



Présentation Investisseurs & Analystes | 8 février 2023

Résultats du 4^{ème} trimestre et de l'année 2022

La confiance
ça se mérite

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

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 délégué (UE) 2019/980.

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 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne. Les données incluant Lyxor sont estimées (avec des hypothèses concernant le retraitement de certaines activités conservées par la SG).

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 été revues par une autorité de supervision, 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 toute décision prise ou 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.

01

Faits marquants de l'année 2022

Valérie Baudson, Directrice Générale

2022 : une bonne année pour Amundi dans un contexte difficile

**Amundi
réalise de
bonnes
performances**

grâce à son profil diversifié et son efficacité opérationnelle

**Amundi
s'adapte
avec agilité**

grâce à ses expertises, sa capacité d'innovation et sa maîtrise des coûts

**Amundi
poursuit son
développement**

grâce aux moteurs de croissance de son plan Ambitions 2025

2022 : collecte positive et résultat net 1,2 Md€

Collecte

Collecte positive sur l'ensemble de l'année

En particulier sur les segments et expertises les mieux margés :

- Retail : 10 Md€
- Actifs MLT (hors JV) : +8 Md€

Collecte
+7 Md€

Résultat

Résultat net¹ stable / 2021 à périmètre constant² normalisé³

Résultat net¹
1,2 Md€

Dividende

Dividende 2022 proposé à l'AG

Dividende
par action
4,10 €
En numéraire

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor et en 2021 hors Affrancamento (voir p. 41-42)

2. En intégrant Lyxor en 2021

3. Hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020).

Contexte difficile en 2022

**Marchés de capitaux
baissiers et volatils :**



**Marché européen de la gestion
d'actifs en décollecte marquée :**



Sources : Refinitiv (ex ThomsonReuters). 1. EuroStoxx 600 ; 2. Indice Bloomberg Euro Aggregate ; 3. Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin décembre 2022.

Adaptation des portefeuilles et de l'offre produits

Les Gestions

Bonnes performances, dans une large gamme de classes d'actifs

72%¹ des fonds ouverts en 1^{er} ou 2^{ème} quartiles sur un an

- Notamment sur une large gamme de stratégies actions (global, US, euro, volatilité) et en émergents

Grâce à une bonne anticipation des tendances de marchés

- Amundi Institute : anticipation du changement de régime d'inflation
- Thème « Bonds are back »

L'offre produits

Au premier semestre, très bonne performance de la collecte en Actions :

- **+3 Md€** en gestion active, en particulier en produits thématiques

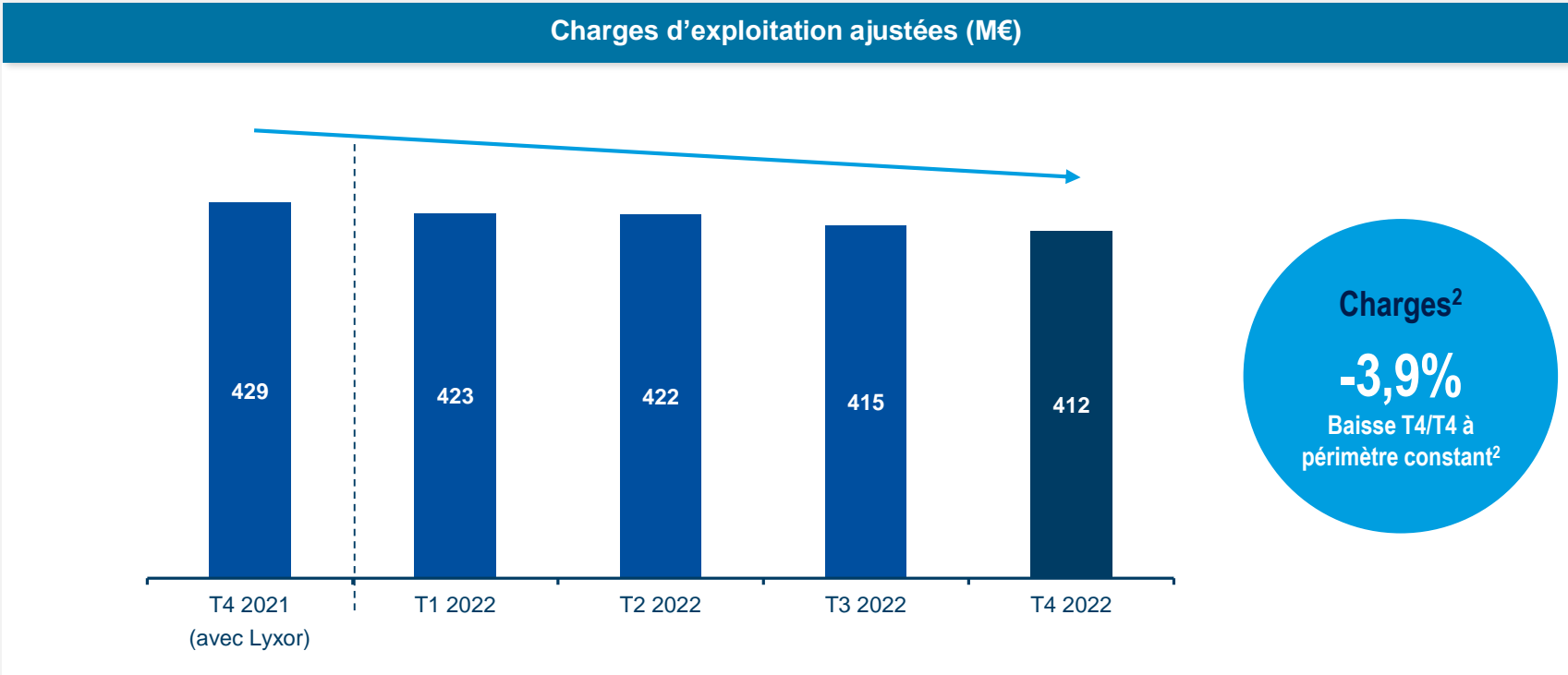
Au second semestre, adaptation de l'offre Retail au nouveau contexte de marché (hausse des taux, recherche de protection) :

- **Produits structurés** (EMTN, Fonds à formule) : **+3 Md€**, surtout dans les réseaux partenaires
- **Buy & Watch obligataires** : **+2 Md€** dans les réseaux internationaux et distributeurs tiers

1. En pourcentage des encours sous gestion

Capacité à maîtriser ses coûts

Baisse continue des coûts¹ depuis le T4 2021²



1. Données ajustées : hors coûts d'intégration de Lyxor (voir p. 41-42)
2. Périmètre constant : données 2021 combinées avec Lyxor

PMT 2025 : renforcer notre leadership en gestion d'actifs

Poursuite des initiatives de développement

Actifs réels

Encours : 67 Md€, +6,4% vs 2021

Collecte 2022 : +4 Md€

- Immobilier: +2 Md€
- Private Equity : +1,5 Md€

Investissements : 1,6 Md€ en Dette Privée

- dont 0,5 Md€ du Programme France Relance

Actifs réels

+4 Md€

Collecte 2022

Gestion passive

Collecte 2022 : +14 Md€

- Début des **synergies commerciales avec Lyxor**
- Mise en place de la **plateforme irlandaise ICAV** pour développer les indices global et US equity
- Gain de plusieurs **gros mandats indiciels**

Gestion Passive

+14 Md€

Collecte 2022

Asie

Collecte élevée 2022 : +26 Md€ hors Chine³

- **Inde (SBI FM) : +18 Md€** : leadership confirmé sur le marché indien (gain de part de marché à 17,7%¹)
- **Japon : +5 Md€**
- **Autres : +4 Md€**

Chine (hors Channel Business) : -5 Md€^{2,3}, marquée par un contexte local difficile

Asie

378 Md€

Encours fin 2022

1. Source AMFI au 31,12,2022

2. Hors décollecte de -5,4 Md€ liée au Channel business (-18,4 Md€ en 2021)

3. Les encours et la collecte en Chine prennent en compte les seuls encours de nos JVs ABC CA et Amundi BOC WM, et non les encours à Taiwan et Hong Kong.



Renforcer notre offre d'épargne au service du développement durable

Collecte MLT : +9 Md€¹ en 2022

- tirés par les **fonds thématiques** et la **gestion passive**
- **Succès** : CPR Hydrogen, CPR Climate Solutions...

Adaptation des gammes :

- **ETF ESG** : 27% de la gamme ETF par rapport à 22% fin 2021 et un objectif de 40% en 2025
- **Lancement de l'offre de produits d'épargne s'inscrivant dans une trajectoire « Net Zero » en gestion active** : 4 grandes classes d'actifs³, en ligne avec l'objectif d'avoir une offre complète en 2025

Investissement
Responsable

800 Md€²

Encours fin 2022

1. Hors produits de trésorerie et Assureurs CA & SG

2. 799,7 Md€

3. Immobilier, diversifiés, obligations marchés développés, actions marchés développés

PMT 2025 : Technologie et Services

Croissance d'Amundi Technology et nouvelles offres de services

Amundi Technology

Développement de l'activité:

- **Revenus** : 48 M€ en 2022, +35% vs 2021

Augmentation du nombre de clients

- **47 clients** à fin 2022, +8 par rapport à fin 2021

Lancement d'ALTO Sustainability

- Module d'analyse ESG des portefeuilles

Amundi
Technology

+35%

Hausse des revenus
2022/21

Services

Fund Channel : développement en ligne avec le plan de marche

- Nouveaux actifs 2022 : **+62 Md€¹**, encours en distribution : **381 Md€¹** à fin 2022
- **Nouveaux clients** : signature avec ABN AMRO Private Banking notamment

**Plateforme de subadvisory : 1,3 Md€ collectés en 2022,
dans 13 fonds lancés**

Fund Channel

+62 Md€¹

Nouveaux actifs en
distribution 2022

1. Les actifs de Fund Channel sont des fonds détenus par les clients des distributeurs qui utilisent Fund Channel comme plateforme de distribution, donc y compris des fonds de sociétés de gestion ne faisant pas partie du groupe Amundi, dont les encours ne sont alors pas repris dans les encours et la collecte du groupe

PMT 2025 : Croissance externe créatrice de valeur

Intégration réussie de Lyxor

Phases d'intégration réalisées en moins de neuf mois

Plateforme intégrée opérationnelle

Réalisation des synergies plus rapide que prévu, aussi bien en coûts qu'en revenus

