Conférence I 4 janvier 2022

Amundi présente de nouvelles ambitions suite à l'acquisition de Lyxor

La confiance ça se mérite

Amundi

GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Agenda

Une acquisition stratégique pour Amundi

Construire le leader européen des ETF et renforcer notre positionnement sur la gestion passive

Se positionner en tant qu'acteur majeur du marché des actifs alternatifs liquides

Conclusion

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Une acquisition stratégique pour Amundi

Une acquisition réalisée avec 2 mois d'avance sur le calendrier

- **6 avril 2021** : Annonce du projet d'acquisition de Lyxor pour un prix en numéraire de 825 M€
- **10 juin 2021** : Signature après consultation des comités sociaux et économiques
- **Avril – Décembre 2021 :**
  - Préparation active de l'intégration grâce à une collaboration efficace entre Lyxor et Amundi
  - Plus de 200 collaborateurs de Lyxor et d'Amundi impliqués dans le projet, avec une bonne dynamique pour préparer l'intégration dans toutes ses dimensions (plus de 20 groupes de travail)
- **31 décembre 2021 :** Closing (avec 2 mois d'avance) grâce à l'obtention de toutes les autorisations réglementaires et concurrentielles nécessaires

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Une opération qui renforce le positionnement d'Amundi sur des expertises clé

Une opportunité stratégique

- **Amundi acquiert les activités cœur de Lyxor : ETF et gestion active, pour un total de ~140 Md€ d'encours[1,2]**
- Amundi devient ainsi le **premier acteur européen et le 2ème acteur en Europe sur le marché des ETF**
  - 170 Md€ d'actifs combinés en ETF au 30 septembre 2021
  - Un marché européen des ETF en forte croissance
- Amundi complète également son offre en **gestion active** grâce à l'intégration de :
  - L'une des principales **plateformes d'investissement en alternatifs liquides**
  - Solutions sur mesure pour des investisseurs institutionnels (OCIO[3], gestion fiduciaire…)

1. Données au 30 septembre 2021. Hors mandats de conseil non pris en compte dans les encours, en cohérence avec la méthodologie Amundi
2. Activités de Lyxor conservées par la Société Générale : gestion d'actifs structurés et autres activités dédiées à la banque privée
3. Solutions *Outsourced Chief Investment Officer*

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Profil de Lyxor aujourd'hui : un acteur majeur sur le segment des ETF, avec des expertises reconnues en gestion active

Un profil équilibré sur 2 activités cœur

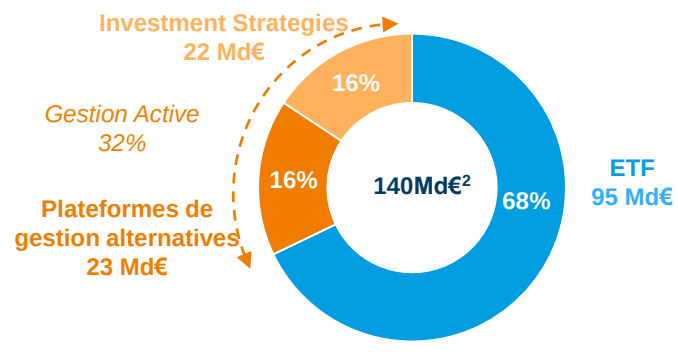
ETF
95 Md€ d'encours

- **3ème acteur en Europe, avec une part de marché de 7,7%**
  - Pionnier en Europe
  - Positionnement concurrentiel fort
  - Gamme complète de fonds
  - Présence renforcée en Allemagne, notamment sur le segment du *Retail*, suite au rachat de Commerz Fund Solutions en 2019

Gestion active
45 Md€ d'encours

- **L'un des leaders mondiaux des plateformes de gestion alternative**
  - Plateforme d'investissement en actifs alternatifs liquides (fonds UCITS notamment) pour des banques privées et des gestionnaires d'actifs
- **Une offre "Investment Strategies" basée sur des expertises innovantes**

