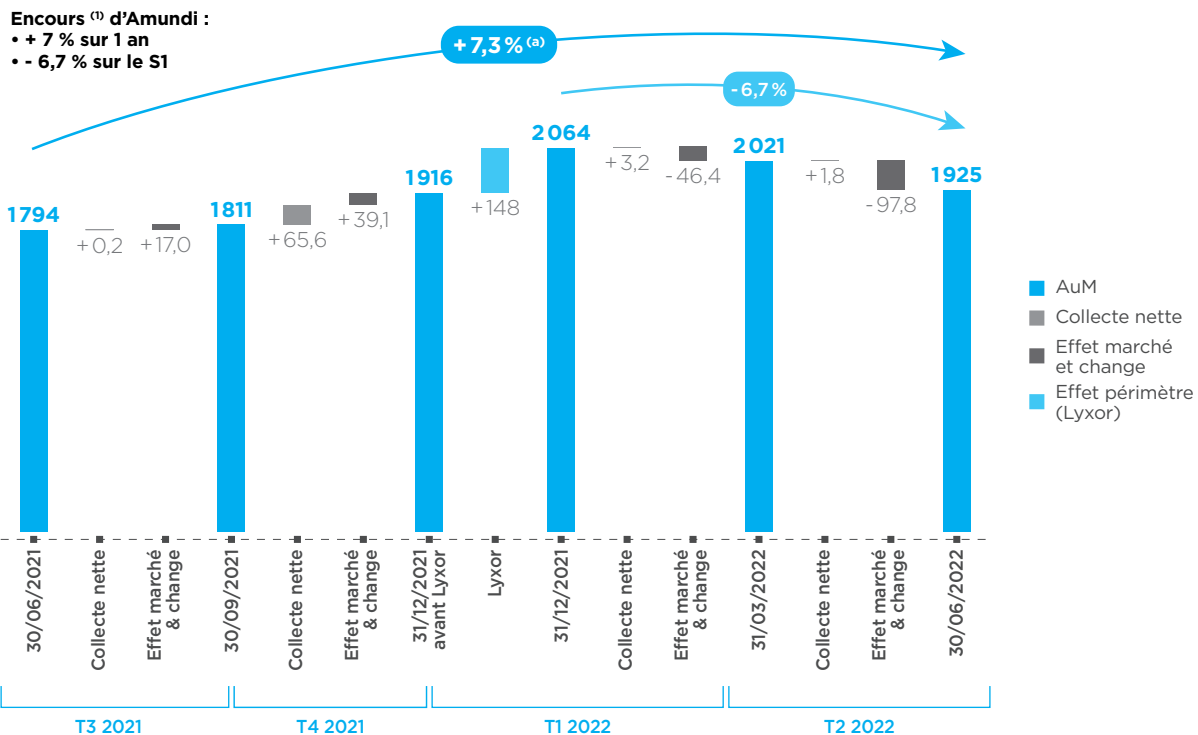
Dans un environnement difficile, Amundi démontre au premier semestre 2022 la robustesse de son modèle diversifié : la collecte ⁽¹⁾ est positive (+ 5,0 milliards d'euros), tirée notamment par les actifs Moyen Long-Terme ⁽²⁾ (+ 11,0 milliards d'euros hors *joint-ventures*) et par les JV (+ 21,5 milliards d'euros). Les moteurs de croissance (JV asiatiques, gestion passive, actifs réels), ainsi que la résilience de l'activité, notamment en *Retail*, ont permis de contenir les effets du contexte de marché.

Amundi a maintenu un bon niveau de profitabilité et d'efficacité opérationnelle, avec un résultat net ajusté de 593 millions d'euros et un coefficient d'exploitation de 53,1 %.

2.1.1 Activité : encours sous gestion et collecte nette

2.1.1.1 Évolution des encours sous gestion d'Amundi

Les encours gérés par Amundi atteignent 1 925 milliards d'euros au 30 juin 2022, en progression de + 7,3 % sur un an et de - 6,7 % par rapport à fin décembre 2021 (avec Lyxor), avec un effet marché négatif de - 144,2 milliards d'euros et une collecte légèrement positive, à + 5 milliards d'euros.



(a) Croissance des encours intégrant l'effet périmètre lié à Lyxor au 31/12/2021.

Le premier semestre 2021 a été marqué par des conditions de marché défavorables : l'indice EuroStoxx moyen du S1 2022 est stable par rapport au S1 2021, néanmoins il a baissé de 20 % entre fin décembre 2021 et fin juin 2022 (dont - 12 % entre fin mars et fin juin).

Amundi affiche une activité résiliente sur les six premiers mois de l'année, avec une collecte totale de + 5,0 milliards d'euros, tirée par les actifs MLT hors JV (+ 11,0 milliards d'euros) ainsi que par les JV (+ 21,5 milliards d'euros), qui ont plus que compensé les sorties en produits de trésorerie (- 27,6 milliards d'euros).

(1) Encours et collecte nette yc Lyxor AM à compter du T1 2022, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

(2) Actifs moyen long terme : hors produits de trésorerie.

2.1.1.2 Encours sous gestion ⁽¹⁾ et collecte par segments de clientèle

| En milliards d'euros | Encours 30/06/2022 | Encours 30/06/2021 | % var. 30/06/2021 | Collecte S1 2022 | Collecte S1 2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Réseaux France | 115 | 122 | - 5,7 % | - 2,6 | - 1,3 |
| Réseaux internationaux | 160 | 160 | + 0,1 % | + 1,6 | + 8,4 |
| <i>dont Amundi BOC WM</i> | 12 | 4 | - | + 0,3 | + 3,4 |
| Distributeurs tiers | 298 | 206 | + 44,5 % | + 12,9 | + 7,9 |
| RETAIL (HORS JV) | 573 | 488 | + 17,4 % | + 11,9 | + 15,0 |
| Institutionnels ⁽¹⁾ et souverains | 448 | 423 | + 5,8 % | - 10,7 | - 10,3 |
| Corporates | 86 | 86 | + 0,5 % | - 18,9 | - 10,5 |
| Épargne Entreprises | 74 | 75 | - 1,0 % | + 2,0 | + 2,8 |
| Assureurs CA & SG | 435 | 468 | - 7,0 % | - 0,8 | - 1,1 |
| INSTITUTIONNELS | 1 043 | 1 052 | - 0,8 % | - 28,5 | - 19,1 |
| JV | 308 | 254 | + 21,4 % | + 21,5 | - 1,4 |
| TOTAL | 1 925 | 1 794 | + 7,3 % | + 5,0 | - 5,5 |
| ENCOURS MOYENS SEMESTRIELS HORS JV | 1 715 | 1 515 | + 13,2 % | / | / |

(1) Y compris fonds de fonds.

Une activité résiliente en Retail

Dans un contexte de montée de l'aversion au risque, le segment **Retail** affiche une solide activité, avec une collecte positive en actifs MLT (+ 13,4 milliards d'euros), portée principalement par les Distributeurs tiers (+ 12,3 milliards d'euros en MLT) et les Réseaux internationaux (+ 1,5 milliard d'euros en MLT). Pour la filiale chinoise Amundi BOC WM, le ralentissement de l'activité (+ 0,3 milliard d'euros en MLT) s'explique d'une part par les échéances des fonds lancés en 2021, et d'autre part par le contexte de marché et la situation sanitaire en Chine. Les réseaux France enregistrent une activité plus contrastée (- 0,4 milliard d'euros en MLT) compte tenu de sorties avant échéance en produits structurés liées aux conditions de marché favorables ; l'activité demeure cependant de bon niveau sur les Unités de Compte.

En produits de trésorerie, la décollecte est de - 1,5 milliard d'euros. **Au total la collecte du Retail est de + 11,9 milliards d'euros.**

Institutionnels : des sorties contenues dans un contexte de « derisking »

Ce semestre a été marqué par une approche de « derisking » de la part des clients institutionnels en actifs MLT (- 2,4 milliards d'euros), notamment de la part des Institutionnels et Souverains (- 5,3 milliards d'euros en MLT). Dans le segment Épargne

Entreprises, la collecte est positive (+ 1,6 milliard d'euros en MLT) avec l'effet saisonnier. Le segment Assureurs enregistre une collecte modérée (+ 0,5 milliard d'euros en MLT), malgré l'effet négatif au T2 de la cession par CA Assurances d'une filiale.

En produits de trésorerie, la décollecte est de - 26,0 milliards d'euros. **Au total la collecte en Institutionnels est de - 28,5 milliards d'euros.**

Bonne dynamique dans les JV

Dans les JV asiatiques, l'activité a été élevée à + 20,6 milliards d'euros en MLT. La JV indienne poursuit sa trajectoire de développement avec une collecte de + 12,7 milliards d'euros en MLT, notamment auprès de fonds de pension ; SBI MF a maintenu son positionnement de leader du marché indien. En Corée les flux sont légèrement positifs (+ 1,0 milliard d'euros en MLT). En Chine (ABC-CA), l'activité demeure solide à + 7,1 milliards d'euros malgré environ - 2 milliards d'euros de sorties attendues en produits peu margés (Channel Business), liées à l'évolution réglementaire.

En produits de trésorerie, la collecte des JV est de + 0,9 milliard d'euros. **Au total la collecte dans les JV est de + 21,5 milliards d'euros.**

(1) Encours et collecte nette yc Lyxor AM à compter du T1 2022, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2.1.1.3 Encours sous gestion et collecte nette par classes d'actifs ⁽¹⁾

| En milliards d'euros | Encours 30/06/2022 | Encours 30/06/2021 | % var. 30/06/2021 | Collecte S1 2022 | Collecte S1 2021 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Gestion active | 1 034 | 1 074 | - 3,7 % | - 0,4 | + 24,8 |
| Actions | 170 | 175 | - 2,7 % | + 2,9 | + 4,4 |
| Diversifiés | 293 | 286 | + 2,3 % | + 4,9 | + 18,0 |
| Obligations | 572 | 613 | - 6,7 % | - 8,2 | + 2,4 |
| Produits structurés | 28 | 36 | - 20,1 % | - 2,9 | - 1,9 |
| Gestion passive | 284 | 184 | + 54,5 % | + 11,4 | + 6,3 |
| ETF & ETC | 176 | 77 | + 128,9 % | + 9,4 | + 5,6 |
| Index & Smart beta | 108 | 107 | + 1,2 % | + 1,9 | + 0,7 |
| Actifs réels et Alternatifs | 97 | 59 | + 63,7 % | + 2,9 | + 2,3 |
| ACTIFS MLT HORS JV | 1 444 | 1 352 | + 6,7 % | + 11,0 | + 31,5 |
| PRODUITS DE TRÉSORERIE HORS JV | 173 | 188 | - 7,9 % | - 27,6 | - 35,6 |
| JV | 308 | 254 | + 21,4 % | + 21,5 | - 1,4 |
| TOTAL | 1 925 | 1 794 | + 7,3 % | + 5,0 | + 5,5 |

Sur l'ensemble du premier semestre, Amundi affiche une activité positive de + 5,0 milliards d'euros, dont + 11,0 milliards d'euros en actifs MLT hors JV.

- **Gestions actives** : dans un contexte de marché en forte baisse, la collecte d'Amundi demeure à l'équilibre ; les performances des gestions se sont maintenues à un bon niveau avec plus de 68 % des encours des fonds ouverts dans les deux premiers quartiles, selon Morningstar ⁽²⁾, dont plus de 78 % sur cinq ans. Avec 298 fonds notés 4 et 5 étoiles, Amundi est le troisième acteur en Europe en nombre de fonds. À noter le succès des stratégies *Multi Assets*, des mandats ESG, des solutions OCIO et des stratégies Actions (surtout les fonds thématiques).

- L'activité en **Actifs Réels** est dynamique, avec + 2,8 milliards d'euros de collecte, notamment en Private Equity, en Immobilier et en dette privée, portant les encours à 66 milliards d'euros au 30 juin 2022.

- **La gestion passive, ETF et Smart beta a connu un bon premier semestre avec + 11,4 milliards d'euros de collecte nette, portant les encours à 284 milliards d'euros fin juin 2022.** Cette performance est remarquable dans le contexte de la fusion avec Lyxor, dont les bénéfices se trouvent ainsi confirmés. En ETF, en enregistrant la deuxième meilleure collecte du marché sur le premier semestre, Amundi consolide sa position de deuxième acteur en Europe et de premier européen avec une part de marché d'environ 14 % ⁽³⁾.