Synergies

	Montant total en run rate annuel	Phasage de réalisation attendu
Synergies de coûts annuelles	60 M€ en 2024 ¹	~1/3 déjà réalisées en 2022 ~1/3 par an en 2023 et 2024
Synergies de revenus annuelles	30 M€ en 2025 ¹	~1/4 déjà réalisées en 2022 ~1/4 par an de 2023 à 2025

Forte création de valeur

ROI à 3 ans supérieur à 14% (en incluant l'ensemble des synergies)

¹. Avant impôts

Dividende proposé à 4,10 € par action

Proposition à l'AG du 12 mai 2023 d'un dividende identique à 2021

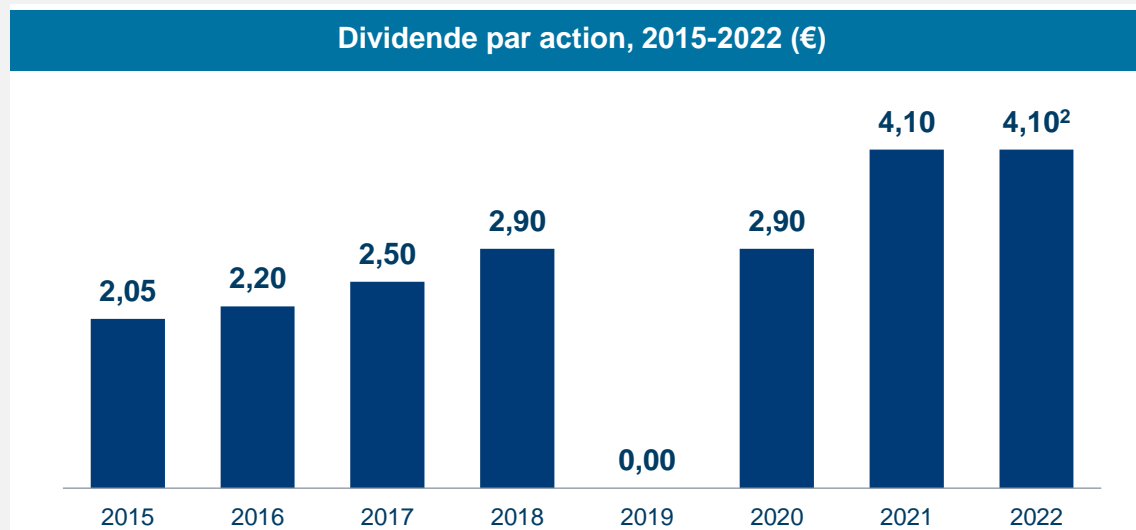
– représentant 75% du résultat net part du Groupe 2022¹

Soit un rendement³ de 6,6%

**Dividende
par action**

4,10 €

En numéraire



1. Le taux de distribution du dividende se calcule sur la base du résultat net comptable part du groupe 2022 (1 074 M€), en excluant les coûts d'intégration de Lyxor nets d'impôt (-46 M€) ; 2. Dividende proposé à l'AG du 12 mai 2023, date de détachement : 22 mai 2023 ; 3. sur la base du cours de clôture au 6 février 2023 (62,45 €)

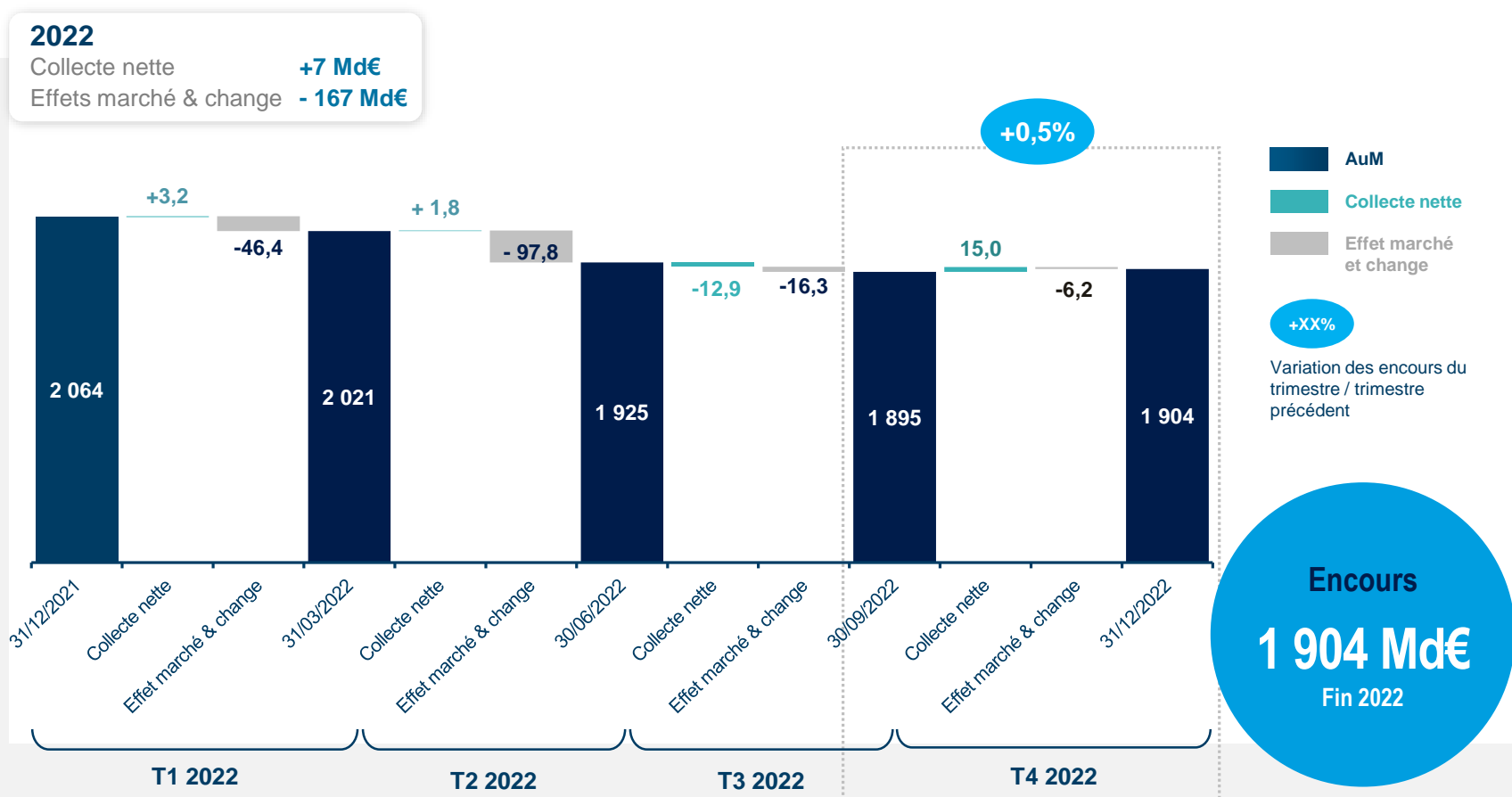
02

Activité & Résultats au T4 et sur l'année 2022

Nicolas Calcoen, Directeur Général Délégué

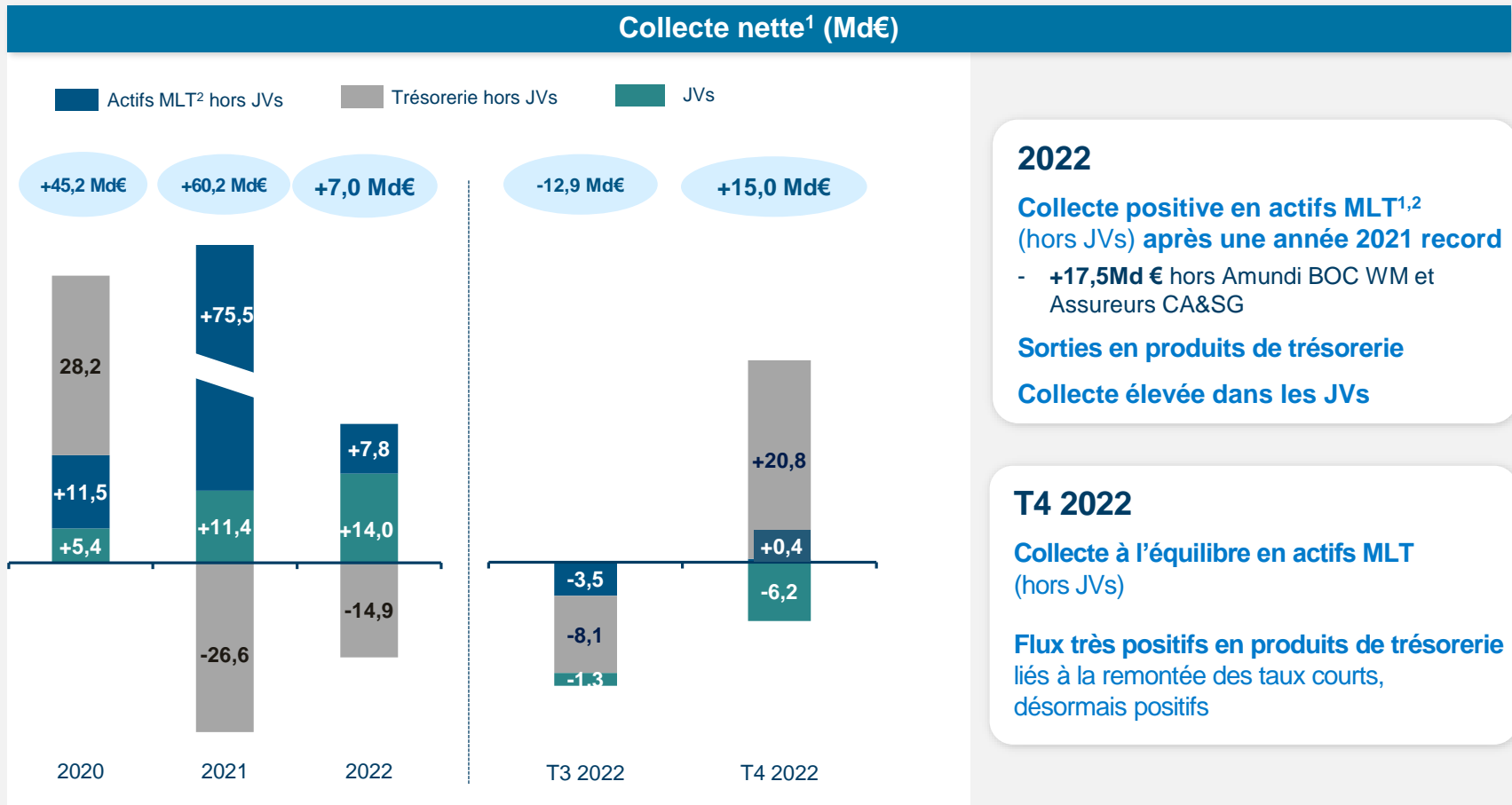
Activité au T4 et sur l'année 2022

Encours¹ sous gestion : stables au T4 et -7,7% sur 1 an



1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor en 2022) incluant les actifs conseillés et commercialisés, comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur quote-part

