

Collecte élevée de +14 Md€ et résultat net^{2,3} en hausse T3/T3 à 290 m€

Collecte élevée & hausse des encours gérés	<p>Collecte T3 : +13,7 Md€, en Actifs MLT¹, Trésorerie et JV</p> <ul style="list-style-type: none">– Sur les deux segments de clientèle, <i>Retail</i> comme Institutionnels– Poursuite du succès des nouvelles offres adaptées au contexte : structurés, obligataires (<i>Buy & Watch</i>) et produits de Trésorerie– Collecte dynamique en produits obligataires de gestion active : +6 Md€ <p>Malgré un contexte d'aversion au risque : faibles flux sur le marché de la gestion d'actifs en Europe¹</p> <p>Encours de 1 973 Md€ au 30 septembre 2023, en hausse de +4,1% sur un an, +0,6% sur trois mois</p>
Rentabilité maintenue à un haut niveau	<p>T3 2023 : Résultat net ajusté^{2,3} de 290 M€, +3% T3/T3</p> <ul style="list-style-type: none">– grâce au profil diversifié et à l'efficacité opérationnelle– coefficient d'exploitation de 54,4%³, malgré l'inflation et le contexte de marché <p>9M 2023 : Résultat net ajusté^{2,3} 910 M€, +4,0% 9M/9M</p> <ul style="list-style-type: none">– coefficient d'exploitation de 53,4%³ sur neuf mois
Poursuite du développement sur les axes stratégiques	<p>Gestion passive – collecte T3 : +10,8 Md€</p> <p>Asie – collecte T3 : +3,4 Md€, avec la poursuite du développement en Inde, stabilisation en Chine</p> <p>Investissement Responsable – extension de la gamme</p> <ul style="list-style-type: none">– lancement d'un fonds d'infrastructures pour la production d'énergies renouvelables⁴– développement de la gamme de produits alignés sur une trajectoire Net Zéro, et d'ETF Investissement Responsable (32%⁵ au 30 septembre 2023)

Paris, le 27 octobre 2023

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 26 octobre 2023 sous la présidence de Philippe Brassac, et a arrêté les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2023.

Valérie Baudson, Directrice Générale, a déclaré :

« Amundi a enregistré une bonne performance tant en termes d'activités que de résultats financiers au troisième trimestre 2023.

Notre offre adaptée au contexte de taux et d'inflation élevés a continué à séduire de nombreux clients dans un environnement incertain, toujours marqué par une forte aversion au risque. Nous avons ainsi enregistré une collecte élevée de +14 Md€, soutenue notamment par deux de nos axes stratégiques, la gestion passive et l'Asie.

Le résultat net, quant à lui, s'inscrit à un haut niveau reflétant la bonne efficacité opérationnelle d'Amundi et son profil diversifié. Trimestre après trimestre, ces résultats confirment le bon positionnement du Groupe sur les tendances de croissance de long terme, et la validité de notre plan stratégique. »

* * *

¹ Actifs Moyen-Long Terme, hors JV

² Résultat net part du Groupe

³ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir note p. 8)

⁴ Dans le cadre du programme d'investissements Alba 2

⁵ En nombre d'ETF

Poursuite de l'aversion au risque

Les **marchés obligataires**⁶ sont relativement stables depuis le début de l'année. Ils s'inscrivent cependant en baisse de -4,5% en moyenne trimestrielle par rapport au même trimestre l'an dernier, les taux longs⁷ ayant progressé en moyenne de +120 points de base entre ces deux périodes. Les **marchés actions**⁸ quant à eux ont connu une forte baisse en fin de troisième trimestre, rompant avec leur progression enregistrée depuis le quatrième trimestre 2022 ; leur hausse s'est limitée à +2,0% en moyenne au troisième trimestre 2023 par rapport au trimestre précédent, et atteint +13,6% sur un an.

L'effet marché est donc quasi neutre au troisième trimestre par rapport au précédent, positif sur un an. Ces évolutions heurtées n'ont cependant pas réduit l'aversion au risque qui prévaut depuis maintenant plusieurs trimestres.

Les investisseurs restent en effet toujours prudents et cela s'est traduit par de faibles volumes de collecte sur le **marché de la gestion d'actifs en Europe**, avec une collecte en fonds ouverts⁹ faiblement positive, +36 Md€ au troisième trimestre. Elle est supérieure à celle du trimestre précédent (+23 Md€) mais elle reste essentiellement tirée par les produits de trésorerie (+47 Md€) et la gestion passive (+47 Md€), alors que la gestion active moyen-long terme voit sa décollecte accélérer sur le trimestre (-59 Md€ vs. -24 Md€ au deuxième trimestre).

