
La confiance
ça se mérite

Amundi



Présentation Investisseurs & Analystes | 2 août 2018

Résultats 1^{er} semestre 2018

Cette présentation peut contenir des projections concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne représentent pas des prévisions au sens du Règlement Européen 809/2004 du 29 avril 2004 (article 2, § 10).

Ces éléments sont issus de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non réalisation des projections et résultats mentionnés. Le lecteur doit prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder son propre jugement.

Les chiffres présentés pour les périodes de trois mois et de six mois se terminant au 30 juin 2018 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date. Les chiffres présentés ont été établis conformément à IAS 34 « information financière intermédiaire ». Les procédures d'examen limité sur les comptes intermédiaires résumés sont en cours.

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

Sommaire

1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2018

- Des résultats et une activité en forte progression et en avance sur le plan de marche

2 Activité

- Environnement de marché au S1 2018
- Des encours¹ de 1 466 Md€ au S1 2018 en hausse de +7,5% vs S1 2017⁴
- Forte progression de la collecte tirée par les actifs MLT⁵
- Une collecte nette élevée, tirée principalement par le Retail
- Retail au S1 2018 : une collecte nette élevée et portée par l'ensemble des canaux de distribution
- Retail au T2 2018 : une collecte nette soutenue grâce à une bonne dynamique dans les réseaux partenaires et aux JVs asiatiques
- Institutionnels & Corporates : un bon niveau d'activité malgré l'effet de saisonnalité des produits de trésorerie
- Une collecte nette en actifs MLT⁵ tirée par toutes les expertises au S1 2018
- Une collecte nette toujours tirée par l'international
- Des performances résilientes
- Succès confirmés pour nos nouveaux moteurs de croissance

3 Résultats

- Un résultat net comptable² au S1 2018 en croissance de 58% grâce à l'acquisition de Pioneer et à la bonne dynamique d'activité
- Un résultat net ajusté³ au S1 2018 en progression de +14%³⁻⁴ à comparer à un objectif annoncé de +7% par an
- Des revenus nets de gestion en progression de +5% vs S1 2017⁴
- Une bonne résistance des marges
- Un coefficient d'exploitation de 50,5%³, en amélioration de 2,4 pts vs S1 2017³⁻⁴
- Pioneer : un plan d'intégration bien avancé
- Comptes de résultat combinés du S1 et T2 2018 et 2017

4 Conclusion

5 Annexes

- Répartition des encours¹ par clientèle, par classe d'actifs et par géographie
- Encours et collecte¹ par segment de clientèle, par classe d'actifs et zones géographiques
- Définition et méthodologie
- Actionnariat Amundi

Contacts

1- Encours & collecte combinées incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP. 2- Après coûts d'intégration de Pioneer et amortissement des contrats de distribution de UniCredit, SG et Bawag. 3- Données ajustées: hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Pioneer. 4- Variation sur périmètre comparable au S1 2017 (6 mois Amundi + Pioneer). 5- Hors produits de trésorerie. Voir slides 34-35 pour les définitions et la méthodologie.

1

Faits marquants du S1 2018

Des résultats et une activité en forte progression et en avance sur le plan de marche

Faits marquants du S1 2018	<ul style="list-style-type: none">▪ Un haut niveau de profitabilité grâce à :<ul style="list-style-type: none">• La poursuite de la dynamique de croissance• L'amélioration de l'efficacité opérationnelle▪ Une intégration réussie de Pioneer
Résultats	<p>Des résultats en forte progression :</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Au premier semestre 2018<ul style="list-style-type: none">▪ Un Résultat net comptable² de 454 M€ (+58% vs S1 2017) et un BNPA en hausse de +44% vs S1 2017▪ Un Résultat net ajusté³ de 492 M€ (+13,6% vs S1 2017⁴)<ul style="list-style-type: none">• Des revenus nets de gestion en progression de +4,8% par rapport au S1 2017⁴• Un coefficient d'exploitation³ de 50,5%, en amélioration de 2,4 pts par rapport au S1 2017⁴▪ Au T2 2018, un Résultat net comptable² de 234 M€ (+61,6% vs T2 2017) et un Résultat net ajusté³ de 252 M€, en croissance de +12,2% vs T2 2017⁴
Activité	<ul style="list-style-type: none">▪ Une collecte nette¹ élevée, tirée principalement par les actifs MLT⁵ et le Retail<ul style="list-style-type: none">▪ Au S1 2018, une collecte nette de +42,4 Md€ (vs +26,3 Md€ au S1 2017⁴) dont +36,5 Md€ en actifs MLT (vs +11,1 Md€ au S1 2017⁴)▪ Au T2 2018, une collecte nette de +2,6 Md€ (vs -2,9 Md€ au T2 2017⁴) dont +8,4 Md€ en actifs MLT (vs +2,9 Md€ au T2 2017⁴)▪ Une collecte toujours portée par l'international▪ Des encours de 1 466 Md€¹ au 30 juin 2018 (+7,5% vs 30 juin 2017⁴)

1- Encours & collecte combinées incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

2- Après coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution

3- Données ajustées: hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration de Pioneer

4- Variation ou collecte/décollecte sur périmètre comparable (Amundi + Pioneer)

5- Hors produits de trésorerie

Voir slides 34-35 pour les définitions et la méthodologie

2

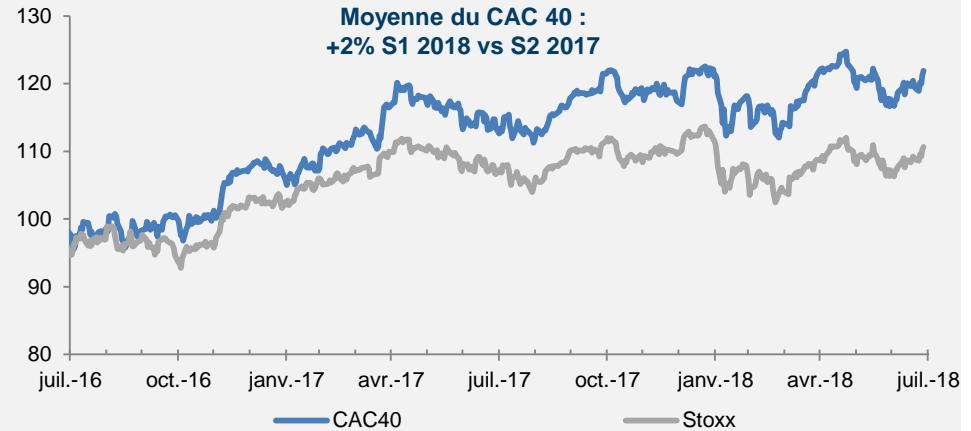
Activité

Environnement de marché au S1 2018

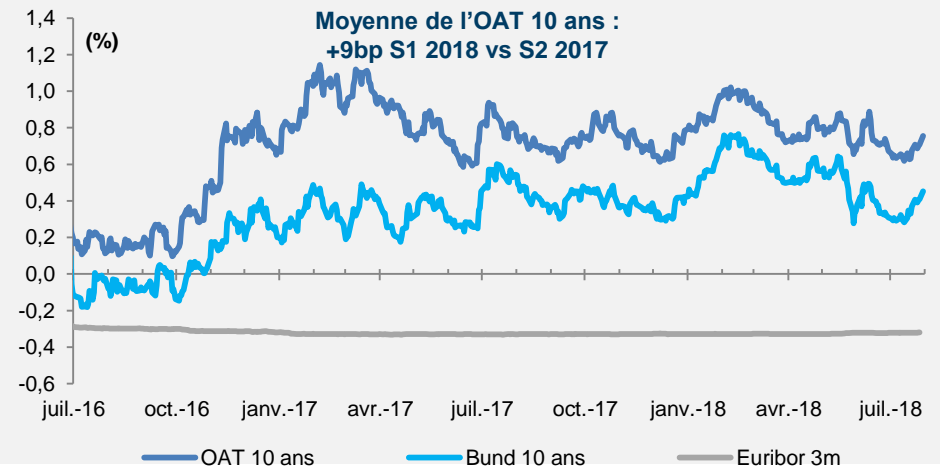
- Des marchés actions quasi stables par rapport au S2 2017
- Des taux toujours bas
- Une volatilité accrue conduisant à une augmentation de l'aversion au risque au deuxième trimestre 2018

Source : Reuters

Evolution des marchés boursiers
Indices CAC 40 et Stoxx 600 entre juillet 2016 et juillet 2018
(base 100=1/1/2016)