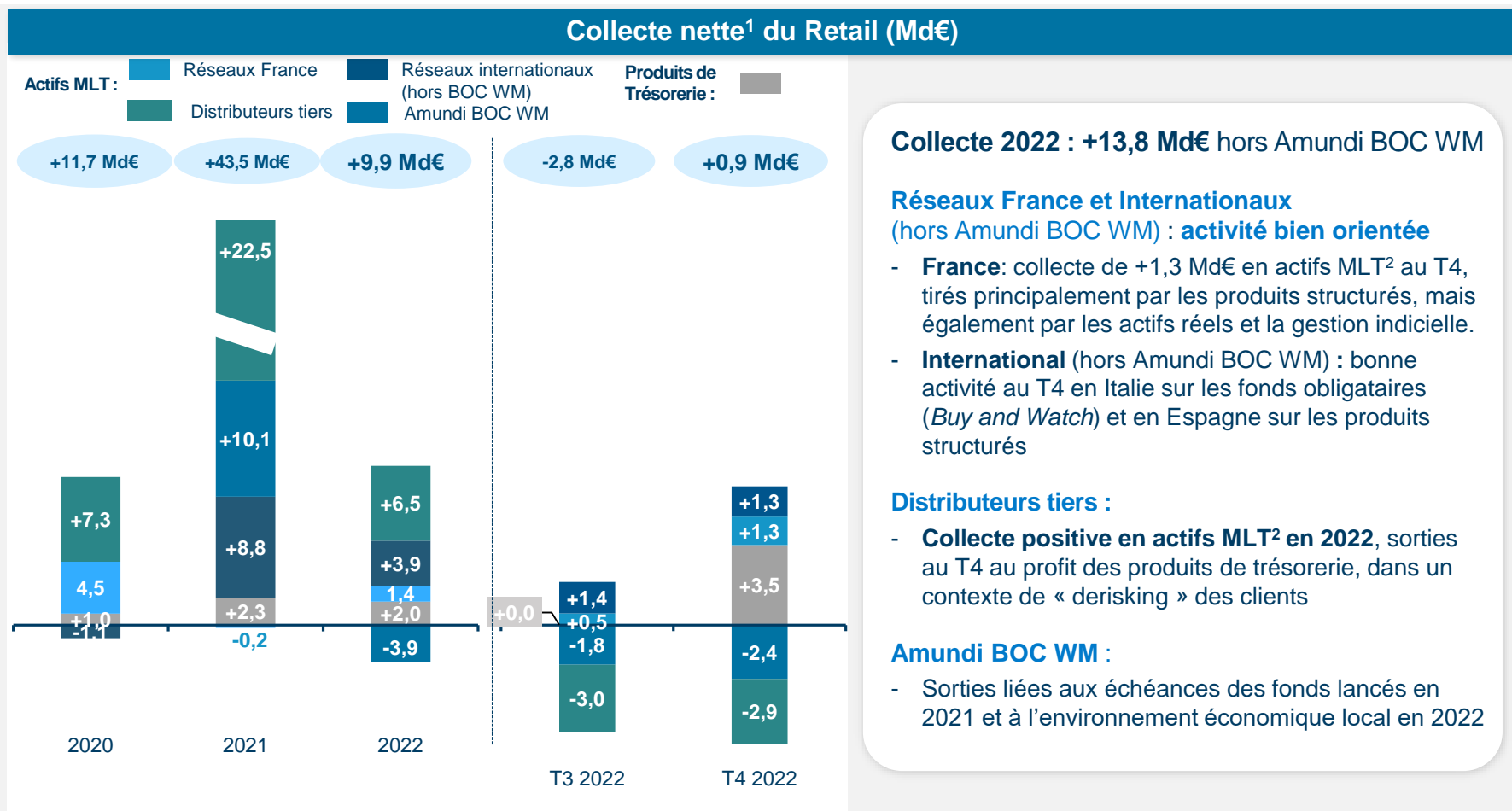
Collecte nette positive : +15 Md€ au T4 2022 et +7 Md€ en 2022



1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, BOC WM à partir du T1 2021, Lyxor à partir du T1 2022 et incluant les actifs conseillés et commercialisés

2. Actifs Moyen Long Terme hors JVs

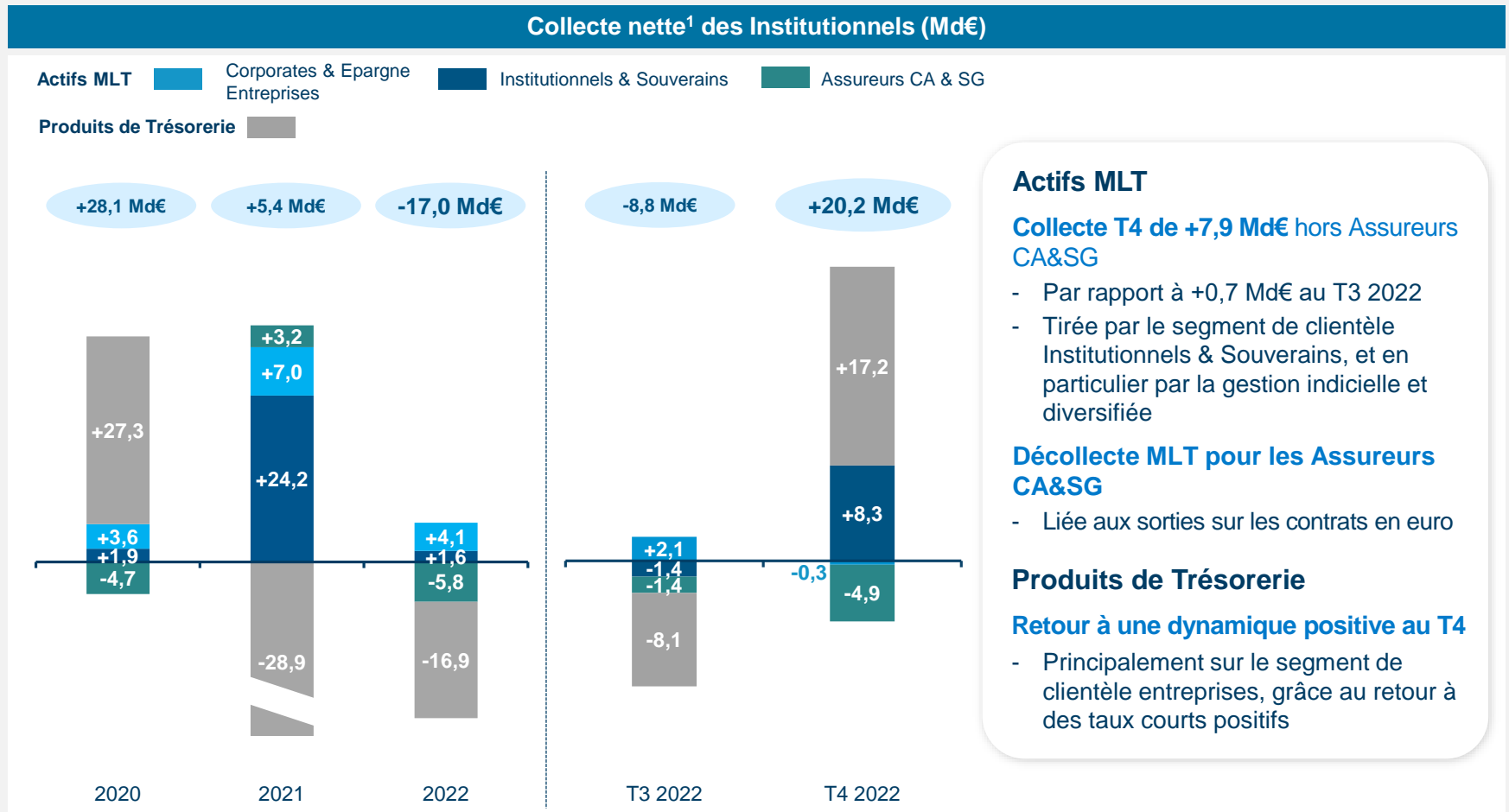
Retail : bon niveau d'activité dans les réseaux sur l'année et au T4



1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, BOC WM à partir du T1 2021, Lyxor à partir du T1 2022 et incluant les actifs conseillés et commercialisés