I. Activité

Collecte élevée, positive en actifs MLT¹⁰, Trésorerie et JV

Les **encours gérés par Amundi au 30 septembre 2023** progressent de +4,1% sur un an (par rapport à fin septembre 2022) et de +0,6% sur un trimestre (par rapport à fin juin 2023), à **1 973 Md€**. L'effet marché a été quasi neutre au trimestre (-1,7 Md€), et favorable sur un an (+56,8 Md€).

Amundi a dégagé une collecte élevée de **+13,7 Md€**, positive aussi bien en actifs MLT¹⁰ qu'en produits de trésorerie, sur les segments *Retail*, Institutionnel et les JV.

- **+7,8 Md€ en actifs MLT^{10,11}**, grâce notamment à deux mandats institutionnels, et tirée par la gestion passive (+10,8 Md€, dont +3,6 Md€ en ETF) ; comme sur l'ensemble du marché européen, la gestion active est en décollecte (-3,0 Md€), et poursuit la rotation des trimestres précédents, avec des retraits dans les fonds Multi-actifs et Actions, partiellement compensés par la collecte obligatoire ;
- **+3,5 Md€ en produits de trésorerie¹¹**, tirée principalement par le retour de la clientèle Retail dans cette classe d'actifs (+2,7 Md€), reflétant l'aversion au risque et l'attractivité des rendements sur la partie courte de la courbe des taux ;
- Enfin, **les JV¹² affichent une collecte de +2,4 Md€**, grâce à la poursuite du développement de la JV indienne SBI MF (+2,0 Md€, dont +3,4 Md€ en Actifs MLT¹⁰) et à la stabilisation de la JV chinoise ABC-CA (à l'équilibre au total, mais en collecte de +0,3 Md€ hors l'écoulement prévu des actifs sur le Channel Business, activité par ailleurs en extinction et faiblement margée) ; les autres JV sont également en collecte nette positive (+0,4 Md€).

Par segments de clientèle, le **Retail** enregistre une collecte positive de **+2,0 Md€**, marquée comme aux trimestres précédents par un haut niveau d'aversion au risque. Elle reflète une forte collecte en produits de trésorerie (+2,7 Md€) et a *contrario* une décollecte limitée en Actifs MLT¹⁰ (-0,7 Md€), et se décompose ainsi par type de clients :

- les **Distributeurs Tiers** (+2,1 Md€) enregistrent une forte activité en ETF/fonds indiciels ainsi qu'en produits de trésorerie ;
- les **Réseaux Partenaires** hors Amundi BOC WM (+0,3 Md€) continuent de capitaliser sur le succès des produits structurés et des fonds obligataires *Buy & Watch*, et retrouvent de l'intérêt pour les produits de trésorerie ;
- **en Chine, Amundi BOC WM** est en décollecte (-0,5 Md€), la montée en puissance confirmée de la nouvelle offre en fonds ouverts n'ayant pas permis ce trimestre de compenser l'arrivée à maturité de fonds à terme.

Enfin, le segment Institutionnels enregistre une **forte collecte, à +9,3 Md€**, surtout en Actifs MLT¹⁰ (+8,5 Md€), notamment liée à 2 gros mandats, à marges faibles, avec de grands investisseurs institutionnels, en solution indicelle actions pour l'un et obligataire pour l'autre. En revanche les Assureurs CA et SG ont poursuivi leurs rachats

⁶ Moyennes trimestrielles, Bloomberg Euro Aggregate pour les marchés obligataires

⁷ Moyennes trimestrielles, rendement de l'OAT 10 ans

⁸ Moyennes trimestrielles, indice composite 50% MSCI World + 50% Eurostoxx 600 pour les marchés actions

⁹ Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin juin 2023.

¹⁰ Actifs Moyen-Long Terme

¹¹ Hors JV

¹² Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital de la JV

(-3,1 Md€), liés comme les trimestres précédents aux retraits des contrats d'assurance vie en euros par leurs clients ; à noter également des prises de profits dans l'activité Epargne Salariale & Retraite (en décollecte de -0,9 Md€), les salariés d'émetteurs dont les titres ont beaucoup progressé depuis quelques mois ayant racheté leurs fonds d'actionnariat salarié.