2.1.1.4 Encours sous gestion et collecte nette par zones géographiques

| En milliards d'euros | Encours 30/06/2022 | Encours 30/06/2021 | % var. 30/06/2021 | Collecte S1 2022 | Collecte S1 2021 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| France | 887 | 928 | - 4,4 % | - 22,8 | - 28,3 |
| Italie | 194 | 191 | + 1,6 % | + 4,8 | + 6,0 |
| Europe hors France et Italie | 326 | 248 | + 31,4 % | + 1,4 | + 12,0 |
| Asie | 393 | 323 | + 21,6 % | + 25,9 | + 5,7 |
| Reste du monde | 124 | 103 | + 20,3 % | - 4,3 | - 1,0 |
| TOTAL | 1 925 | 1 794 | + 7,3 % | + 5,0 | - 5,5 |
| TOTAL HORS FRANCE | 1 037 | 865 | + 19,9 % | + 27,8 | + 22,7 |

En dépit du contexte défavorable, la collecte est positive en Europe (hors France), notamment en Italie.

La décollecte en France est notamment liée aux sorties en produits de trésorerie au cours du semestre.

L'Asie confirme son statut de moteur de croissance, avec une forte dynamique d'activité dans les *joint-ventures*, mais aussi dans les autres marchés d'Amundi dans la région. L'Asie représente environ 20 % des encours totaux d'Amundi.

(1) Encours et collecte nette yc Lyxor AM à compter du T1 2022, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

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

(3) Source : ETF GI fin juin 2022.

2.1.1.5 Poursuite du développement d'Amundi Technology

Amundi Technology poursuit ses développements avec l'acquisition de Savity, fintech autrichienne proposant une solution de *robo advisor* pour le marché *retail* en marque blanche, disponible en Autriche et en Allemagne.

AG2R, client assurantiel avec 120 milliards d'euros d'encours, a basculé avec succès sur ALTO Investments. La banque Sabadell a choisi Amundi Technology et son produit ALTO W&D

pour développer une nouvelle solution pour son activité de banque privée, avec par ailleurs une offre de *robo advisor* pour sa nouvelle offre de banque online.

Les revenus d'Amundi Technology progressent de + 15,5 % au premier semestre 2022. Par ailleurs, quatre nouveaux clients ont été gagnés au S1 2022, portant le total à 42.

2.1.2 Résultats

NB : Le premier semestre 2021 n'incluait pas Lyxor.

COMPTE DE RÉSULTAT

| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2021 Nouvelle présentation | Var. S1 2022 / S1 2021 | Var. S1 2022 / S1 2021 périmètre constant |
|---|--------------|-------------------------------------|------------------------------|---|
| REVENUS NETS AJUSTÉS | 1 589 | 1 619 | - 1,9 % | - 7,4 % |
| Revenus nets de gestion | 1 594 | 1 604 | - 0,6 % | - 6,4 % |
| <i>dont commissions nettes de gestion</i> | 1 499 | 1 338 | + 12,0 % | + 4,6 % |
| <i>dont commissions de surperformance</i> | 95 | 266 | - | - |
| Technology | 22 | 19 | + 15,5 % | + 15,5 % |
| Produits nets financiers et autres produits nets | (27) | (4) | - | - |
| CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AJUSTÉES | (844) | (764) | + 10,5 % | + 0,8 % |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION AJUSTÉ | 744 | 855 | - 13,0 % | - 15,2 % |
| Coefficient d'exploitation ajusté | 53,1 % | 47,2 % | + 6 pts | + 4,3 pts |
| Coût du risque et autres | (4) | (20) | - | - |
| Sociétés mises en équivalence | 41 | 38 | + 6,5 % | + 6,5 % |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT AJUSTÉ | 781 | 874 | - 10,5 % | - 12,7 % |
| Impôts sur les sociétés | (187) | (223) | - 16,3 % | - 18,9 % |
| Minoritaires | (1) | 4 | - | - |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ | 593 | 654 | - 9,3 % | - 11,2 % |
| Amortissement des actifs intangibles après impôts | (29) | (24) | + 20,5 % | + 27,4 % |
| Coûts d'intégration nets d'impôts | (37) | 0 | - | - |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE | 527 | 630 | - 16,4 % | - 18,4 % |
| Impact <i>Affrancamento</i> | 0 | 114 | - | - |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE YC AFFRANCAMENTO | 527 | 744 | - 28,7 % | - 30,2 % |

Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles, hors coûts d'intégration, et, aux T2 et S1 2021, hors effet *Affrancamento*.

Nouvelle présentation des revenus avec les revenus d'Amundi Technology présentés sur une ligne séparée.

Périmètre constant : données combinées avec Lyxor.

Le résultat net comptable du T2 2021 intègre un gain fiscal exceptionnel (net d'une taxe de substitution) de + 114 millions d'euros (sans incidence en flux de trésorerie) : dispositif « *Affrancamento* » en application de la loi de finance italienne pour 2021 (loi n° 178/2020), conduisant à la reconnaissance d'un impôt différé actif sur des actifs incorporels (*goodwill*) ; élément exclu du résultat net ajusté.

Données comptables

Le résultat net comptable (part du Groupe) s'élève à 527 millions d'euros. Il inclut l'amortissement habituel des actifs intangibles, ainsi que les coûts d'intégration liés à Lyxor. Ceux-ci se sont élevés à 37 millions d'euros après impôts (51 millions d'euros avant impôts). Les coûts d'intégration au T2 incluent notamment des charges provisionnées pour les plans de départs de salariés.

NB : Le S1 2021 intégrait également un gain fiscal exceptionnel (sans incidence en flux de trésorerie) de + 114 millions d'euros, lié à l'application du dispositif « Affrancamento » en Italie.

Données ajustées

Hors produits financiers, des revenus stables (1 615 millions d'euros au S1 2022 vs 1 623 millions d'euros au premier semestre 2021) :

- Les **commissions nettes de gestion** ⁽¹⁾ sont en hausse sensible de + 12,0 %, grâce à l'acquisition de Lyxor ainsi qu'à la dynamique de collecte sur 12 mois. À périmètre constant ⁽²⁾ la hausse est de + 4,6 %. La marge moyenne est stable (17,5 pb) par rapport au premier semestre 2021 ⁽³⁾ grâce à un effet mix favorable.

- Comme attendu, les **commissions de surperformance** (95 millions d'euros) s'inscrivent en retrait par rapport au niveau exceptionnel du S1 2021 (266 millions d'euros).
- Les revenus d'**Amundi Technology** poursuivent leur croissance, à 22 millions d'euros (+ 15,5 %).

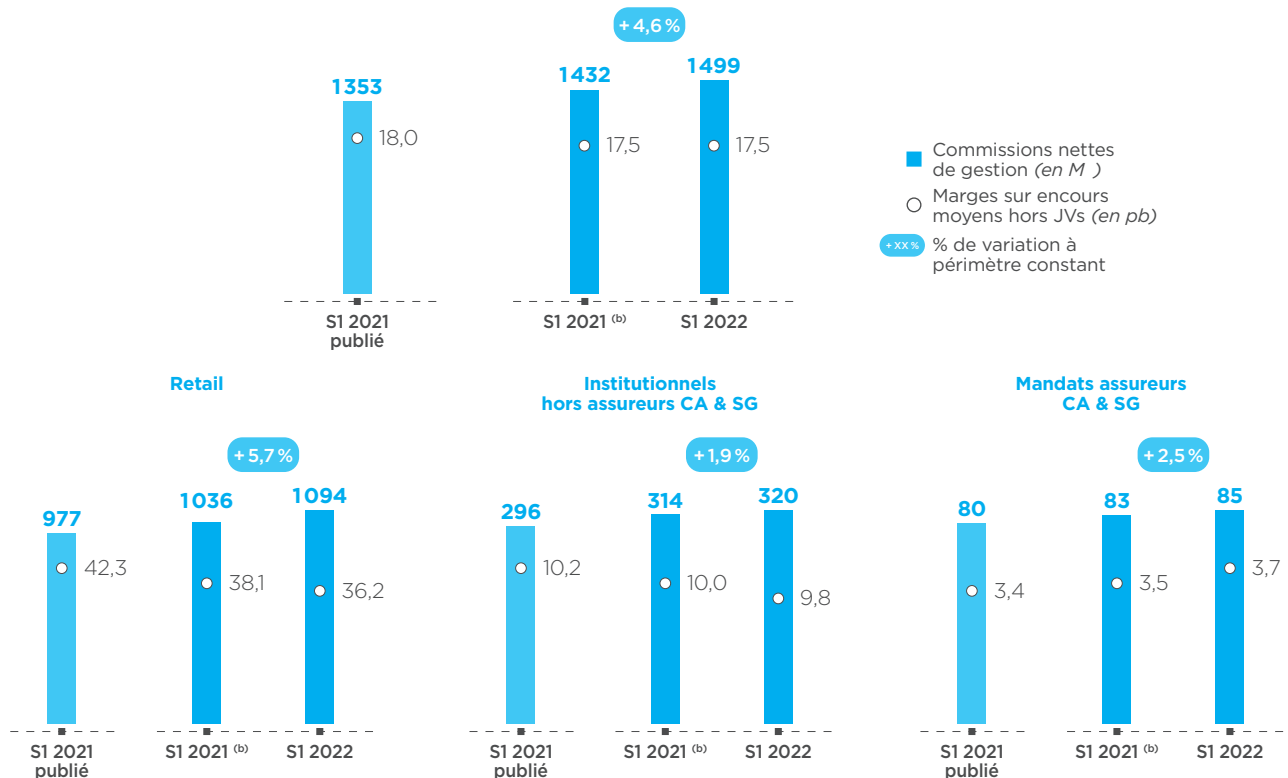
Les **charges d'exploitation s'élèvent à 844 millions d'euros**, en hausse en raison de l'acquisition de Lyxor et de la poursuite des investissements IT. Elles incluent notamment une charge comptable exceptionnelle (non cash) de - 4 millions d'euros, liée à l'augmentation de capital réservée aux salariés (norme IFRS 2). À périmètre constant ⁽⁴⁾, les charges sont quasi stables (+ 0,8 %).

Amundi démontre ainsi sa capacité à maintenir son efficacité opérationnelle, y compris dans un contexte de marché difficile : le coefficient d'exploitation s'établit à 53,1 %, un des meilleurs de l'industrie.

La contribution au résultat des **sociétés mises en équivalence** (*joint-ventures* asiatiques principalement) augmente de + 6,3 % vs le S1 2021, à 41 millions d'euros, avec une hausse notable de la JV indienne (SBI FM) dont la contribution progresse, passant de 21 millions d'euros à 25 millions d'euros, grâce à la dynamique de l'activité.

Commissions nettes de gestion et marges par segment de clientèle

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



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

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

(1) Hors revenus Amundi Technology, désormais reportés sur une ligne distincte du compte de résultat.

(2) Par rapport à un S1 2021 combiné (avec Lyxor).

(3) Marge à périmètre constant (y compris Lyxor) et hors revenus d'Amundi Technology.

(4) Par rapport à un S1 2021 combiné (avec Lyxor).

2.1.2.1 Indicateurs alternatifs de performance (IAP)

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, les coûts d'intégration de Lyxor et l'*Affrancamento* (voir *supra*).

Ces données ajustées et combinées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2021 |
|--|--------------|--------------|
| Revenus nets (a) | 1 548 | 1 585 |
| + Amortissements des actifs intangibles avant impôts | 41 | 34 |
| REVENUS NETS AJUSTÉS (B) | 1 589 | 1 619 |
| Charges d'exploitation (c) | (895) | (764) |
| + Coût d'intégration avant impôts | 51 | 0 |
| CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉES (D) | (844) | (764) |
| Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c) | 653 | 821 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (F) = (B)+(D) | 744 | 855 |
| Coefficient d'exploitation (c)/(a) | 57,8 % | 48,2 % |
| Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b) | 53,1 % | 47,2 % |
| Coût du risque et autres (g) | (4) | (20) |
| Sociétés mises en équivalence (h) | 41 | 38 |
| Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h) | 690 | 839 |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT AJUSTÉ (J) = (F)+(G)+(H) | 781 | 874 |
| Impôts sur les bénéfices (k) | (162) | (213) |
| Impôts sur les bénéfices ajustés (l) | (187) | (223) |
| Minoritaires (m) | (1) | 4 |
| Résultat net part du Groupe (n) = (i)+(k)+(m)-(p) | 527 | 630 |
| RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ (O) = (J)+(L)+(M) | 593 | 654 |
| Impact <i>Affrancamento</i> (p) | 0 | 114 |
| Résultat net part du Groupe (n)+(p) incluant <i>Affrancamento</i> | 527 | 744 |

■ données comptables

■ données ajustées

2.2 POURSUITE DE L'ENGAGEMENT EN INVESTISSEMENT RESPONSABLE

Amundi poursuit la mise en œuvre de son plan d'action 2025.