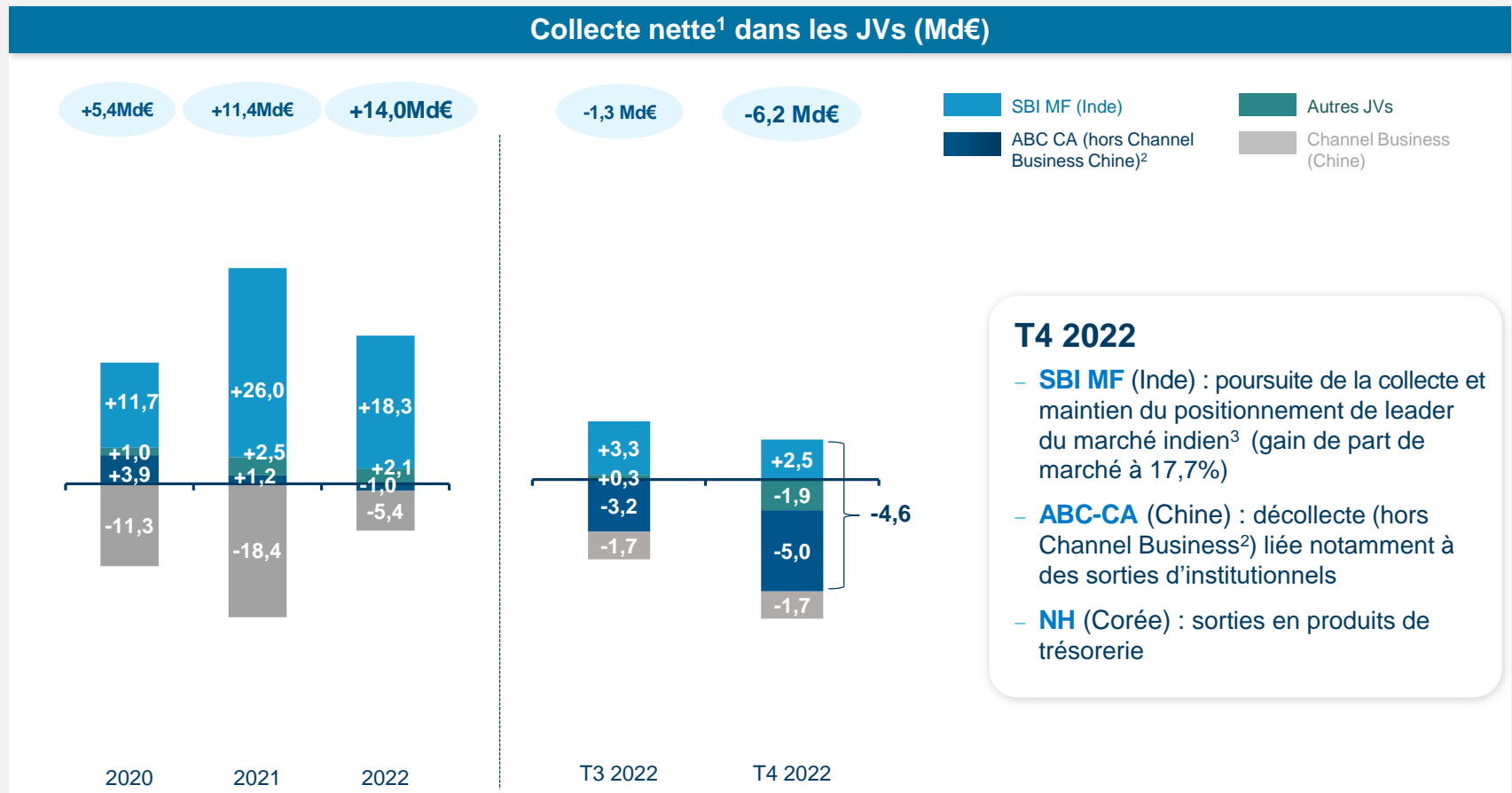
2. Actifs Moyen/Long Terme hors JVs;

Institutionnels : collecte de +20 Md€ au T4, portée par les produits de trésorerie et les actifs MLT



1. Collecte nette et encours incluant les actifs conseillés et commercialisés (y compris fonds de fonds) .

JVs : activité positive en Inde, sorties en Chine dans un contexte économique adverse

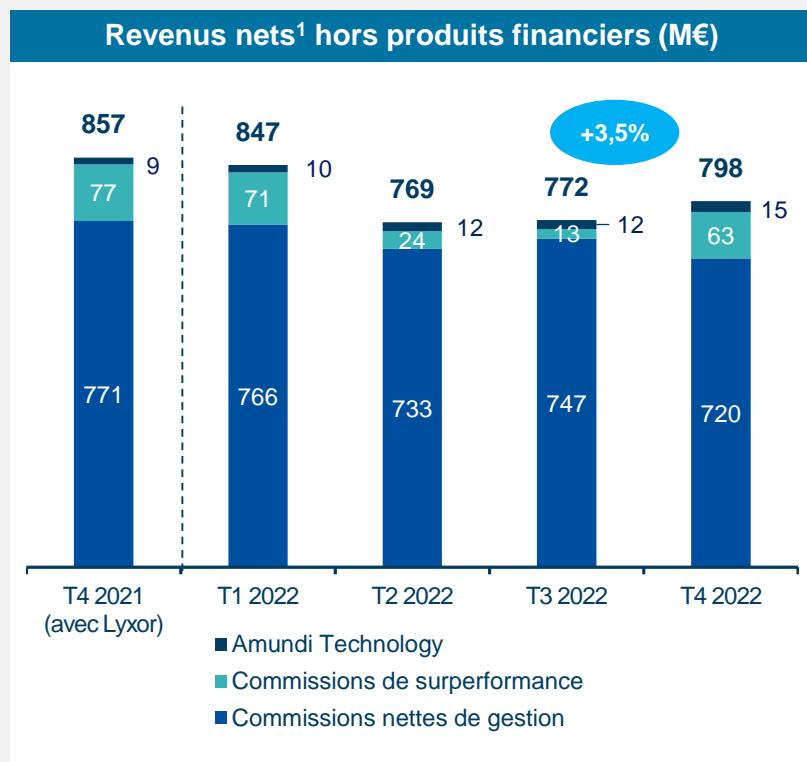


1. Collecte nette comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur quote-part.

2. Produits en run-off, peu margés, en Chine. 3. Source AMFI au 31,12,2022

Résultats T4 2022

Revenus nets hors produits financiers en progression T4/T3



Résistance des commissions nettes de gestion

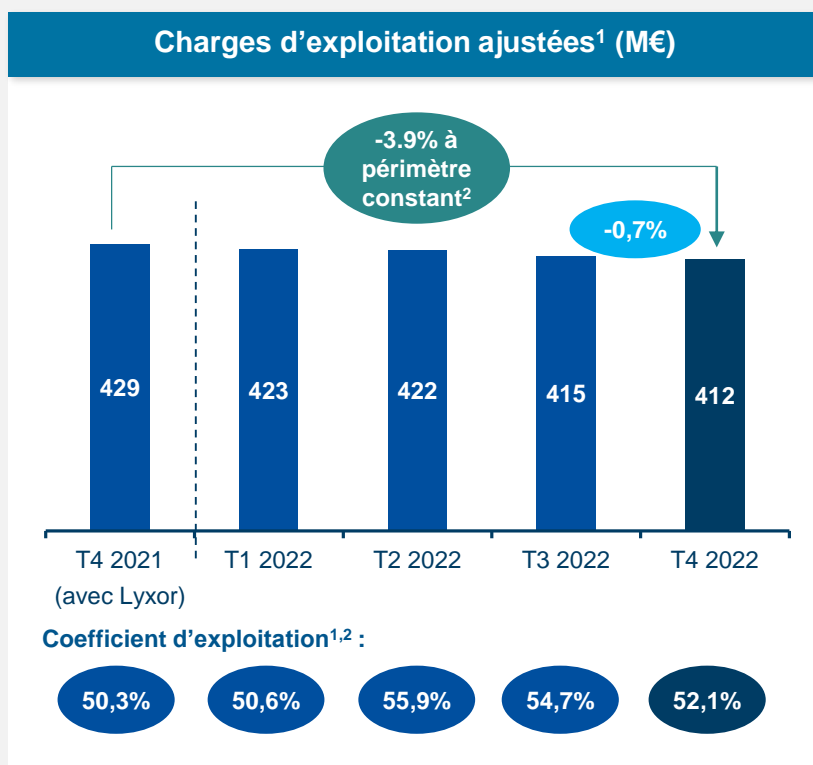
- En baisse modérée T4/T3

Revenus d'Amundi Technology en progression de +22% /T3 2022

Très bon niveau de commissions de surperformance

- Provenant d'une gamme large de stratégies

Poursuite de la maîtrise des coûts



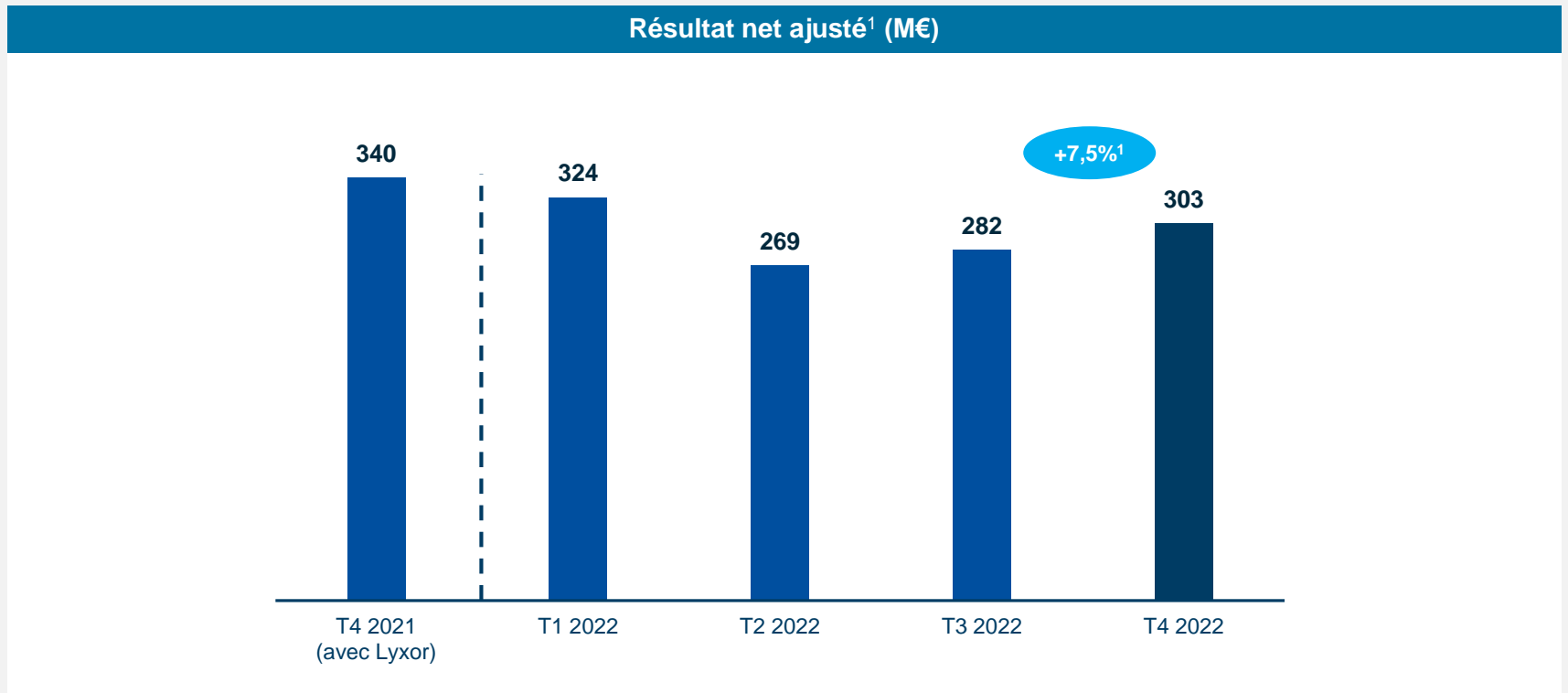
Charges trimestrielles en baisse et amélioration du coefficient d'exploitation