II. Résultats

Maintien de la rentabilité à un haut niveau au troisième trimestre

Données ajustées¹³

Au troisième trimestre 2023 le résultat net ajusté¹³ atteint 290 M€, en hausse de +3,0% par rapport au résultat du troisième trimestre 2022. Ce résultat a été obtenu grâce, d'une part, à une nouvelle progression des revenus, notamment liée à une bonne résistance des commissions de gestion malgré le contexte d'aversion au risque, d'autre part à l'efficacité opérationnelle, permettant une hausse annuelle des charges plus modérée que celle des revenus, dans un contexte pourtant inflationniste.

Les revenus nets ajustés¹³ ressortent à 780 M€, en hausse de +2,9% par rapport au troisième trimestre 2022.

- Les **commissions nettes de gestion résistent bien sur un an**, à 737 M€, en baisse de -1,4% par rapport au troisième trimestre 2022, qui avait bénéficié d'éléments non-récurrents ;
- Les **commissions de surperformance** ressortent à 10 M€, contre 13 M€ au troisième trimestre 2022 et 51 M€ au deuxième trimestre 2023 ; cela s'explique par l'adoption d'une politique prudente d'investissement dans des marchés incertains ; de surcroît, le nombre de dates anniversaires des fonds, et donc d'enregistrements des commissions de surperformance, est traditionnellement plus faible au troisième trimestre ;
- Les revenus d'**Amundi Technology**, à 14 M€, poursuivent leur croissance : +13% par rapport au troisième trimestre 2022 ;
- Enfin, les **revenus nets financiers et autres** s'élèvent à 19 M€, grâce à des taux de rendement positifs sur le placement de la trésorerie nette ; ils se comparent à des revenus négatifs au troisième trimestre 2022 (-13 M€), trimestre qui était marqué par des taux courts encore négatifs en zone euro et un contexte de marché défavorable au portefeuille de placement (baisse des marchés actions et taux).

La très bonne maîtrise des **charges d'exploitation¹³** (424 M€), permet de contenir la progression des coûts en dessous de celle des revenus, à **seulement +2,3%** par rapport au troisième trimestre 2022. Comme aux trimestres précédents, l'impact de l'inflation, qui s'établit à 4,3% en rythme annuel dans la zone euro¹⁴, et les investissements de développement ont été largement absorbés par les gains de productivité et par les synergies dégagées par l'intégration de Lyxor, qui sont désormais presque entièrement réalisées.

Cette bonne maîtrise des charges confirmée encore ce trimestre traduit l'agilité d'Amundi à ajuster sa base de coûts, ce qui est reflété par un **coefficient d'exploitation qui est au meilleur niveau du secteur : 54,4%** en données ajustées¹³, en légère amélioration par rapport au troisième trimestre 2022 (54,7%).

Le Résultat brut d'exploitation ajusté¹³ (RBE) ressort à 356 M€, en progression de +3,6% par rapport au troisième trimestre 2022.

Le résultat des sociétés mises en équivalence, qui reflète la quote-part d'Amundi dans le résultat net des JV minoritaires en Inde (SBI MF), Chine (ABC-CA), Corée du Sud (NH-Amundi) et Maroc (Wafa Gestion), est en **progression de +2,0%** par rapport au troisième trimestre 2022, à **24 M€**, reflétant une croissance toujours forte en Inde et en Corée, en partie compensée par la Chine, dont la contribution reste positive mais en baisse par rapport aux trimestres précédents.

Le Bénéfice net par Action ajusté¹³ atteint 1,42 € au troisième trimestre 2023.

Données comptables au troisième trimestre 2023

Le résultat net comptable part du Groupe s'élève à **276 M€** et intègre l'amortissement d'actifs intangibles (contrats clients liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes), soit -15 M€ après impôts. Les coûts d'intégration relatifs à Lyxor ont fini d'être comptabilisés en 2022, et sont donc sans effet sur les comptes en 2023.

¹³ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir note p. 8)

¹⁴ Source Eurostat.

Le **Bénéfice net par Action comptable au troisième trimestre 2023** atteint **1,35 €**.