Les encours Investissement Responsable s'élèvent à 793 milliards d'euros au 30 juin 2022, stables par rapport au 30 juin 2021. L'évolution par rapport au 31 décembre 2021 (encours de 847 milliards d'euros) est liée à un effet marché négatif, partiellement compensé par la poursuite de l'intégration des critères ESG dans les gestions, et une collecte soutenue (+ 8,8 milliards d'euros en MLT ⁽¹⁾), majoritairement en gestion active.

À noter au premier semestre 2022 :

- une bonne dynamique pour les solutions Climat et Environnement, les fonds obligataires ESG, la gamme des fonds thématiques Actions ;
- la poursuite de l'innovation produits avec notamment le lancement du fonds obligataire *Amundi Fund Euro Corporate Short Term Green Bond*, ainsi que du fonds thématique *CPR Blue Economy* (fonds d'actions internationales consacré aux perspectives de croissance de l'économie liée aux océans).

Par ailleurs, Amundi continue à aligner sa politique interne sur ses engagements : Amundi a été le premier gestionnaire d'actifs dans le monde à présenter une résolution « Say on Climate » au vote de ses actionnaires (Assemblée générale du 18 mai 2022). Cette résolution a été approuvée à près de 98 %.

(1) Hors assureurs CA et SG.



3

Situation financière

3.1 RATIO DE SOLVABILITÉ

14

3.2 ENDETTEMENT FINANCIER NET
(VISION ÉCONOMIQUE)

15

Ratios de liquidité

15

Les fonds propres tangibles ⁽¹⁾ s'élèvent à 3,3 milliards d'euros au 30 juin 2022, en légère baisse (- 0,2 milliard d'euros) par rapport à fin 2021 compte tenu du paiement des dividendes (0,8 milliard d'euros) de l'exercice 2021.

Le ratio CET1 s'élève à 17,9 % fin juin 2022, un niveau très supérieur aux exigences réglementaires, et en augmentation par rapport au 31 décembre 2021 (16,1 %).

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

3.1 RATIO DE SOLVABILITÉ

Au 30 juin 2022, comme indiqué dans le tableau ci-dessous, le ratio de solvabilité CET1 d'Amundi s'élève à 17,9 % contre 16,1 % à fin décembre 2021.

Sur le premier semestre 2022, le ratio CET1 progresse de 180 bp sous l'effet principalement de la conservation du résultat.

Avec un ratio CET1 de 17,9 % et de 19,9 % en total capital, Amundi respecte largement les exigences réglementaires.

| <i>En millions d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Fonds propres de base de catégorie (CET1) | 2 481 | 2 261 |
| Fonds propres de catégorie 1 (<i>Tier 1 = CET1 + AT1</i>) | 2 481 | 2 261 |
| Fonds propres de catégorie 2 (<i>Tier 2</i>) | 281 | 285 |
| Total des fonds propres prudentiels | 2 762 | 2 546 |
| Total des emplois pondérés | 13 855 | 14 039 |
| <i>dont risque de crédit (hors franchises et CVA)</i> | <i>5 383</i> | <i>5 876</i> |
| <i>dont effet des franchises</i> | <i>1 214</i> | <i>1 112</i> |
| <i>dont effet Credit Value Adjustment (CVA)</i> | <i>475</i> | <i>514</i> |
| <i>dont risque opérationnel et risque de marché</i> | <i>6 783</i> | <i>6 537</i> |
| RATIO GLOBAL DE SOLVABILITÉ | 19,9 % | 18,1 % |
| RATIO DE SOLVABILITÉ CET1 | 17,9 % | 16,1 % |

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

3.2 ENDETTEMENT FINANCIER NET (VISION ÉCONOMIQUE)

Au 30 juin 2022, la position financière d'Amundi est nette prêteuse de 1 377 millions d'euros (contre 2 001 millions d'euros au 31 décembre 2021) comme l'indique le tableau ci-dessous :

| En millions d'euros | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|
| a. Trésorerie nette | 1 237 | 2 502 |
| b. Placements volontaires (hors <i>seed money</i>) dans les fonds monétaires et dépôts bancaires court terme | 586 | 512 |
| c. Placements volontaires (hors <i>seed money</i>) dans les fonds obligataires | 723 | 1 505 |
| d. Liquidités (a+b+c) | 2 546 | 4 519 |
| e. Position nette d'appels de marge sur les dérivés ⁽¹⁾ | 626 | (443) |
| <i>Dont à l'actif du bilan</i> | 669 | 219 |
| <i>Dont au passif du bilan</i> | 43 | 662 |
| f. Dettes à court terme auprès des établissements de crédit | 545 | 252 |
| g. Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme auprès des établissements de crédit | 200 | 1 073 |
| h. Dettes financières courantes auprès des établissements de crédit (f+g) | 745 | 1 325 |
| i. Part à plus d'un an des dettes à moyen long terme auprès des établissements de crédit | 1 050 | 750 |
| j. Dettes financières non courantes auprès des établissements de crédit | 1 050 | 750 |
| K. ENDETTEMENT FINANCIER NET (VISION ÉCONOMIQUE) (H+J-D-E) | (1 377) | (2 001) |

(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 320 % en juin 2022, contre 169 % en juin 2021. 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, sur des marchés privés, 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^{er} 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 multidevisé 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. À fin juin 2022, la moyenne du NSFR sur 12 mois s'est établie à 106 %.



4

Informations diverses

| | | | | | |
|------------|---|-----------|------------|----------------------------|-----------|
| 4.1 | TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES | 18 | 4.3 | ACTIONNARIAT | 20 |
| 4.2 | ÉVÉNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES | 18 | 4.4 | FACTEURS DE RISQUES | 20 |
| 4.2.1 | Ambitions stratégiques 2025 | 18 | | | |
| 4.2.2 | Succès de l'augmentation de capital réservée aux salariés | 20 | | | |
| 4.2.3 | Lancement d'un programme de rachat d'actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance | 20 | | | |

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 2022 en note 5.2.3 « Transactions avec les parties liées ».

4.2 ÉVÉNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

4.2.1 Ambitions stratégiques 2025

Le 22 juin 2022, Amundi a annoncé son plan stratégique 2025, axé sur la poursuite de la croissance organique, le maintien d'un coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie et un rendement élevé pour les actionnaires.

Après s'être hissée parmi les leaders mondiaux de l'*asset management* et avoir atteint ou dépassé les objectifs de son précédent plan stratégique, Amundi entend poursuivre sa trajectoire de croissance.

La gestion d'actifs reste une industrie de croissance

L'environnement macro-économique et géopolitique reste incertain. Cependant, plusieurs tendances de fond demeurent porteuses et vont continuer à soutenir la croissance de l'industrie de la gestion d'actifs : le déficit de solutions d'épargne en vue de la retraite pour une population vieillissante, un important montant d'épargne accumulé sur les comptes courants des particuliers, les besoins de financement de la transition énergétique et la montée en puissance d'une classe moyenne en Asie.

Bien placée pour saisir ces opportunités, Amundi entend s'affirmer comme l'un des grands bénéficiaires de ces évolutions, grâce à son envergure mondiale, sa crédibilité dans le domaine de l'investissement responsable, son expertise sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'épargne, ses ressources digitales ainsi que sa taille, son efficacité opérationnelle et son expérience réussie en matière d'acquisition.

Ambitions 2025

La croissance d'Amundi sera tirée par le renforcement de son leadership dans la gestion d'actifs, par son développement dans l'investissement responsable où elle continuera à montrer la voie, et par sa volonté de devenir un fournisseur de premier plan de technologie et de services sur toute la

chaîne de valeur de l'épargne. Amundi poursuivra aussi des opérations de croissance externe créatrices de valeur, s'appuyant sur son expérience en tant que consolidateur naturel de l'industrie.

I. Priorités stratégiques ⁽¹⁾

Renforcer le leadership dans la gestion d'actifs

Croître sur tous les segments de clientèle

- **Distributeurs tiers** : atteindre un objectif de 400 milliards d'euros d'encours à 2025 (vs 324 milliards d'euros à fin 2021) à travers la mise en place de partenariats sur-mesure, et de figurer dans le Top 5 des partenaires stratégiques.
- **Réseaux partenaires** : tirer parti du potentiel de croissance de l'épargne accumulée en proposant des solutions adaptées et mettre en place de nouveaux partenariats.
- **Clients institutionnels** : développer les encours sous gestion (1 200 milliards d'euros) en mettant l'accent sur l'investissement responsable, les solutions dédiées, l'investissement passif et les marchés asiatiques.

S'appuyer sur notre gamme complète d'expertises

- **Gestion active** : capitaliser sur la gamme complète d'expertises et les performances solides, dans un cadre robuste et centralisé de gestion du risque.
- **Gestion passive** : construire le leader européen et faire croître les encours sous gestion de 50 % d'ici à 2025 (vs 282 milliards d'euros d'encours à fin septembre 2021) grâce à une augmentation de la couverture clients, à une plus forte pénétration dans le *retail* et au développement de l'offre en investissement responsable.
- **Actifs réels** : accroître la présence d'Amundi avec pour objectif d'augmenter les encours à 90 milliards d'euros en 2025 (vs 63 milliards d'euros à fin 2021) notamment en rendant cette classe d'actifs plus accessible au *retail* et en se développant davantage à travers l'Europe.

(1) Données 2021 incluant Lyxor.

Amplifier le leadership en Europe, consolider la position aux États-Unis et être un acteur de premier plan en Asie

- **Europe** : renforcer le leadership en explorant davantage notre potentiel de croissance dans l'ensemble de la région.
- **États-Unis** : consolider la présence à travers notre hub d'investissement performant.
- **Asie** : devenir un acteur de référence grâce à une présence d'envergure dans une région à forte croissance avec l'objectif d'atteindre 500 milliards d'euros d'encours dans la région en 2025 (vs 372 milliards d'euros à fin 2021).

Continuer à montrer la voie dans l'investissement responsable

- Poursuivre le renforcement de l'offre d'investissement responsable sur tous les produits et services, incluant notamment la création d'une large gamme « net zéro » et un objectif de 20 milliards d'euros d'encours en investissements à impact.
- Renforcer l'engagement d'Amundi sur le climat avec les sociétés dans lesquelles Amundi investit.
- Fixer des objectifs de rémunération et de gouvernance internes en ligne avec les engagements externes (*Say on Climate* par exemple).

II. Piliers de la création de valeur

Poursuite d'une croissance organique forte

- Amundi dégagera **une croissance annuelle moyenne du résultat net ajusté⁽²⁾ de 5 %⁽³⁾** sur la période.
- **Dans l'hypothèse d'un effet marché globalement neutre en 2025 vs la moyenne observée en 2021.**
- Les trois quarts de cette croissance proviendront du développement d'activités cœur de gestion d'actifs et le reste du développement de nouvelles activités telles qu'Amundi Technology et Fund Channel.

Résilience

- Amundi a démontré sa capacité à générer de la croissance de manière régulière dans le temps, sans enregistrer de décollecte nette sur une base annuelle depuis 2015.
- La stabilité de son activité réside dans son **profil diversifié** en termes de segments de clientèle, d'expertises, et de géographies auquel s'ajoutent ses partenariats de long terme avec ses réseaux partenaires.
- **Sa résilience**, qui résulte d'une sensibilité modérée aux variations de marché et de son efficacité opérationnelle, sont des avantages concurrentiels importants dans l'environnement économique actuel. Amundi cible le maintien d'un coefficient d'exploitation ajusté inférieur à 53 % après réalisation des synergies.