Evolution des principaux taux
entre juillet 2016 et juillet 2018

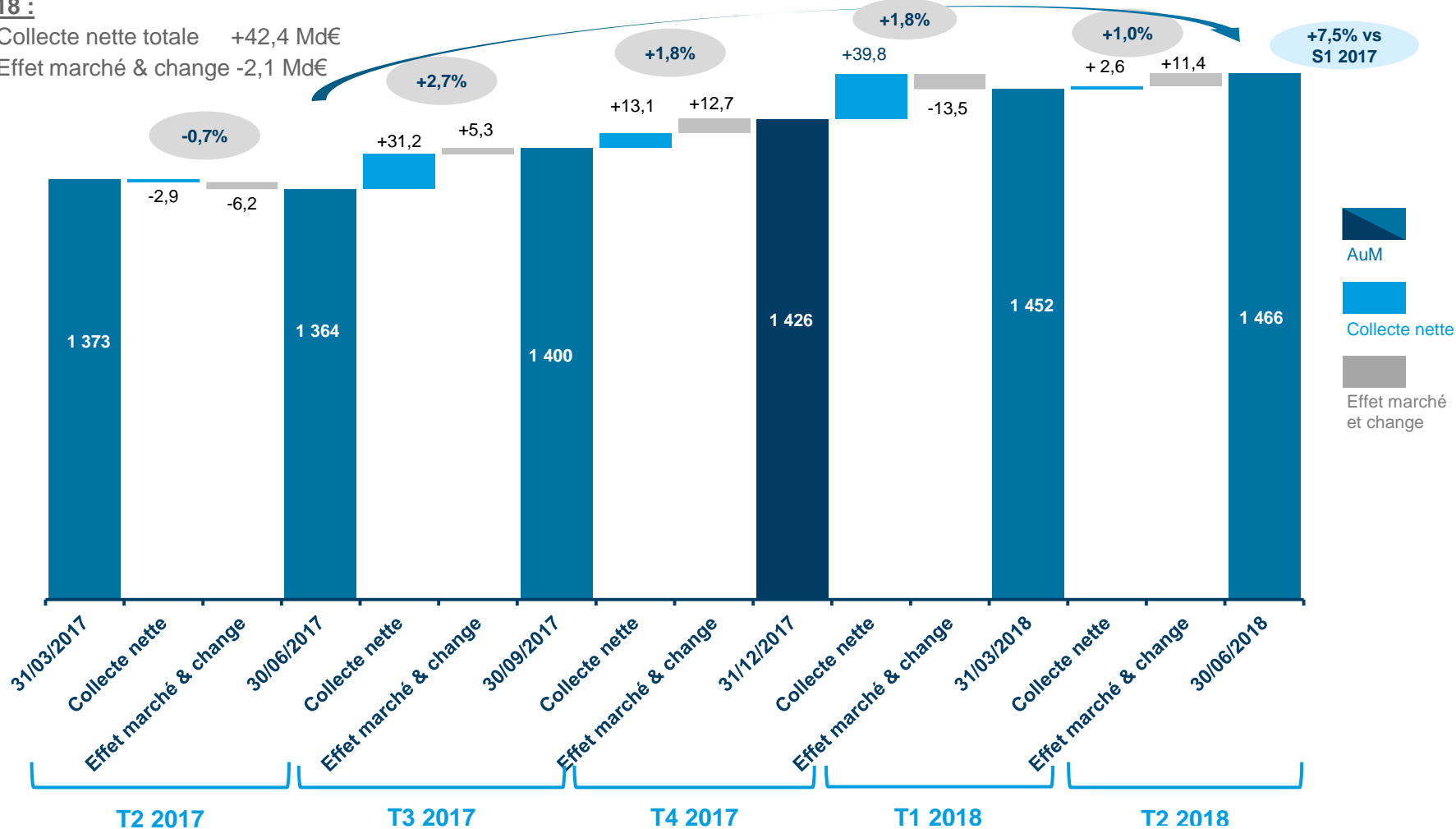


Des encours de 1 466 Md€ au S1 2018 en hausse de +7,5% vs S1 2017

Amundi + Pioneer – en Md€

S1 2018 :

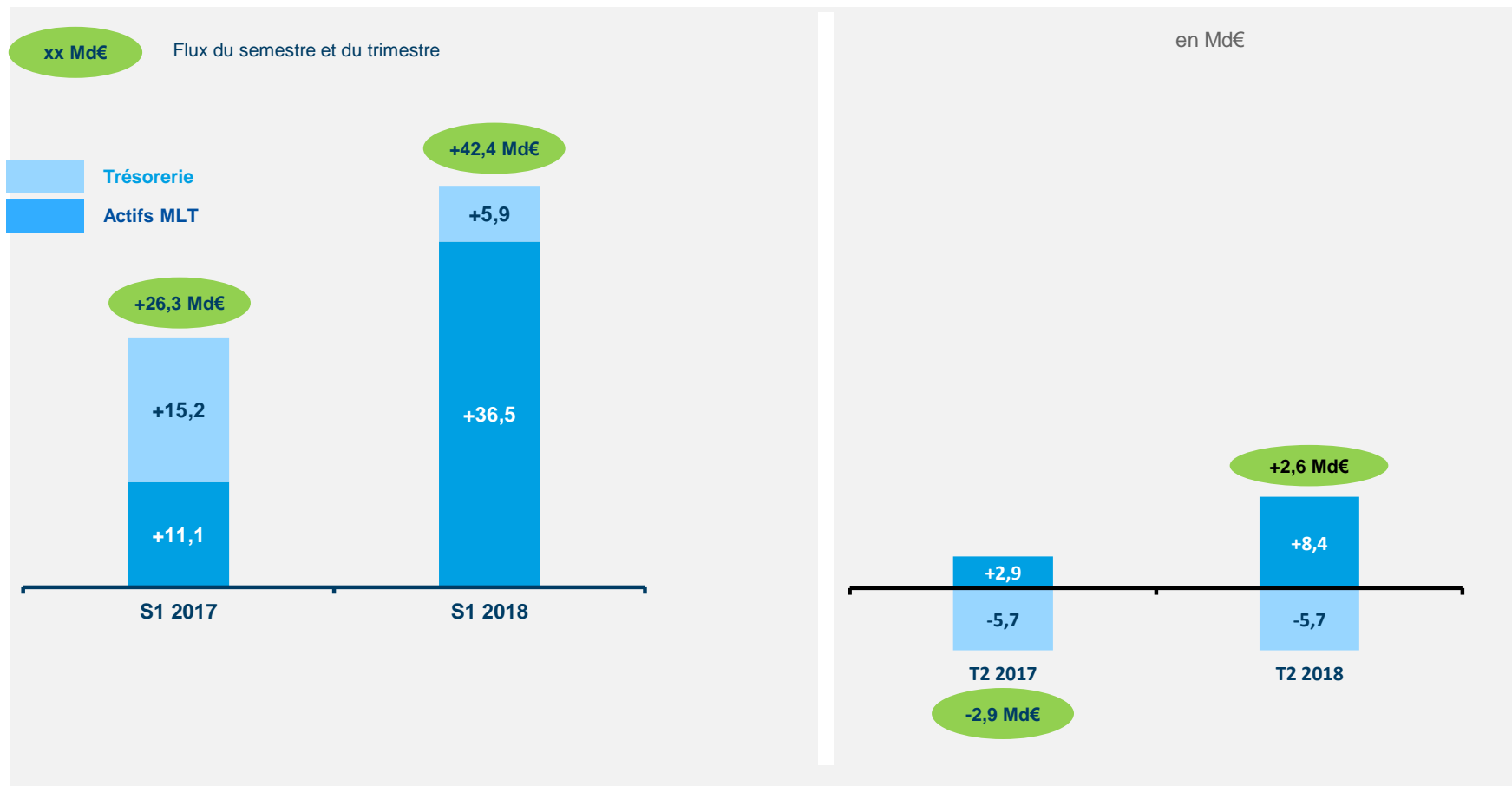
- Collecte nette totale +42,4 Md€
- Effet marché & change -2,1 Md€



Note: Encours & collecte combinées incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

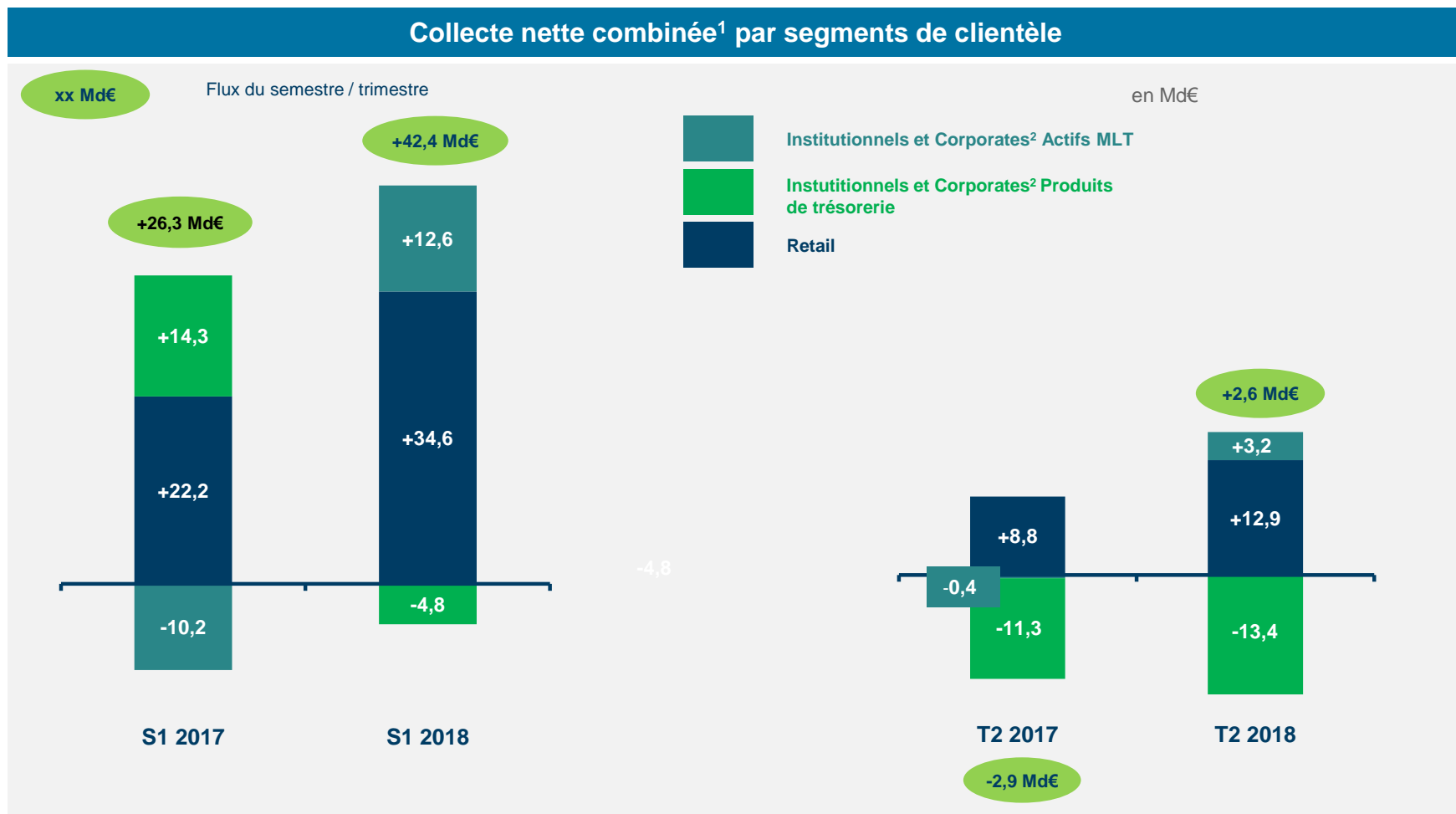
Forte progression de la collecte tirée par les actifs MLT