Sur neuf premiers mois 2023, le **résultat net ajusté¹⁵** s'élève à **910 M€**, en hausse de +4,0%, reflétant les mêmes tendances qu'au troisième trimestre :

- les **revenus nets ajustés¹⁵** ont progressé de +2,2% par rapport aux neuf premiers mois 2022, à 2 397 M€, tirés comme au troisième trimestre par les revenus financiers et autres (49 M€ vs. -40 M€ sur les neuf premiers mois 2022) et les revenus d'Amundi Technology (+25,8% à 42 M€) ; les commissions nettes de gestion sont en légère baisse, plus modérée que celle des encours moyens hors JV, à -1,3% vs. -1,9%, traduisant une bonne résistance des marges grâce à un mix client favorable ; les commissions de surperformance en revanche sont en baisse beaucoup plus marquée, à -17,2% (89 M€ vs. 108 M€), reflétant la politique d'investissements prudente en actifs risqués ;
- les **charges ajustées¹⁵** restent maîtrisées, à 1 280 M€, soit une progression de +1,7% par rapport aux neuf premiers mois de 2022, et là encore inférieure à celle des revenus, et ce malgré le contexte inflationniste ; le **coefficient d'exploitation ajusté¹⁵** ressort à **53,4%**, contre 53,7% sur les neuf premiers mois de 2022.

Le **résultat brut d'exploitation ajusté¹⁵** ressort à **1 117 M€**, en hausse de +2,7% par rapport aux neuf premiers mois 2022.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence**, à **73 M€**, est en forte **progression, +13,8%** par rapport aux neuf premiers mois de 2022, principalement tiré par la JV en Inde.

Le **Bénéfice net par Action ajusté¹⁵** atteint **4,46 €** sur les neuf premiers mois de 2023.

Données comptables sur les neuf premiers mois 2023

Le résultat net comptable part du Groupe s'élève à **866 M€** et intègre l'amortissement d'actifs intangibles (contrats clients liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes), soit -44 M€ après impôts sur les neuf premiers mois de 2023. Aucun coût d'intégration relatif à Lyxor n'a été comptabilisé sur l'exercice.

Le **Bénéfice net par Action comptable sur les neuf premiers mois 2023** atteint **4,25 €**.

III. Poursuite des initiatives de développement

Amundi poursuit son plan de développement Ambitions 2025 :

- **La gestion passive** a enregistré une forte collecte ce trimestre, de +10,8 Md€, en produits indiciels/Smart Beta (+7,2 Md€) comme en ETFs (+3,6 Md€) ;
- **En Asie**, la collecte atteint +3,4 Md€, tirée par la JV en Inde, le début de stabilisation des JV en Chine et une forte activité à Singapour (+0,7 Md€), au Japon (+0,6 Md€) et à Taiwan (+0,3 Md€) ;
- **En investissement responsable**, Amundi Transition Énergétique¹⁶, en association avec des Caisses régionales du Crédit Agricole, a lancé en septembre un fonds pour financer la production et la consommation locales d'énergie renouvelable dans les territoires ; c'est le troisième fonds de ce type dans le cadre du programme d'investissement Alba 2. Par ailleurs la gamme de fonds s'inscrivant dans la trajectoire Net Zéro¹⁷ couvre cinq classes d'actifs et s'enrichit de nouveaux fonds ce trimestre, avec l'objectif d'atteindre une gamme complète en 2025, en gestion active comme passive. Enfin, la part des ETF sur la base d'indices d'investissements responsables a atteint 32% de la gamme¹⁸, contre 27% à fin 2022 et en route vers l'objectif de 40% en 2025.

¹⁵ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir note p. 8)

¹⁶ Filiale à 100% d'Amundi

¹⁷ Tous les fonds Net Zero Ambition en gestion passive respectent les critères EU CTB/PAB

¹⁸ En pourcentage du nombre d'ETF gérés

IV. Une structure financière solide

Les fonds propres tangibles¹⁹ s'élèvent à 4,1 Md€ au 30 septembre 2023, en légère progression par rapport à fin 2022 (+0,2 Md€) compte tenu notamment du résultat net depuis le début de l'année 2023 (+0.9 Md€), et en contrepartie du paiement des dividendes (-0,8 Md€) en mai dernier au titre de l'exercice 2022.

L'agence de notation FitchRatings a confirmé le 19 septembre dernier la note long terme d'Amundi à A+ avec perspective stable, la meilleure du secteur.