S'affirmer comme un fournisseur de premier plan de technologie et de service sur toute la chaîne de valeur de l'épargne

- Faire progresser les revenus d'**Amundi Technology** à 150 millions d'euros en 2025 (36 millions d'euros en 2021).
- Capter les nouvelles tendances dans la distribution à travers **Fund Channel**, la quatrième plate-forme de fonds B2B en Europe, *via* notamment un nouveau partenariat commercial et industriel avec CACEIS. L'objectif est d'atteindre plus de 600 milliards d'euros d'actifs distribués en 2025 (vs 330 milliards d'euros à fin 2021).

Mener des opérations de croissance externe créatrices de valeur

- Explorer les opportunités permettant de renforcer la distribution (nouveaux partenaires, marchés, zones géographiques), de renforcer les expertises d'Amundi ou d'accélérer le déploiement de l'offre en technologies et services.
- Dans le respect de stricts critères financiers : **> 10 % ROI⁽¹⁾** sous trois ans.

Une rémunération attractive pour les actionnaires

- Amundi maintiendra un taux de distribution du dividende ordinaire d'au moins 65 %, se traduisant par environ **3 milliards d'euros de dividendes ordinaires cumulés attendus sur la période 2022-25.**
- Le Groupe conserve la flexibilité de rendre le capital excédentaire aux actionnaires (**2 milliards d'euros attendus d'ici à 2025**) *via* la possibilité de distributions exceptionnelles en l'absence d'opportunité de croissance externe alignées sur ses critères financiers et d'activité stricts.

Création de valeur additionnelle par croissance externe

- Amundi continuera de mener des opérations de croissance externe créatrices de valeur, s'appuyant sur son expérience réussie de consolidateur naturel de l'industrie en Europe.
- En respectant ses critères stricts : accélération de la croissance organique, cohérence avec les priorités stratégiques, risque d'exécution limité et discipline financière (ROI > 10 %).
- À titre d'illustration, le déploiement d'environ 2 milliards d'euros de capital excédentaire en opérations de croissance externe avec un ROI > 10 % se traduirait par un surcroît de 200 millions d'euros en résultat net ajusté.

(1) Return On Investment

(2) Données ajustées : excluant l'amortissement des actifs intangibles et les coûts d'intégration Lyxor ; en 2021, ajustement pour l'Affrancamento.

(3) Croissance comparée au résultat net ajusté 2021 de 1 158 millions d'euros (normalisé pour exclure le niveau exceptionnel des commissions de surperformance de 2021 comparé à la moyenne annuelle sur 2017-2021).

4.2.2 Succès de l'augmentation de capital réservée aux salariés

L'augmentation de capital réservée aux salariés « We Share Amundi » (annoncée le 20 juin dernier) a été réalisée le 26 juillet 2022 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 cinquième 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 proche de 29 millions d'euros.

Cette opération, qui s'inscrit dans le cadre des autorisations juridiques existantes votées par l'Assemblée générale du 18 mai 2022, 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 785 480 (soit 0,4 % du capital avant l'opération). Cette émission porte à 203 860 131 le nombre d'actions composant le capital d'Amundi au 27 juillet 2022.

Les salariés détiennent désormais plus de 1 % du capital d'Amundi, contre 0,8 % avant l'opération.

4.2.3 Lancement d'un programme de rachat d'actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance

Après avoir obtenu l'autorisation réglementaire nécessaire, Amundi a annoncé le 29 juillet 2022 le lancement d'un programme de rachat d'actions d'un montant limité (maximum 60 millions d'euros), portant sur un montant maximum de 1 million d'actions, soit environ 0,5 % du capital. Ce programme est destiné à couvrir les plans d'actions de performance déjà attribués.

Afin d'éviter une dilution des actionnaires existants, Amundi a décidé de ne pas émettre de nouvelles actions, mais de racheter les actions qui seront livrées à partir de 2023 (à l'issue d'une période d'acquisition des droits et sous réserve du respect de conditions de performance et de présence ⁽¹⁾).

4.3 ACTIONNARIAT

Situation au 30 juin 2022, avant réalisation de l'augmentation de capital réservée aux salariés (voir *supra*) :

| | 31/12/2020 | | 31/12/2021 | | 30/06/2022 | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Nombre d'actions | % du capital | Nombre d'actions | % du capital | Nombre d'actions | % du capital |
| Groupe Crédit Agricole | 141 057 399 | 69,6 % | 141 057 399 | 69,46 % | 141 057 399 | 69,46 % |
| Salariés | 1 234 601 | 0,6 % | 1 527 064 | 0,75 % | 1 616 254 | 0,80 % |
| Flottant | 59 608 898 | 29,4 % | 60 234 443 | 29,66 % | 60 041 530 | 29,57 % |
| Autocontrôle | 685 055 | 0,3 % | 255 745 | 0,13 % | 359 468 | 0,18 % |
| NOMBRE D' ACTIONS EN FIN DE PÉRIODE | 202 585 953 | 100,0 % | 203 074 651 | 100,0 % | 203 074 651 | 100,0 % |

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 2021 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 12 avril 2022.

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.

(1) Le nombre d'actions attribuées ne sera définitif qu'au moment de leurs livraisons.



5

Comptes consolidés

| | | | | | |
|------------|---|-----------|------------|--|-----------|
| 5.1 | CADRE GÉNÉRAL | 22 | 5.3 | NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS | 29 |
| 5.2 | ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS | 23 | | | |
| 5.2.1 | Compte de résultat | 23 | | | |
| 5.2.2 | Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 24 | | | |
| 5.2.3 | Bilan actif | 25 | | | |
| 5.2.4 | Bilan passif | 25 | | | |
| 5.2.5 | Tableau de variation des capitaux propres | 26 | | | |
| 5.2.6 | Tableau de flux de trésorerie | 28 | | | |

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 507 686 627,50 euros composé de 203 074 651 titres d'un nominal de 2,50 euros. Son siège social est situé au 91-93, 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 2022, Amundi est détenue par Crédit Agricole S.A. à hauteur de 67,76 % et par d'autres sociétés du Groupe Crédit Agricole à hauteur de 1,70 % et 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 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|-------|------------------|------------------|------------------|
| Revenus des commissions et autres produits des activités clientèle (a) | | 2 975 015 | 5 790 594 | 2 819 791 |
| Charges de commissions et autres charges des activités clientèle (b) | | (1 389 906) | (2 639 807) | (1 234 078) |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat sur activités clientèle (c) | | 25 868 | 60 441 | 30 885 |
| Intérêts et produits assimilés (d) | | 12 504 | 20 260 | 10 648 |
| Intérêts et charges assimilées (e) | | (23 164) | (51 093) | (30 389) |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (f) | | (12 860) | 23 727 | 21 449 |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (g) | | 5 035 | 8 403 | 5 081 |
| Produits des autres activités (h) | | 11 459 | 19 284 | 8 351 |
| Charges des autres activités (i) | | (56 149) | (95 765) | (46 592) |
| Revenus nets des commissions et autres activités clientèle (a)+(b)+(c) | 2.1 | 1 610 977 | 3 211 228 | 1 616 598 |
| Produits nets financiers (d)+(e)+(f)+(g) | 2.2 | (18 485) | 1 297 | 6 788 |
| Autres produits nets (h)+(i) | 2.3 | (44 690) | (76 481) | (38 241) |
| REVENUS NETS | | 1 547 802 | 3 136 044 | 1 585 145 |
| Charges générales d'exploitation | 2.4 | (894 867) | (1 550 177) | (763 996) |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 652 935 | 1 585 867 | 821 149 |
| Coût du risque | 2.5 | (7 693) | (12 144) | (19 978) |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | | 40 767 | 84 278 | 38 269 |
| Gains ou pertes sur autres actifs | 2.6 | 4 071 | (145) | 8 |
| Variations de valeur des écarts d'acquisition | | | | |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 690 080 | 1 657 856 | 839 447 |
| Impôts sur les bénéfices | 2.7 | (162 198) | (291 797) | (98 851) |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | 527 882 | 1 366 059 | 740 596 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | (1 345) | 3 391 | 3 664 |
| RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE | | 526 536 | 1 369 450 | 744 260 |

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

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|--------------|----------------|------------------|----------------|
| RÉSULTAT NET | | 527 882 | 1 366 059 | 740 596 |
| • Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi | | 30 198 | 11 207 | 9 591 |
| • Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables | 3.5 | 12 025 | 27 797 | 19 948 |
| • 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 | | 42 223 | 39 004 | 29 539 |
| 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 | | (9 306) | (3 452) | (2 888) |
| Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence | | - | - | - |
| Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables ultérieurement en résultat | | 32 918 | 35 554 | 26 651 |
| • Gains et pertes sur écarts de conversion (a) | | 43 758 | 75 079 | 32 912 |
| • Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables (b) | 3.5 | 1 815 | 1 186 | (150) |
| • 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) | | 45 573 | 76 265 | 32 762 |
| Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entités mises en équivalence | | (470) | (331) | 14 |
| Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence | | 7 932 | 26 899 | 9 236 |
| Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence | | - | - | - |
| Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables ultérieurement en résultat | | 53 035 | 102 833 | 42 012 |
| GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | | 85 952 | 138 387 | 68 663 |
| RÉSULTAT NET TOTAL Y COMPRIS GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | | 613 834 | 1 504 449 | 809 259 |
| dont part du Groupe | | 610 814 | 1 501 938 | 810 406 |
| dont participations ne donnant pas le contrôle | | 3 021 | 2 511 | (1 147) |

5.2.3 Bilan actif

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Caisse et banques centrales | 3.1 | 296 443 | 947 661 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 3.2 | 12 671 541 | 14 469 053 |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 3.5 | 767 356 | 702 048 |
| Actifs financiers au coût amorti | 3.6 | 1 500 264 | 2 000 350 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 3.9 | 390 166 | 318 559 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 3.10 | 2 851 822 | 2 275 682 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | | 423 501 | 385 010 |
| Immobilisations corporelles | 3.11 | 361 517 | 397 312 |
| Immobilisations incorporelles | 3.11 | 485 451 | 518 776 |
| Écarts d'acquisition | 3.12 | 6 737 995 | 6 703 566 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 26 486 056 | 28 718 017 |

5.2.4 Bilan passif

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 3.3 | 10 716 035 | 12 086 938 |
| Passifs financiers au coût amorti | 3.7 | 1 658 456 | 1 813 842 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 3.9 | 303 135 | 344 282 |
| Comptes de régularisations et passifs divers | 3.10 | 2 863 653 | 3 316 292 |
| Provisions | | 129 847 | 125 851 |
| Dettes subordonnées | 3.8 | 300 681 | 303 859 |
| TOTAL DETTES | | 15 971 807 | 17 991 064 |
| Capitaux propres part du Groupe | | 10 455 378 | 10 670 764 |
| Capital et réserves liées | 3.13 | 3 029 234 | 3 033 305 |
| Réserves consolidées | | 6 878 485 | 6 331 163 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 21 123 | (63 154) |
| Résultat de la période | | 526 536 | 1 369 450 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 58 871 | 56 189 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 10 514 249 | 10 726 953 |
| TOTAL DU PASSIF | | 26 486 056 | 28 718 017 |