Répartition des encours de 140 Md€ à fin septembre 2021[1,2]



1. Parmi les activités de Lyxor, certaines activités sont exclues du périmètre de la transaction et conservées par Société Générale: (i) la gestion structurée à destination des clients des activités de marchés de Société Générale et (ii) les activités d'asset management dédiées à l'épargne réalisées pour le compte de Société Générale(réseaux et banque privée) telles que la structuration de solutions d'épargne, la sélection de fonds et la supervision des sociétés de gestion du Groupe. SG
2, Hors mandats de conseil non pris en compte dans les encours, en cohérence avec la méthodologie Amundi

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Le travail préparatoire au cours des 6 derniers mois confirme les synergies annoncées

		Impact total attendu en :
Synergies de coûts	▪ **Des synergies de coûts annuelles de ~60M€ (avant impôts) réalisables en 3 ans**, tirées par : – Optimisation des effectifs : ~30M€ – Rationalisations des coûts IT, de sous-traitance et autres coûts : ~30 M€ ▪ **Des réductions d'effectifs** – Représentant ~3% des effectifs combinés, un niveau inférieur au « turn-over » naturel d'Amundi – Aucun départ contraint	**2024**
Synergies de revenus	▪ **Des synergies de revenus annuelles de ~30M€ (avant impôts)**, via : – ETF : accélération de la croissance grâce à l'effet de taille et l'élargissement des capacités de distribution – Ventes croisées de l'expertise différenciante de gestion alternative liquide, en s'appuyant sur le réseau international d'Amundi – Gamme de fonds enrichie, visibilité accrue et faible taux d'attrition de clients	**2025**
Forte création de valeur	▪ **Un multiple de résultats de 2021e de ~10x** (après prise en compte des seules synergies de coûts) ▪ **ROI >10% en 3 ans (**après prise en compte des seules synergies de coûts)	**2024**

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Lyxor : une activité soutenue en 2021