Calendrier de communication financière

- Atelier investisseurs et analystes « Fixed income » à Londres : 15 décembre 2023
- Publication des résultats du T4 et de l'année 2023 : 7 février 2024
- Publication des résultats du T1 2024 : 26 avril 2024
- Assemblée Générale : 24 mai 2024
- Publication des résultats du T2 et du S1 2024 : 26 juillet 2024
- Publication des résultats du T3 et des 9M 2024 : 30 octobre 2024

¹⁹ Capitaux propres moins goodwill et immobilisations incorporelles

ANNEXES

Evolution des encours sous gestion de fin 2019 à fin septembre 2023²⁰

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change	Effet Périmètre	Variation des encours vs trimestre précédent
Au 31.12.2019	1 653				+5,8%
T1 2020		-3,2	- 122,7	/	
Au 31.03.2020	1 527			/	-7,6%
T2 2020		-0,8	+64,9	/	
Au 30.06.2020	1 592			/	+4,2%
T3 2020		+34,7	+15,2	+20,7 ²¹	
Au 30.09.2020	1 662			/	+4,4%
T4 2020		+14,4	+52,1	/	
Au 31.12.2020	1 729			/	+4,0%
T1 2021		-12,7	+39,3	/	
Au 31.03.2021	1 755			/	+1,5%
T2 2021		+7,2	+31,4	/	
Au 30.06.2021	1 794			/	+2,2%
T3 2021		+0,2	+17,0	/	
Au 30.09.2021	1 811			/	+1,0%
T4 2021		+65,6	+39,1	+148 ²²	
Au 31.12.2021	2 064			/	+14%
T1 2022		+3,2	-46,4	/	
Au 31.03.2022	2 021			/	-2,1%
T2 2022		+1,8	-97,75	/	
Au 30.06.2022	1 925			/	-4,8%
T3 2022		-12,9	-16,3	/	
Au 30.09.2022	1 895			/	-1,6%
T4 2022		+15,0	-6,2	/	
Au 31.12.2022	1 904			/	+0,5%
T1 2023		-11,1	+40,9	/	
Au 31.03.2023	1 934			/	+1,6%
T2 2023		+3,7	+23,8	/	
Au 30.06.2023	1 961			/	+1,4%
T3 2023		+13,7	-1,7	/	
Au 30.09.2023	1 973			/	+0,6%

Total un an entre le 30 septembre 2022 et le 30 septembre 2023 : +4,1%

- Collecte nette +22,2 Md€
- Effets marché & change +57,0 Md€

²⁰ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

²¹ Sabadell AM

²² Lyxor, intégré au 31/12/2021

Détail des encours et de la collecte nette par segments de clientèle²³

(Md€)	Encours 30.09.2023	Encours 30.09.2022	% var. /30.09.2022	Collecte T3 2023	Collecte T3 2022	Collecte 9M 2023	Collecte 9M 2022
Réseaux France	126	114	+10,8%	+0,9	+0,9	+4,6	-1,8
Réseaux internationaux	156	156	-0,1%	-1,0	-0,3	-3,2	+1,3
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	4	10	-63,8%	-0,5	-1,8	-3,3	-1,5
Distributeurs tiers	305	292	+4,3%	+2,1	-3,3	+4,1	+9,6
Retail	587	562	+4,4%	+2,0	-2,8	+5,6	+9,1
Institutionnels & Souverains (*)	489	438	+11,6%	+17,9	-4,7	+14,4	-15,5
Corporates	97	84	+15,5%	-3,8	-1,7	-7,4	-20,6
Epargne entreprises	84	71	+17,5%	-0,9	-0,2	+2,6	+1,8
Assureurs CA & SG	406	420	-3,1%	-3,9	-2,2	-9,6	-3,0
Institutionnels	1 076	1 013	+6,3%	+9,3	-8,8	+0,0	-37,2
JVs	310	319	-3,0%	+2,4	-1,3	+0,7	+20,2
Total	1 973	1 895	+4,1%	+13,7	-12,9	+6,3	-8,0