5.2.5 Tableau de variation des capitaux propres

| | Part du Groupe | | | | | | | Résultat net | Capitaux propres part du Groupe |
|---|---------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------------|
| | Capital et réserves liées | | | | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | |
| | Capital | Primes et réserves consolidées liées au capital | Éliminations des titres auto-détenus | Total capital et réserves consolidées | En capitaux propres non recyclables | En capitaux propres recyclables | | | |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | | | | |
| CAPITAUX PROPRES AU 1^{ER} JANVIER 2021 | 506 465 | 9 425 993 | (41 642) | 9 890 816 | (116 546) | (79 093) | - | 9 695 177 | |
| Augmentation de capital | | | | - | | | | - | |
| Variation des titres auto-détenus | | 847 | 2 489 | 3 336 | | | | 3 336 | |
| Dividendes versés au cours du 1 ^{er} semestre 2021 | | (585 634) | | (585 634) | | | | (585 634) | |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle | | | | - | | | | - | |
| Mouvements liés aux paiements en actions | | 10 705 | | 10 705 | | | | 10 705 | |
| Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires | - | (574 082) | 2 489 | (571 593) | - | - | - | (571 593) | |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | - | 26 651 | 30 259 | | 56 910 | |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | | | - | | 9 236 | | 9 236 | |
| Résultat du 1 ^{er} semestre 2021 | | | | - | | | 744 260 | 744 260 | |
| Résultat global du 1^{er} semestre 2021 | - | - | - | - | 26 651 | 39 495 | 744 260 | 810 406 | |
| Autres variations | - | (249) | | (249) | | | | (249) | |
| CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2021 | 506 465 | 8 851 662 | (39 153) | 9 318 974 | (89 895) | (39 599) | 744 260 | 9 933 741 | |
| Augmentation de capital | 1 222 | 23 372 | | 24 594 | | | | 24 594 | |
| Variation des titres auto-détenus | | (23 312) | 24 980 | 1 668 | | | | 1 668 | |
| Dividendes versés au cours du 2 nd semestre 2021 | | - | | - | | | | - | |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle | | | | - | | | | - | |
| Mouvements liés aux paiements en actions | | 9 830 | | 9 830 | | | | 9 830 | |
| Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires | 1 222 | 9 890 | 24 980 | 36 092 | - | - | - | 36 092 | |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | - | 8 908 | 39 768 | | 48 676 | |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | | | - | | 17 664 | | 17 664 | |
| Résultat du 2 nd semestre 2021 | | | | - | | | 625 190 | 625 190 | |
| Résultat global du 2nd semestre 2021 | - | - | - | - | 8 908 | 57 432 | 625 190 | 691 529 | |
| Autres variations | | 11 891 | | 11 891 | | | | 11 891 | |
| CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 | 507 687 | 8 873 443 | (16 662) | 9 364 468 | (80 987) | 17 833 | 1 369 450 | 10 670 764 | |
| Affectation du résultat 2021 | | 1 369 450 | | 1 369 450 | | | (1 369 450) | - | |
| CAPITAUX PROPRES AU 1^{ER} JANVIER 2022 | 507 687 | 10 242 894 | (16 662) | 10 733 918 | (80 987) | 17 833 | - | 10 670 764 | |
| Augmentation de capital | | | | - | | | | - | |
| Variation des titres auto-détenus | | (2 366) | (4 072) | (6 438) | | | | (6 438) | |
| Dividendes versés au cours du 1 ^{er} 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 | |
| Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires | - | (822 595) | (4 072) | (826 667) | - | - | - | (826 667) | |
| 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 ^{er} semestre 2022 | | | | - | | | 526 536 | 526 536 | |
| Résultat global du 1^{er} semestre 2022 | - | - | - | - | 32 854 | 51 423 | 526 536 | 610 814 | |
| Autres variations | - | 468 | | 468 | | | | 468 | |
| CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2022 | 507 687 | 9 420 766 | (20 734) | 9 907 719 | (48 133) | 69 256 | 526 536 | 10 455 378 | |

| En milliers d'euros | Participations ne donnant pas le contrôle | | | | |
|---|---|---|---------------------------------|---|-----------------------------|
| | Capital réserves consolidées et résultat | Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | Participations ne donnant pas le contrôle | Capitaux propres consolidés |
| | | En capitaux propres non recyclables | En capitaux propres recyclables | | |
| CAPITAUX PROPRES AU 1^{ER} JANVIER 2021 | 54 470 | (59) | (829) | 53 581 | 9 748 757 |
| Augmentation de capital | | | | - | - |
| Variation des titres auto-détenus | | | | - | 3 336 |
| Dividendes versés au cours du 1 ^{er} semestre 2021 | | | | - | (585 634) |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle | | | | - | - |
| Mouvements liés aux paiements en actions | | | | - | 10 705 |
| Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires | - | - | - | - | (571 593) |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | 2 517 | 2 517 | 59 427 |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | | | - | 9 236 |
| Résultat du 1 ^{er} semestre 2021 | (3 664) | | | (3 664) | 740 596 |
| Résultat global du 1^{er} semestre 2021 | (3 664) | - | 2 517 | (1 147) | 809 259 |
| Autres variations | 100 | | | 100 | (149) |
| CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2021 | 50 906 | (59) | 1 687 | 52 535 | 9 986 275 |
| Augmentation de capital | | | | - | 24 594 |
| Variation des titres auto-détenus | | | | - | 1 668 |
| Dividendes versés au cours du 2 nd semestre 2021 | 62 | | | 62 | 62 |
| Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle | | | | - | - |
| Mouvements liés aux paiements en actions | | | | - | 9 830 |
| Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires | 62 | - | - | 62 | 36 154 |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | (5) | 3 390 | 3 385 | 52 061 |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | | | - | 17 664 |
| Résultat du 2 nd semestre 2021 | 273 | | | 273 | 625 463 |
| Résultat global du 2nd semestre 2021 | 273 | (5) | 3 390 | 3 658 | 695 188 |
| Autres variations | (62) | | (3) | (65) | 11 826 |
| CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2021 | 51 179 | (64) | 5 074 | 56 189 | 10 726 953 |
| Affectation du résultat 2021 | | | | - | - |
| CAPITAUX PROPRES AU 1^{ER} JANVIER 2022 | 51 179 | (64) | 5 074 | 56 189 | 10 726 953 |
| Augmentation de capital | | | | - | - |
| Variation des titres auto-détenus | | | | - | (6 438) |
| Dividendes versés au cours du 1 ^{er} 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 |
| Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires | - | - | - | - | (826 667) |
| 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 ^{er} semestre 2022 | 1 345 | | | 1 345 | 527 882 |
| Résultat global du 1^{er} semestre 2022 | 1 345 | 64 | 1 612 | 3 021 | 613 834 |
| Autres variations | (339) | | | (339) | 129 |
| CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2022 | 52 186 | (0) | 6 685 | 58 871 | 10 514 249 |

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.

| En milliers d'euros | Notes | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---|-------|--------------------|------------------|------------------|
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 690 080 | 1 657 856 | 839 447 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles | | 43 813 | 80 652 | 38 113 |
| Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions | | 26 045 | (22 509) | 20 093 |
| Quotes-parts de résultat liées aux sociétés mises en équivalence | | (40 767) | (84 278) | (38 269) |
| Résultat net des activités d'investissement | | (4 071) | 145 | (8) |
| Résultat net des activités de financement | | 4 165 | 8 224 | 4 027 |
| Autres mouvements | | 2 188 | (10 591) | (83 397) |
| Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | | 31 374 | (28 357) | (59 440) |
| Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit | | (194 034) | (820 792) | (637 231) |
| Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers ⁽¹⁾ | | 377 136 | 1 313 104 | 586 437 |
| Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers ⁽²⁾ | | (952 402) | 169 570 | 330 634 |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | 10 207 | 20 978 | 9 588 |
| Impôts versés | 2.7 | (278 034) | (357 265) | (169 238) |
| Diminution (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles | | (1 037 126) | 325 595 | 120 191 |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (A) | | (315 673) | 1 955 094 | 900 198 |
| Flux liés aux participations | | (1 203) | (601 069) | (2 687) |
| Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | | (20 823) | (47 319) | (24 532) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B) | | (22 026) | (648 389) | (27 219) |
| Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | | (837 511) | (558 490) | (582 318) |
| Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement | | (95 294) | (123 146) | (97 741) |
| FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C) ⁽³⁾ | | (932 805) | (681 637) | (680 059) |
| Effet de la variation des taux de change et autres flux de variation sur la trésorerie (d) | | 5 699 | 26 595 | 11 184 |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (A + B + C + D) | | (1 264 805) | 651 663 | 204 104 |
| TRÉSORERIE À L'OUVERTURE | | 2 506 615 | 1 854 952 | 1 854 952 |
| Solde net des comptes de caisse et banques centrales | | 947 661 | 35 | 35 |
| Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | | 1 558 954 | 1 854 917 | 1 854 917 |
| TRÉSORERIE À LA CLÔTURE | | 1 241 810 | 2 506 615 | 2 059 056 |
| Solde net des comptes de caisse et banques centrales | | 296 443 | 947 661 | 598 886 |
| Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | | 945 367 | 1 558 954 | 1 460 170 |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE | | (1 264 805) | 651 663 | 204 104 |

(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 2021 aux actionnaires ainsi que le remboursement de l'emprunt senior contracté en 2017 dans le cadre de l'acquisition de Pioneer Investments. 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

| | | | | | |
|---------------|---|-----------|---------------|---|-----------|
| Note 1 | PRINCIPES ET MÉTHODES | 30 | 3.6 | Actifs financiers au coût amorti | 41 |
| 1.1 | Normes applicables et comparabilité | 30 | 3.7 | Passifs financiers au coût amorti | 41 |
| 1.2 | Format de présentation des états financiers | 31 | 3.8 | Dettes subordonnées | 41 |
| 1.3 | Principes et méthodes comptables | 31 | 3.9 | Actifs et passifs d'impôts courants et différés | 42 |
| Note 2 | NOTES RELATIVES AU RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 32 | 3.10 | Comptes de régularisation, actifs et passifs divers | 42 |
| 2.1 | Revenus nets de gestion | 32 | 3.11 | Écarts d'acquisition | 42 |
| 2.2 | Produits nets financiers | 32 | 3.12 | Capitaux propres | 43 |
| 2.3 | Autres produits nets | 33 | Note 4 | JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS | 43 |
| 2.4 | Charges générales d'exploitation | 33 | 4.1 | Dérivés | 43 |
| 2.5 | Coût du risque | 34 | 4.2 | Autres actifs et passifs financiers | 43 |
| 2.6 | Gains ou pertes sur autres actifs | 35 | 4.3 | Actifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan | 44 |
| 2.7 | Impôts | 36 | 4.4 | Passifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan | 46 |
| 2.8 | Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 36 | 4.5 | Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût | 46 |
| Note 3 | NOTES RELATIVES AU BILAN | 38 | Note 5 | AUTRES INFORMATIONS | 47 |
| 3.1 | Caisse et banques centrales | 38 | 5.1 | Information sectorielle | 47 |
| 3.2 | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 38 | 5.2 | Parties liées | 47 |
| 3.3 | Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 39 | 5.3 | Périmètre de consolidation | 49 |
| 3.4 | Informations sur la compensation des actifs et passifs financiers | 40 | 5.4 | Engagements hors bilan | 52 |
| 3.5 | Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 41 | 5.5 | Événements postérieurs à la clôture | 52 |

Faits marquants

Le périmètre de consolidation et ses évolutions au 30 juin 2022 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 2022.

Augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe

Le Groupe Amundi a annoncé le 20 juin 2022, 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 10 mai 2021.

La période de souscription de cette augmentation de capital réservée aux salariés s'est achevée le 28 juin 2022.

Près de 2 000 collaborateurs issus de 15 pays ont participé à cette augmentation de capital en souscrivant à 785 480 actions nouvelles (soit 0,4 % du capital) pour un montant global de 28,6 millions d'euros.

Cette augmentation de capital est intervenue le 26 juillet 2022 et porte le nombre d'actions composant le capital d'Amundi à 203 860 131 actions. Ainsi les salariés du Groupe détiennent 1,2 % du capital contre 0,8 % auparavant.

Note 1 PRINCIPES ET MÉTHODES

1.1 Normes applicables et comparabilité

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Amundi au 30 juin 2022 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 2021, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires.

Celles-ci portent sur :

1.1.1 Référentiel appliqué au 30 juin 2022

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe Amundi au 30 juin 2022 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021 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 2022 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2022.

| Normes, amendements ou interprétations | Date de publication par l'Union européenne | Date de première application obligatoire exercices ouverts à compter du |
|---|--|---|
| Amendement à IAS 16 Immobilisations corporelles – Produits antérieurs à l'utilisation prévue | 28 juin 2021 (UE 2021/1080) | 1 ^{er} janvier 2022 |
| Améliorations des IFRS cycle 2018-2020 : • IFRS 1 – Filiale devenant un nouvel adoptant ; • IFRS 9 – Décomptabilisation d'un passif financier : frais et commissions à intégrer dans le test des 10 % ; • IAS 41 – Impôts dans les évaluations de la juste valeur ; et • IFRS 16 – Avantages incitatifs à la location | 28 juin 2021 (UE 2021/1080) | 1 ^{er} janvier 2022 |
| Amendement à IFRS 3 Références au cadre conceptuel | 28 juin 2021 (UE 2021/1080) | 1 ^{er} janvier 2022 |
| Amendement à IAS 37 Contrats déficitaires – coût d'exécution du contrat | 28 juin 2021 (UE 2021/1080) | 1 ^{er} janvier 2022 |

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 2022.