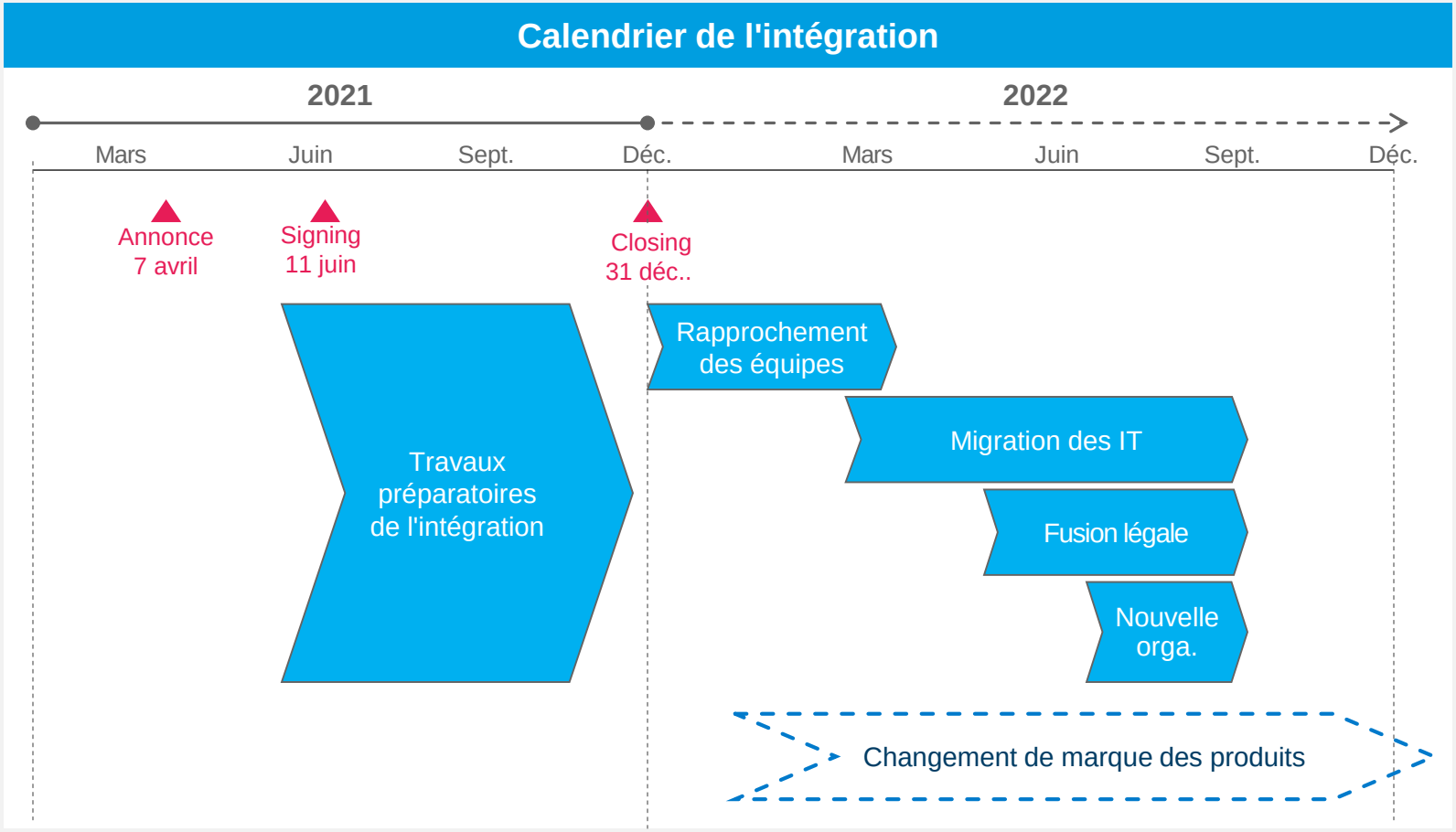
Une activité dynamique	▪ **+10,2 Md€ de flux nets en 9 mois[1] :**
	– +7,0 Md€ en ETF notamment Actions, Climat, Thématiques et expositions indexées sur l'inflation
	– +3,2 Md€ en Gestion Active, notamment en Managed Accounts, obligataire
	  – Gestion Alternative liquide : +1,8 Md€
	  – Autres stratégies d'investissement : +1,3 Md€

Une innovation produit continue	▪ 1er fournisseur d'ETF Climat (Art 9) avec une part de marché de 25% en collecte ▪ 2ème fournisseur d'ETF Thématiques (Art 8) avec une part de marché de 13,4% en collecte ▪ Un fort appétit des investisseurs pour les ETF thématiques mégatendances ▪ Une dynamique continue de création de produits ▪ Réponse aux besoins clients dans un environnement complexe (Inflation Overlay Fund)
Performance résiliente des fonds actifs	▪ Bonnes performances des fonds actifs malgré 2 années consécutives de conditions de marché volatiles ▪ Illustrant la flexibilité des processus d'investissement

1. Données au 30 septembre 2021 sur le périmètre Lyxor racheté. Hors mandats de conseil non pris en compte dans les encours, en cohérence avec la méthodologie Amundi

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Un calendrier rapide de mise en œuvre



Note : Le contenu de ce document est pour information et la présentation d'un projet qui sera, si et quand la loi l'exige, communiqué et discuté avec les groupes pertinents de représentation du personnel avant sa mise en œuvre. Ce calendrier est conditionné par les approbations réglementaires pertinentes.