(*) y compris fonds de fonds

Détail des encours et de la collecte nette par classes d'actifs²³

(Md€)	Encours 30.09.2023	Encours 30.09.2022	% var. /30.09.2022	Collecte T3 2023	Collecte T3 2022	Collecte 9M 2023	Collecte 9M 2022
Actions	443	387	+14,6%	+7,0	-2,3	+2,0	+9,0
Diversifiés	274	287	-4,6%	-5,9	-4,2	-17,0	+0,6
Obligations	624	612	+2,1%	+7,7	+3,7	+10,1	-1,4
Réels, alternatifs et structurés	124	126	-1,1%	-1,1	-0,8	+2,4	-0,8
ACTIFS MLT hors JVs	1 465	1 411	+3,8%	+7,8	-3,5	-2,4	+7,5
Trésorerie hors JVs	198	165	+20,3%	+3,5	-8,1	+8,0	-35,6
Actifs hors JVs	1 663	1 576	+5,6%	+11,3	-11,6	+5,6	-28,2
JVs	310	319	-3,0%	+2,4	-1,3	+0,7	+20,2
TOTAL	1 973	1 895	+4,1%	+13,7	-12,9	+6,3	-8,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 745</i>	<i>1 698</i>	<i>+2,7%</i>	<i>+11,3</i>	<i>-1,4</i>	<i>-0,7</i>	<i>+30,2</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>229</i>	<i>197</i>	<i>+16,1%</i>	<i>+2,5</i>	<i>-11,6</i>	<i>+7,1</i>	<i>-38,2</i>

²³ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

Détail des encours et de la collecte nette par zone géographique²⁴

(Md€)	Encours 30.09.2023	Encours 30.09.2022	% var. /30.09.2022	Collecte T3 2023	Collecte T3 2022	Collecte 9M 2023	Collecte 9M 2022
France	903	858	+5,2%	+4,1	-7,2	-1,2	-30,0
Italie	197	190	+3,3%	-1,5	+1,6	-2,2	+6,3
Europe hors France & Italie	353	319	+10,6%	-0,8	-2,7	+6,0	-1,3
Asie	391	403	-3,0%	+3,4	-2,6	-0,4	+23,4
Reste du monde	130	125	+4,1%	+8,5	-2,1	+4,1	-6,4
TOTAL	1 973	1 895	+4,1%	+13,7	-12,9	+6,3	-8,0
TOTAL hors France	1 070	1 037	+3,2%	+9,6	-5,7	+7,5	+22,0

Détail des encours et de la collecte nette par type de gestion et classe d'actifs²⁴

(Md€)	Encours 30.09.2023	Encours 30.09.2022	% var. /30.09.2022	Collecte T3 2023	Collecte T3 2022	Collecte 9M 2023	Collecte 9M 2022
Gestion active	1 022	1 011	+1,1%	-1,9	+1,1	-15,6	+0,7
Actions	187	167	+11,6%	-1,6	+2,0	-2,5	+4,9
Diversifiés	265	280	-5,4%	-6,3	-4,3	-18,2	+0,5
Obligations	570	563	+1,3%	+6,1	+3,4	+5,1	-4,8
Produits structurés	35	28	+27,6%	-0,2	+0,0	+2,9	-2,8
Gestion passive	319	275	+16,1%	+10,8	-3,8	+10,8	+7,5
ETF & ETC	192	167	+14,7%	+3,6	-4,8	+8,0	+4,6
Index & Smart beta	127	107	+18,4%	+7,2	+1,0	+2,8	+2,9
Actifs réels et Alternatifs	89	98	-9,3%	-0,9	-0,8	-0,5	+2,1
Actifs réels	63	66	-4,2%	-0,3	+0,3	+0,2	+3,0
Alternatifs	25	32	-19,8%	-0,6	-1,1	-0,7	-1,0
ACTIFS MLT hors JVs	1 465	1 411	+3,8%	+7,8	-3,5	-2,4	+7,5
Trésorerie hors JVs	198	165	+20,3%	+3,5	-8,1	+8,0	-35,6
TOTAL ACTIFS hors JVs	1 663	1 576	+5,6%	+11,3	-11,6	+5,6	-28,2
JVs	310	319	-3,0%	+2,4	-1,3	+0,7	+20,2
TOTAL	1 973	1 895	+4,1%	+13,7	-12,9	+6,3	-8,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 745</i>	<i>1 698</i>	<i>+2,7%</i>	<i>+11,3</i>	<i>-1,4</i>	<i>-0,7</i>	<i>+30,2</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>229</i>	<i>197</i>	<i>+16,1%</i>	<i>+2,5</i>	<i>-11,6</i>	<i>+7,1</i>	<i>-38,2</i>