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 2022, compte tenu de l'évolution significative des taux iBoxx, Amundi a ajusté le taux d'actualisation retenu dans les comptes au 31 décembre 2021.

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 :

| En milliers d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Commissions nettes | 1 515 867 | 2 784 709 | 1 350 248 |
| Commissions de surperformance | 95 110 | 426 520 | 266 349 |
| TOTAL DES REVENUS NETS DE GESTION | 1 610 977 | 3 211 228 | 1 616 598 |

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

2.2 Produits nets financiers

| En milliers d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Produits d'intérêts | 12 504 | 20 260 | 10 648 |
| Charges d'intérêts | (23 164) | (51 093) | (30 389) |
| MARGE NETTE D'INTÉRÊTS | (10 660) | (30 833) | (19 742) |
| Dividendes reçus | 559 | 3 429 | 2 053 |
| Plus ou moins values latentes ou réalisées sur actifs/passifs à la juste valeur par résultat par nature | (14 459) | 35 820 | 21 896 |
| Plus ou moins values latentes ou réalisées sur actifs/passifs à la juste valeur par résultat par option | - | (10 636) | - |
| Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés | 1 040 | (4 886) | (2 500) |
| GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT | (12 860) | 23 727 | 21 449 |
| 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) | 5 035 | 8 403 | 5 081 |
| GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES | 5 035 | 8 403 | 5 081 |
| TOTAL DES PRODUITS NETS FINANCIERS | (18 485) | 1 297 | 6 788 |

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

| En milliers d'euros | S1 2022 | | | 2021 | | | S1 2021 | | |
|--|---------------|-----------------|----------|----------------|--------------|----------|----------------|--------------|----------|
| | Profits | Pertes | Net | Profits | Pertes | Net | Profits | Pertes | Net |
| COUVERTURES DE JUSTE VALEUR | | | | | | | | | |
| Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts | (4 314) | (15 550) | (19 864) | (3 816) | (1 063) | (4 879) | (2 091) | (321) | (2 412) |
| Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures) | 20 975 | (1 111) | 19 864 | 769 | 4 110 | 4 879 | 320 | 2 092 | 2 412 |
| TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE | 16 661 | (16 661) | - | (3 047) | 3 047 | - | (1 771) | 1 771 | - |

2.3 Autres produits nets

| <i>En milliers d'euros</i> | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Autres produits (charges) nets d'exploitation bancaire | (52 507) | (88 532) | (44 016) |
| Autres produits (charges) nets d'exploitation non bancaire | 7 817 | 12 051 | 5 775 |
| TOTAL DES AUTRES PRODUITS (CHARGES) NETS | (44 690) | (76 481) | (38 241) |

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 40 806 milliers d'euros au 30 juin 2022 et 68 171 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

2.4 Charges générales d'exploitation

| <i>En milliers d'euros</i> | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| Charges de personnel (y compris personnel mis à disposition et intérimaires) | (584 899) | (1 045 770) | (526 646) |
| Autres charges générales d'exploitation | (309 968) | (504 407) | (237 350) |
| <i>Dont services extérieurs liés au personnel et charges assimilées</i> | <i>(5 180)</i> | <i>(6 124)</i> | <i>(3 074)</i> |
| TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | (894 867) | (1 550 177) | (763 996) |

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

| <i>En milliers d'euros</i> | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Salaires et traitements | (417 714) | (759 405) | (387 093) |
| Cotisations régime de retraite | (29 263) | (42 894) | (24 558) |
| Charges sociales et taxes | (89 669) | (184 737) | (90 153) |
| Autres | (48 253) | (58 733) | (24 843) |
| TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL | (584 899) | (1 045 770) | (526 646) |

Une charge de 10 907 milliers d'euros relative aux paiements à base d'actions est comptabilisée au 30 juin 2022 au titre des plans d'attribution d'actions de performance ainsi que de l'augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe.

Les charges de personnel intègrent également, au 30 juin 2022, une charge relative au provisionnement du coût des départs de personnel dans le cadre de l'intégration de Lyxor.

Ces plans d'attributions sont décrits ci-dessous :

Plans d'attributions d'actions de performance

| | 16/05/2019 | 10/05/2021 | 10/05/2021 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Date de l'Assemblée générale autorisant le plan | 16/05/2019 | 10/05/2021 | 10/05/2021 |
| Date du Conseil d'Administration | 28/04/2021 | 28/04/2022 | 28/04/2022 |
| Date d'attribution des actions | 28/04/2021 | 28/04/2022 | 28/04/2022 |
| Nombre d'actions attribuées | 341 180 | 465 270 | 8 160 |
| Modalités de règlement | Actions Amundi | Actions Amundi | Actions Amundi |
| Période d'acquisition des droits | 28/04/2021-02/05/2024 | 28/04/2022-31/03/2025 | 28/04/2022-31/03/2027 |
| Conditions de performance ⁽¹⁾ | Oui | Oui | Oui |
| Conditions de présence | Oui | Oui | Oui |
| Actions restantes au 31 décembre 2021 ⁽²⁾ | 331 700 | - | - |
| Actions attribuées au cours de la période | | 465 270 | 8 160 |
| Actions livrées au cours de la période | - | - | - |
| Actions annulées ou caduques au cours de la période | 4 210 | - | - |
| Actions restantes au 30 juin 2022 ⁽²⁾ | 327 490 | 465 270 | 8 160 |
| Juste valeur d'une action | | | |
| Tranche 1 | 62,88 euros | 45,47 euros | 53,60 euros |
| Tranche 2 | n.a. | n.a. | 49,62 euros |
| Tranche 3 | n.a. | n.a. | 45,47 euros |
| Tranche 4 | n.a. | n.a. | 41,08 euros |
| Tranche 5 | n.a. | n.a. | 36,76 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

| En milliers d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|
| RISQUE DE CRÉDIT | | | |
| Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs sains (<i>Bucket 1</i> et <i>Bucket 2</i>) | (4 151) | 14 229 | (269) |
| <i>Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir</i> | 119 | 97 | (269) |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables | (36) | (171) | (172) |
| Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti | 44 | 134 | 10 |
| Engagements par signature | 111 | 134 | (107) |
| <i>Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie</i> | (4 270) | 14 132 | - |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables | | | - |
| Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti | | | - |
| Engagements par signature | (4 270) | 14 132 | - |
| Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs dépréciés (<i>Bucket 3</i>) | (1 155) | 1 145 | 9 795 |
| <i>Bucket 3 : Actifs dépréciés</i> | | | |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables | | | - |
| Engagements par signature | (1 155) | 1 145 | 9 795 |
| VARIATION DES PROVISIONS POUR RISQUE DE CRÉDIT | (5 306) | 15 374 | 9 526 |
| VARIATION DES PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES ET PROVISIONS SUR AUTRES ACTIFS ⁽¹⁾ | (309) | (10 930) | (25 263) |
| AUTRES GAINS (PERTES) NETTES ⁽²⁾ | (2 078) | (16 588) | (4 241) |
| TOTAL DU COÛT DU RISQUE | (7 693) | (12 144) | (19 978) |

- (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 | | | | | | 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> | | | | | | | | | |
| AU 1^{ER} JANVIER 2022 | 16 393 850 | (260) | 1 239 940 | (9 314) | 626 916 | (2 464) | 18 260 707 | (12 038) | 18 248 669 |
| Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre | - | - | (812 301) | 8 357 | 812 301 | (8 357) | - | - | |
| Transferts de ECL 12 mois (Bucket 1) vers ECL Maturité (Bucket 2) | | | | | | | - | - | |
| Retour de ECL Maturité (Bucket 2) vers ECL 12 mois (Bucket 1) | | | | | | | - | - | |
| Transferts vers ECL Maturité Dépréciés (Bucket 3) | | | (812 301) | 8 357 | 812 301 | (8 357) | - | - | |
| Retour de ECL Maturité Dépréciés (Bucket 3) vers ECL Maturité (Bucket 2) / ECL 12 mois (Bucket 1) | | | | | | | - | - | |
| TOTAL APRÈS TRANSFERT | 16 393 850 | (260) | 427 639 | (957) | 1 439 217 | (10 821) | 18 260 707 | (12 038) | 18 248 669 |
| Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes | (1 685 361) | 112 | 114 087 | (4 271) | (7 010) | (1 077) | (1 578 284) | (5 236) | |
| Nouveaux engagements donnés | | | | | | | - | - | |
| Extinction des engagements | | | | | | | - | - | |
| Passage à perte | | | | | (77) | 77 | (77) | 77 | |
| Modifications des flux ne donnant pas lieu à une décomptabilisation | | | | | | | - | - | |
| Évolution des paramètres de risque de crédit sur la période | | 112 | | (4 271) | | (1 154) | - | (5 313) | |
| Changements dans le modèle / méthodologie | | | | | | | - | - | |
| Autres | (1 685 361) | | 114 087 | | (6 933) | | (1 578 207) | - | |
| AU 30 JUIN 2022 | 14 708 489 | (148) | 541 726 | (5 228) | 1 432 207 | (11 898) | 16 682 423 | (17 274) | 16 665 149 |

Les provisions sur engagement hors bilan, correspondent aux provisions accordées par Amundi dans le cadre de garanties aux fonds.

2.6 Gains ou pertes sur autres actifs

| <i>En milliers d'euros</i> | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Plus-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles | 4 091 | 179 | 103 |
| Moins-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles | (21) | (323) | (96) |
| Résultat de cession de titres de participations consolidées | - | - | - |
| Produits nets sur opérations de regroupement | - | - | - |
| TOTAL DES GAINS OU PERTES SUR AUTRES ACTIFS | 4 071 | (145) | 8 |

2.7 Impôts

| En milliers d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Charge d'impôt courant | (142 601) | (451 659) | (219 089) |
| Produit (Charge) d'impôt différé | (19 597) | 159 862 | 120 238 |
| TOTAL DE LA CHARGE D'IMPÔT DE LA PÉRIODE | (162 198) | (291 797) | (98 851) |

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 2022 sont détaillés ci-dessous :

| Gains et pertes recyclables En milliers d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|---------------|----------------|---------------|
| GAINS ET PERTES SUR ÉCARTS DE CONVERSION | 43 758 | 75 079 | 32 912 |
| Écart de réévaluation de la période | 43 758 | 75 079 | 32 912 |
| Transferts en résultat | - | - | - |
| Autres reclassifications | - | - | - |
| GAINS ET PERTES SUR INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES | 1 815 | 1 186 | (150) |
| Écart de réévaluation de la période | 1 779 | 1 186 | (322) |
| Transferts en résultat | - | - | - |
| Autres reclassifications | 36 | - | 172 |
| GAINS ET PERTES SUR INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE | - | - | - |
| Écart de réévaluation de la période | - | - | - |
| Transferts en résultat | - | - | - |
| Autres reclassifications | - | - | - |
| GAINS ET PERTES AVANT IMPÔT COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES DES ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | 7 932 | 26 899 | 9 236 |
| IMPÔT SUR LES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES HORS ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | (470) | (331) | 14 |
| IMPÔT SUR LES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES DES ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | - | - | - |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET RECYCLABLES ULTÉRIEUREMENT EN RÉSULTAT | 53 035 | 102 833 | 42 012 |

| Gains et pertes recyclables En milliers d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---|---------------|----------------|---------------|
| GAINS ET PERTES ACTUARIELS SUR AVANTAGES POST-EMPLOI | 30 198 | 11 207 | 9 591 |
| GAINS ET PERTES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES | 12 025 | 27 797 | 19 948 |
| Écart de réévaluation de la période | 12 025 | 27 797 | 19 948 |
| Transferts en réserves | - | - | - |
| 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 | (9 306) | (3 452) | (2 888) |
| Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur entités mises en équivalence | - | - | - |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET NON RECYCLABLES ULTÉRIEUREMENT EN RÉSULTAT | 32 918 | 35 554 | 26 651 |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | 85 952 | 138 387 | 68 663 |
| Dont part Groupe | 84 277 | 132 485 | 66 146 |
| Dont participations ne donnant pas le contrôle | 1 675 | 5 902 | 2 517 |

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

| | 31/12/2021 | | | | Variation S1 2022 | | | | 30/06/2022 | | | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| | Brut | Impôt | Net d'impôt | Net part Groupe | Brut | Impôt | Net d'impôt | Net part Groupe | Brut | Impôt | Net d'impôt | Net part Groupe |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | | | | | | | |
| GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES | | | | | | | | | | | | |
| Gains et pertes sur écarts de conversion | 23 013 | - | 23 013 | 17 933 | 43 758 | - | 43 758 | 42 146 | 66 771 | - | 66 771 | 60 080 |
| Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables | 258 | (67) | 191 | 191 | 1 815 | (470) | 1 345 | 1 345 | 2 073 | (537) | 1 536 | 1 536 |
| Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture | | | | | | | | | - | - | - | - |
| GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES HORS ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | 23 271 | (67) | 23 204 | 18 124 | 45 573 | (470) | 45 103 | 43 491 | 68 844 | (537) | 68 307 | 61 616 |
| Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence | (291) | - | (291) | (291) | 7 932 | - | 7 932 | 7 932 | 7 640 | - | 7 640 | 7 640 |
| GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES | 22 979 | (67) | 22 911 | 17 833 | 53 505 | (470) | 53 035 | 51 423 | 76 484 | (537) | 75 947 | 69 256 |
| GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES | | | | | | | | | | | | |
| Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi | (25 947) | 6 950 | (18 995) | (18 932) | 30 198 | (9 306) | 20 893 | 20 829 | 4 251 | (2 356) | 1 897 | 1 898 |
| Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables | (62 055) | - | (62 055) | (62 055) | 12 025 | - | 12 025 | 12 025 | (50 030) | - | (50 030) | (50 030) |
| GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES HORS ENTITÉS MISES EN ÉQUIVALENCE | (88 002) | 6 950 | (81 050) | (80 987) | 42 223 | (9 306) | 32 918 | 32 854 | (45 779) | (2 356) | (48 133) | (48 132) |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES | (88 002) | 6 950 | (81 050) | (80 987) | 42 223 | (9 306) | 32 918 | 32 854 | (45 779) | (2 356) | (48 133) | (48 132) |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | (65 023) | 6 883 | (58 139) | (63 154) | 95 728 | (9 776) | 85 952 | 84 277 | 30 705 | (2 893) | 27 814 | 21 123 |

Note 3 NOTES RELATIVES AU BILAN

3.1 Caisse et banques centrales

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Caisses | 20 | 22 |
| Banques centrales | 296 423 | 947 639 |
| TOTAL DES CAISSES ET BANQUES CENTRALES | 296 443 | 947 661 |

3.2 Actifs financiers à la juste valeur par résultat

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | 2 367 362 | 3 077 529 |
| Instrument dérivé de couverture | 18 194 | 1 306 |
| Instrument de capitaux propres à la juste valeur par résultat | 573 480 | 573 730 |
| Instrument de dettes à la juste valeur par résultat par nature | 1 681 657 | 2 281 772 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 8 030 848 | 8 534 716 |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT | 12 671 541 | 14 469 053 |

3.2.1 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Instrument dérivé de transaction | 2 367 362 | 3 077 529 |
| <i>dont swaps de taux</i> | 19 140 | 48 106 |
| <i>dont swaps sur actions et indices</i> | 2 343 916 | 3 027 575 |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 2 367 362 | 3 077 529 |

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> | 30/06/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|-----------------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------|
| | Valeur marché | | Montant notionnel | Valeur marché | | Montant notionnel |
| | Positive | Négative | | Positive | Négative | |
| COUVERTURE DE JUSTE VALEUR | | | | | | |
| Taux d'intérêt | 18 194 | 1 182 | 591 000 | 1 306 | 5 268 | 511 000 |

Cette rubrique est relative à la couverture des 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> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat | 573 480 | 573 730 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 462 821 | 461 879 |
| Titres de participations non consolidés | 110 659 | 111 851 |
| Instruments de dettes à la juste valeur par résultat par nature | 1 681 657 | 2 281 772 |
| Fonds | 1 681 657 | 2 281 772 |
| Effets publics et valeurs assimilées | - | - |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 8 030 848 | 8 534 716 |
| Créances sur les établissements de crédit | 5 137 575 | 5 491 528 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 2 893 273 | 3 043 188 |
| Effets publics et valeurs assimilées | - | - |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT | 10 285 985 | 11 390 218 |

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> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction | 2 786 886 | 2 387 711 |
| Instruments dérivés de couverture | 1 182 | 5 268 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 7 927 967 | 9 693 959 |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT | 10 716 035 | 12 086 938 |

3.3.1 Passifs détenus à des fins de transaction

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Instruments dérivés de transactions | 2 786 886 | 2 387 711 |
| <i>dont swaps de taux</i> | <i>33 799</i> | <i>14 606</i> |
| <i>dont swaps sur actions et indices</i> | <i>2 751 463</i> | <i>2 368 395</i> |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 2 786 886 | 2 387 711 |

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> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Titres de dettes | 7 927 967 | 9 693 959 |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION | 7 927 967 | 9 693 959 |

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 8 309 435 milliers d'euros au 30 juin 2022 et de 8 878 017 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

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

| Nature des opérations | Montant brut des actifs comptabilisés avant tout effet de compensation (a) | Montant brut des passifs effectivement compensés comptablement (b) | Montant net des actifs financiers présentés dans les états de synthèse (c) = (a) - (b) | Autres montants compensables sous conditions | | Montant net après l'ensemble des effets de compensation (e) = (c) - (d) |
|--|--|--|--|---|---|---|
| | | | | Montant brut des passifs financiers relevant de la convention cadre de compensation (d) | Montant des autres instruments financiers reçus en garantie, dont dépôt de garantie (e) | |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | |
| 30/06/2022 | | | | | | |
| Dérivés | 2 381 259 | - | 2 381 259 | 1 998 668 | 29 444 | 353 147 |
| ACTIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION | 2 381 259 | - | 2 381 259 | 1 998 668 | 29 444 | 353 147 |
| 31/12/2021 | | | | | | |
| Dérivés | 3 076 987 | - | 3 076 987 | 2 151 355 | 602 894 | 322 738 |
| ACTIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION | 3 076 987 | - | 3 076 987 | 2 151 355 | 602 894 | 322 738 |

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

| Nature des opérations | Montant brut des passifs comptabilisés avant tout effet de compensation (a) | Montant brut des actifs effectivement compensés comptablement (b) | Montant net des passifs financiers présentés dans les états de synthèse (c) = (a) - (b) | Autres montants compensables sous conditions | | Montant net après l'ensemble des effets de compensation (e) = (c) - (d) |
|---|---|---|---|--|--|---|
| | | | | Montant brut des actifs financiers relevant de la convention cadre de compensation (d) | Montant des autres instruments financiers donnés en garantie, dont dépôt de garantie (e) | |
| <i>En milliers d'euros</i> | | | | | | |
| 30/06/2022 | | | | | | |
| Dérivés | 2 786 940 | - | 2 786 940 | 1 998 668 | 592 413 | 195 859 |
| PASSIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION | 2 786 940 | - | 2 786 940 | 1 998 668 | 592 413 | 195 859 |
| 31/12/2021 | | | | | | |
| Dérivés | 2 388 629 | - | 2 388 629 | 2 151 355 | 159 939 | 77 335 |
| PASSIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION | 2 388 629 | - | 2 388 629 | 2 151 355 | 159 939 | 77 335 |

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | | | 31/12/2021 | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 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 | 586 003 | 2 127 | (54) | 532 720 | 264 | (6) |
| Effets publics et valeurs assimilées | 586 003 | 2 127 | (54) | 532 720 | 264 | (6) |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables | 181 353 | 8 675 | (58 705) | 169 328 | 2 895 | (64 950) |
| Titres de participations non consolidés | 181 353 | 8 675 | (58 705) | 169 328 | 2 895 | (64 950) |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES | 767 356 | 10 802 | (58 759) | 702 048 | 3 159 | (64 956) |

3.6 Actifs financiers au coût amorti

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires et au jour le jour (JJ) | 1 103 777 | 1 596 698 |
| Comptes et prêts à terme | 268 344 | 276 667 |
| Titres de dettes | 124 961 | 124 935 |
| Créances rattachées | 3 183 | 2 050 |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI (VALEUR NETTE) | 1 500 264 | 2 000 350 |

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 2022, les corrections de valeur au titre du risque de crédit s'élèvent à 39 milliers d'euros contre 83 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

3.7 Passifs financiers au coût amorti

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------------|------------------|
| Comptes et emprunts à terme | 1 499 058 | 1 775 617 |
| Dettes rattachées | 988 | 481 |
| Comptes ordinaires | 158 410 | 37 744 |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI | 1 658 456 | 1 813 842 |

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

3.8 Dettes subordonnées

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------|----------------|
| Dettes subordonnées à durée déterminée | 300 681 | 303 859 |
| TOTAL DES DETTES SUBORDONNÉES | 300 681 | 303 859 |

3.9 Actifs et passifs d'impôts courants et différés

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances d'impôts courants | 151 692 | 43 868 |
| Impôts différés actifs | 238 474 | 274 691 |
| TOTAL DES ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS | 390 166 | 318 559 |
| Dettes d'impôts courants | 183 256 | 214 624 |
| Impôts différés passifs | 119 879 | 129 659 |
| TOTAL DES PASSIFS D'IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS | 303 135 | 344 282 |

3.10 Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

3.10.1 Comptes de régularisation et actifs divers

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Débiteurs divers (dont collatéral versé) | 1 725 415 | 1 248 852 |
| Produits à recevoir | 662 572 | 600 289 |
| Charges constatées d'avance | 463 834 | 426 541 |
| ACTIF - TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS | 2 851 822 | 2 275 682 |

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 668 862 milliers d'euros au 30 juin 2022 et 219 007 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

3.10.2 Comptes de régularisation et passifs divers

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Créditeurs divers (dont collatéral reçu) | 1 354 993 | 1 643 254 |
| Charges à payer | 1 050 067 | 1 241 612 |
| Produits constatés d'avance | 32 128 | 4 582 |
| Dettes locatives IFRS 16 | 330 550 | 358 232 |
| Autres comptes de régularisation | 95 914 | 68 612 |
| PASSIF - TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATIONS ET PASSIFS DIVERS | 2 863 653 | 3 316 292 |

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 43 366 milliers d'euros au 30 juin 2022 et 661 570 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

3.11 Écarts d'acquisition

L'écart d'acquisition est de 6 738,0 millions d'euros au 30 juin 2022 et 6 703,6 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette évolution s'expliquant essentiellement 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 2022, 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 | 67,76 % | 67,88 % |
| Autres sociétés du Groupe Crédit Agricole | 3 450 657 | 1,70 % | 1,70 % |
| Salariés | 1 616 254 | 0,80 % | 0,80 % |
| Actions en auto-détention | 359 468 | 0,18 % | |
| Flottant | 60 041 530 | 29,57 % | 29,62 % |
| TOTAL DES TITRES | 203 074 651 | 100,00 % | 100,00 % |

3.12.2 Dividendes

Conformément à la décision de l'Assemblée générale du 18 mai 2022, il a été décidé le versement d'un dividende de 4,10 euros par action pour chacune des 203 074 651 actions ouvrant droit au dividende.

| En euros | Au titre de l'exercice 2021 | Au titre de l'exercice 2020 |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Dividende ordinaire par action | 4,10 | 2,90 |

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 30/06/2022 | Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1 | Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2 | Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3 |
|--|-----------------------------|---|---|---|
| ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 2 367 362 | - | 2 367 362 | - |
| Créances sur les établissements de crédit | - | - | - | - |
| Titres reçus en pension livrée | - | - | - | - |
| Titres détenus à des fins de transaction | - | - | - | - |
| Effets publics et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | - | - | - | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | - | - | - | - |
| Instruments dérivés | 2 367 362 | - | 2 367 362 | - |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT | 10 285 985 | 4 532 533 | 5 731 478 | 21 974 |
| Instruments de capitaux propres | 573 480 | 10 838 | 562 642 | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | 462 821 | - | 462 821 | - |
| Titres de participation non consolidés | 110 659 | 10 838 | 99 821 | - |
| Instruments de dettes à la juste valeur par nature | 1 681 657 | 1 628 422 | 31 261 | 21 974 |
| Fonds | 1 681 657 | 1 628 422 | 31 261 | 21 974 |
| Effets publics et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 8 030 848 | 2 893 273 | 5 137 575 | - |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 2 893 273 | 2 893 273 | - | - |
| Créances sur les établissements de crédit | 5 137 575 | - | 5 137 575 | - |
| Effets publics et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES | 767 356 | 747 504 | 19 852 | - |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables | 181 353 | 161 501 | 19 852 | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | - | - | - | - |
| Titres de participation non consolidés | 181 353 | 161 501 | 19 852 | - |
| Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables | 586 003 | 586 003 | - | - |
| Effets publics et valeurs assimilées | 586 003 | 586 003 | - | - |
| INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE | 18 194 | - | 18 194 | - |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR | 13 438 897 | 5 280 037 | 8 136 886 | 21 974 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Total 31/12/2021 | Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1 | Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2 | Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3 |
|--|-----------------------------|---|---|---|
| ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 3 077 529 | - | 3 077 529 | - |
| Instruments dérivés | 3 077 529 | - | 3 077 529 | - |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT | 11 390 218 | 5 282 076 | 6 082 664 | 25 478 |
| Instruments de capitaux propres | 573 730 | 13 003 | 560 727 | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | 461 879 | - | 461 879 | - |
| Titres de participation non consolidés | 111 851 | 13 003 | 98 848 | - |
| Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI | 2 281 772 | 2 225 885 | 30 409 | 25 478 |
| Fonds | 2 281 772 | 2 225 885 | 30 409 | 25 478 |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | - | - | - | - |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | 8 534 716 | 3 043 188 | 5 491 528 | - |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3 043 188 | 3 043 188 | - | - |
| Créances sur les établissements de crédit | 5 491 528 | - | 5 491 528 | - |
| Effets publics et valeurs assimilées | - | - | - | - |
| ACTIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES | 702 048 | 687 859 | 14 189 | - |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables | 169 328 | 155 139 | 14 189 | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | - | - | - | - |
| Titres de participation non consolidés | 169 328 | 155 139 | 14 189 | - |
| Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables | 532 720 | 532 720 | - | - |
| Effets publics et valeurs assimilées | 532 720 | 532 720 | - | - |
| INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE | 1 306 | - | 1 306 | - |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR | 15 171 101 | 5 969 935 | 9 175 688 | 25 478 |

4.4 Passifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan

| <i>En milliers d'euros</i> | Total 30/06/2022 | Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1 | Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2 | Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3 |
|---|-----------------------------|---|---|---|
| PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 2 786 886 | - | 2 786 886 | - |
| Dettes envers les établissements de crédit | - | - | - | - |
| Instruments dérivés | 2 786 886 | - | 2 786 886 | - |
| INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE | 1 182 | - | 1 182 | - |
| PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION | 7 927 967 | - | 7 927 967 | - |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR | 10 716 035 | - | 10 716 035 | - |

| <i>En milliers d'euros</i> | Total 31/12/2021 | Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1 | Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2 | Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3 |
|---|-----------------------------|---|---|---|
| PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 2 387 711 | - | 2 387 711 | - |
| Dettes envers les établissements de crédit | - | - | - | - |
| Instruments dérivés | 2 387 711 | - | 2 387 711 | - |
| INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE | 5 268 | - | 5 268 | - |
| PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION | 9 693 959 | - | 9 693 959 | - |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR | 12 086 938 | - | 12 086 938 | - |

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 2022 | 2021 | S1 2021 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Retail | 1 094 | 2 029 | 977 |
| Institutionnels | 404 | 756 | 375 |
| Institutionnels, Corporate et Épargne Entreprise | 320 | 594 | 296 |
| Assureurs ⁽¹⁾ | 85 | 162 | 80 |
| COMMISSIONS NETTES | 1 499 | 2 785 | 1 353 |
| Commissions de surperformance | 95 | 427 | 266 |
| Technologie et revenus liés ⁽²⁾ | 22 | | |
| TOTAL DES REVENUS NETS DE GESTION ET ACTIVITÉS LIÉES | 1 615 | 3 211 | 1 619 |
| Produits nets financiers | (18) | 1 | 7 |
| Autres produits (charges) nets issus de l'activité | (49) | (76) | (41) |
| TOTAL DES REVENUS NETS | 1 548 | 3 136 | 1 585 |

(1) Groupe Crédit Agricole et Société Générale.

(2) Les revenus de Technologie sont présentés à compter de l'exercice 2022.

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

| En millions d'euros | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| France | 744 | 1 578 | 833 |
| Étranger | 803 | 1 558 | 752 |
| TOTAL DES REVENUS NETS | 1 548 | 3 136 | 1 585 |

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 S.A., 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 existants en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation.

5.2.2 Nature des relations avec les parties liées

Amundi a des relations commerciales avec les sociétés du Groupe Crédit Agricole.

Le Groupe Crédit Agricole intervient comme distributeur des produits financiers du Groupe Amundi, prêteur et emprunteur, contrepartie de dérivés, ainsi que comme dépositaire et agent de calcul. Par ailleurs, le Groupe Crédit Agricole met des moyens à disposition auprès d'Amundi et gère son contrat d'assurance des indemnités de fin de carrière.

De son côté, Amundi assure la gestion d'actifs de certains mandats du Groupe Crédit Agricole et assure le rôle de teneur de comptes pour les dispositifs d'épargne salariale du Groupe Crédit Agricole.

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 ou mandats sociaux.

En milliers d'euros

Groupe Crédit Agricole

| RÉSULTAT | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|------------|------------|------------|
| Intérêts et produits (charges) assimilés | (7 751) | (30 437) | (19 299) |
| Revenus (charges) de commissions | (255 205) | (463 261) | (240 360) |
| Autres produits (charges) nets | (11 391) | (20 285) | (9 890) |
| Charges générales d'exploitation | (2 314) | (4 863) | (2 013) |
| BILAN | 30/06/2022 | 31/12/2021 | 30/06/2021 |
| Actif | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 528 574 | 748 614 | 1 001 983 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 93 899 | 82 464 | 60 060 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 8 275 619 | 8 871 624 | 9 652 703 |
| Passif | | | |
| Dettes subordonnées | 300 681 | 303 859 | 300 916 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 1 692 919 | 1 809 076 | 1 957 979 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 245 289 | 274 163 | 342 499 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 260 910 | 261 899 | 325 410 |
| Hors bilan | | | |
| Garanties données | 1 473 372 | 2 800 546 | 3 280 442 |
| Garanties reçues | 429 316 | 428 950 | 413 668 |

En milliers d'euros

Entreprises associées et co-entreprises

| RÉSULTAT | S1 2022 | 2021 | S1 2021 |
|--|------------|------------|------------|
| Intérêts et produits (charges) assimilés | - | - | - |
| Revenus (charges) de commissions | 541 | 354 | 347 |
| Charges générales d'exploitation | - | - | - |
| BILAN | 30/06/2022 | 31/12/2021 | 30/06/2021 |
| Actif | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | - | - | - |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 704 | 1 761 | 1 293 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | - | - | - |
| Passif | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | - | - | - |
| Comptes de régularisation et passifs divers | - | 18 | 304 |
| Hors bilan | | | |
| Garanties données | - | - | - |
| Garanties reçues | - | - | - |

5.3 Périmètre de consolidation

5.3.1 Périmètre au 30 juin 2022 et évolution sur l'exercice

| Sociétés consolidées | Évolution du périmètre | Méthode | 30/06/2022 | | 31/12/2021 | | Implantations |
|--------------------------------------|------------------------|---------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt | |
| SOCIÉTÉS FRANÇAISES | | | | | | | |
| 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 | 95,4 | 95,4 | 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 |
| ÉTOILE GESTION | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | France |
| LCL EMISSIONS | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | France |
| LYXOR ASSET MANAGEMENT | Fusion | Globale | - | - | 100,0 | 100,0 | France |
| LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT | Fusion | Globale | - | - | 100,0 | 100,0 | France |
| LYXOR INTERMEDIATION | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | France |
| SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GESTION | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | France |
| FONDS ET OPCI | | | | | | | |
| 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 | 30/06/2022 | | 31/12/2021 | | Implantations |
|--|------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|
| | | | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt | |
| SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES | | | | | | | |
| AMUNDI DEUTSCHLAND GMBH | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Allemagne |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT GERMAN BRANCH ⁽¹⁾ | | 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 ⁽¹⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Belgique |
| AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT SOFIA BRANCH ⁽²⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Bulgarie |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT AGENCIA EN CHILE ⁽¹⁾ | | 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 ⁽¹⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Émirats Arabes Unis |
| AMUNDI IBERIA SGIC 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 | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | États-Unis |
| LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP | Fusion | 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 ⁽¹⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Finlande |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT HONG KONG BRANCH ⁽¹⁾ | | 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 PRIVATE LIMITED | | Équivalence | 36,8 | 36,8 | 36,8 | 36,8 | Inde |
| KBI GLOBAL INVESTORS LTD | | Globale | 91,8 | 100,0 | 91,8 | 100,0 | Irlande |
| KBI FUND MANAGERS LTD | | Globale | 91,8 | 100,0 | 91,8 | 100,0 | Irlande |
| KBI GLOBAL INVESTORS (NORTH AMERICA) LTD | | Globale | 91,8 | 100,0 | 91,8 | 100,0 | Irlande |
| AMUNDI IRELAND LTD | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Irlande |
| AMUNDI INTERMEDIATION DUBLIN BRANCH ⁽⁴⁾ | | 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 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Luxembourg |
| AMUNDI LUXEMBOURG | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Luxembourg |
| LYXOR FUND SOLUTION | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Luxembourg |
| AMUNDI MALAYSIA SDN BHD | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Malaisie |
| WAFI GESTION | | Équivalence | 34,0 | 34,0 | 34,0 | 34,0 | Maroc |

| Sociétés consolidées | Évolution du périmètre | Méthode | 30/06/2022 | | 31/12/2021 | | Implantations |
|---|------------------------|---------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | % de contrôle | % d'intérêt | % de contrôle | % d'intérêt | |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT MEXICO BRANCH ⁽¹⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Mexique |
| PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD MEXICO CITY BRANCH ⁽¹⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Mexique |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT NEDERLAND ⁽¹⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Pays-Bas |
| AMUNDI POLSKA | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Pologne |
| 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. S.A. | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Roumanie |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT LONDON BRANCH ⁽¹⁾ | | 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 ⁽⁴⁾ | | 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 ⁽³⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Singapour |
| AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT BRATISLAVA BRANCH ⁽²⁾ | | Globale | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | Slovaquie |
| AMUNDI ASSET MANAGEMENT SWEDEN BRANCH ⁽¹⁾ | | 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

Aucun mouvement de périmètre significatif n'est intervenu au cours de l'exercice.

5.4 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comprennent :

- les engagements de garantie des fonds ;

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Engagements de garantie donnés | 16 682 423 | 18 260 707 |

- 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 notes 3.2 et 3.3 ;

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Instruments de taux d'intérêts | 1 864 443 | 1 888 435 |
| Autres instruments | 51 648 654 | 51 006 563 |
| TOTAL NOTIONNELS | 53 513 097 | 52 894 998 |

5.5 Événements postérieurs à la clôture

Programme de rachat d'actions

Le 29 juillet 2022, Amundi a annoncé par voie de communiqué de presse, le lancement d'un programme de rachat d'actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions de performance mis en place pour les managers clés du Groupe.

Ce programme s'inscrit dans le cadre de l'autorisation donnée par l'Assemblée générale du 18 mai 2022 et porte sur l'acquisition d'environ 1 million d'actions (pour un montant maximal de 60 millions d'euros).



6

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

| | | |
|------------|---|-----------|
| 6.1 | RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE | 54 |
|------------|---|-----------|

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

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

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^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, 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 29 juillet 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Laurent Tavernier

Agnès Hussherr

Mazars

Jean Latorzeff



7

Personne responsable du rapport financier semestriel

7.1 PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 56

7.1 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 2022 figure ci-dessus, au chapitre 6.

Le 29 juillet 2022

Valérie Baudson

Directrice Générale de la Société

AMUNDI

Société Anonyme au capital de 509 650 327,50 euros
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/

Crédits photos :

Getty Images / Fei Yang ; Getty Images / Tom Merton ; Getty Images / Thomas Barwick ;
Getty Images / Johannes Mann ; Getty Images / Sanjeri ; Getty Images / Compassionate Eye Foundation/Karan Kapoor ;
Getty Images / Maskot ; Getty Images / Suedhang

Conception et réalisation : **côté corp.**

Tél. : +33 (0)1 55 32 29 74

**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)