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

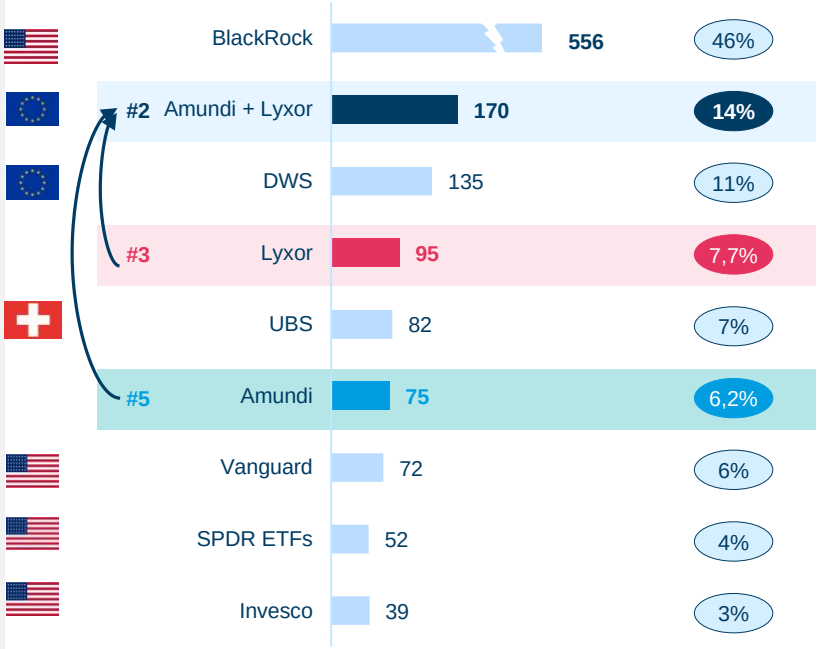
Construire le leader européen des ETF et renforcer notre positionnement sur la gestion passive

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Amundi devient le leader européen des ETF

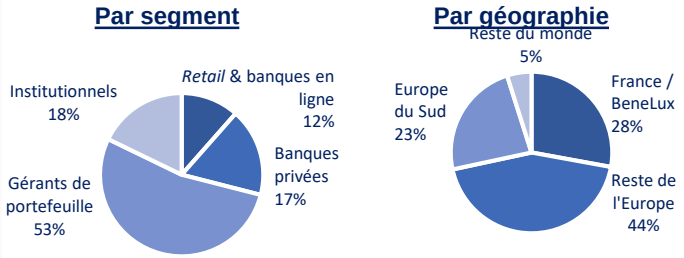
Création du leader européen et du 2ème acteur en Europe[1]…

8 plus grands acteurs des ETF en Europe, encours en Md€ et à fin septembre 2021



…bénéficiant de solides leviers de croissance[2]

Une base de clientèle diversifiée



Une gamme large et complète de 300+ ETF UCITS

- **Construite autour de piliers stratégiques solides et porteurs** : une part de marché combinée de ~20% en ESG , 26% en obligataire ESG et 18% en thématique
- **Avec une structure de coûts compétitive[2]**

Excellence de la plateforme

- **Plateforme de gestion** et capacités **technologiques** de pointe ALTO Amundi Leading Technologies & Operations
- **Capacité de co-création** d'ETF pour répondre aux besoins spécifiques des clients

Avec Lyxor, Amundi devient le leader européen des ETF et renforce l'ensemble de ses capacités en gestion passive (~280Md€)

1. Sources : Amundi, Lyxor, ETFGI septembre 2021, taux de change 1,1589 USD/EUR 2. Amundi et Lyxor combinés (estimations indicatives) - TER (Total Expense Ratio) moyen pondéré des actifs de 22,4 bps pour la gamme combinée contre 25 bps pour le marché selon ETFGI

Amundi GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Un positionnement unique permettant à Amundi de tirer parti de la forte croissance du marché de la gestion passive

Un marché de la gestion passive en forte croissance …

Actifs sous gestion passive dans le monde (T$) : données historiques 2011 – 2020, estimations d'actifs sous gestion 2025

…soutenu par des facteurs structurels et des catalyseurs de croissance

- Environnement de marché complexe et exigeant
- Nouveau cadre réglementaire (MIFID, SFDR…)
- Nouveaux canaux de distribution & digitalisation
- Révolution ESG