²⁴ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

Compte de résultat des neuf premiers mois

(M€)	9M 2023	9M 2022	% var. 9M/9M
Revenus nets - ajustés	2 397	2 347	+2,2%
Commissions de gestion	2 217	2 245	-1,3%
Commissions de surperformance	89	108	-17,2%
Technologie	42	34	+25,8%
Produits financiers & autres revenus	49	(40)	NM
Charges d'exploitation - ajustées	(1 280)	(1 259)	+1,7%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>53,4%</i>	<i>53,7%</i>	<i>-0,3pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	1 117	1 088	+2,7%
Coût du risque & autres	(5)	(4)	+35,9%
Sociétés mises en équivalence	73	64	+13,8%
Résultat avant impôt - ajusté	1 185	1 148	+3,2%
Impôts sur les sociétés	(277)	(272)	+2,0%
Minoritaires	3	(1)	NM
Résultat net part du Groupe - ajusté	910	875	+4,0%
Bénéfice par action - ajusté (€)	4,46	4,31	+3,6%

Compte de résultat du troisième trimestre

(M€)	T3 2023	T3 2022	% var. T3/T3	T2 2023	% var. T3/T2
Revenus nets - ajustés	780	758	+2,9%	823	-5,3%
Commissions de gestion	737	747	-1,4%	744	-1,1%
Commissions de surperformance	10	13	-18,7%	51	-79,6%
Technologie	14	12	+13,0%	16	-12,3%
Produits financiers & autres revenus	19	(13)	NM	13	+52,0%
Charges d'exploitation - ajustées	(424)	(415)	+2,3%	(430)	-1,4%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>54,4%</i>	<i>54,7%</i>	<i>-0,3pp</i>	<i>52,3%</i>	<i>+2,1pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	356	343	+3,6%	393	-9,5%
Coût du risque & autres	(3)	(0)	NM	(2)	+30,1%
Sociétés mises en équivalence	24	24	+2,0%	27	-12,0%
Résultat avant impôt - ajusté	377	366	+2,8%	418	-9,9%
Impôts sur les sociétés	(88)	(85)	+2,8%	(99)	-11,5%
Minoritaires	1	0	NM	1	+26,5%
Résultat net part du Groupe - ajusté	290	282	+3,0%	320	-9,3%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,42	1,38	+2,6%	1,57	-9,6%

Annexe méthodologique

Données comptables et ajustées

- **Données comptables** - elles comprennent l'amortissement des actifs intangibles et, en 2022, les coûts d'intégration de Lyxor.
- **Données ajustées** - afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell, et de l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor, comptabilisé en déduction des revenus nets, et retraitement des coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

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

- **T3 2022** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **9M 2022** : -61 M€ avant impôts et -44 M€ après impôts
- **T2 2023** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **T3 2023** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **9M 2023** : -61 M€ avant impôts et -44 M€ après impôts

Acquisition de Lyxor

- Conformément à IFRS 3, reconnaissance au bilan d'Amundi au 31/12/2021 :
 - d'un goodwill de 652 M€ ;
 - d'un actif intangible (représentant des contrats clients) de -40 M€ avant impôt (-30 M€ après impôts) qui sera amorti linéairement sur 3 ans ;
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence de l'amortissement de l'actif intangible est de -10 M€ après impôts en année pleine (soit -13 M€ avant impôts). Cet amortissement est comptabilisé en déductions des revenus nets et vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution. Sur le T3 2022, le T2 et le T3 2023 la charge d'amortissement de cet actif intangible après impôts était de -2 M€ (soit -3 M€ avant impôts) ; sur les 9M 2022 et les 9M 2023 elle était de -6 M€ (soit -8 M€ avant impôts).
- Les **coûts d'intégration** ont été entièrement comptabilisés en 2022 et 2021, pour un total de 77 M€ avant impôts et 57 M€ après impôts, dont 40 M€ avant impôts (30 M€ après impôts) au T3 2022 et 51 M€ avant impôts (37 M€ après impôts) aux 9M 2022. Pas de coût d'intégration comptabilisé en 2023.

Indicateurs Alternatifs de Performance²⁵

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

 = données comptables

 = données ajustées

(m€)	9M 2023	9M 2022	T3 2023	T3 2022	T2 2023
Revenus nets (a)	2,336	2,286	760	738	803
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(61)	(61)	(20)	(20)	(20)
Revenus nets - ajustés (b)	2,397	2,347	780	758	823
Charges d'exploitation (c)	(1,280)	(1,318)	(424)	(423)	(430)
- Coûts d'intégration avant impôt	0	(59)	0	(9)	0
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(1,280)	(1,259)	(424)	(415)	(430)
Résultat Brut d'exploitation (e) = a) + (c)	1,056	967	335	314	373
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f) = (b) + (d)	1,117	1,088	356	343	393
Coefficient d'exploitation (%) -(a)/(c)	54.8%	57.7%	55.9%	57.4%	53.6%
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	53.4%	53.7%	54.4%	54.7%	52.3%
Coût du risque & autres (g)	(5)	(4)	(3)	(0)	(2)
Sociétés mises en équivalence (h)	73	64	24	24	27
Résultat avant impôts (i) = (e) + (g) + (h)	1,124	1,027	356	337	398
Résultat avant impôts, ajusté (j) = (f) + (g) + (h)	1,185	1,148	377	366	418
Impôts sur les bénéfices (k)	(260)	(239)	(82)	(77)	(93)
Impôts sur les bénéfices, ajustés (l)	(277)	(272)	(88)	(85)	(99)
Minoritaires (m)	3	(1)	1	0	1
Résultat net part du Groupe (n) = (i)+(k)+(m)	866	787	276	261	305
Résultat net part du Groupe, ajusté (o) = (j)+(l)+(m)	910	875	290	282	320
Bénéfice par action (€)	4.25	3.87	1.35	1.28	1.50
Bénéfice par action - ajusté (€)	4.46	4.31	1.42	1.38	1.57

²⁵ Voir aussi la section 4.3 du Document d'Enregistrement Universel 2022 déposé auprès de l'AMF le 07 avril 2023

Actionnariat

	30 septembre 2022		31 décembre 2022		30 juin 2023		30 septembre 2023	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,19 %	141 057 399	69,19 %	141 057 399	69,19 %	141 057 399	68,93 %
Salariés	2 353 097	1,15 %	2 279 907	1,12 %	2 314 287	1,14 %	3 018 388	1,47 %
Autocontrôle	1 399 468	0,69 %	1 343 479	0,66 %	1 315 690	0,65 %	1 297 231	0,63 %
Flottant	59 050 167	28,97 %	59 179 346	29,03 %	59 172 755	29,21 %	59 274 616	29,15 %
Nombre d'actions en fin de période	203 860 131	100,0 %	203 860 131	100,0 %	203 860 131	100,0 %	204 647 634	100,0 %
<i>Nombre moyen d'actions depuis le début de l'année</i>	<i>203 264 547</i>	-	<i>203 414 667</i>	-	<i>203 860 131</i>	-	<i>204 050 516</i>	-
<i>Nombre moyen d'actions depuis le début du trimestre</i>	<i>203 638 148</i>	-	<i>203 860 131</i>	-	<i>203 860 131</i>	-	<i>204 425 079</i>	-

- Nombre moyen d'actions *prorata temporis*.
- L'augmentation de capital réservée aux salariés 2023 a été réalisée le 27 juillet 2023. 787 503 titres (~0,4% du capital avant l'opération) ont été créés, portant la part des salariés à 1,47% du capital, contre 1,14% avant l'opération.
- Le nombre moyen d'actions a augmenté de +0,3% entre le T2 et le T3 2023, de +0,4% entre le T3 2022 et le T3 2023 et de +0,4% entre les neuf premiers mois de 2022 et neuf premiers mois de 2023

A propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux²⁶, Amundi propose à ses 100 millions de clients - particuliers, institutionnels et entreprises - une gamme complète de solutions d'épargne et d'investissement en gestion active et passive, en actifs traditionnels ou réels. Cette offre est enrichie de services et d'outils technologiques qui permettent de couvrir toute la chaîne de valeur de l'épargne. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 1 950 milliards d'euros d'encours²⁷.

Ses six plateformes de gestion internationales²⁸, 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.

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



Contacts presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr@amundi.com

Corentin Henry

Tél. +33 1 76 36 26 96

corentin.henry@amundi.com

Contacts investisseurs :

Cyril Meilland, CFA

Tél. +33 1 76 32 62 67

cyril.meilland@amundi.com

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

²⁶ Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2023 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2022

²⁷ Données Amundi au 30/09/2023

²⁸ Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

AVERTISSEMENT :

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

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

Les chiffres présentés ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne, et applicable à cette date, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes. Les informations contenues dans ce communiqué, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties qu'Amundi, ou sont issues de sources externes, n'ont pas été revues par une autorité de supervision ni n'ont plus généralement fait l'objet de vérifications indépendantes, et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce communiqué. Ni Amundi ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour toute décision prise ou négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence.

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