- **Poursuite de la baisse** des charges, sous l'effet de la réalisation progressive des synergies Lyxor et de l'ajustement au contexte de marché
- **CoEx en amélioration** de 2,6 pts /T3 grâce au bon niveau de commissions de surperformance et aux synergies Lyxor

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor (voir p. 41-42)

2. Périmètre constant : données 2021 combinées avec Lyxor

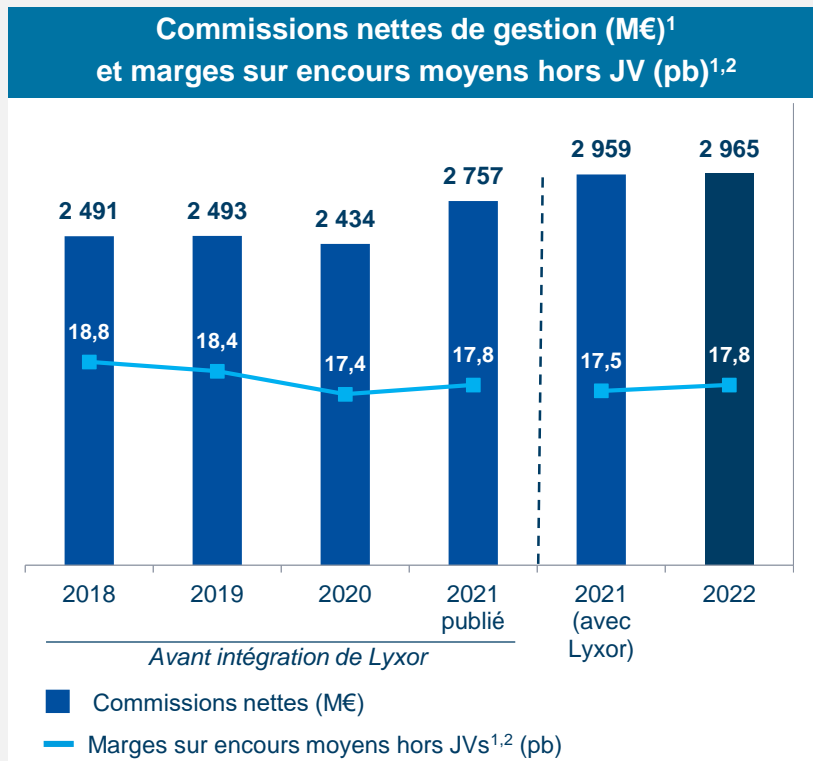
Résultat net¹ de 303 M€, +7,5%¹ vs T3 2022



1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor (voir p. 41-42)

Résultats 2022

Commissions nettes de gestion maintenues à un haut niveau



Commissions de gestion en hausse de +7,6% par rapport à 2021 publié

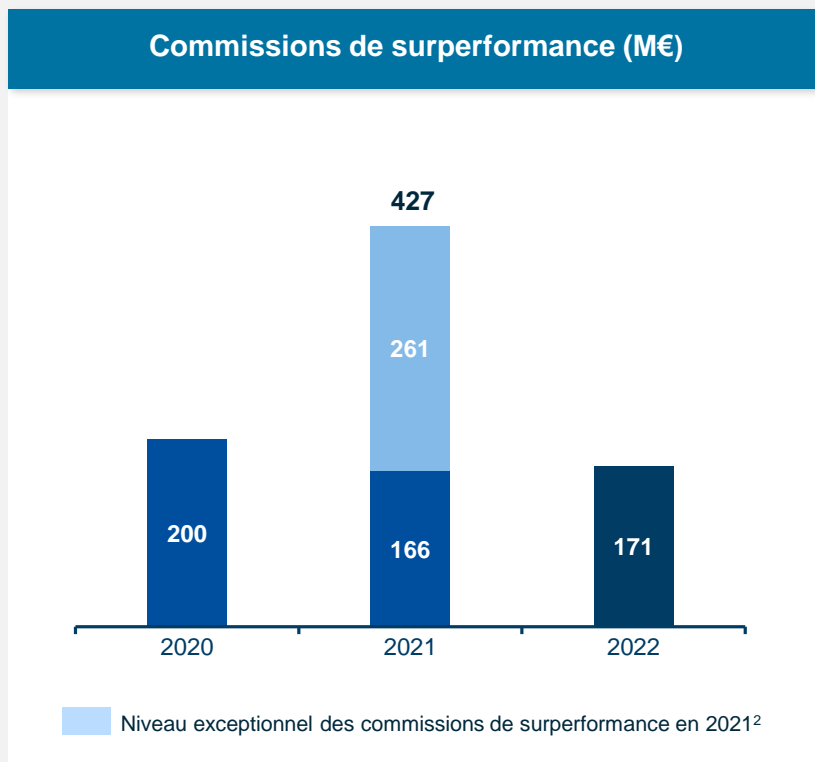
- Stables en intégrant Lyxor en 2021
- En dépit d'un contexte de marchés baissiers

Inflexion favorable de la marge sur commissions de gestion

- Grâce à un effet mix favorable : collecte tirée par le Retail et par les Actifs MLT

1. Hors commissions de surperformance; 2. Commissions nettes de gestion / encours moyens

Des commissions de surperformance élevées dans un contexte de marchés difficiles



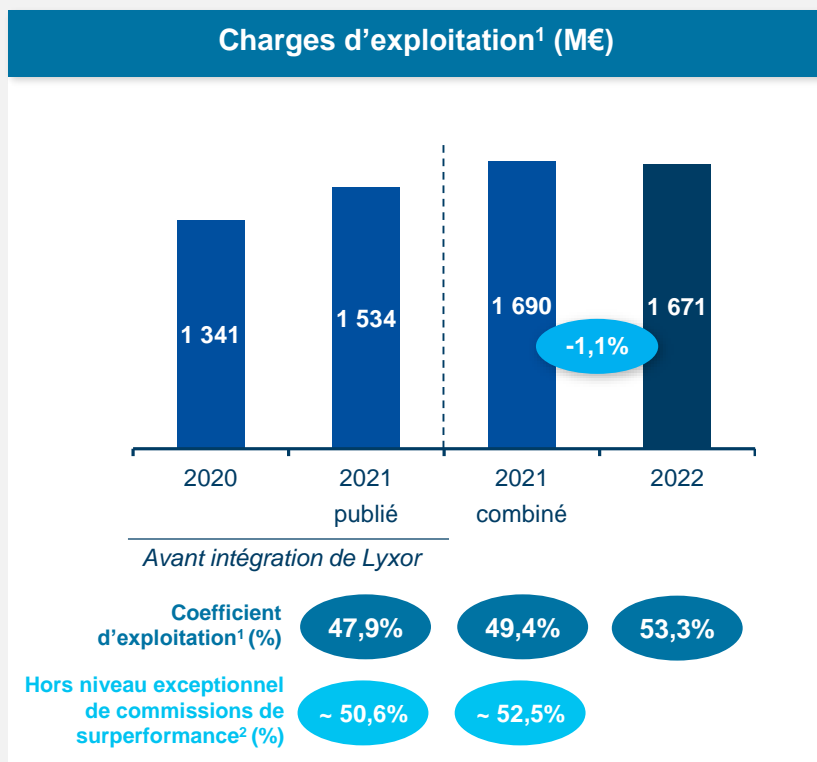
Commissions de surperformance¹ à un bon niveau sur l'ensemble de 2022

- Malgré des **marchés baissiers dans la grande majorité des classes d'actifs**
- Se comparant à un **niveau exceptionnel² en 2021**, bénéficiant d'un contexte de marché très favorable cette année-là

1. Conformément à la nouvelle réglementation ESMA (« Performance Fees Guidelines », applicable principalement aux fonds UCITS) entrée en application en juillet 2021 pour les fonds existants, la période de référence sera portée à 5 ans en cas de sous-performance des fonds par rapport à leur indice de référence. Ces nouvelles dispositions réglementaires devraient entraîner une baisse partielle et progressive des commissions de surperformance à partir de 2022.

2. = niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance en 2017-2020

Maintien d'une excellente efficacité opérationnelle

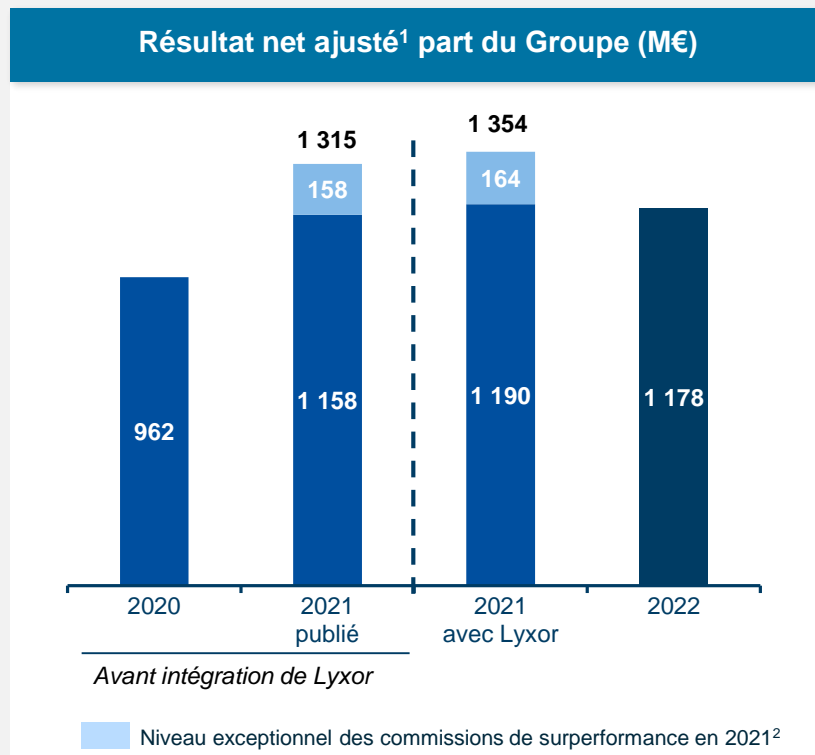


Très bonne maîtrise des charges

- **En baisse** par rapport à 2021 à **périmètre constant³**
- Les investissements et l'effet change défavorable ont été absorbés par les gains de productivité et les premières synergies Lyxor (20 M€)
- **CoEx quasi stable** par rapport à 2021 combiné³ normalisé² : **53,3%**

1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et, en 2021, hors coûts d'intégration de Lyxor (voir p. 41-42) et hors Affrancamento (114 M€ au T2 2021).
 2. Coefficient d'exploitation (en %) hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020). 3. Périmètre constant : données 2021 combinées avec Lyxor