Impact pour nos clients

Une évolution structurelle des produits vers des solutions à faible coût

Concentration sur un nombre limité de partenaires de long terme

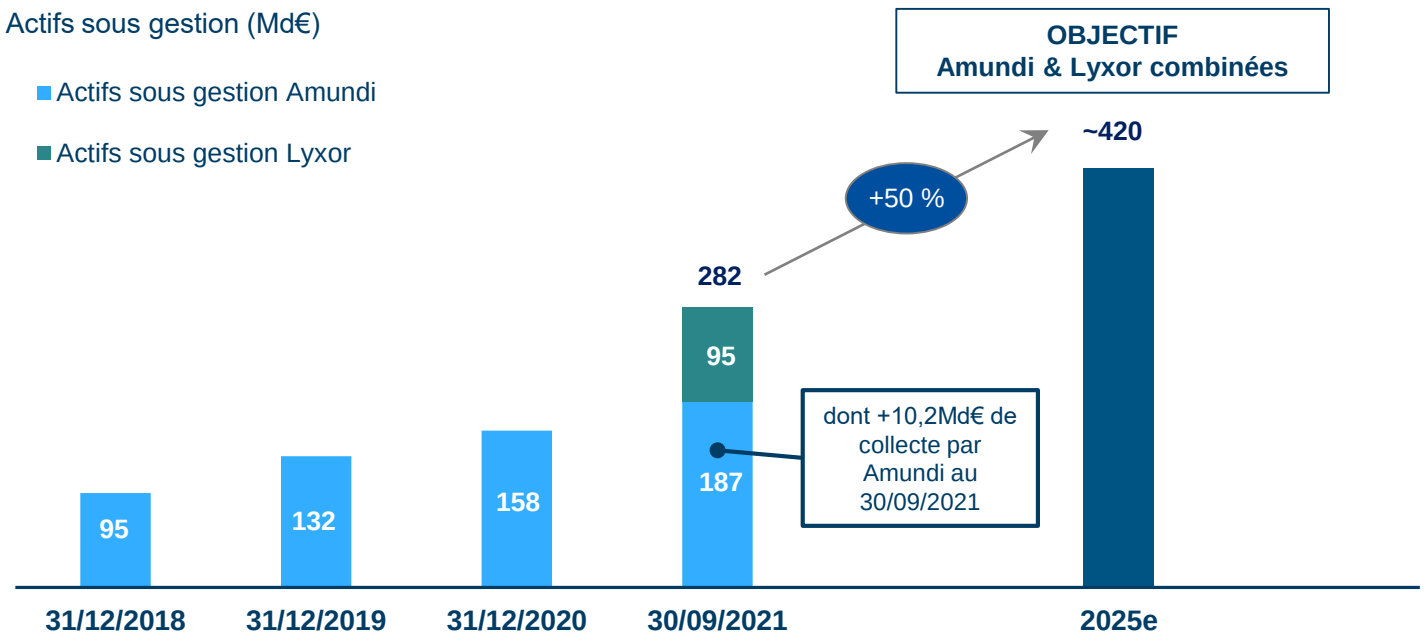
Amundi est idéalement positionnée pour capter ces tendances structurelles

Source : Rapport BCG Global Asset Management (2021)

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

ETF, Indiciel & Smart Beta : objectif de croissance de +50% des encours d'ici 2025

Notre ambition : une nouvelle trajectoire d'accélération



Ancrer la position d'Amundi comme LE partenaire européen privilégié en gestion passive pour les clients du monde entier

NB : La croissance des actifs sous gestion du 31/12/2018 au 30/09/2021 inclut l'effet marché et les flux

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Unir nos forces pour amplifier notre croissance