Collecte nette combinée¹



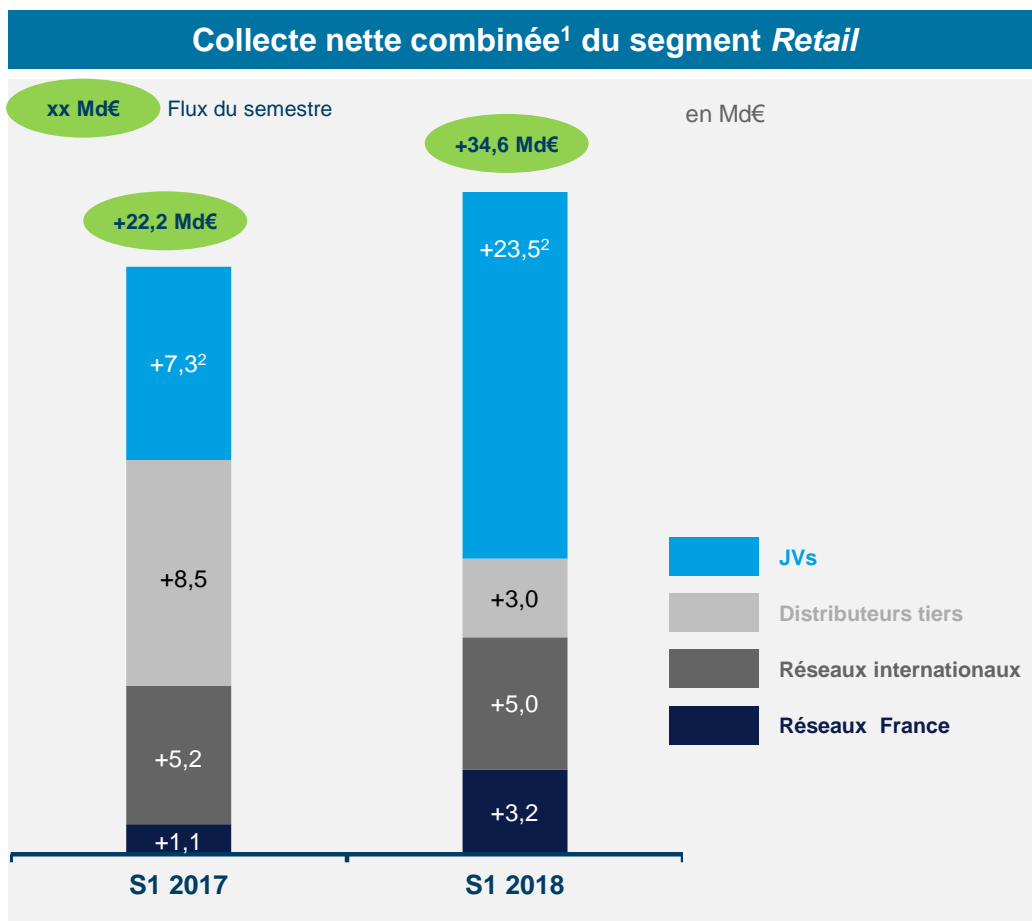
1-Collecte combinée: (6 mois Amundi + Pioneer) au S1 2017 et S1 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T2 2017 et T2 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP

Une collecte nette élevée, tirée principalement par le Retail



1-Collecte combinée: (6 mois Amundi + Pioneer) au S1 2017 et S1 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T2 2017 et T2 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP; 2- Y compris fonds de fonds.

Retail au S1 2018 : une collecte nette élevée et portée par l'ensemble des canaux de distribution



Réseaux France : une collecte nette tirée par les Unités de Compte (de +3,7 Md€)

Réseaux internationaux : une collecte nette toujours soutenue particulièrement en Italie (+4,4 Md€ portés par la gestion sous mandat et les Unités de Compte) qui traduit le succès du partenariat avec UniCredit

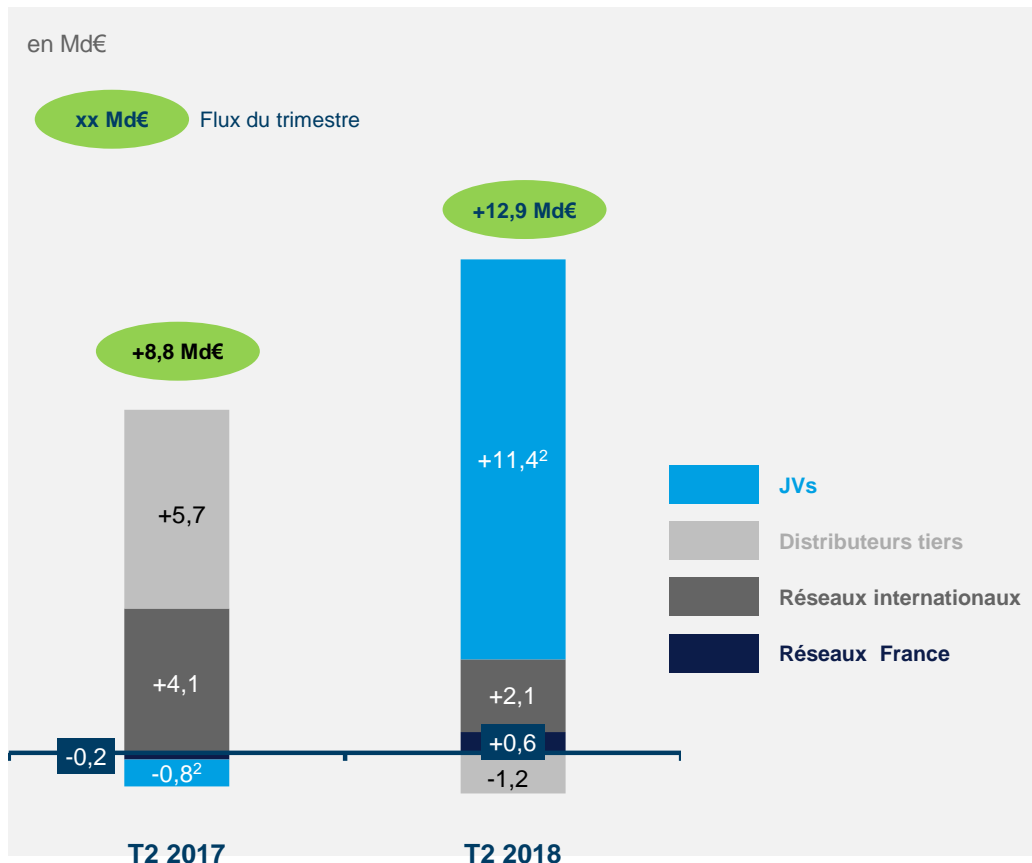
Distributeurs tiers : une collecte nette de +3 Md€, tirée notamment par la France et l'Asie

Une collecte nette particulièrement élevée dans les JVs asiatiques, principalement en Chine

1- Collecte combinée: 6 mois Amundi + Pioneer au S1 2017 et S1 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP ; 2 – Dont +7,7 Md€ en produits de trésorerie au S1 2018 et -0,8 Md€ au S1 2017

Retail au T2 2018 : une collecte nette soutenue grâce à une bonne dynamique dans les réseaux partenaires et aux JVs asiatiques

Collecte nette combinée¹ du segment Retail



Une collecte nette élevée des réseaux partenaires (+2,7 Md€) :

- En Italie: +1,7 Md€ de collecte nette grâce aux UC et à la gestion sous mandat
- En France: +0,6 Md€ entièrement en actifs MLT (vs -0,2 Md€ au T2 2017)

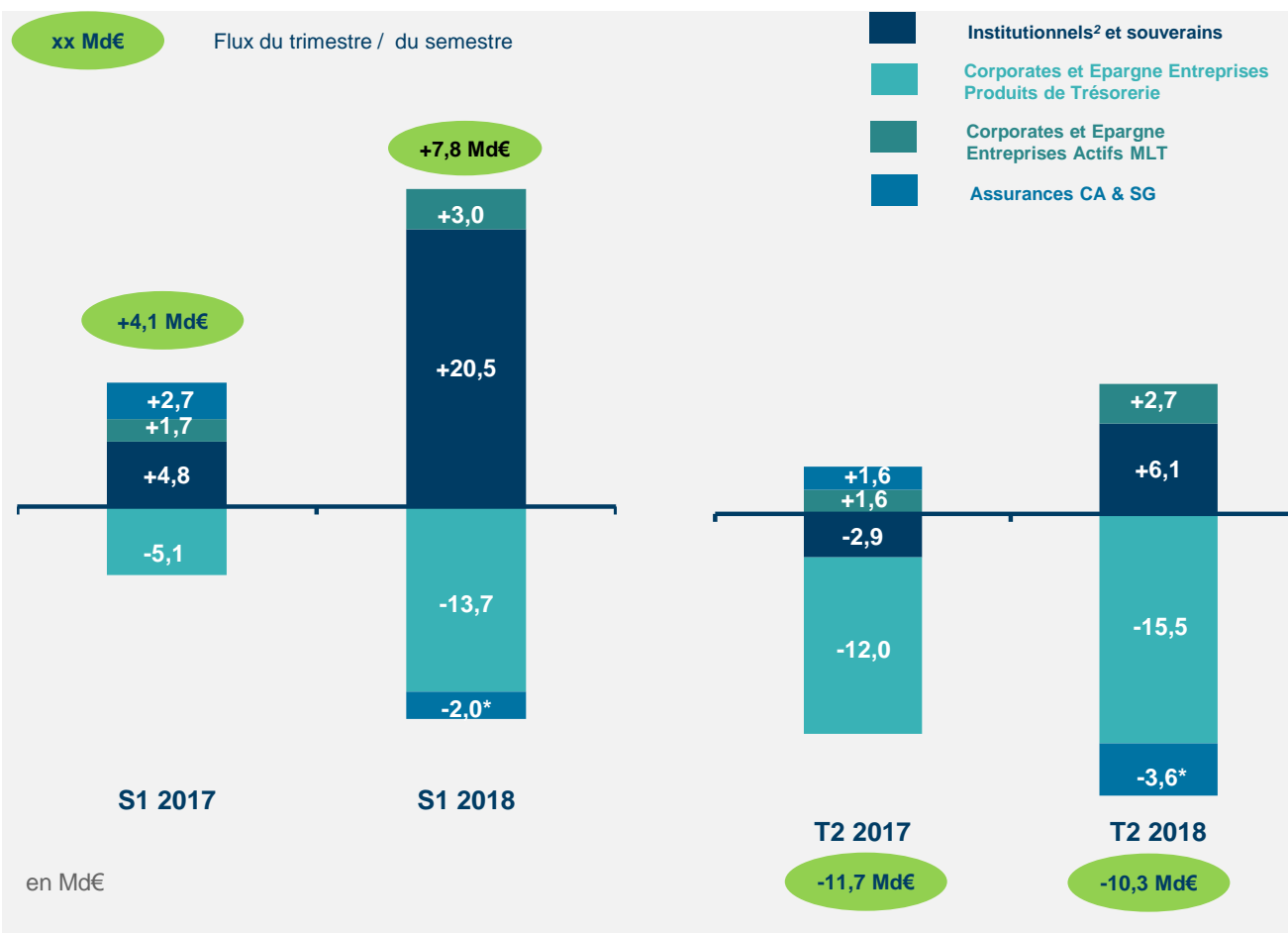
Une forte collecte dans les 3 JVs asiatiques (Chine, Inde, Corée du Sud)

Une légère décollecte nette des distributeurs tiers en raison d'un contexte de marché plus « adverse » au risque en Europe

1- Collecte combinée: 3 mois Amundi et Pioneer au T2 2017 et T2 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP; 2 – Dont +7,4 Md€ en produits de trésorerie au T2 2018 et +4 Md€ au T2 2017

Institutionnels & Corporates : un bon niveau d'activité malgré l'effet de la saisonnalité des produits de trésorerie au T2

Collecte nette combinée¹ du segment Institutionnels et Corporates



Une collecte nette dynamique des clients **Souverains** et autres **Institutionnels**

Un bon niveau de collecte en actifs **MLT** sur les **Corporates** et en particulier sur l'**Epargne Entreprises**

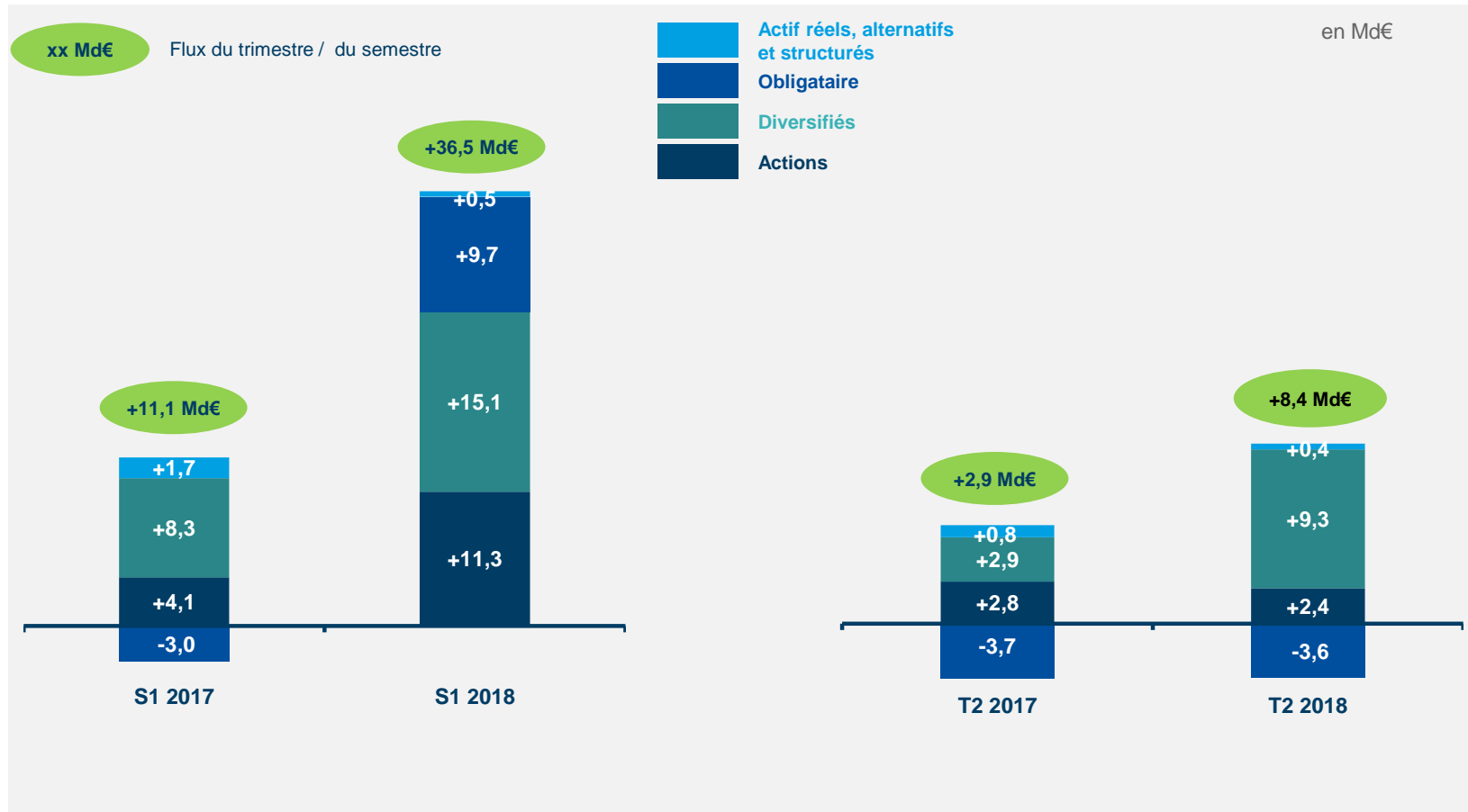
Une décollecte saisonnière des **Corporates** en produits de trésorerie au T2

1-Collecte combinée: (6 mois Amundi + Pioneer) au S1 2017 et S1 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T2 2017 et T2 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP: 2- Y compris fonds de fonds.

* dont -1,7 Md€ au S1 2018 et -3 Md€ au T2 2018 de décollecte en produits de trésorerie en Assurance CA et SG

Une collecte nette en actifs MLT tirée par toutes les expertises au S1 2018

Collecte nette combinée¹ en actifs MLT

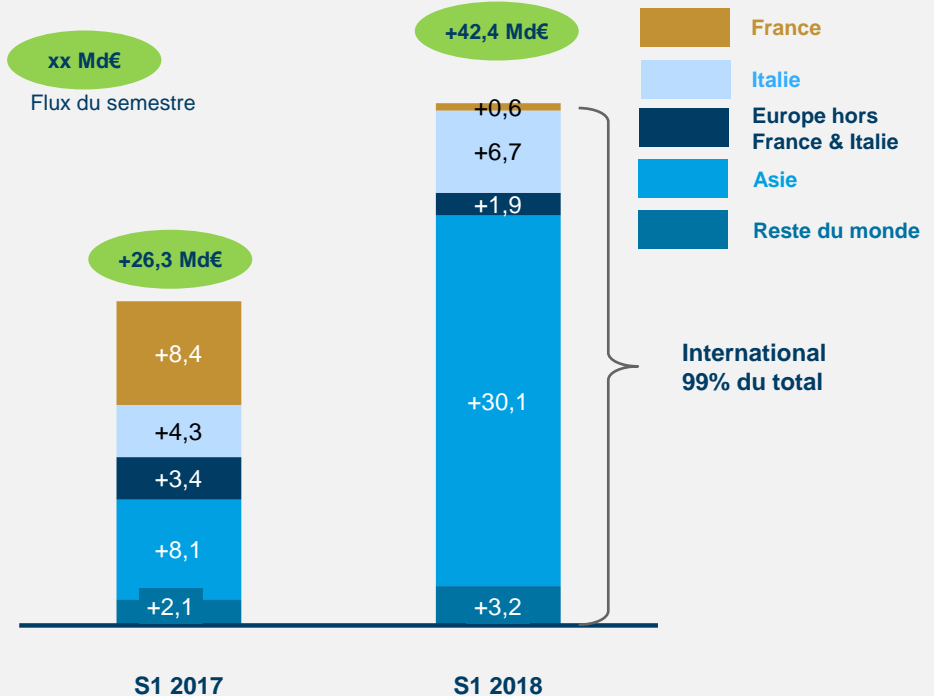


1-Collecte combinée: (6 mois Amundi + Pioneer) au S1 2017 et S1 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T2 2017 et T2 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP:

Une collecte nette toujours tirée par l'international

Collecte nette combinée¹ par zones géographiques

en Md€



Une collecte nette très élevée en Asie, dans les JVs (notamment en Chine) ainsi qu'au Japon, à Hong Kong et à Taiwan

Une progression de la collecte en Italie

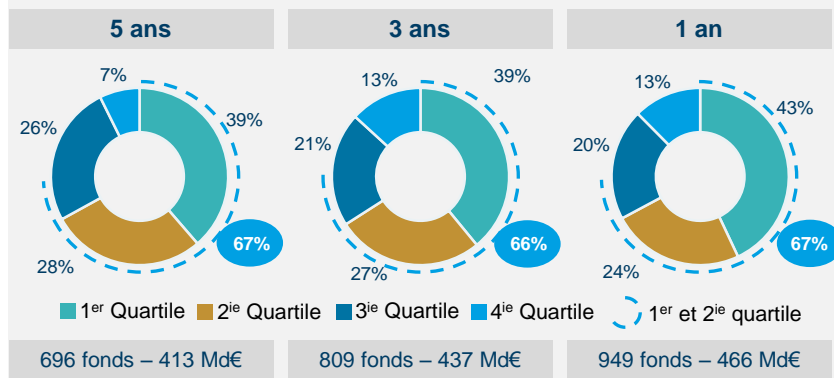
En France, un bon niveau d'activité en actifs MLT (Retail et Epargne Entreprises), compensé par des sorties en trésorerie

1-Encours et Collecte combinés: 6 mois Amundi et Pioneer au S1 2017 et S1 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

Des performances résilientes

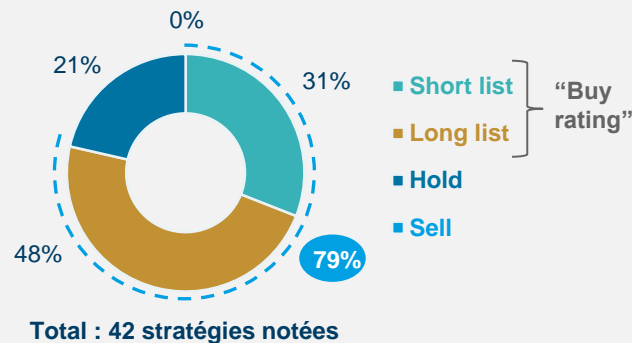
Performances sur les fonds ouverts¹

Classements Morningstar des fonds par encours



Consultants² : part élevée de recommandations d'achat

79 % des stratégies notées ont une recommandation d'achat



Des expertises reconnues

- **ETF, indiciel et Smart beta :**
 - ETF / Passive manager of the year, (*Global Investor Awards 2018*)
- **Obligations**
 - Meilleur fonds obligations US Hedged sur 10 ans – **Amundi Bonds Global Aggregate** (*Thomson Reuters Lipper Fund award 2018*)
- **Asie**
 - Meilleure gamme de fonds– (*Citywire Asia 2018 award*)
- **Réseau Crédit Agricole**
 - Trophée d'Or de la meilleure gamme de fonds Obligations Internationales sur 3 ans – (*Trophée du revenu 2018*)

Bonne proportion de performances > benchmark

Deux tiers des encours³ ont battu leur benchmark au S1 2018



1- Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, juin 2018. 2- Consultants globaux : Aon, Cambridge, Mercer, Russel, Willis Towers Watson, Bfinance, notation juillet 2018; 3- Performance avant frais sur 5 ans pour les fonds soumis à benchmark selon le périmètre GIPS audité (98 Md€ pour les actions et 94Md€ pour les taux et crédit) au 30/06/2018.

Succès confirmés pour nos nouveaux moteurs de croissance

Expertises de gestion²

- **Gestion passive et smart beta : gain de parts de marché**
 - Progression des encours de 21% sur 12 mois, à 97 Md€ au 30 juin 2018
 - ETF : une collecte nette au S1 2018 à +2,9 Md€ (3^e meilleur collecteur européen¹), portant les encours à 40,5 Md€ au 30 juin 2018 (5^{ème} européen)¹
- **Développement des actifs réels**
 - Immobilier : une collecte nette toujours soutenue de +1,3 Md€ au S1 2018, portant les encours à 29 Md€ au 30 juin 2018
 - Dette privée : collecte nette de +1,1 Md€ de S1 2018 portant les encours à 6,8 Md€ au 30 juin 2018

Amundi Services

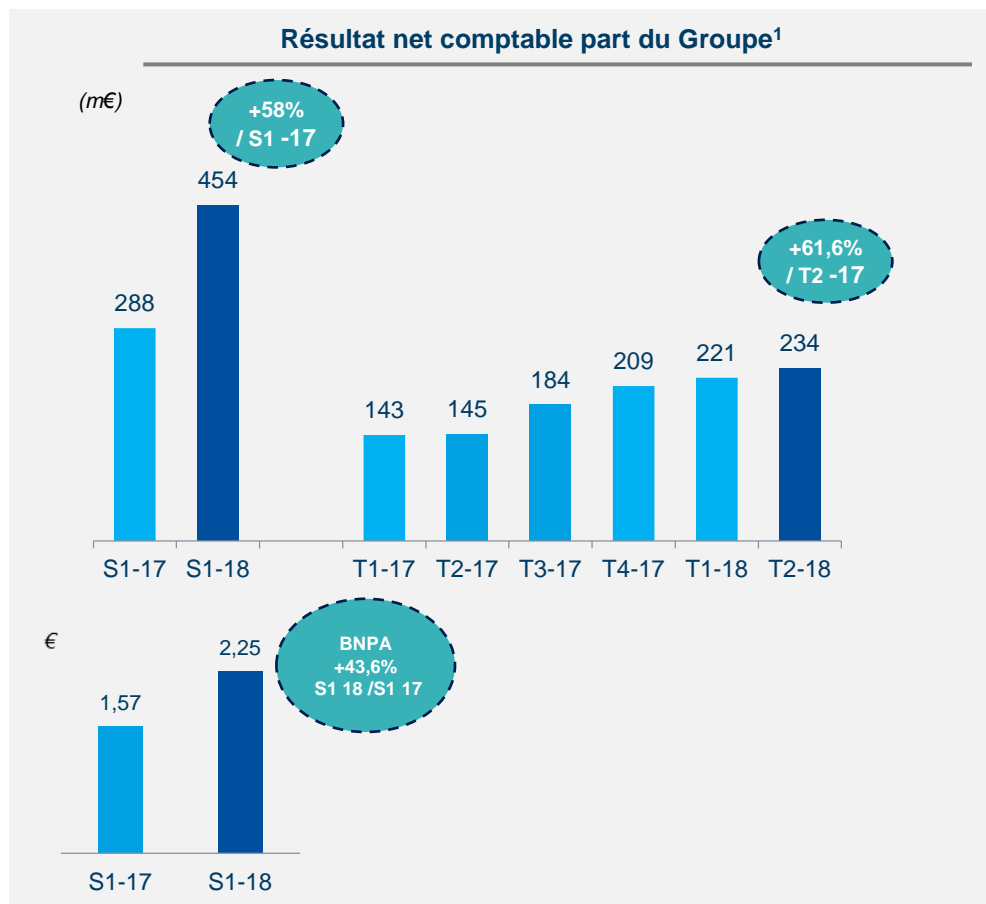
- **Développement des activités de services pour compte de tiers**
 - 21 clients à fin juin 2018, sur l'ensemble des offres
 - Au S1 2018, Signature de 2 contrats avec deux clients italiens :
 - prestations de Fund Hosting au Luxembourg,
 - mise en place d'une solution complète d'asset management (PMS, RTO, risques, reportings) pour Fineco (à la suite de la réinternalisation en Irlande de sa gestion d'actifs en juillet).

1- Au S1 2018; source DB ETF Monthly Review & Outlook, end June 2018; 2- Encours et collecte hors JVs

3

Résultats

Un résultat net comptable au S1 2018 en croissance de 58% grâce à l'acquisition de Pioneer et à la bonne dynamique d'activité



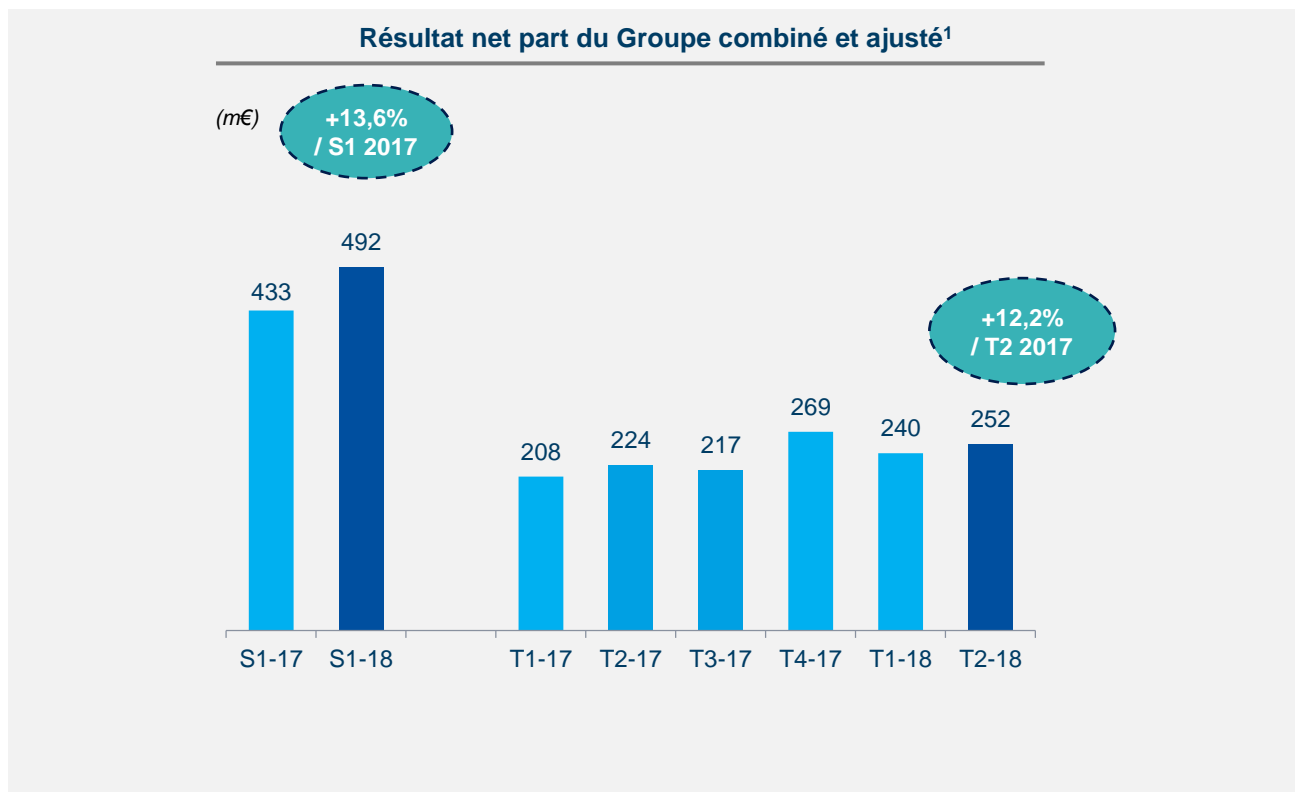
Un résultat net comptable en forte croissance grâce :

- aux effets de l'intégration de Pioneer avec un phasage de synergies favorable
- à une bonne maîtrise des coûts,
- à la dynamique de développement

Une croissance du BNPA comptable de +44% depuis l'acquisition de Pioneer (à comparer à un objectif de relation annoncé de +30%)

1- Après amortissement des contrats de distribution et après coûts d'intégration; données publiées au S1 2017 (6 mois Amundi), données combinées trimestrielles Amundi + Pioneer à partir du T3 2017 et données combinées (Amundi + Pioneer) au S1 2018

Un résultat net ajusté au S1 2018 en progression de +14% à comparer à un objectif annoncé de +7%² par an



1 - Les données ajustées reflètent la performance économique de l'entreprise et permettent de comparer le résultat net du S1 2018 à périmètre comparable par rapport au S1 2017; Hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration; données combinées: trimestrielles (3 mois Amundi + Pioneer) et semestrielles (6 mois Amundi + Pioneer) ; 2 - taux de croissance annuel calculé à partir d'un RN ajusté et combiné en 2017 excluant le niveau non récurrent des produits financiers en 2017

Des revenus nets de gestion en progression de +5% vs S1 2017

(en M€)	S1 2018	S1 2017	Variation (%)
Revenus nets ajustés^{1,2}	1 340	1 340	=
Revenus nets de gestion	1 347	1 285	+4,8%
<i>dont Commissions nettes de gestion</i>	<i>1 259</i>	<i>1 216</i>	<i>+3,5%</i>
<i>dont Commissions de surperformance³</i>	<i>88</i>	<i>69</i>	<i>+26,8%</i>
Produits financiers nets et autres produits nets	-6	55	NS
Encours moyens hors JVs (Md€)⁴	1 329	1 263	+5,2%

Pour rappel, les produits financiers du S1 2017 de +55 M€ comprenaient un montant important de plus-values de cession en vue de l'acquisition de Pioneer.

1- Données combinées au S1 2018 et S1 2017 : 6 mois Amundi + Pioneer. 2-Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution. 3- Il est rappelé que les commissions de performances sont comptabilisées à la date anniversaire des fonds, en prenant en compte la performance des 12 mois précédents. 4- Encours moyens combinés Amundi + Pioneer hors JVs au S1 2018 et S1 2017 . Voir slides 34-35 pour les définitions et la méthodologie.

Une bonne résistance des marges

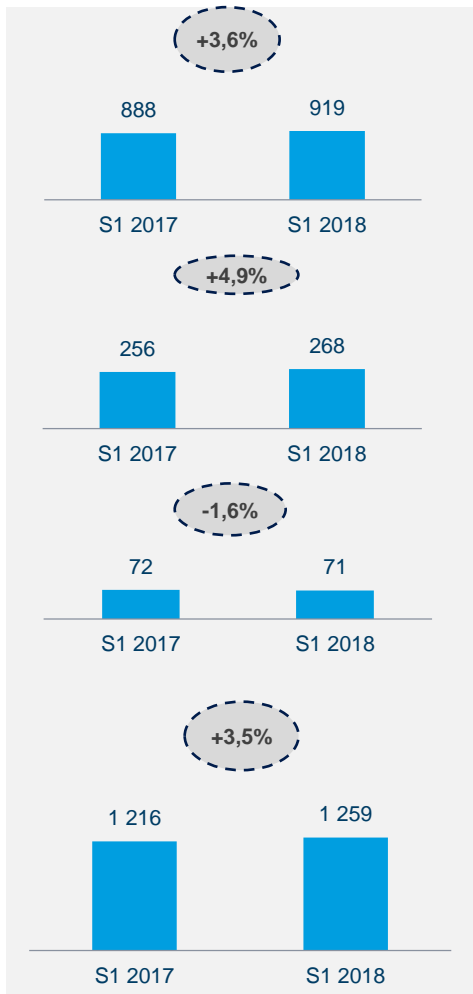
Retail

**Institutionnels
hors assureurs
CA et SG**

**Mandats
assureurs
CA et SG**

TOTAL

Commissions nettes (M€)¹⁻²



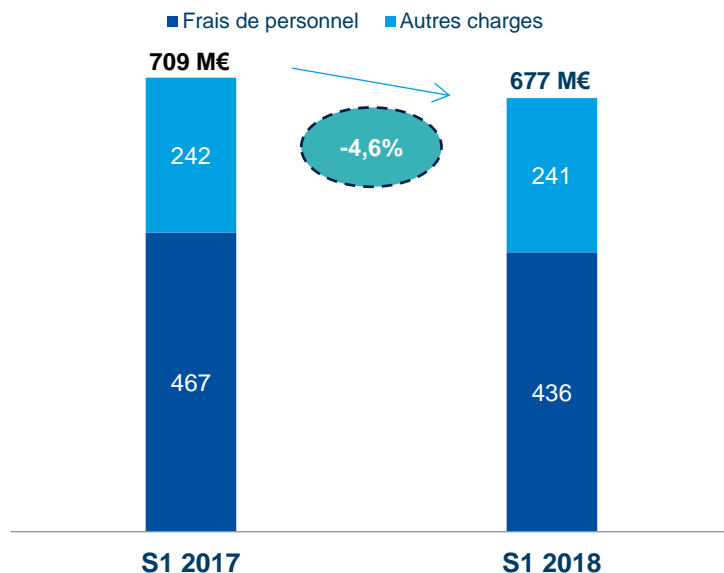
Marges sur encours moyens hors JV (pb)¹⁻²



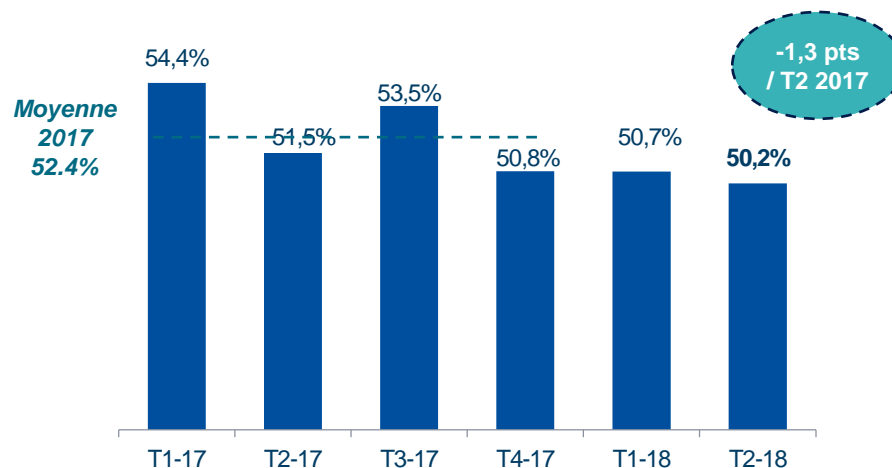
1- Hors commissions de surperformance; 2- Données combinées au S1 2017 et 2018 (6 mois d'Amundi+ 6 mois Pioneer)

Un coefficient d'exploitation de 50,5% en amélioration de 2,4 points vs S1 2017

Charges d'exploitation combinées et ajustées¹



Coefficient d'exploitation combiné et ajusté²



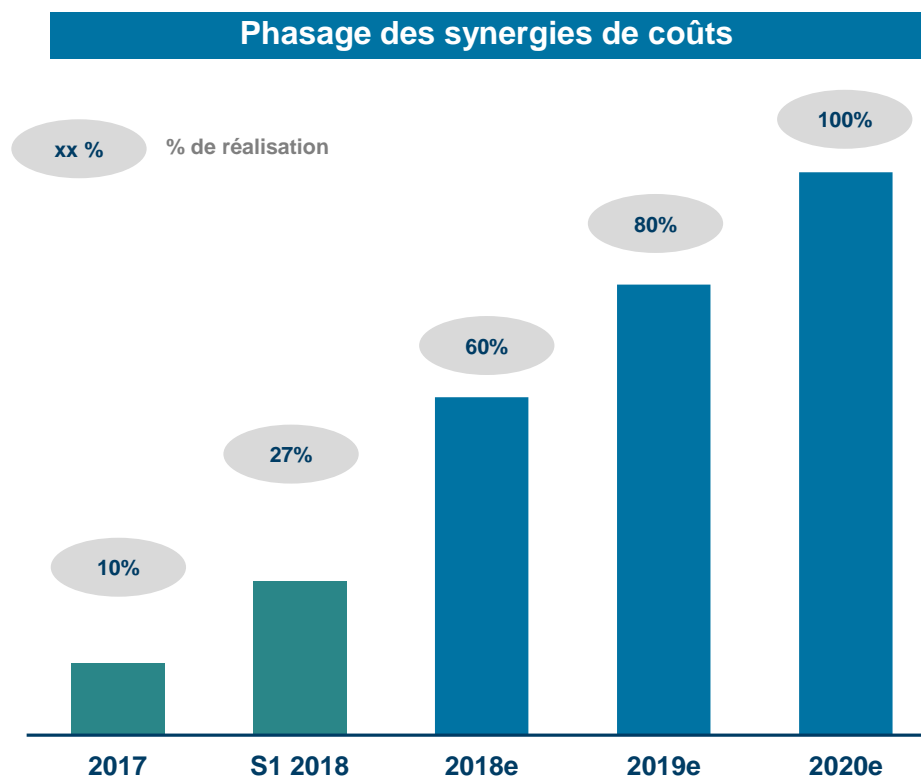
Des charges d'exploitation de 677 M€, en baisse de 4,6% par rapport au S1 2017

- Grâce à l'exécution rapide des synergies de coûts liées à Pioneer
- Et malgré des frais supplémentaires de recherche externe liées à la réglementation MiFiD

1- Hors coûts d'intégration liés à Pioneer; données combinées : 6 mois Amundi + Pioneer. 2- Hors coûts d'intégration liés à Pioneer et hors amortissement des contrats de distribution; données combinées trimestrielles (3 mois Amundi + Pioneer)

Pioneer : un plan d'intégration bien avancé

- Environ 70% des réductions d'effectifs réalisés à fin juin 2018
- L'ensemble du processus d'intégration opérationnel est très avancé :
 - Migrations informatiques finalisées dans la quasi-totalité des pays d'Europe (Royaume Uni, Irlande, Allemagne), achevée en Asie (Singapour) et programmées au S1 2019 aux Etats-Unis
 - Fusions juridiques des entités et rapprochement physique des équipes réalisée dans la plupart des pays
 - Processus d'investissement harmonisés dans les plateformes d'investissement globales et fusions de gammes de fonds engagées



Comptes de résultat combiné¹ détaillé : S1 et T2 2018 et 2017

En M€

	S1 2018	S1 2017	Variation	T2 2018	T2 2017	Variation
Revenus nets ajustés²	1 340	1 340	=	677	688	-1,5%
dont Commissions nettes de gestion	1 259	1 216	+3,5%	643	618	+4,1%
dont Commissions de surperformance	88	69	+26,8%	36	43	-16,0%
dont Produits financiers et autres produits nets ²	-6	55	NS	-2	28	NS
Charges générales d'exploitation ajustées³	-677	-709	-4,6%	-340	-354	-4,0%
Résultat brut d'exploitation ajusté^{2,3}	664	631	+5,2%	337	334	+1,0%
Coefficient d'exploitation ajusté^{2,3}	50,5%	52,9%	-2,4pts	50,2%	51,5%	-1,3 pts
Coût du risque & Autres	-10	-6	NS	-6	-2	NS
Sociétés mises en équivalence	25	16	+62,5%	14	8	+70,3%
Résultat avant impôt ajusté^{2,3}	679	640	+6,1%	345	339	+1,6%
Impôts sur les sociétés ^{2,3}	-188	-208	-9,6%	-93	-115	-19,3%
Résultat net part du Groupe ajusté^{2,3}	492	433	+13,6%	252	224	+12,2%
Amortissement des contrats de distribution net d'impôts	-25	-6	NS	-12	-3	NS
Coûts d'intégration Pioneer net d'impôts	-12	-21	NS	-6	-17	NS
Résultat net part du Groupe	454	406	+11,8%	234	204	+14,3%

1- Données combinées en S1 2018 et S1 2017: 6 mois Amundi + 6 mois Pioneer ; T2 2018 et T2 2017 : 3 mois Amundi + 3 mois Pioneer

2- Hors amortissement des contrats de distribution

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer.

Voir slide 34 et 35 pour les définitions et la méthodologie.

4

Conclusion

Conclusion

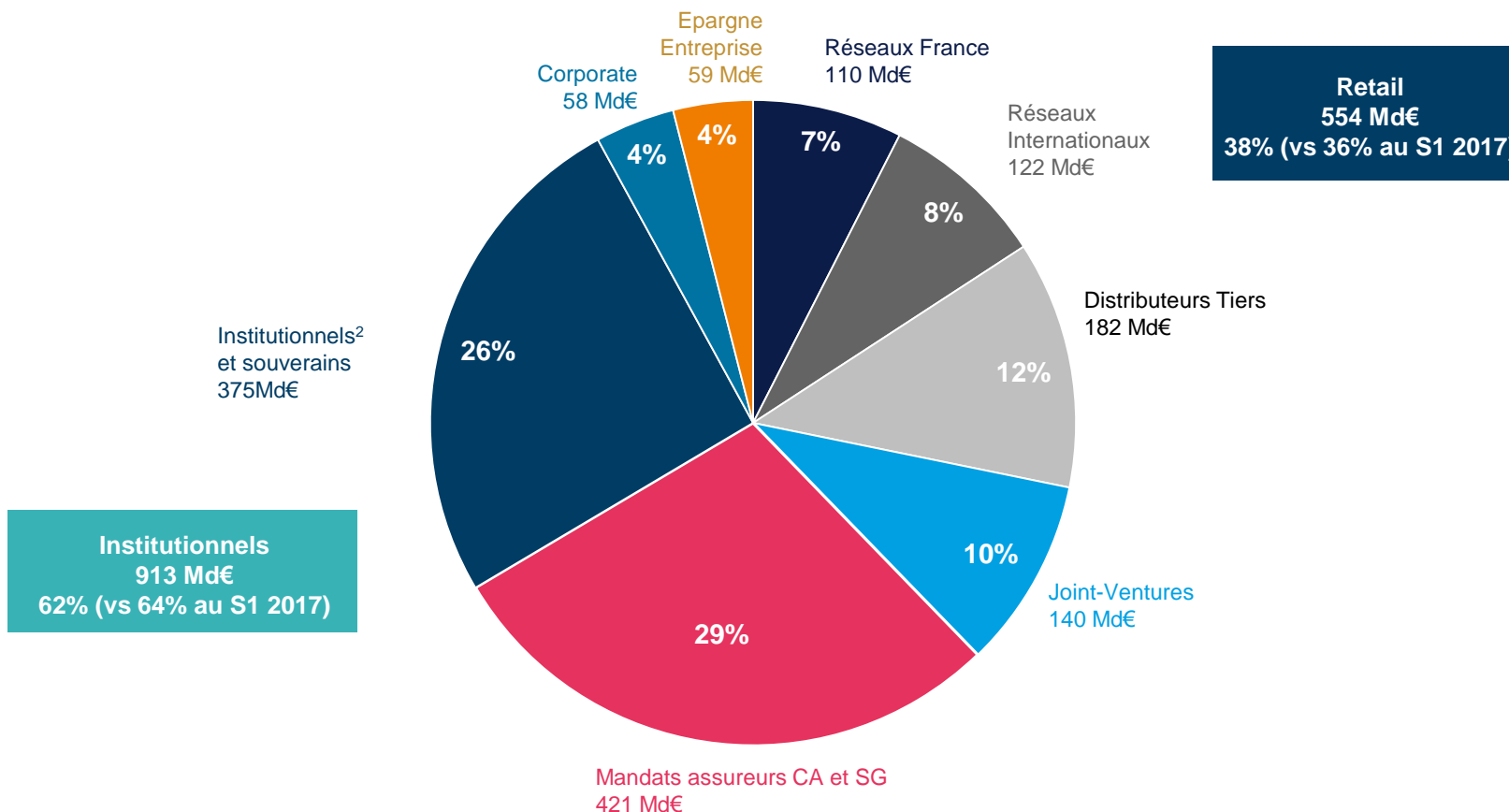
1. **Au 1^{er} semestre 2018, Amundi est en avance sur ses objectifs de résultats et d'activité**
2. **L'intégration de Pioneer est réussie**
3. **Les excellents résultats du Groupe du 1^{er} semestre, dans un environnement moins favorable, confirment la solidité de son business model qui repose sur la diversification de ses lignes métiers (clientèle, expertise et géographie)**
4. **Amundi dispose d'un potentiel de croissance élevée fondé sur des expertises renforcées et sur un dispositif puissant à l'international**

5

Annexes

Répartition des encours par segment de clientèle

Encours¹ par segment de clientèle
1 466 Md€ au 30 juin 2018



Institutionnels
913 Md€
62% (vs 64% au S1 2017)

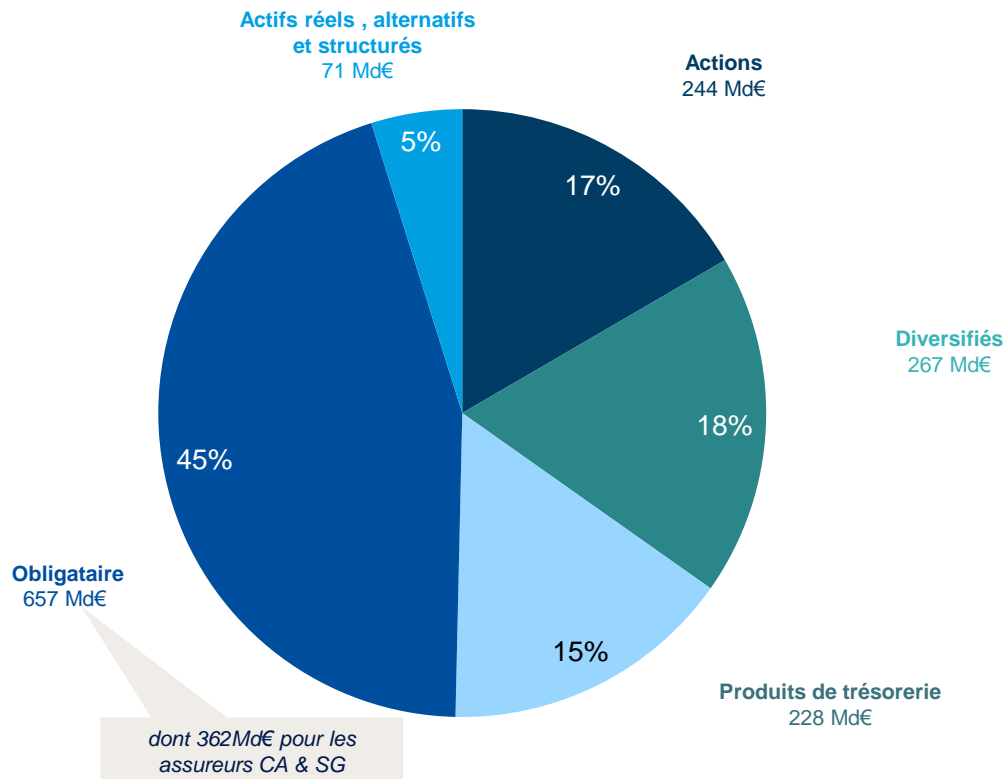
Retail
554 Md€
38% (vs 36% au S1 2017)

1- Encours, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Y compris fonds de fonds

Répartition des encours par classe d'actifs

Encours¹ par classe d'actifs
1 466 Md€ au 30 juin 2018



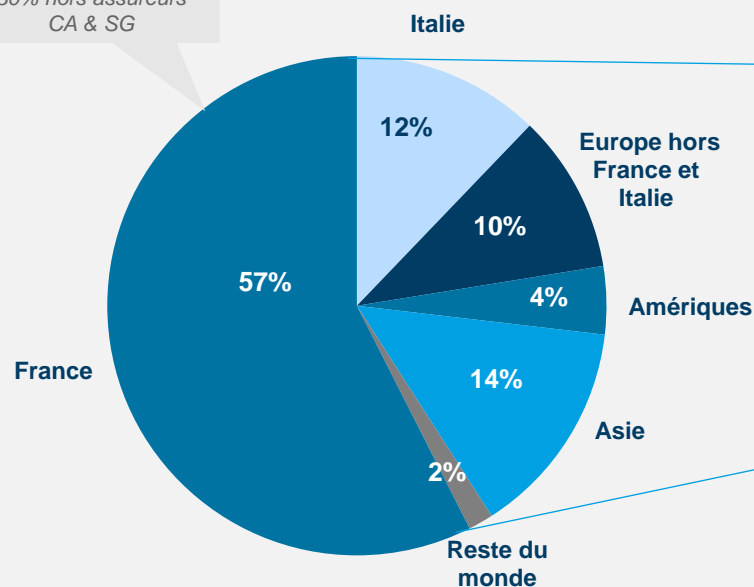
1- Encours, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

Répartition des encours par géographie

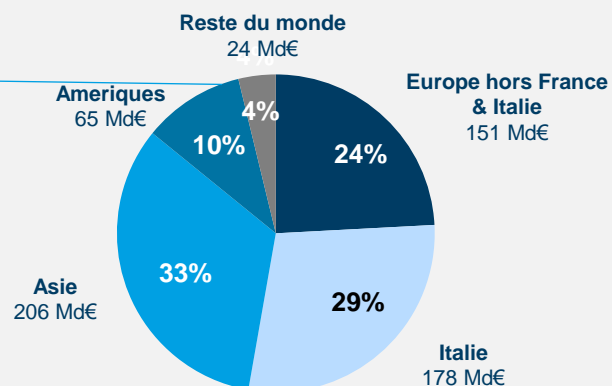
Encours combinés par zone géographique
(30 juin 2018)

en Md€

30% hors assureurs
CA & SG



Encours combinés¹ par zone géographique
(ex France) au 30 juin 2018



International : 624 Md€
soit 43% des encours totaux
et 58% des encours hors assureurs CA & SG

1- Encours, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

Encours et collecte combinés par segment de clientèle

Encours combinés¹ aux 30 juin 2018 et 2017 Collecte nette combinée¹ du S1 et du T2 par segment de clientèle, 2018 et 2017

(Mds€)	Encours 30.06.18	Encours 30.06.17	% var. /30.06.17	Collecte T2 2018	Collecte T1-18	Collecte T2 2017	Collecte S1 2018	Collecte S1 2017
Réseaux France ²	110	103	+6,5%	+0,6	+2,6	-0,2	+3,2	+1,1
Réseaux internationaux	122	113	+8,0%	+2,1	+2,9	+4,1	+5,0	+5,2
JVs	140	105	+33,1%	+11,4	+12,1	-0,8	+23,5	+7,3
Distributeurs tiers	182	169	+7,4%	-1,2	+4,1	+5,7	+3,0	+8,5
Retail	554	490	+12,9%	+12,9	+21,7	+8,8	+34,6	+22,2
Institutionnels ³ & souverains	375	344	+8,8%	+6,1	+14,4	-2,9	+20,5	+4,8
Corporates	58	60	-2,0%	-15,5	+2,2	-12,6	-13,2	-5,1
Epargne Entreprises	59	55	+6,3%	+2,6	-0,1	+2,2	+2,5	+1,7
Assureurs CA & SG	421	414	+1,6%	-3,6	+1,5	+1,6	-2,0	+2,7
Institutionnels	913	874	+4,5%	-10,3	+18,1	-11,7	+7,8	+4,1
TOTAL	1 466	1 364	+7,5%	+2,6	+39,8	-2,9	+42,4	+26,3

1-Encours & Collecte combinée: (6 mois Amundi + Pioneer) au S1 2017 et S1 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T2 2017, au T1 2018 et au T2 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP

2- Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de +2,2 Md€ au S1 2018 et +0,6 Md€ au T2 2018

3- Y compris et fonds de fonds

Encours et collecte combinés par classe d'actifs et zones géographiques

Encours combinés¹ aux 30 juin 2018 et 2017 Collecte nette combinée¹ du S1 et du T2 par classe d'actifs, 2018 et 2017

(Md€)	Encours 30.06.18	Encours 30.06.17	% var. /30.06.17	Collecte T2 2018	Collecte T1-18	Collecte T2 2017	Collecte S1-18	Collecte S1-17
Actions	244	213	+14,1%	+2,4	+8,9	+2,8	+11,3	+4,1
Diversifiés	267	242	+10,2%	+9,3	+5,8	+2,9	+15,1	+8,3
Obligations	657	638	+3,0%	-3,6	+13,3	-3,7	+9,7	-3,0
Réels, alternatifs et structurés	71	67	+5,7%	+0,4	+0,1	+0,8	+0,5	+1,7
ACTIFS MLT	1 238	1 160	+6,7%	+8,4	+28,1	+2,9	+36,5	+11,1
Trésorerie	228	204	+12,2%	-5,7	+11,7	-5,7	+5,9	+15,2
TOTAL	1 466	1 364	+7,5%	+2,6	+39,8	-2,9	+42,4	+26,3

Encours combinés¹ aux 30 juin 2018 et 2017 Collecte nette combinée¹ du S1 et du T2 par zone géographique, 2018 et 2017

(Md€)	Encours 30.06.18	Encours 30.06.17	% var. /30.06.17	Collecte T2 2018	Collecte T1-18	Collecte T2 2017	Collecte S1-18	Collecte S1-17
France	843 ²	820	+2,8%	-13,7	+14,3	-11,4	+0,6	+8,4
Italie	178	167	+7,0%	+2,5	+4,1	+3,6	+6,7	+4,3
Europe hors France et Italie	151	137	+10,1%	-0,6	+2,5	+4,2	+1,9	+3,4
Asie	206	159	+30,2%	+15,3	+14,8	-0,3	+30,1	+8,1
Reste du monde	88	82	+7,6%	-0,8	+4,0	+1,0	+3,2	+2,1
TOTAL	1 466	1 364	+7,5%	+2,6	+39,8	-2,9	+42,4	+26,3
TOTAL Hors FRANCE	624	544	+14,6%	+16,4	+25,4	+8,5	+41,8	+17,9

1-Encours & Collecte combinée: (6 mois Amundi + Pioneer) au S1 2017 et S1 2018 et (3 mois Amundi + Pioneer) au T2 2017, au T1 2018 et au T2 2018, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP; 2- Dont 406 Md€ d'assureurs CA et SG

Définitions et méthodologie (1/2)

1. Compte de résultat

▪ **Données comptables**

- Au S1 2018, l'information correspond à 6 mois d'activité d'Amundi et à 6 mois d'activité de Pioneer. Ce S1 2018 est comparé à un S1 2017 qui n'incluait que 6 mois d'Amundi.

▪ **Données ajustées**

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés :

- Au S1 2018 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, BAWAG et UniCredit.
- Au S1 2017 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et BAWAG uniquement (le contrat avec UniCredit n'ayant démarré qu'au T3 2017).

▪ **Données combinées**

- Les données combinées sont différentes des données pro forma (telles que présentées dans le Document de Référence 2017) qui intégraient des retraitements liés aux hypothèses de financement de l'acquisition de Pioneer : frais financiers supplémentaires, moindres produits financiers.

▪ **NB sur les données comptables et combinées**

Coûts d'intégration de Pioneer :

- S1 2018 : 18 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- S1 2017 : 32 M€ avant impôts et 21 M€ après impôts

Amortissement des contrats de distribution :

- S1 2018 : 36 M€ avant impôts et 25 M€ après impôts
- S1 2017 : 8 M€ avant impôts et 6 M€ après impôts

2. Amortissement des contrats de distribution avec UniCredit

Lors de l'acquisition de Pioneer, des contrats de distribution de 10 ans ont été conclus avec les réseaux d'UniCredit en Italie, Allemagne, Autriche et République Tchèque; la valorisation brute de ces contrats s'élève à 546 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 161 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 385 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1er juillet 2017.

Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 38 M€ en année pleine (soit 55 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution avec SG et Bawag de 11 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

Définitions et méthodologie (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

 = données comptables
 = données ajustées

S1 2017 combiné 6 mois Amundi + 6 mois Pioneer
T2 2017 combiné 3 mois Amundi + 3 mois Pioneer

	S1 2018	S1 2017	S1 2017	T2 2018	T2 2017	T2 2017
ME	Réalisé	Combiné	Publié	Réalisé	Combiné	Publié
Revenus nets (a)	1 304	1 331	910	660	684	478
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	36	8	8	18	4	4
Revenus nets ajustés (b)	1 340	1 340	918	677	688	482
Charges d'exploitation (c)	-694	-741	-486	-349	-381	-258
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	18	32	32	8	26	26
Charges d'exploitation ajustées (d)	-677	-709	-454	-340	-354	-232
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	610	591	424	311	303	220
Résultat brut d'exploitation ajusté (f)=(b)+(d)	664	631	464	337	334	250
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	53,2%	55,6%	53,4%	52,9%	55,7%	54,0%
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)	50,5%	52,9%	49,4%	50,2%	51,5%	48,1%
Coût du risque & Autres (g)	-10	-6	-4,4	-6	-2	-2
Sociétés mises en équivalence (h)	25	16	16	14	8	8
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g) +(h)	626	600	435	319	309	226
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g) +(h)	679	640	475	345	339	256
Impôts sur les bénéfices (k)	-172	-194	148	-85	-105	-81
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	-188	-208	162	-93	-115	-92
Résultat net part du Groupe (i)+(k)	454	406	288	234	204	145
Résultat net part du Groupe ajusté (j)+(l)	492	433	314	252	224	162

Actionnariat Amundi

	31 décembre 2017		30 juin 2018		01 août 2018	
	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt	(actions)	% d'intérêt
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	70,0%	141 057 399	70,0%	141 057 399	70,0%
Salariés	426 085	0,2%	428 122	0,2%	621 172	0,3%
Flottant	59 985 943	29,8%	59 871 995	29,7%	59 874 237	29,7%
Autocontrôle (programme de liquidité)	41 135	0,02%	153 046	0,08%	151 546	0,08%
Nombre d'actions en fin de période	201 510 562	100,0%	201 510 562	100,0%	201 704 354	100,0%
Nombre moyen d'actions de la période	192 401 181	/	201 510 562	/	/	/

- Pas de changement du capital et de l'actionnariat au 1^{er} semestre 2018.
- **Le 1^{er} aout, 193 792 titres ont été créés, résultant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, qui détiennent dorénavant 0,3% du capital.** Ces titres seront admis sur Euronext le 6 août 2018.

Contacts

Investisseurs & analystes

Anthony Mellor
Directeur Relations investisseurs

anthony.mellor@amundi.com

Tél. : +33 1 76 32 17 16
Mobile : +33 6 85 93 21 72

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs

Thomas.lapeyre@amundi.com

Tél. : +33 1 76 33 70 54
Mobile : +33 6 37 49 08 75

Presse

Natacha Andermahr
Relations Presse

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

Tél. : +33 1 76 37 86 05
Mobile : +33 6 37 01 82 17

Calendrier

Publication des résultats des 9 mois 2018 : 26 octobre 2018

Publication des résultats de l'exercice 2018 : 13 février 2019

L'action Amundi

Tickers	AMUN.PA	AMUN.FP	
Main indexes	SBF 120	FTSE4Good	MSCI

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France