Résultat net¹ 1,2 Md€, dans des marchés volatils et baissiers



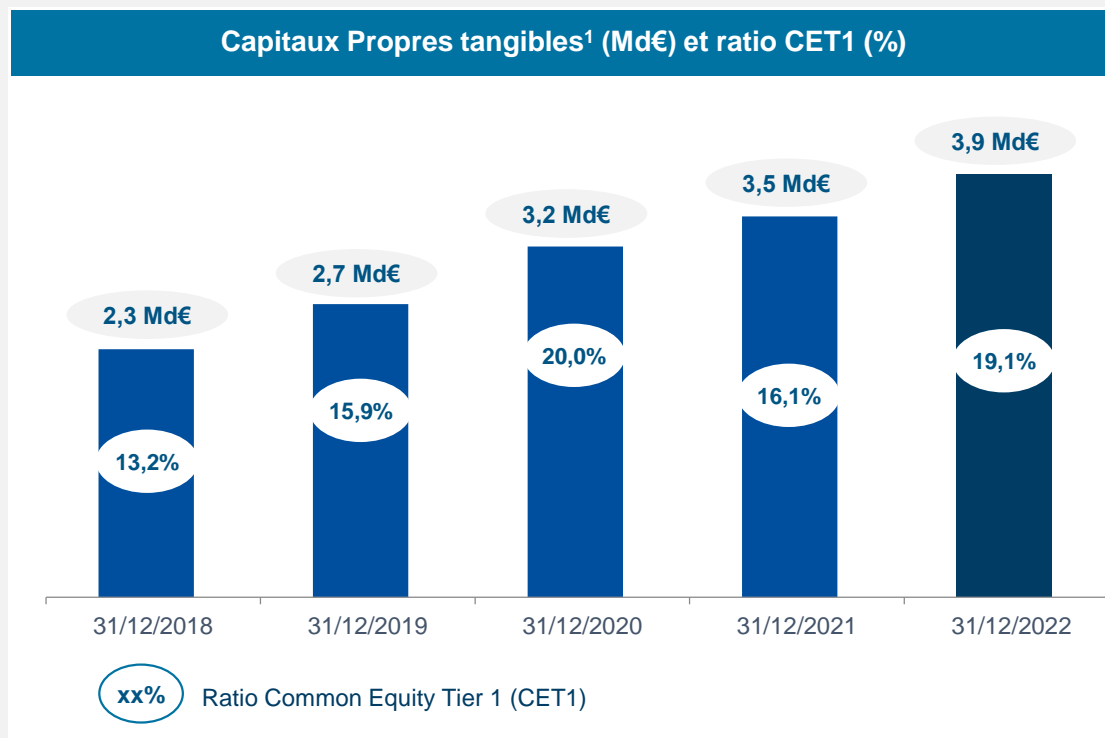
Résultat net ajusté¹ en légère hausse (+1,8%) par rapport au niveau normalisé² 2021

- Quasi stable en intégrant Lyxor en 2021 par rapport au résultat net normalisé²

1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et, en 2021, hors coûts d'intégration de Lyxor (voir p. 41-42) et hors Affranchimento

2. Hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020).

Une structure financière très solide



A fin décembre 2022 :

- 3,9 Md€ de capitaux propres tangibles¹
- Un ratio de CET1 de 19,1%

Rating A+ confirmé par Fitch en mai 2022, un des meilleurs ratings du secteur

1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles.

Conclusion

Amundi a réalisé une collecte positive et maintenu une rentabilité élevée dans des marchés difficiles, grâce à :

- La qualité de ses gestions
- L'adaptation de son offre de produits, notamment taux et crédit, et de services
- La maîtrise de ses coûts

L'intégration de Lyxor a été finalisée en moins de 9 mois, la plateforme est maintenant pleinement opérationnelle et les synergies sont en avance

Les moteurs de croissance du Plan Ambitions 2025 ont alimenté le développement : actifs réels, Asie, gestion passive, technologie, services

Le haut niveau de rentabilité et la solidité financière permettent de proposer un dividende stable par rapport à 2021



Annexes

Des marchés volatils et baissiers en 2022

Evolution des indices Eurostoxx (actions) et Bloomberg Euro Aggregate (taux / crédit) entre janvier 2021 et décembre 2022 (base 100 au 1/1/2021)



Marchés
actions¹

-13%

Baisse en 2022

Marchés
obligataires²

-17%

Baisse en 2022

Actions

- Marchés actions¹ en repli en 2022 : Eurostoxx -13.3% (moyenne : -7,5% 2022/21)
- Rebond au T4 : +12,4% (moyenne : +2,3% T4/T3 mais -14,0% T4/T4)

Taux

- **Marchés obligataires** en baisse marquée en 2022 : -17.0%²
- **Taux longs**³ en forte hausse : +~290 pb³ en 2022 dont +~40 pb³ au T4
- **Taux courts**⁴ redevenus positifs depuis juillet 2022, hausse > 250 pb² sur l'année

Sources : Refinitiv (ex ThomsonReuters). 1. EuroStoxx 600 ; 2. Indice Bloomberg Euro Aggregate ; 3. Euribor 3 mois ; 4. OAT 10 ans

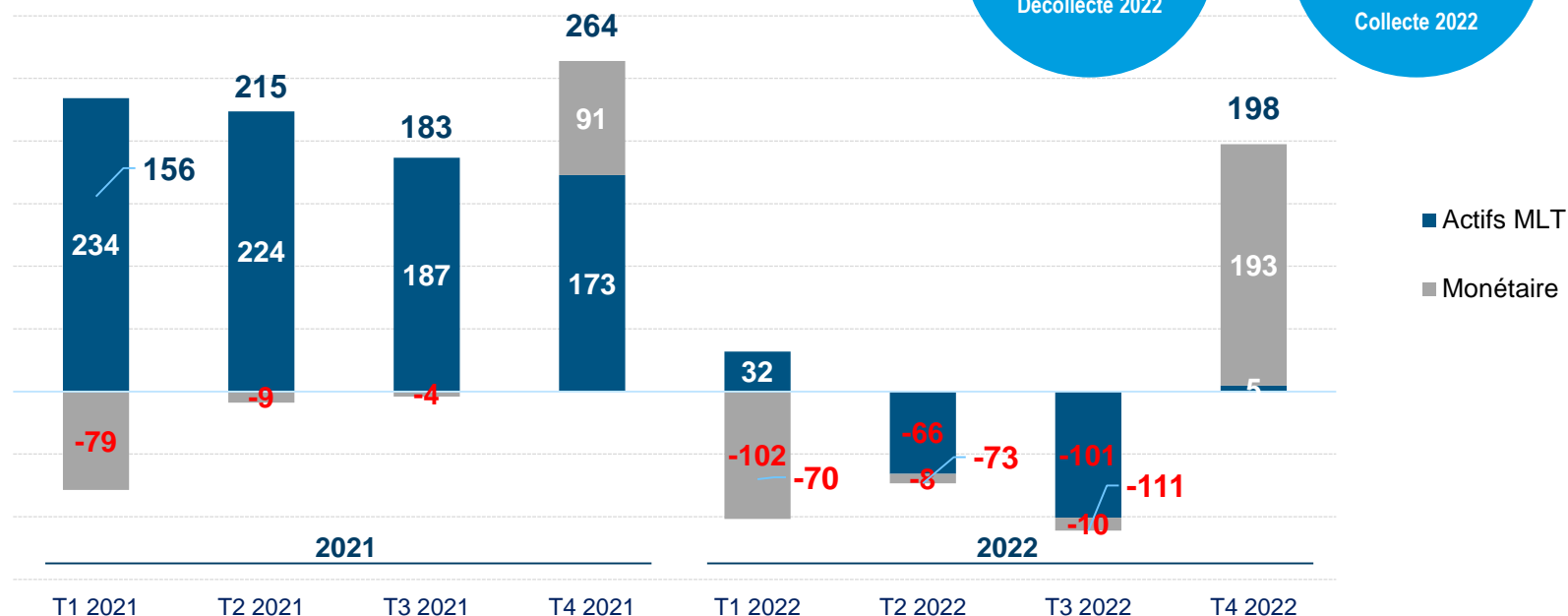
Un marché européen de la gestion en décollecte marquée en 2022

Collecte nette sur le marché européen (fonds ouverts) depuis le T1 2021 (Md€)

Marché européen en décollecte en 2022 : -57 Md€

Actifs MLT
-130 Md€
Décollecte 2022

Produits de trésorerie
+73 Md€
Collecte 2022

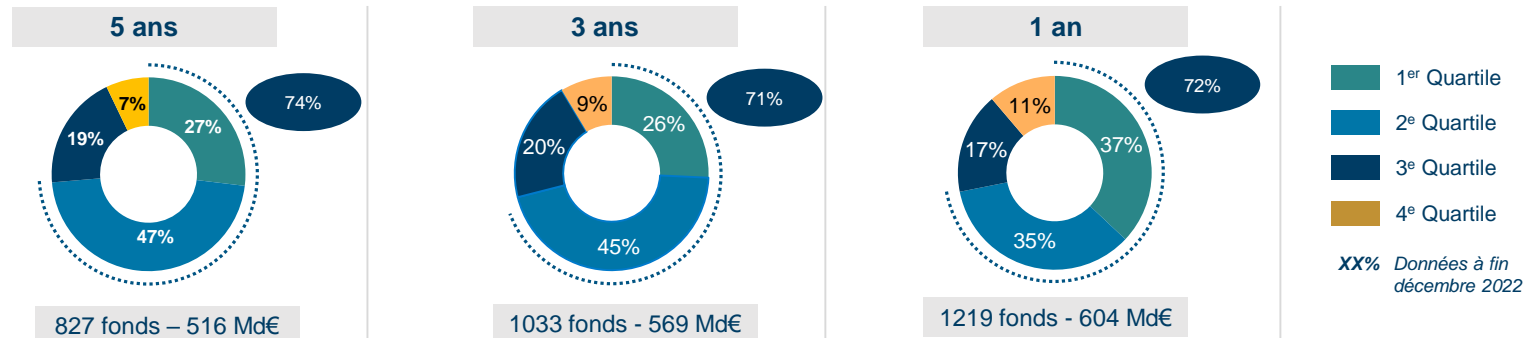


Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin décembre 2022.

Classement Morningstar des fonds ouverts

Fonds ouverts¹ : plus de 70 %² des encours dans les 2 premiers quartiles

Classements Morningstar des fonds par encours



310 fonds Amundi³ avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles



1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, décembre 2022 - 2. En pourcentage des encours sous gestion des fonds en question 3. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1184 fonds à fin décembre 2022. © 2022 Morningstar. All rights reserved.