Augmenter la couverture et la proximité avec nos clients

- Amplifier notre présence en Europe via des partenariats stratégiques avec des Institutionnels, des Banques Privées et des Distributeurs
- Accélérer l'export UCITS, notamment en Asie et en Amérique Latine

Accélérer la pénétration du marché *Retail*

- Tirer parti de l'ADN *Retail* d'Amundi pour nouer des partenariats avec des Distributeurs et des Réseaux bancaires pour leurs solutions de portefeuilles modèles à base d'ETF
- Être à la pointe des opportunités de distribution en ligne et des services d'épargne en Europe

Être le leader et le partenaire de la gestion passive ESG

- Doubler la proportion d'ETF ESG pour atteindre 40% de la gamme
- Anticiper et faciliter la transition des clients vers l'ESG et le Net Zéro

Capitaliser sur la force de frappe mondiale et l'excellence technologique d'Amundi

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

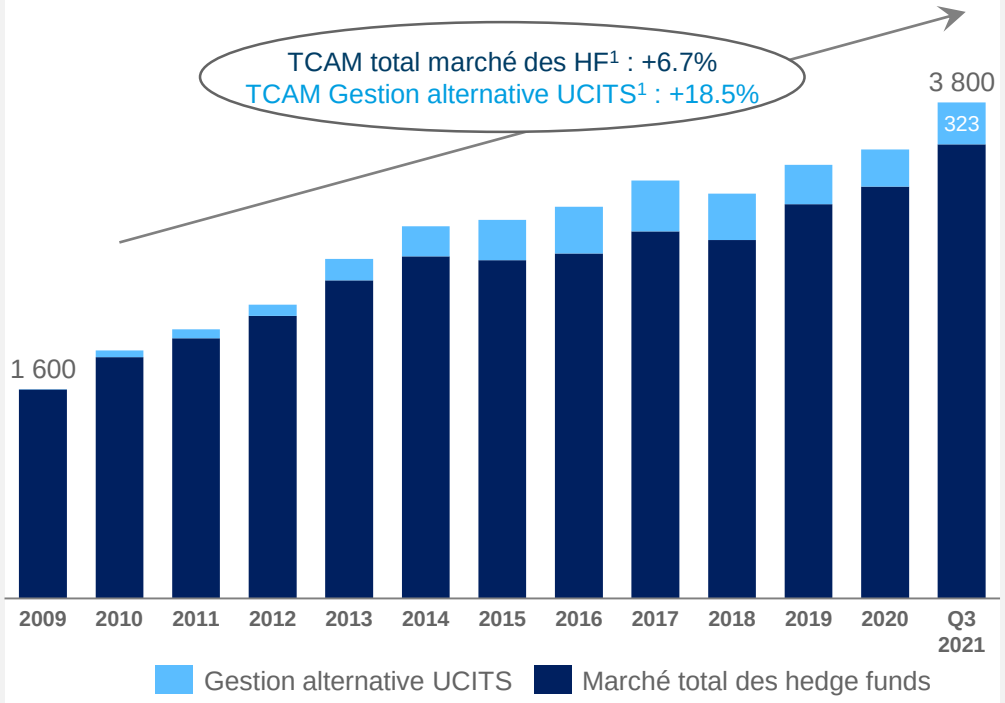
Se positionner en tant qu’acteur majeur du marché des actifs alternatifs liquides

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Une opportunité de croissance attractive tirée par la recherche de diversification et de nouvelles sources de performance

Un marché porteur avec une croissance soutenue

Actifs sous gestion alternatifs dans le monde : 2009 – T3 2021 en Md$



- **Un marché des *hedge funds* en croissance rapide**, en particulier sur le segment des UCITS alternatifs
- **Une demande solide,** soutenue par de forts catalyseurs de croissance :
  - des marchés financiers favorables
  - des investisseurs recherchant une diversification et de nouvelles sources de performance :
    - les institutionnels, distributeurs et banques privées recherchant de la gestion alternative UCITS
    - les grands institutionnels pour des plateformes alternatives dédiées (DMAP[2])