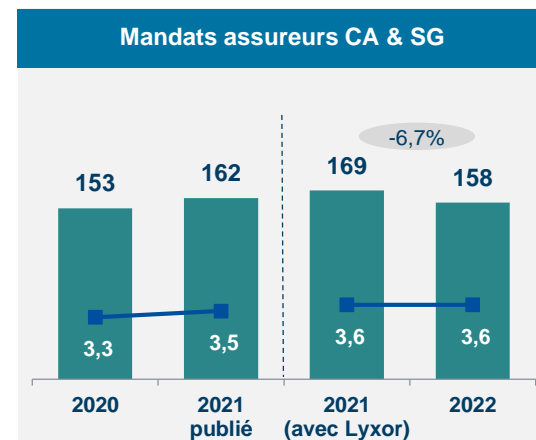
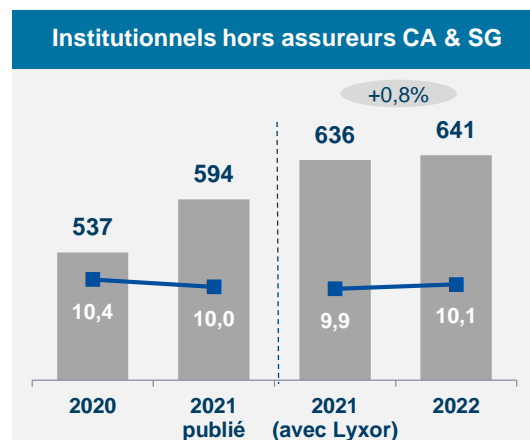
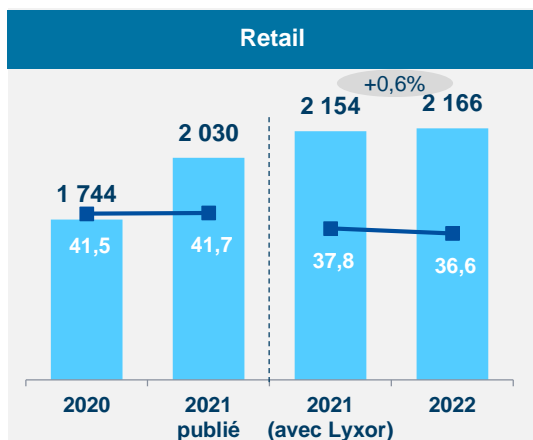
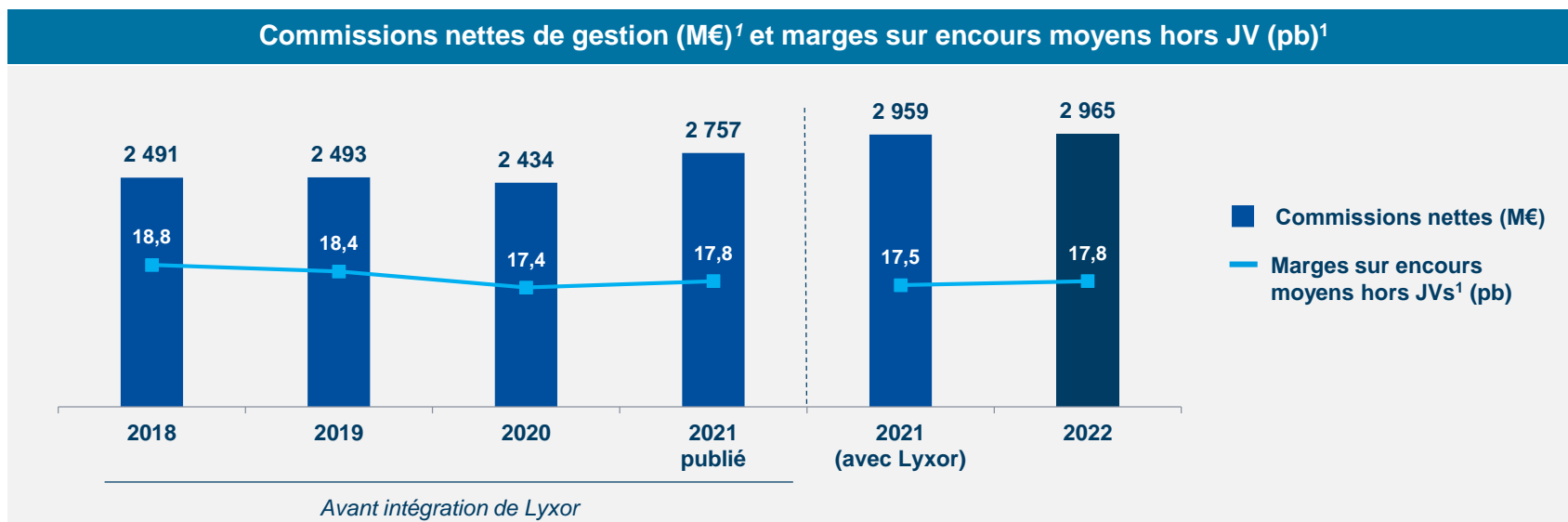
Compte de résultat du T4 et annuel 2022

	2022	2021 publié	Var. 2022 vs 2021 publié	Var. 2022 vs 2021 combiné ³	T4.2022	Var. T4 22 / T3 22	Var. T4 22 / T4 21 publié	Var. T4 22 / T4 21 combiné ³
Revenus nets ajustés ¹	3 137	3 204	-2,1%	-8,2%	790	4,2%	-0,4%	-7,2%
Revenus nets de gestion	3 136	3 184	-1,5%	-7,7%	783	3,1%	-0,8%	-7,6%
dont commissions nettes de gestion	2 965	2 757	7,6%	0,2%	720	-3,6%	0,1%	-6,6%
dont commissions de surperformance	171	427	-59,9%	-61,2%	63	-	-10,1%	-17,9%
Technologie	48	36	35,3%	35,3%	15	21,8%	70,0%	70,0%
Produits nets financiers et autres produits nets	(48)	(15)	-	-	(7)	-	80,5%	55,5%
Charges générales d'exploitation ²	(1 671)	(1 534)	8,9%	-1,1%	(412)	-0,7%	6,3%	-3,9%
Résultat brut d'exploitation ajusté ^{1 2}	1 466	1 670	-12,2%	-15,1%	378	10,2%	-6,9%	-10,5%
Coût du risque & Autres	(8)	(12)	-34,0%	-43,8%	(4)	-	-	-
Sociétés mises en équivalence	88	84	4,6%	4,6%	24	3,8%	12,4%	12,5%
Résultat avant impôt ajusté ^{1 2}	1 546	1 742	-11,2%	-14,0%	398	8,6%	-7,1%	-10,5%
Impôts sur les sociétés ^{1 2}	(368)	(430)	-14,5%	-17,5%	(96)	12,3%	-3,1%	-7,4%
Minoritaires	(0)	3	-	-	0	-18,4%	-	-
Résultat net part du Groupe ajusté ^{1 2}	1 178	1 315	-10,5%	-13,1%	303	7,5%	-7,8%	-10,9%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(59)	(49)	20,5%	20,5%	(15)	0,0%	20,5%	20,5%
Coûts d'intégration nets d'impôts	(46)	(12)	-	-	(2)	-	-85,5%	-85,5%
Résultat net part du Groupe	1 074	1 255	-14,4%	-17,1%	286	9,9%	-5,9%	-9,4%
Impact affranchimento	0	114	-100%	-100%	0	-	-	-
Résultat net part du Groupe yc affranchimento	1 074	1 369	-21,6%	-23,8%	286	9,9%	-5,9%	-9,4%

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles, coûts d'intégration de Lyxor et Affranchimento (voir note p. 41-42 pour les définitions et la méthodologie).

2. Le Résultat net comptable 2021 intègre au T2 un gain fiscal exceptionnel (net d'une taxe de substitution) de +114 M€ (sans incidence en flux de trésorerie) : dispositif « Affranchimento » 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.

Commissions nettes de gestion maintenues à un haut niveau



1. Hors commissions de surperformance; commissions nettes de gestion / encours moyens

Encours et collecte par segment de clientèle

Encours ¹ aux 31 décembre 2022 et 2021							
Collecte nette ¹ par segment de clientèle aux T4 2022/2021 et aux 12M 2022/2021							
(Md€)	Encours 31.12.2022	Encours 31.12.2021	% var. /31.12.2021	Collecte T4 2022	Collecte T4 2021	Collecte 2022	Collecte 2021
Réseaux France	119	128	-7,5%	+2,2	+3,6	+0,4	+0,9
Réseaux internationaux	156	174	-10,3%	-1,2	+5,1	+0,1	+18,9
<i>dont Amundi BOC WM</i>	7	11	-36,3%	-2,4	+3,3	-3,9	+10,1
Distributeurs tiers	287	324	-11,3%	-0,1	+11,3	+9,4	+23,6
Retail (hors JVs)	562	626	-10,3%	+0,9	+19,9	+9,9	+43,5
Institutionnels ² & souverains	453	486	-6,9%	+7,3	+5,5	-8,2	+0,4
Corporates	102	108	-5,3%	+18,2	+14,9	-2,4	+3,3
Epargne Entreprises	76	78	-2,9%	-0,6	+0,1	+1,2	+2,5
Assureurs CA & SG	415	479	-13,2%	-4,7	-0,3	-7,7	-0,8
Institutionnels	1 046	1 151	-9,1%	+20,2	+20,2	-17,0	+5,4
JVs	296	286	3,2%	-6,2	+25,5	+14,0	+11,4
TOTAL	1904	2064	-7,7%	+15,0	+65,6	+7,0	+60,2

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir de 2022), incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

2. Y compris fonds de fonds

Encours et collecte par classe d'actifs et zone géographique

Encours ¹ aux 31 décembre 2022 et 2021							
Collecte nette ¹ par classe d'actifs aux T4 2022/2021 et aux 12M 2022/2021							
(Md€)	Encours 31.12.2022	Encours 31.12.2021	% var. /31.12.2021	Collecte T4 2022	Collecte T4 2021	Collecte 2022	Collecte 2021
Actions	406	447	-9,1%	+4,4	+9,7	+13,4	+22,8
Diversifiés	286	330	-13,2%	-3,4	+11,6	-2,8	+38,0
Obligations	605	679	-10,9%	-1,6	+8,2	-3,0	+14,9
Réels, alternatifs et structurés	125	121	3,2%	+0,9	-0,5	+0,1	-0,2
ACTIFS MLT hors JVs	1 423	1 577	-9,8%	+0,4	+29,0	+7,8	+75,5
Trésorerie hors JVs	185	200	-7,4%	+20,8	+11,1	-14,9	-26,6
ACTIFS hors JVs	1 608	1 777	-9,5%	+21,1	+40,1	-7,1	+48,8
JVs	296	286	3,2%	-6,2	+25,5	+14,0	+11,4
TOTAL	1 904	2 064	-7,7%	15,0	+65,6	+7,0	+60,2
dont Actifs MLT	1 689	1 830	-7,7%	-3,9	+51,7	+26,3	+83,6
dont Produits de Trésorerie	215	234	-8,3%	+18,9	+13,9	-19,3	-23,4

Encours ¹ aux 31 décembre 2022 et 2021							
Collecte nette ¹ par zone géographique aux T4 2022/2021 et aux 12M 2022/2021							
(Md€)	Encours 31.12.2022	Encours 31.12.2021	% var. /31.12.2021	Collecte T4 2022	Collecte T4 2021	Collecte 2022	Collecte 2021
France	877	999	-12,2%	+7,0	+10,1	-23,0	-16,0
Italie	194	215	-9,7%	+1,8	+5,2	+8,1	+12,0
Europe hors France et Italie	334	347	-3,7%	+14,6	+15,0	+13,4	+31,7
Asie	378	372	1,5%	-6,8	+33,7	+16,5	+30,4
Reste du monde	121	130	-7,2%	-1,6	+1,6	-8,0	+2,0
TOTAL	1 904	2 064	-7,7%	+15,0	+65,6	+7,0	+60,2
TOTAL hors France	1 027	1 064	-3,5%	+8,0	+55,5	+30,0	+76,2

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir de 2022), incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

Encours et collecte par type de gestion et classe d'actifs

Encours ¹ aux 31 décembre 2022 et 2021							
Collecte nette ¹ par classe d'actifs aux T4 2022/2021 et aux 12M 2022/2021							
(Md€)	Encours 31.12.2022	Encours 31.12.2021	% var. /31.12.2021	Collecte T4 2022	Collecte T4 2021	Collecte 2022	Collecte 2021
Gestion active	1 011	1 146	-11,8%	-6,8	+20,0	-6,1	+55,9
Actions	175	194	-9,4%	-0,2	+5,3	+4,7	+9,2
Diversifiés	279	323	-13,6%	-4,0	+8,7	-3,4	+35,0
Obligations	557	630	-11,6%	-2,6	+6,0	-7,4	+11,8
Produits structurés	31	34	-6,5%	+2,8	-1,7	-0,1	-4,8
Gestion passive	287	310	-7,4%	+6,3	+9,5	+13,8	+19,7
ETF & ETC	171	189	-9,8%	+0,6	+4,6	+5,2	+11,9
Index & Smart beta	116	121	-3,8%	+5,6	+5,0	+8,6	+7,8
Actifs réels et Alternatifs	94	88	6,9%	-1,9	+1,2	+0,2	+4,6
Alternatifs	27	24	13,9%	-2,9	-0,0	-3,9	+0,0
Actifs réels	67	64	4,3%	+1,0	+1,2	+4,1	+4,6
Actifs MLT	1 423	1 577	-9,8%	+0,4	+29,0	+7,8	+75,5
Produits de Trésorerie ex-JVs	185	200	-7,4%	+20,8	+11,1	-14,9	-26,6
JVs	296	286	3,2%	-6,2	+25,5	+14,0	+11,4
TOTAL	1 904	2 064	-7,7%	+15,0	+65,6	+7,0	+60,2

1. Encours (y compris Lyxor à partir du 31/12/2021) & collecte nette (yc Lyxor à partir de 2022), incluant les actifs conseillés et commercialisés, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP

Méthodologie et IAP (1/2)

1. Données comptables et ajustées

Données comptables

- Aux 12 mois 2021 et 2022, données après amortissement des actifs intangibles ; en 2021, coûts d'intégration de Lyxor au T4 (-12 M€ après impôts et -16 M€ avant impôts) et impact Affrancamento (+114 M€ au T2); ; en 2022 coûts d'intégration de Lyxor (46 M€ après impôts et -62 M€ avant impôts, dont au T4 -1,7 M€ après impôts et -2,3 M€ avant impôts).

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 (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell et l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor); coûts d'intégration de Lyxor; impact Affrancamento en 2021

Dans les données comptables, amortissement des contrats de distribution :

- **T4 2021** : -17 M€ avant impôts et -12 M€ après impôts
- **T4 2022** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **12M 2021** : -68 M€ avant impôts et -49 M€ après impôts
- **12M 2022** : -82 M€ avant impôts et -59 M€ après impôts




2. Données normalisées

En 2021, un montant record de commissions de surperformance avait été enregistré (427 M€). Ce montant est significativement plus élevé que la moyenne constatée de 2017 à 2020 (~170 M€ par an). Pour comparer équitablement les données 2022, Amundi recalcule des données normalisées qui excluent l'effet de ces commissions de surperformances exceptionnelles. Voir tableau d'IAP page suivante.

3. 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'actif intangible mentionné ci-dessus sera amorti linéairement sur 3 ans à partir de 2022 ; l'incidence nette d'impôt de cet amortissement sera de -10 M€ en année pleine (soit -13 M€ avant impôts). Cet amortissement sera comptabilisé en déductions des revenus nets et viendra s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution. Sur l'année 2022 et au T4 la charge d'amortissement de cet actif intangible était respectivement de -10 M€ et -2 M€ (soit -13 M€ et -3 M€ avant impôts).
- 77 M€ de **coûts d'intégration** avant impôts ont été enregistrés, dont 16 M€ avant impôt comptabilisés au T4-21 et 62 M€ en 2022 (voir supra).

Méthodologie et IAP (2/2)

En M€	2022	2021	T4 2022	T3 2022	T4 2021	
Revenus nets (a)	3 056	3 136	770	738	777	 = Données comptables
+ Amortissements des Actifs intangibles avant impôts	82	68	20	20	17	
Revenus nets ajustés (b)	3 137	3 204	790	758	794	 = Données ajustées
- Commissions de surperformance (CSP) exceptionnelles	0	-261	0	0	-29	
Revenus nets ajustés normalisés (c)	3 137	2944	790	758	765	 = Données ajustées et normalisées
Charges d'exploitation (d)	-1 733	-1 550	-414	-423	-404	
+Coût d'intégration avant impôts	62	16	2	9	16	
Charges d'exploitation ajustées (e)	-1 671	-1 534	-412	-415	-388	
- Charges d'exploitation supplémentaires en lien avec le niveau exceptionnel des CSP	0	44	0	0	5	
Charges d'exploitation ajustées normalisées (f)	-1 671	-1 490	-412	-415	-383	
Résultat brut d'exploitation (g) = (a)+(d)	1 323	1 586	356	314	373	
Résultat brut d'exploitation ajusté (h) = (b)+(e)	1 466	1 670	378	343	406	
Résultat brut d'exploitation ajusté normalisé (i) = (c)+(f)	1 466	1 454	378	343	382	
Coefficient d'exploitation (d)/(a)	56,7%	49,4%	53,8%	57,4%	52,0%	
Coefficient d'exploitation ajusté (e)/(b)	53,3%	47,9%	52,1%	54,7%	48,8%	
Coefficient d'exploitation ajusté normalisé (f)/(c)	53,3%	50,6%	52,1%	54,7%	50,0%	
Coût du risque & Autres (j)	-8	-12	-4	0	1	
Sociétés mises en équivalence (k)	88	84	24	23	21	
Résultat avant impôt (l) = (g)+(j)+(k)	1 403	1 658	375	337	396	
Résultat avant impôt ajusté (m) = (h)+(j)+(k)	1 546	1 742	398	366	429	
Résultat avant impôt ajusté normalisé (n) = (i)+(j)+(k)	1 546	1 526	398	366	405	
Impôts sur les bénéfices (o)	-329	-292	-89	-77	-90	
Impôts sur les bénéfices ajustés (p)	-368	-430	-96	-85	-99	
Impôts sur les bénéfices ajustés normalisés (q)	-368	-371	-96	-85	-92	
Minoritaires (r)	0	3	0	0	-1	
Résultat net part du Groupe (s)= (l)+(o)+(r)-(v)	1 074	1 255	286	261	304	
Résultat net part du Groupe ajusté (t) = (m)+(p)+(r)-(v)	1 178	1 315	303	281	328	
Résultat net part du Groupe ajusté normalisé (u) = (n)+(q)+(r)-(v)	1 178	1 158	303	281	311	
Impact affranchimento (v)	0	114	0	0	0	
Résultat Net part du Groupe (s)+(v) incluant affranchimento	1 074	1 369	286	261	304	

Actionnariat

	31 décembre 2020		31 décembre 2021		31 décembre 2022	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,7 %	141 057 399	69,46 %	141 057 399	69,19 %
Salariés	1 234 601	0,6 %	1 527 064	0,75 %	2 279 907	1,12 %
Autocontrôle	685 055	0,3 %	255 745	0,13 %	1 343 479	0,66 %
Flottant	59 608 898	29,4 %	60 234 443	29,66 %	59 179 346	29,03 %
Nombre d'actions en fin de période	202 585 953	100,0 %	203 074 651	100,0 %	203 860 131	100,0 %
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	<i>202 215 270</i>	/	<i>202 793 482</i>	/	<i>203 414 667</i>	/

- Nombre moyen d'actions au prorata temporis
- L'augmentation de capital réservée aux salariés a été réalisée le 26/07/2022. 0,5 million de titres ont été créés, portant la part des salariés à 1,12% du capital.

Contacts et calendrier

Investisseurs & analystes

Cyril Meilland, CFA
Directeur Relations investisseurs
cyril.meilland@amundi.com
Tél. : +33 1 76 32 62 67
Mobile : +33 6 35 49 42 69

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs
thomas.lapeyre@amundi.com
Tél. : +33 1 76 33 70 54
Mobile : +33 6 37 49 08 75

Calendrier

Publication des résultats du T1 2023 : 28 avril 2023
Assemblée générale exercice 2022 : 12 mai 2023
Détachement du dividende 2022 : 22 mai 2022
Publication des résultats du S1 2023 : 28 juillet 2023
Publication des résultats des 9M 2023 : 27 octobre 2023

Presse

Natacha Andermahr
Directrice de la Communication
natacha.andermahr@amundi.com
Tél. : +33 1 76 37 86 05 ; Mobile : +33 6 37 01 82 17

L'action Amundi

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

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France