1. Depuis 2010 2.. Dedicated Managed Account Platform (DMAP). TCAM (taux de croissance annuel moyen)
Source : Lyxor AM, HFR, rapport HFM Hedge Funds, Kepler

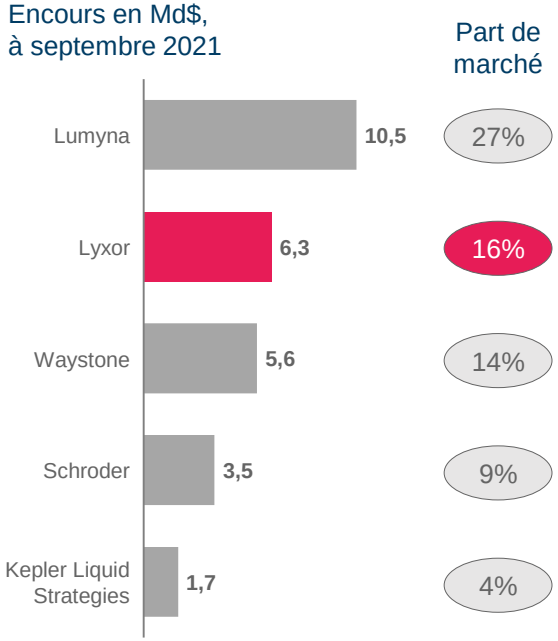
Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Lyxor est l'un des leaders des plateformes de gestion alternative depuis 1998

Acteur majeur	▪ **L'un des leaders mondiaux avec 23Md€ d'actifs sous gestion[2]** – 6,3Md€ sur le segment de la gestion alternative UCITS – 16,7Md€ sur les plateformes dédiées et autres
Expérience reconnue	▪ Pionnier des *managed accounts* depuis 1998 ▪ Une gestion éprouvée ayant traversé les différents cycles de marché avec succès ▪ Adaptation aux changements réglementaires et à la demande des clients ▪ Des professionnels hautement expérimentés basés en Europe, aux USA et en Asie
Offre complète	▪ Des fonds de forte conviction répondant aux besoins de tous les segments de clientèle ▪ 28 managers sur la plateforme représentant les principales stratégies du marché ▪ Sous différents formats (fonds UCITS, dédiés, …)
Accès à des gestionnaires de 1er rang	▪ Un solide réseau de relations avec les *hedge funds* les plus réputés (140 *présents* sur la *buy-list*) ▪ Considéré par la communauté des *hedge funds* comme l'un des plus grands allocateurs dans le monde

Lyxor est l'un des leaders mondiaux sur le segment de la gestion alternative UCITS

Plateformes Alternatives UCITS, Encours en Md$, à septembre 2021



Source : Kepler Partners LLP, Nov. 2021

1. Source : HFM Week, août 2021 2. Au 30/09/2021
Note : Actifs sous gestion au 30/09/2021

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Notre ambition : étendre la position de leader

- **Création d'une ligne métier dédiée “Amundi Alternatives”**

- **+ 50 % d’encours d’ici 2025 en alternatifs UCITS en renforçant la proximité avec nos clients grâce aux capacités de distribution globales d’Amundi**

- **Accélérer sur l'offre de DMAP[1] grâce à l'accès d'Amundi aux grands investisseurs institutionnels mondiaux**

1. Dedicated Managed Account Platform

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

Conclusion

Conclusion

Une opération créatrice de valeur renforçant le modèle économique d'Amundi et améliorant son potentiel de croissance avec deux leviers :

- Accélérer dans la gestion passive avec un objectif de 50% de croissance des encours d'ici 2025
- Conforter la position de leader qu'avait acquise Lyxor dans la gestion alternative liquide avec la création de la ligne métier Amundi Alternatives

Une organisation enrichie de nouveaux talents issus de Lyxor

Une nouvelle étape dans le développement d'Amundi

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE