



Présentation Investisseurs & Analystes | 30 octobre 2020

Résultats du T3 et des 9 mois 2020

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 et applicable à cette date.

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 T3 2020 : une collecte¹ de 35 Md€, et un résultat net² de 235 M€, soit +2,3% vs T3 2019**

2 **Un contexte de marché encore incertain**

- Après le choc majeur en mars, et le redressement partiel observé depuis, des marchés toujours attentistes
- Au T3 2020, des niveaux moyens de marchés actions en redressement mais significativement inférieurs au T3 2019
- Un marché européen de la gestion en reprise partielle après le choc du T1

3 **Activité**

- Une collecte élevée de +35 Md€ au T3
- Encours¹ de 1 662 Md€ au 30/09/2020 en hausse de +6,4 % sur un an (+4,4% sur le trimestre)
- Retail (hors JVs) : reprise de la collecte

Activité (suite)

- Institutionnels : fort rebond de l'activité tiré par les Produits de Trésorerie
- JVs : poursuite de la dynamique avec une collecte de bon niveau
- Expertises : des flux MLT tirés par la gestion ETF/indicielle et par les actifs réels
- Investissement Responsable : poursuite de la démarche
- Des performances de gestion de bon niveau et régulières

4 **Résultats**

- Des résultats solides
- Des revenus¹ nets en baisse vs le T3 2019 mais en hausse vs le T2 2020
- Des charges en baisse sensible et un coefficient d'exploitation maintenu à un excellent niveau
- Comptes de résultat détaillés
- Une structure financière renforcée avec ~1 Md€ M€ de capital excédentaire

5 **Asie : un relais de croissance pour Amundi**

- Une région en croissance, devenue un marché majeur pour Amundi
- Chine: un marché prometteur adressé avec un nouveau partenaire, BOC
- Des objectifs ambitieux à horizon 2025

Conclusion

Annexes

1. Encours & collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution ; Voir slides 44 et 45 pour les définitions et la méthodologie.

01

Faits marquants

Collecte de 35 Md€, et un résultat net¹ de 235 M€, soit +2,3% vs T3 2019

Activité	<ul style="list-style-type: none">– Encours² de 1 662 Md€ au 30/09/2020 en hausse de +6,4 % sur un an (+4,4 % sur le trimestre)– Une collecte élevée de +34,7 Md€ au T3, tirée par l'ensemble des segments :<ul style="list-style-type: none">– +22,0 Md€³ en produits de trésorerie– +4,7 Md€ en actifs MLT³⁻⁴– Poursuite de la dynamique dans les JVs (+ 8,1 Md€)
Résultats	<ul style="list-style-type: none">– Des résultats solides :<ul style="list-style-type: none">– Au T3 :<ul style="list-style-type: none">– un résultat net ajusté¹ maintenu à un haut niveau : 235 M€ (+2,3% vs T3 2019 et +1,0% vs T2 2020)– Un coefficient d'exploitation de 51,2%¹ , stable– Sur 9 mois, un résultat net ajusté de 674 M€ (-8,3% vs 9M 2019), quasi-stable hors résultat financier (affecté par la baisse des marchés)
Asie	<ul style="list-style-type: none">– Des positions déjà solides dans l'ensemble de la région (303 Md€ d'encours⁶), grâce à une approche pragmatique combinant JVs et filiales– La nouvelle filiale avec Bank of China Wealth Management renforce significativement le potentiel de développement en Chine– A horizon 2025, des objectifs ambitieux :<ul style="list-style-type: none">– pour Amundi Bank of China Wealth Management: plus de 60 Md€ d'encours et plus de 50 M€ de résultat net⁵– en Asie, un objectif d'encours de 500 Md€

1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution. Voir slides 44-45 les définitions et la méthodologie 2- Encours & collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 3. Hors JVs - 4, Actifs Moyen Long Terme : hors produits de trésorerie - ; 5. contribution nette à 100% - 6. Au 30/09/2020

02

Un contexte de marché encore incertain

Après le choc majeur en mars, et le redressement partiel observé depuis, des marchés toujours attentistes

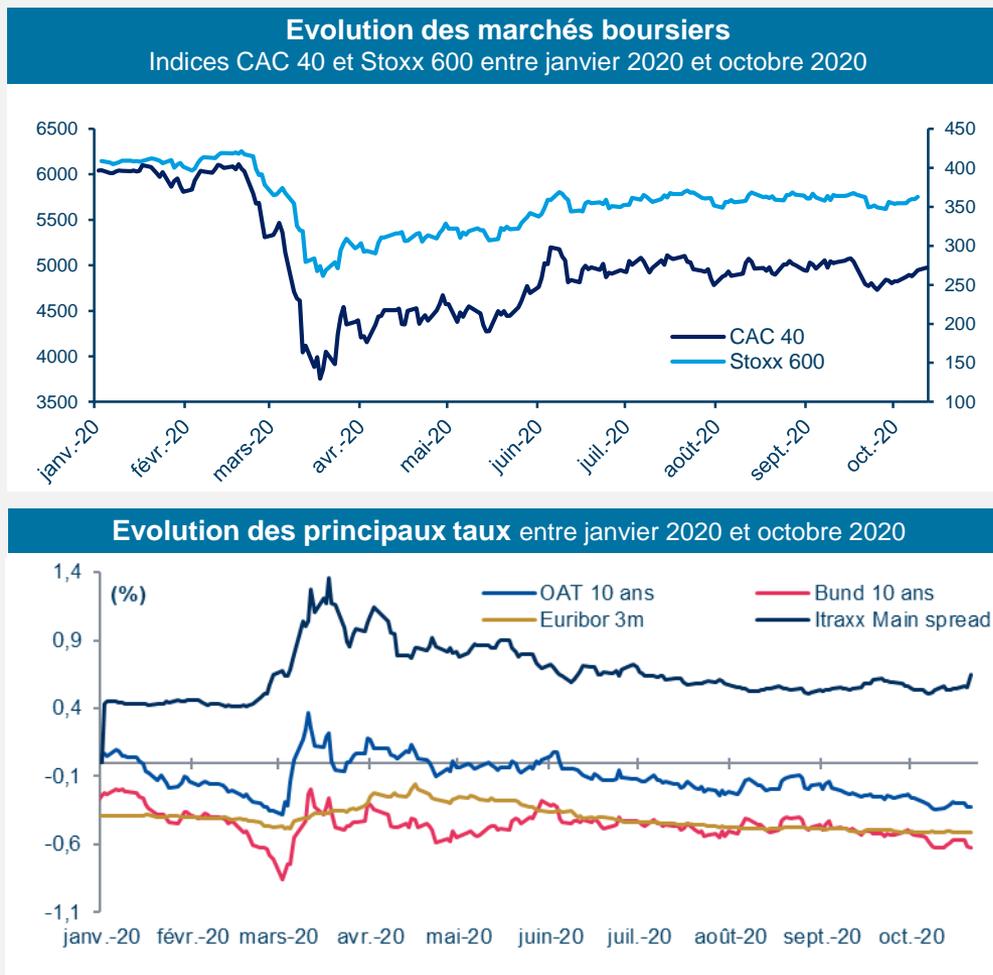
Actions :

- Des marchés actions toujours fragiles (-2,7 % entre le 30/06 et le 30/09 2020 pour le CAC 40, flat pour le Stoxx 600) dans un contexte macroéconomique et sanitaire incertain

Taux :

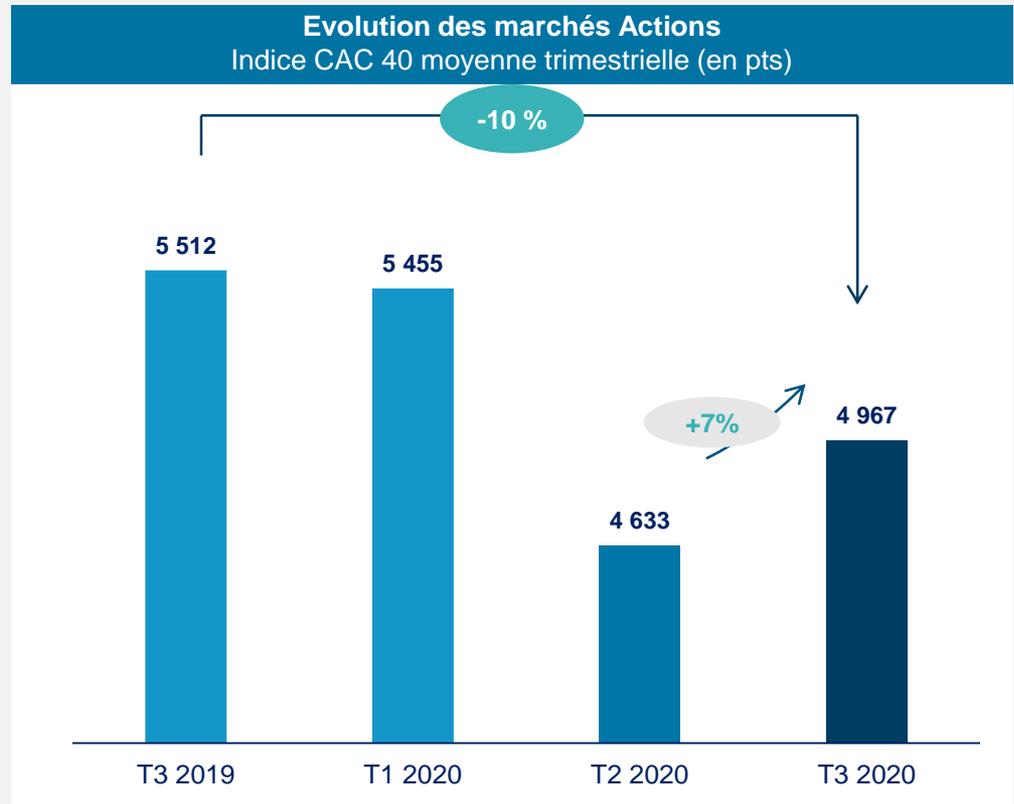
- Des taux longs toujours en territoire négatif
- Un resserrement des spreads après le fort écartement au premier trimestre 2020

Sources : Refinitiv (ex Reuters).



Au T3 2020, des niveaux moyens de marchés actions en redressement mais significativement inférieurs au T3 2019

Le niveau moyen des marchés Actions au T3 2020 s'est redressé mais demeure significativement inférieur au T3 2019 (-10%)

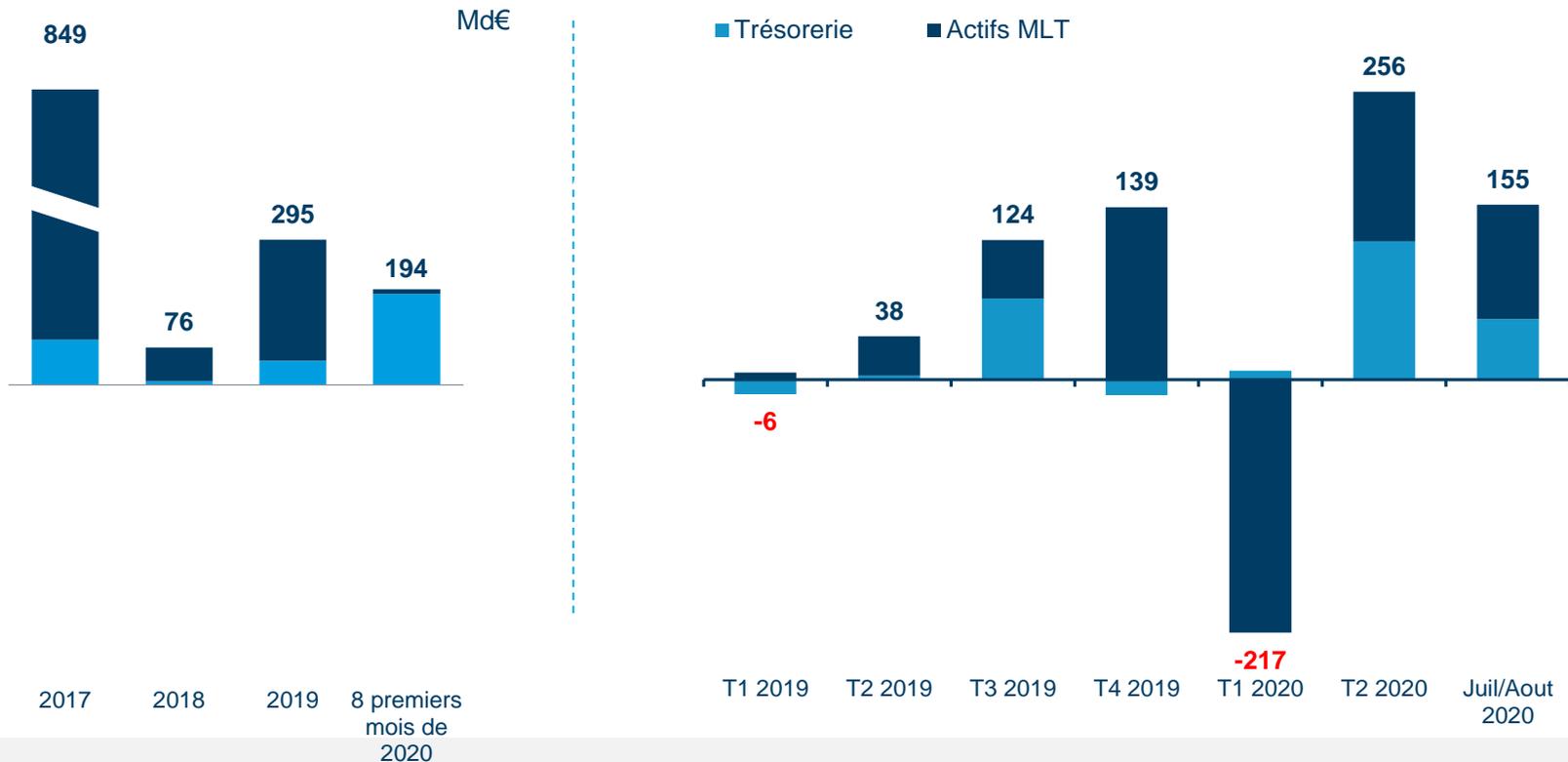


Sources : Refinitiv (ex Reuters).

Un marché européen de la gestion en reprise partielle après le choc du 1^{er} trimestre

- Une collecte redevenue positive à partir du T2 2020
- Depuis le début d'année, une collecte cumulée exclusivement en produits de trésorerie

Flux en fonds ouverts



Sources : Broadridge FundFile, ETFGI. Fonds ouverts européen & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin août 2020.

03

Activité

Une collecte élevée de +35 Md€ au T3

Une collecte nette¹ de +34,7 Md€ au T3 (+31 Md€ sur 9 mois), tirée par :

- les produits de trésorerie² (+22,0 Md€)
- les actifs MLT²⁻³ (+4,7 Md€)
- les JVs (+8,1 Md€)

Reprise de la collecte dans le Retail

Fort rebond de l'activité Institutionnelle, tiré notamment par les produits de trésorerie

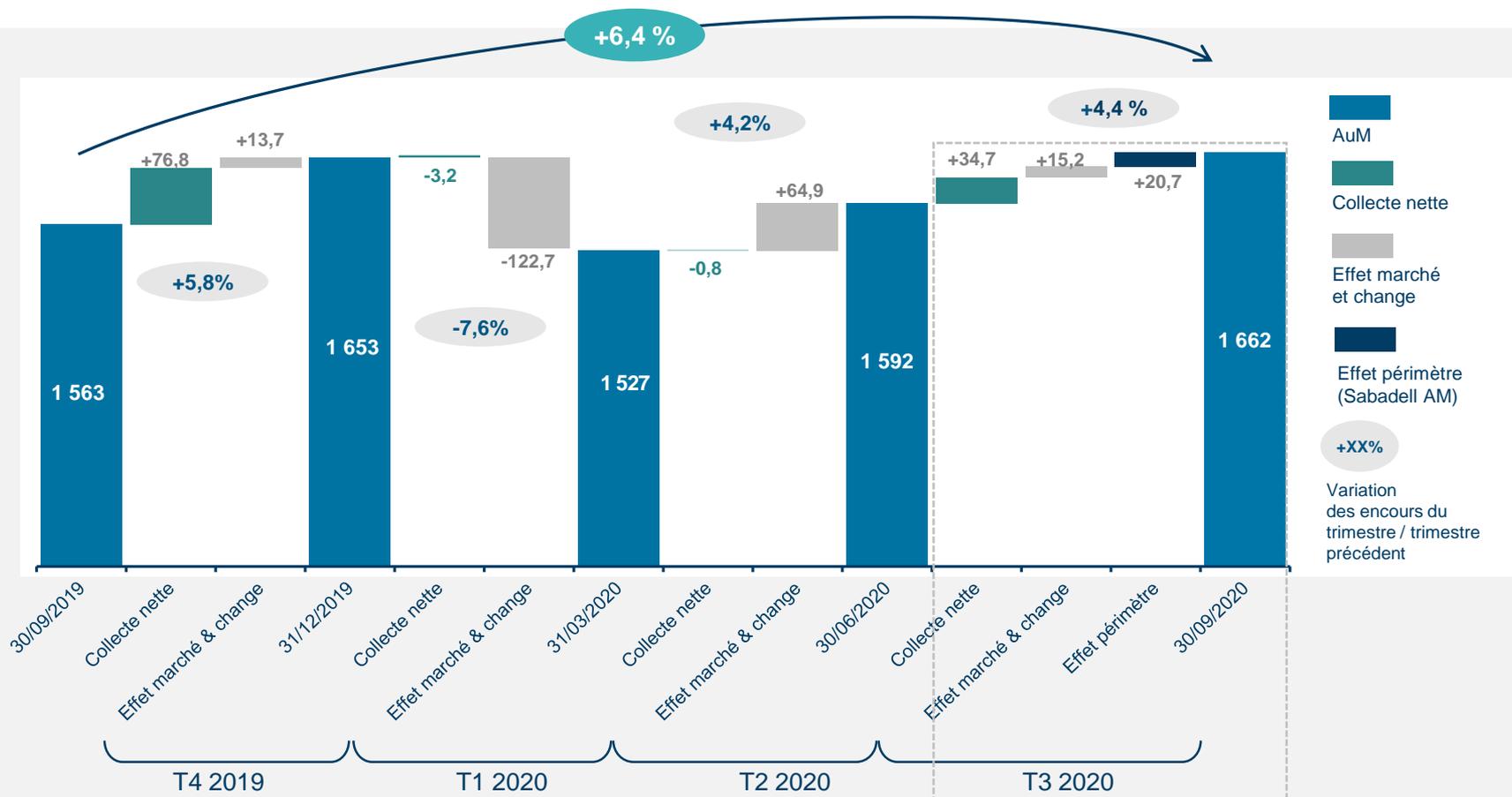
Confirmation de la dynamique dans les JV asiatiques

La dynamique des moteurs de croissance se poursuit :

- Gestion indicielle & ETF
- Actifs réels
- ESG

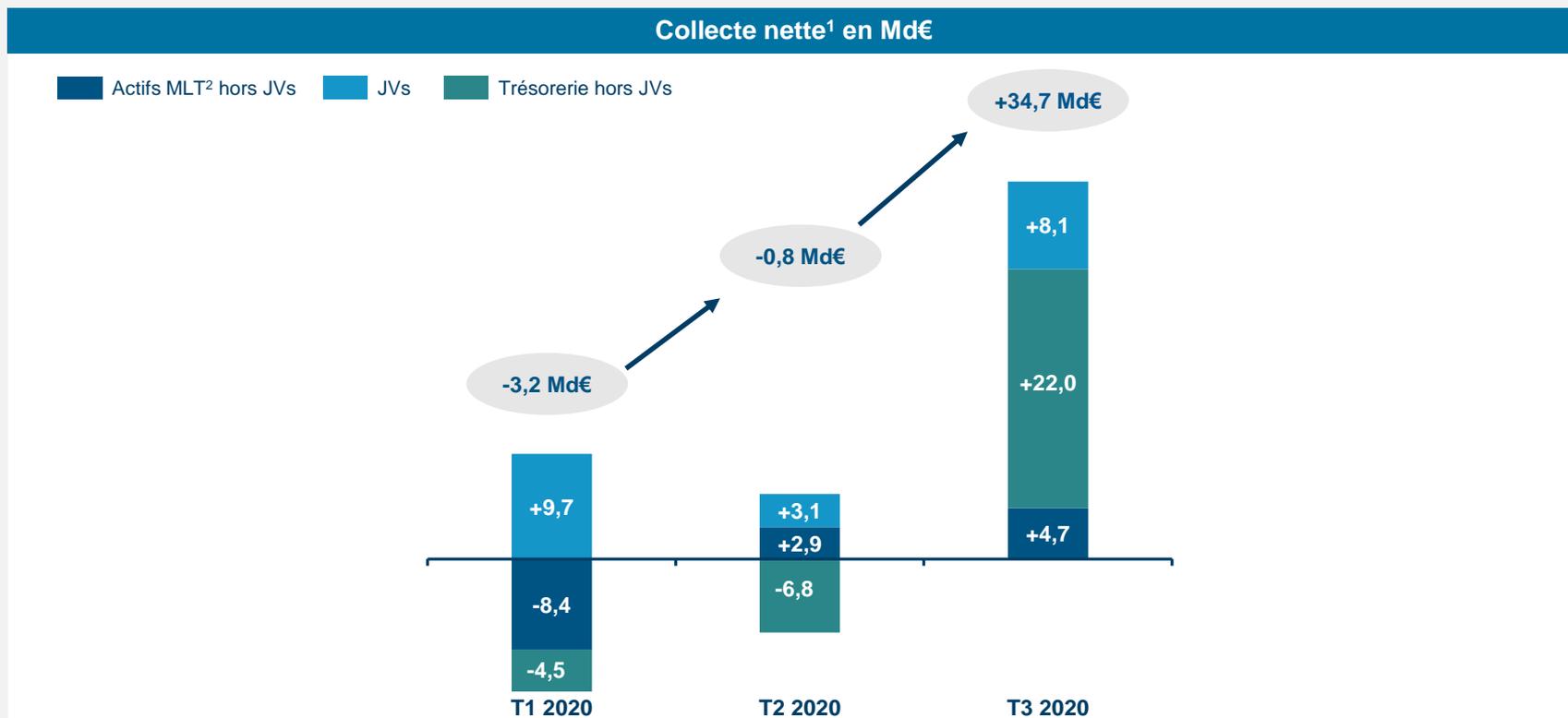
1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Hors JVs - 3, Actifs Moyen Long Terme : hors produits de trésorerie; Voir slides 44-45 les définitions et la méthodologie.

Encours* de 1 662 Md€ au 30/09/2020 en hausse de +6,4 % sur un an (+4,4% sur le trimestre)



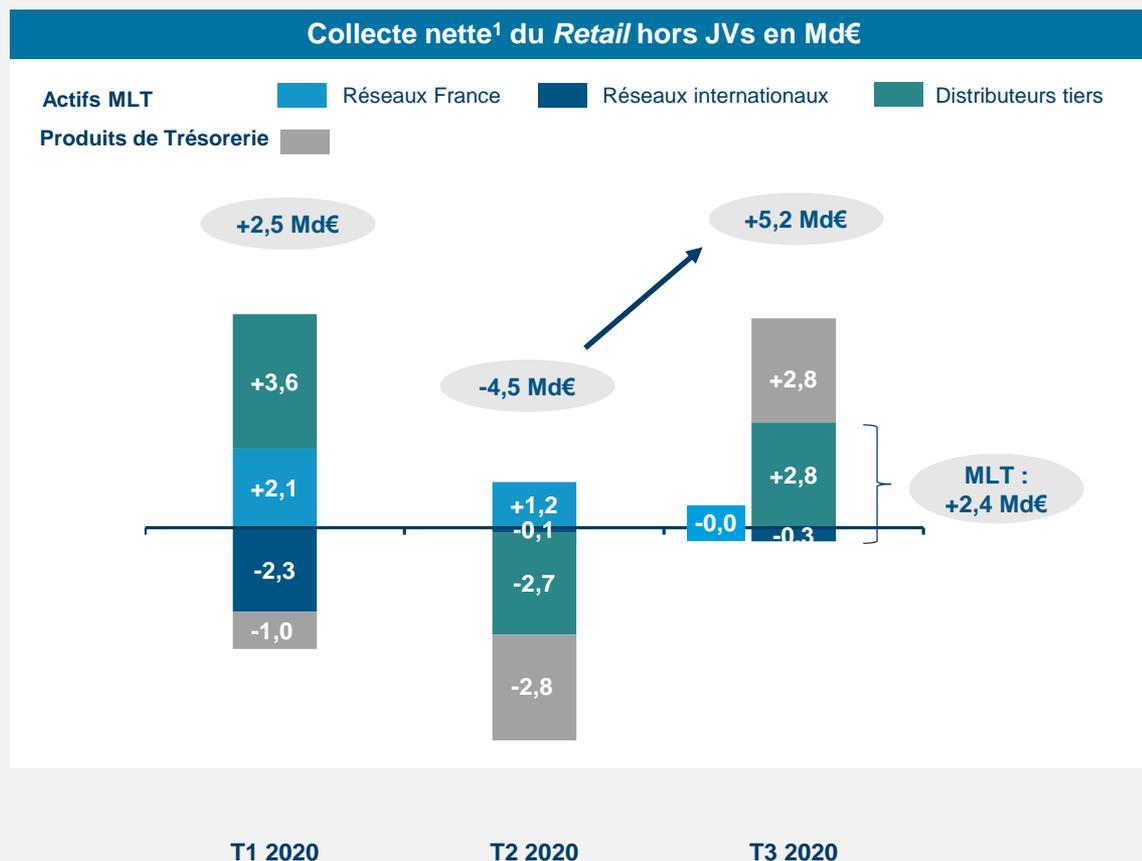
* Encours & collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

Une collecte très élevée de +35 Md€ au T3



1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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.Actifs Moyens Longs Termes

Retail (hors JVs) : reprise de la collecte



Actifs MLT² : collecte de +2,4 Md€

Réseaux France et Internationaux :
collecte à l'équilibre dans un contexte d'aversion au risque persistante

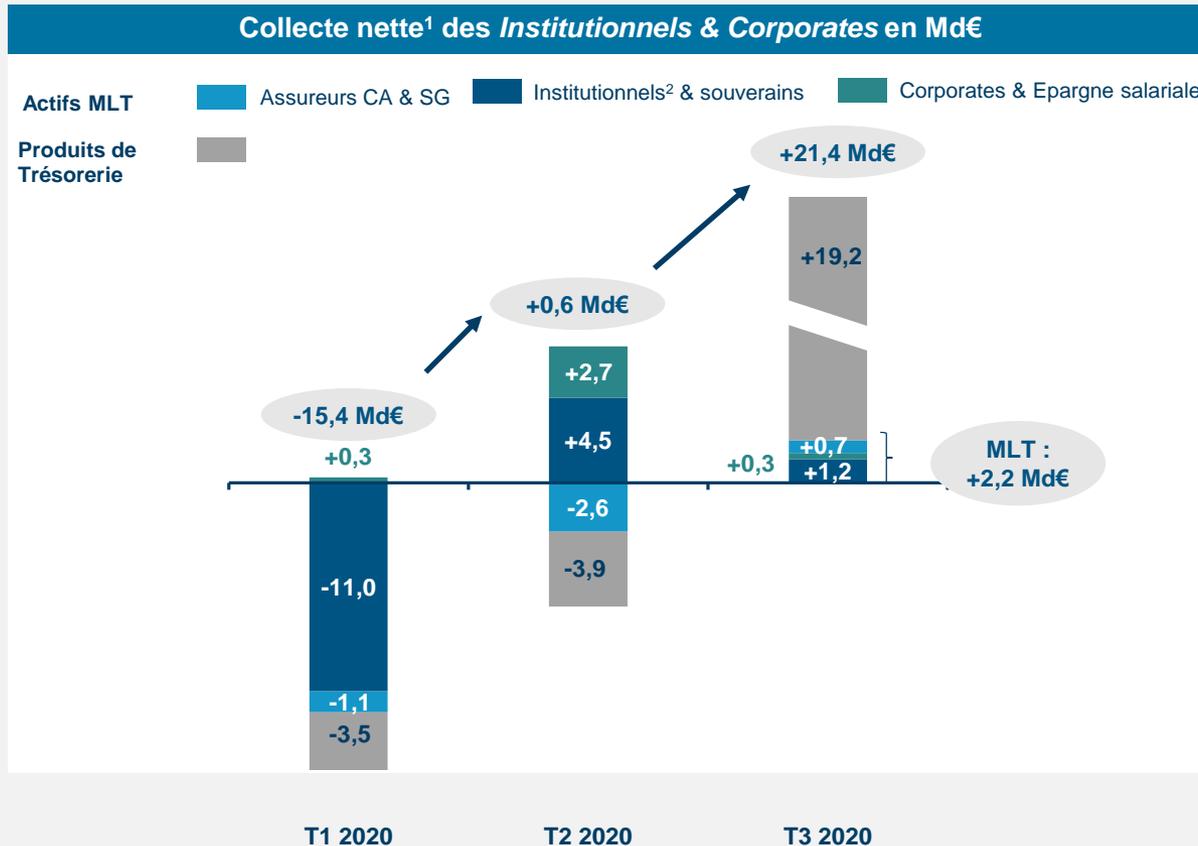
Distributeurs tiers :
une reprise des flux, tirée principalement par la gestion passive

Produits de trésorerie : collecte de +2,8 Md€

Une reprise de la collecte en produits monétaires principalement dans les réseaux France

1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et incluant les actifs conseillés et commercialisés; 2- Actifs Moyens Longs Termes

Institutionnels : fort rebond de l'activité tiré par les Produits de Trésorerie



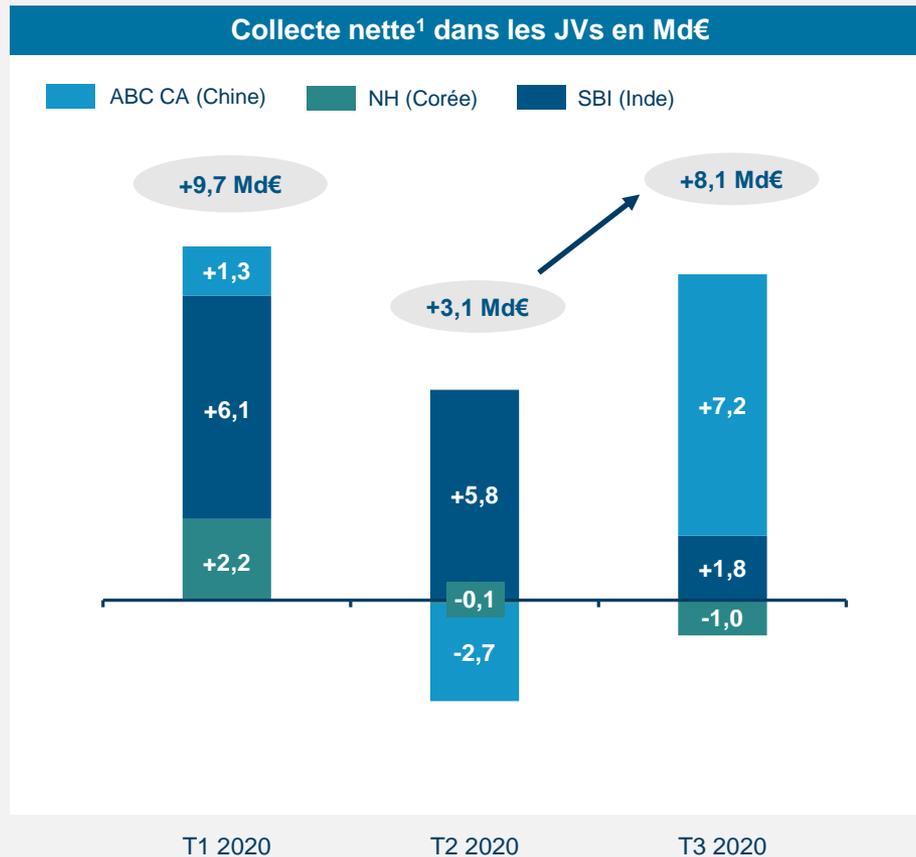
Produits de Trésorerie: une collecte de +19,2 Md€

Un retour important des flux dans les segments Institutionnels et Corporates

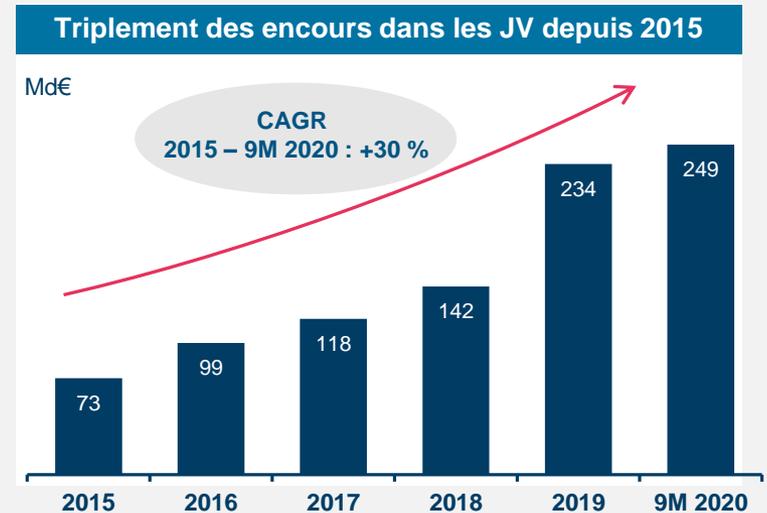
Actifs MLT : une collecte de +2,2 Md€ dans tous les segments de clientèle

1. Collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et incluant les actifs conseillés et commercialisés (y compris fonds de fonds) - 2. yc Fonds de fonds.

JVs : poursuite de la dynamique avec une collecte¹ de bon niveau

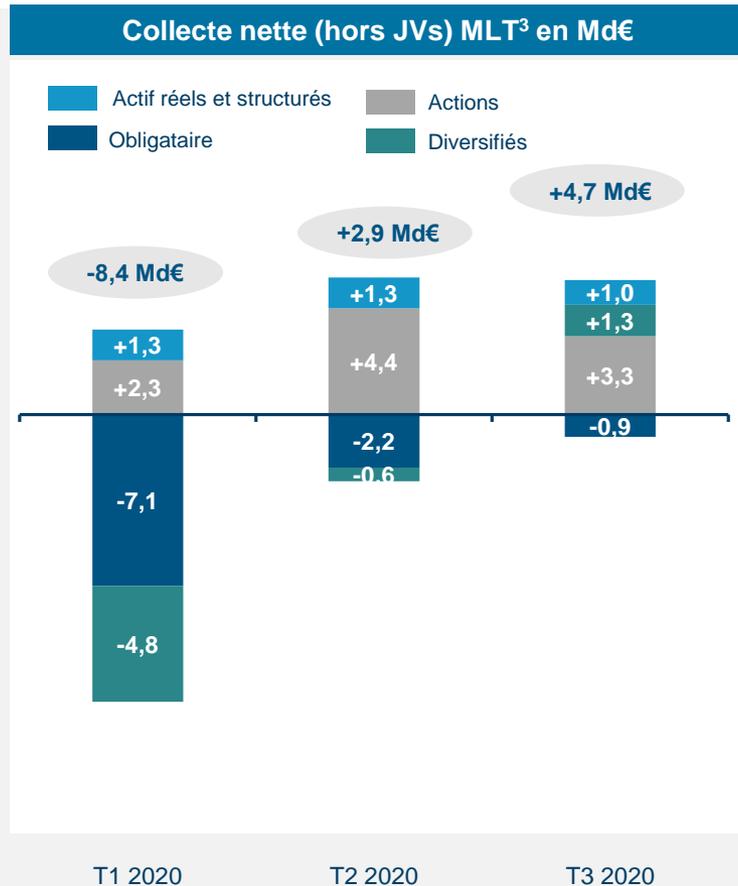


- **Chine** : un niveau de collecte nette élevée ce trimestre
- **Inde** : une collecte nette toujours positive malgré des sorties de trésorerie
- **Corée** : des flux légèrement négatifs liés aux produits de trésorerie



1. Encours et collecte nette 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

Expertises : des flux MLT tirés par la gestion ETF/indicielle et par les actifs réels



Succès des moteurs de croissance et innovations produits (hors JVs)

Gestion passive, ETF¹ et smart beta : +3,2 Md€ de collecte nette au T3 2020 (138 Md€ d'encours à fin septembre 2020).

- **ETF¹** : une collecte nette de +2,3 Md€ (5^{ème} meilleur collecteur européen² au T3 2020), des encours de 57 Md€ fin septembre 2020 (5^{ème} acteur européen²)
- **Succès de la gamme Amundi Prime ETF** (lancée en mars 2019, à prix très compétitifs) avec plus de 2 Md€ d'encours

Actifs réels et structurés : +1,0 Md€ de collecte nette au T3 2020 (90 Md€ d'encours à fin septembre 2020).

- **Private equity et Dette Privée** : une collecte nette de +0,8 Md€ au T3 (16 Md€ d'encours à fin septembre 2020)

1- Données incluant tous les ETP (ETF + ETC); 2 –source : Morningstar septembre 2020; 3- MLT: Moyen Long Terme = hors produits de trésorerie

Investissement Responsable : poursuite de la démarche

Croissance des encours

En Md€



Collecte nette de
+9 Md€ au T3 2020
(+16 Md€ aux 9M 2020)

Développement continu des solutions ESG

Changement climatique

- **Lancement d'un fonds obligataire** avec une exposition au financement de projets verts dans les pays émergents.
- Lancement d'**AIIB-Amundi Climate Change Investment Framework**, première démarche holistique pour la construction de portefeuilles résistants aux risques climatiques et basée sur les trois objectifs clés de l'accord de Paris.

ESG

- **Lancement de la gamme « ESG Improvers »** qui propose une approche ESG de long terme pour identifier les entreprises ayant une trajectoire ESG en amélioration

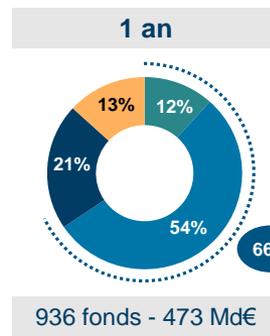
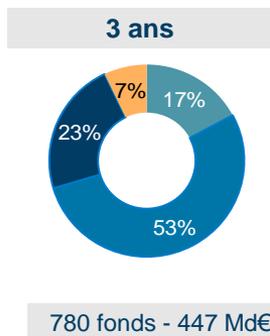
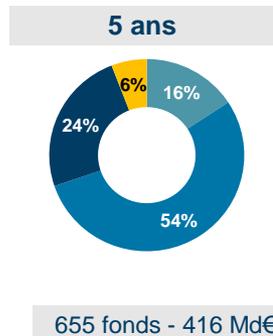
Poursuite des efforts et contributions aux initiatives internationales

- **Publication d'un nouveau rapport** : « **Capitalisme responsable : une opportunité pour l'Europe** », par l'Institut Montaigne et le Comité Médicis : appel à l'Europe pour qu'elle devienne le continent du capitalisme responsable
- **Résultats de l'évaluation PRI 2020** : Amundi s'améliore par rapport à l'an dernier en obtenant la note maximale de A+ dans toutes les catégories, y compris en Private Equity qui participait pour la première fois cette année.

Des performances de gestion de bon niveau et régulières

Des performances de bon niveau (fonds ouverts¹) avec environ 70 % des encours dans les 2 premiers quartiles

Classements Morningstar des fonds par encours



- 1^{er} Quartile
- 2^e Quartile
- 3^e Quartile
- 4^e Quartile

XX% Données à fin septembre 2020

173 fonds Amundi² avec un rating Morningstar 4 et 5 étoiles



1. Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, fin septembre 2020 - 2. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 583 fonds à fin septembre 2020.

04

Résultats

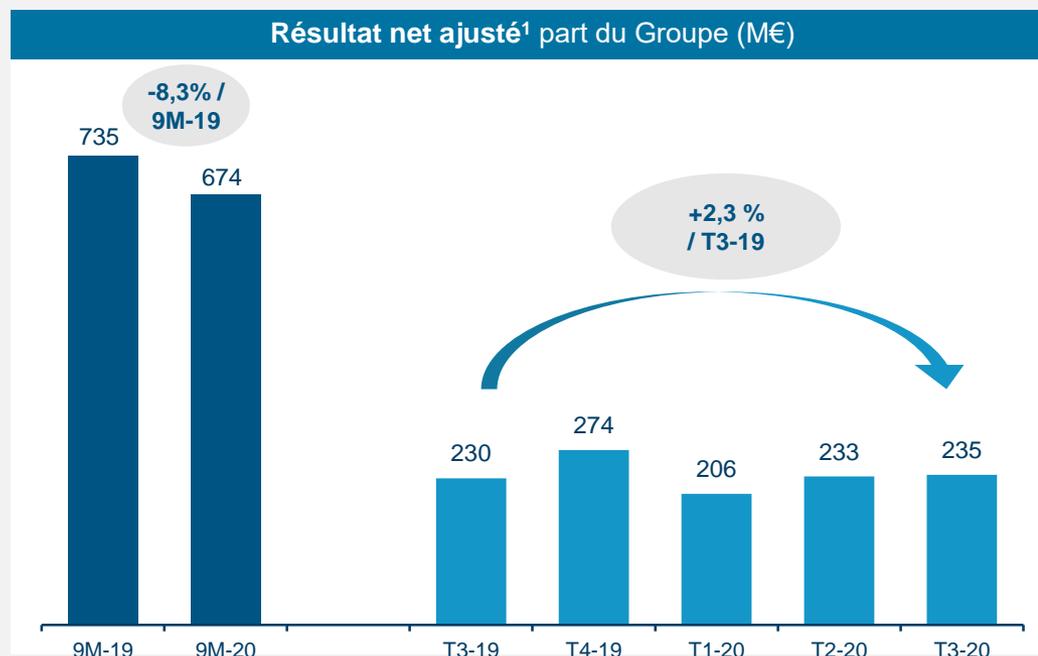
Des résultats solides

T3

- Des revenus nets affectés par la baisse des marchés (T3 2020 vs T3 2019)
- Baisse sensible des charges d'exploitation (-3,8 % au T3 2020 vs T3 2019), en dépit de l'intégration de Sabadell AM
- Un coefficient d'exploitation de 51,2% au T3 2020, au même niveau qu'au T3 2019, et demeurant l'un des meilleurs de l'industrie
- Un résultat net ajusté en progression de +2,3% vs T3 2019, à 235 M€

9M

- Un Résultat net ajusté de 674 M€, quasi-stable hors résultat financier (affecté par la baisse des marchés)



1. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution.

Des revenus¹ nets en baisse vs T3 2019, mais en progression vs le T2 2020

(en M€)	T3 2020	T2 2020	T3 2019	Variation T3/T3 (%)
Revenus nets de gestion	631	608	656	-3,9 %
<i>dont Commissions nettes de gestion</i>	601	573	631	-4,8%
<i>dont Commissions de surperformance</i>	30	34	25	+18,7 %
Résultat financier (Produits financiers et autres produits nets)	(1)	17	1	NS
Revenus nets¹ totaux (M€)	630	625	657	-4,1 %

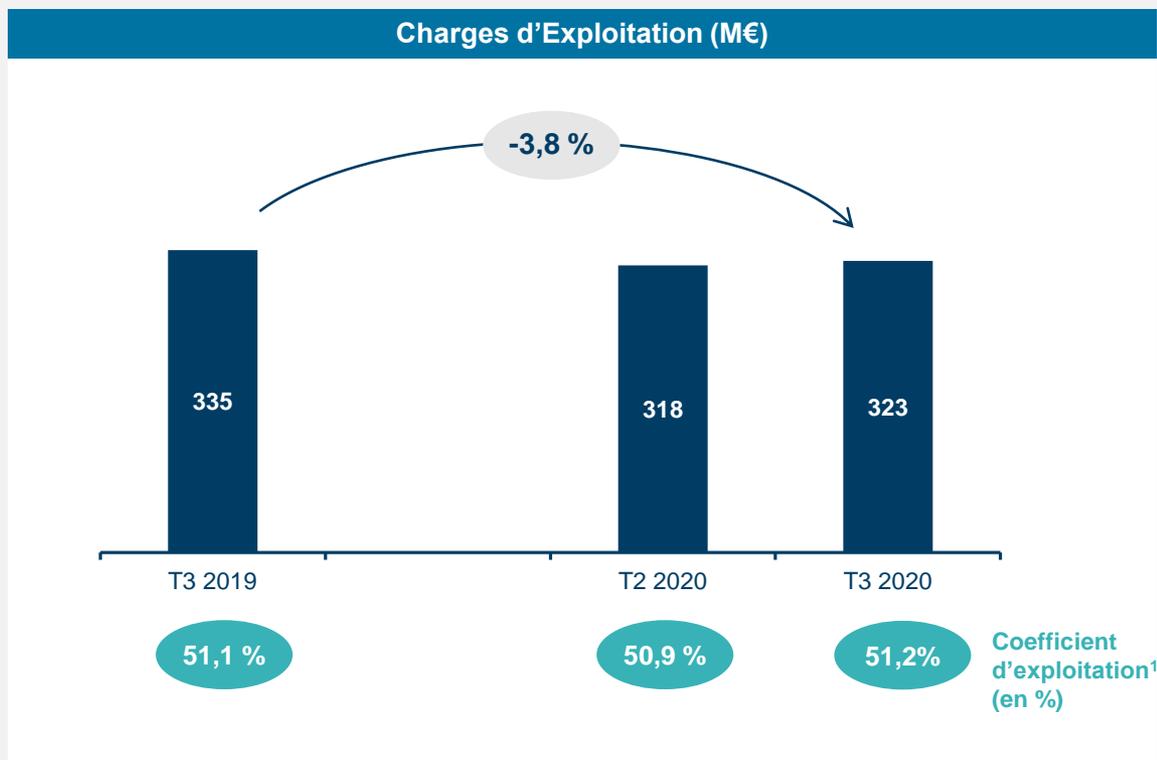
Des commissions nettes de gestion :

- en retrait T3/T3, compte tenu de la baisse du niveau moyen des marchés (baisse de 10% du CAC 40 T3/T3) et de l'évolution du mix clients / produits, en ligne avec les précédents trimestres
- en hausse T3/T2 grâce à l'intégration de Sabadell AM et à la hausse du niveau moyen des marchés (+7% pour le CAC 40 moyen T3/T2)

Maintien d'un bon niveau de commissions de surperformance

1. Hors amortissement des contrats de distribution.

Des charges en baisse sensible et un coefficient d'exploitation maintenu à un excellent niveau



Réduction des charges d'exploitation grâce :

- à la poursuite des efforts d'efficacité
- à de moindres dépenses de voyages et marketing, en raison du contexte de crise
- à l'ajustement des rémunérations variables

La légère hausse T3/T2 est liée à la consolidation de Sabadell AM

Le ratio charges d'exploitation/encours moyens (hors JVs) demeure l'un des meilleurs de l'industrie : 9,2 pb

1. Coefficient d'exploitation hors amortissement des contrats de distribution

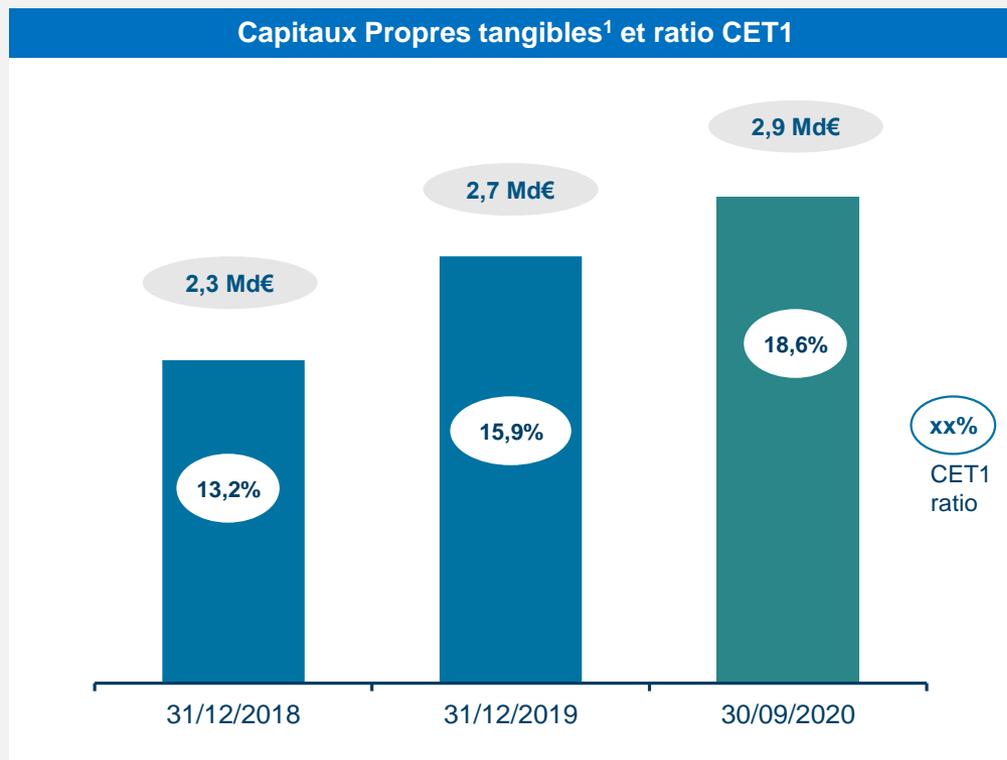
Comptes de résultat détaillés

En M€	T3.2020	T2.2020	Var. T3/T2	T3.2019	Var. T3/T3	9M 2020	9M 2019	Variation
Revenus nets ajustés	630	625	0,8%	657	-4,1%	1 866	1 989	-6,2%
Revenus nets de gestion	631	608	3,8%	656	-3,9%	1 912	1 955	-2,2%
dont commissions nettes de gestion	601	573	4,8%	631	-4,8%	1 806	1 870	-3,4%
dont commissions de surperformance	30	34	-13,7%	25	18,7%	106	85	24,4%
Produits nets financiers et autres produits nets	(1)	17	NS	1	NS	(46)	34	NS
Charges générales d'exploitation	(323)	(318)	1,5%	(335)	-3,8%	(971)	(1 016)	-4,4%
Résultat brut d'exploitation ajusté	307	307	0,1%	321	-4,5%	895	973	-8,1%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté</i>	51,2%	50,9%	+0,3 pt	51,1%	+0,2 pt	52,0%	51,1%	+ 1 pt
Coût du risque & Autres	(3)	(4)	NS	(9)	NS	(20)	(7)	NS
Sociétés mises en équivalence	17	15	10,9%	8	NS	46	33	39,5%
Résultat avant impôt ajusté	321	318	1,1%	320	0,4%	921	999	-7,8%
Impôts sur les sociétés	(86)	(85)	1,2%	(90)	-4,7%	(247)	(264)	-6,7%
Résultat net part du Groupe ajusté	235	233	1,0%	230	2,3%	674	735	-8,3%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(15)	(12)	16,4%	(13)	16,4%	(40)	(38)	5,3%
Résultat net part du Groupe	221	221	0,1%	218	1,5%	634	697	-9,0%

N.B. : Ajustements : hors amortissement des contrats de distribution.
Voir slides 44 et 45 pour les définitions et la méthodologie.

Une structure financière renforcée, avec ~1 Md€ de capital excédentaire³

- A fin septembre 2020 :
 - 2,9 Md€ de capitaux propres tangibles¹⁻² à fin septembre 2020
 - Un ratio de CET1 de 18,6%² à fin septembre 2020
 - Un capital excédentaire de ~ 1 Md€³
- Un rating A+ confirmé par Fitch en mai 2020, un des meilleurs ratings du secteur



1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles. 2. Tenant compte du rachat de Sabadell AM le 30/06 pour 430 M€ et du non versement en mai 2020 du dividende au titre de 2019. 3. Excédent par rapport à un niveau minimum « managérial » de 10% en ratio de CET1

05

Asie

L'Asie, un relais de croissance pour Amundi

Asie

Une région en développement rapide avec un poids croissant dans le marché mondial de la gestion d'actifs

Amundi : une présence couvrant l'ensemble des marchés asiatiques

Une stratégie pragmatique associant deux approches : des partenariats en JV avec des banques leaders, et des filiales à 100 %

JV indienne : SBI MF est devenue N°1 du marché, avec un développement réussi en Retail et une franchise bien établie auprès des institutionnels

Chine

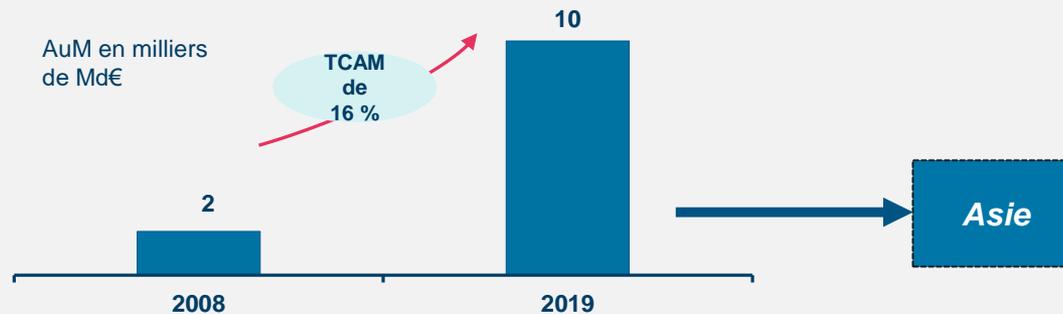
La Chine devient un marché majeur pour Amundi avec la création de la nouvelle filiale avec BOC Wealth Management

Objectifs 2025

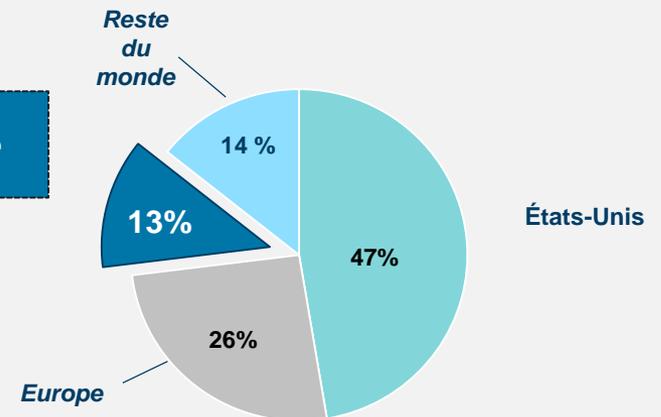
JV BOC WM : encours > 60 Md€, Résultat net \geq 50 M€
Asie : encours de 500 Md€

Asie Une région en croissance rapide avec un poids croissant dans le marché mondial de la gestion d'actifs

Le marché asiatique a progressé deux fois plus vite que le marché mondial depuis 2008¹

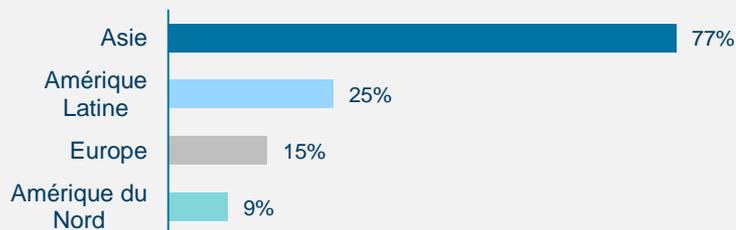


L'Asie représente 13 % du marché mondial de la gestion d'actifs (contre 5 % en 2008)¹



L'Asie pèse de plus en plus dans la croissance mondiale du secteur

Collecte nette de 2015 à 2019 en % des encours de 2015 - en fonds ouverts²

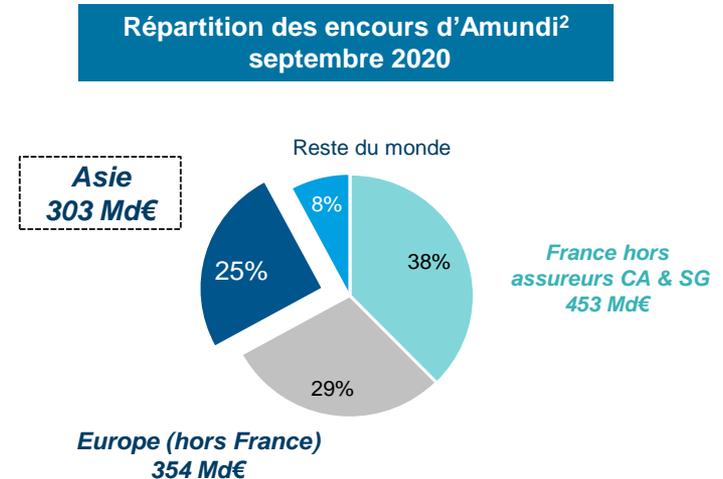
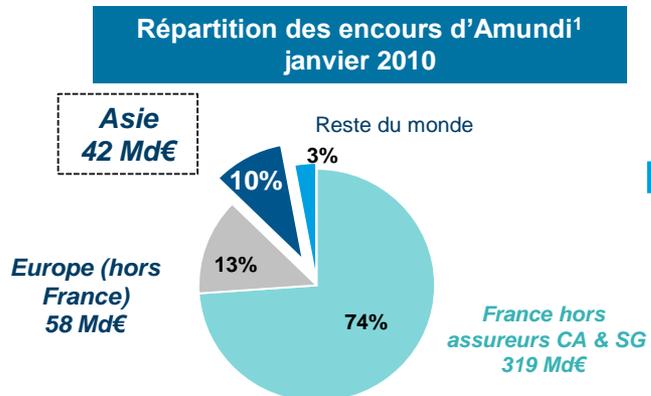
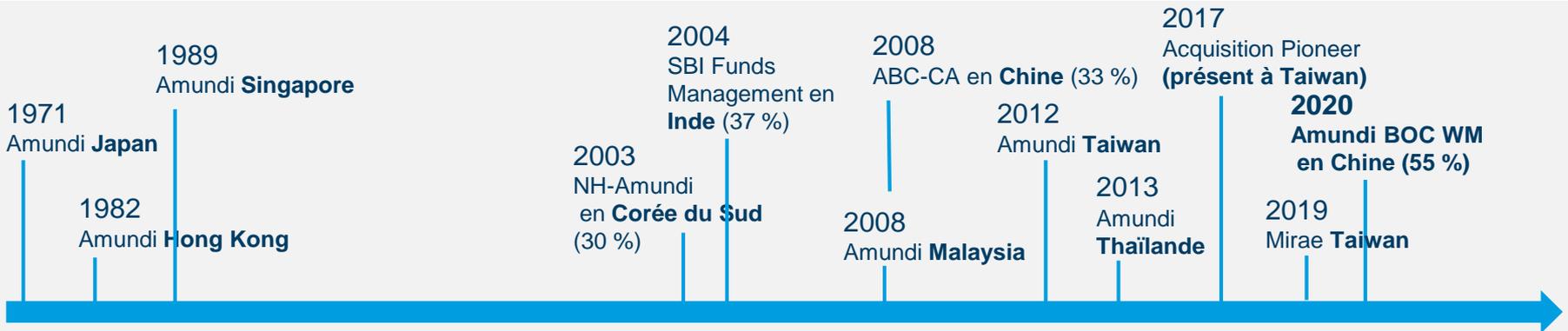


1- Source : marché mondial de la gestion d'actifs en 2020 selon BCG, 2- Source : Broadridge, juin 2020, hors fonds monétaires et fonds de fonds

NB : le Moyen-Orient est inclus dans le Reste du monde

Amundi : une présence historique en Asie, devenue un marché majeur

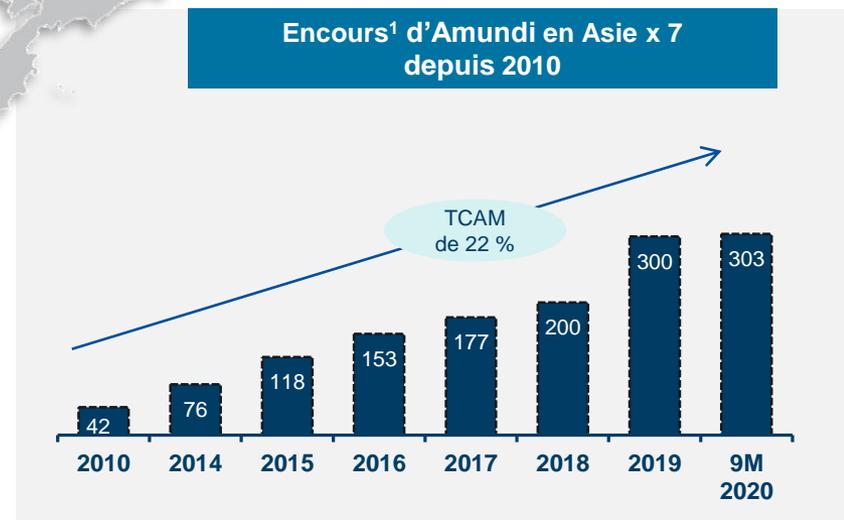
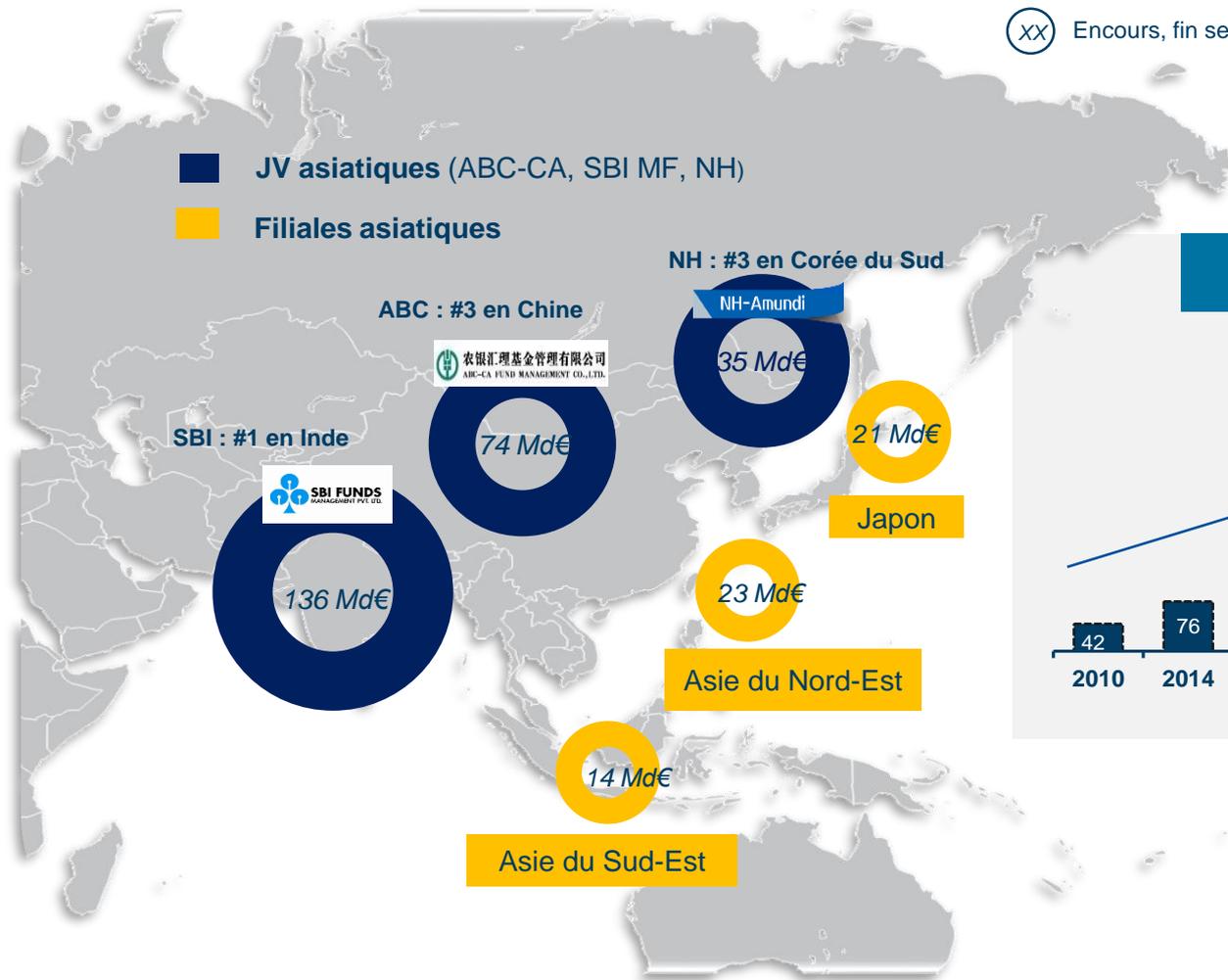
- Présente depuis 50 ans en Asie, Amundi dispose d'une empreinte solide couvrant la plupart des marchés, avec un focus sur les pays à forte croissance : la Chine et l'Inde
- La stratégie de développement pragmatique et ambitieuse menée en Asie a porté ses fruits : les encours d'Amundi ont été multipliés par 7 en 10 ans, et représentent 25% de ses encours actuels².



1- 432 Md€ hors assureurs CA & SG ; 2- 1204 Md€ hors assureurs CA & SG
 NB : le Moyen-Orient est inclus dans le Reste du monde

Une stratégie pragmatique associant deux approches : des partenariats en JV avec de grandes banques de détail et des filiales à 100 %...

XX Encours, fin septembre 2020



1- Encours à fin septembre 2020 en Asie, incluant les JV existantes (ABC-CA, SBI MF, NH)

... permettant une couverture globale des principaux marchés asiatiques

- Amundi a déployé son modèle économique en l'adaptant aux spécificités nationales

JV asiatiques

	Participation
 	37 %
 	30 %
 	33 %

Un modèle performant qui repose sur un partenariat étroit avec des banques Retail de 1^{er} plan en Asie :

- Apport de soutien et d'expertise aux JVs afin d'accélérer la pénétration des marchés à forte croissance
- Tirer parti de puissants réseaux de distribution
- Cibler les clients de classe moyenne dont les investissements en produits d'épargne financière augmentent

Mise en œuvre locale via des filiales d'Amundi

  1 	Filiales à 100 %
	Filiale à 100 %
  	Filiales à 100 %

Accès direct aux distributeurs tiers et aux clients institutionnels dans de nombreux pays d'Asie

Une approche pertinente pour les marchés ouverts aux investisseurs étrangers, et en architecture ouverte

1- dont clients institutionnels gérés depuis Hong Kong

SBI MF : Devenue N°1 en Inde, avec un développement réussi en Retail et une franchise bien établie auprès des institutionnels

Partenariat solide en Inde



- Crée depuis plus de 200 ans, SBI est la plus ancienne et la plus grande banque de l'Inde
- # 1 en taille (~22 000 succursales)
- ~ 450 millions de clients

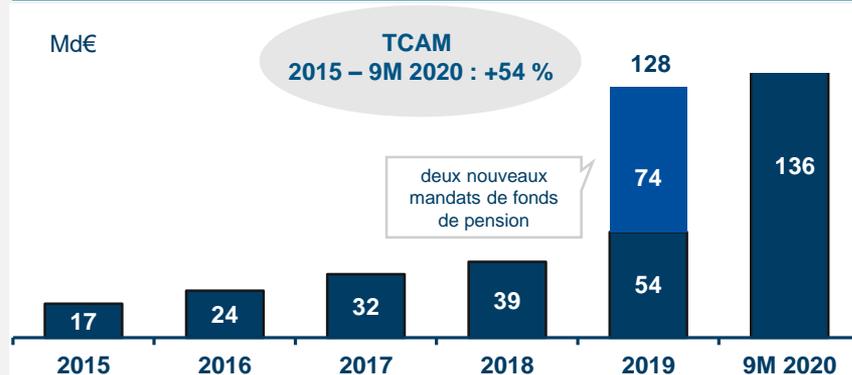
63 %



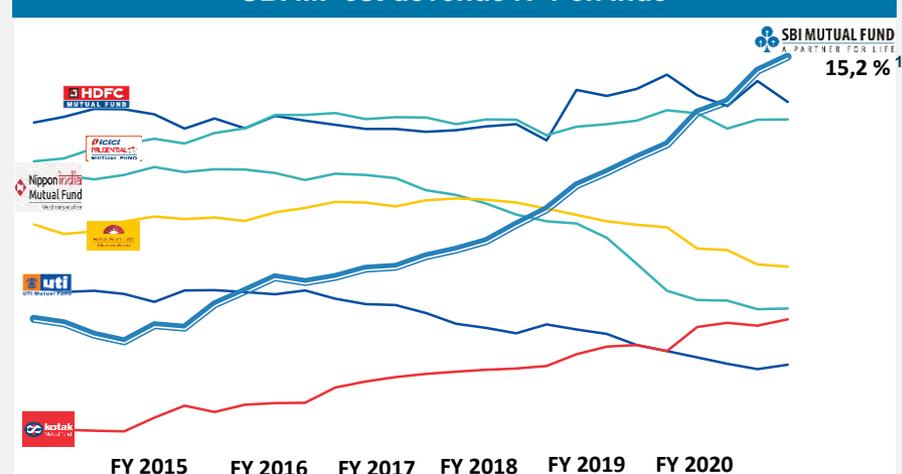
37 %

- Classée n° 1 du secteur des fonds ouverts en Inde
- Part de marché de 15,2 %¹
- Une marque réputée auprès des clients Retail de SBI, axée sur les actifs core, des offres dans toutes les classes d'actifs, des solutions Retail, des outils digitaux et des accès au réseau de SBI
- Une franchise solide et en hausse auprès des clients institutionnels : SBI MF compte parmi les plus grands gérants d'actifs en Inde grâce aux mandats remportés en 2019 auprès de deux grands fonds de pension pour 74 Md€

Forte croissance des encours de SBI MF depuis 2015



SBI MF est devenue N°1 en Inde



Source : données Prime pour juillet 2020, AMFI pour mars 2020, MFDEX pour la clôture des encours. AMFI pour la période allant de l'exercice 2015 à l'exercice 2021 (T1) ; l'encours pour la période allant de l'exercice 2015 à l'exercice 2021 (T1) s'entend en moyenne trimestrielle, juillet 2020 représente la moyenne mensuelle. 1- part de marché en fonds ouverts

Chine Un marché prometteur adressé avec un nouveau partenaire, Bank of China

Un marché dynamique et en transition

Amundi dispose d'une position unique, couvrant tous les segments du marché chinois de la gestion d'actifs grâce à des partenariats avec deux grandes banques

Amundi BOC WM : une nouvelle filiale, rapidement créée en 2020, lui permettant d'être la 1^{er} entreprise à capitaux étrangers majoritaires en Chine proposant des produits de Wealth Management

Des objectifs commerciaux et financiers ambitieux à l'horizon 2025

Un marché dynamique, en transition

2013-2019 : TCAM de 25 %¹

- Marché en croissance rapide, qui cible les clients de classe moyenne dont les investissements en produits d'épargne financière augmentent
- Wealth Management : transition des anciens produits garantis vers de nouveaux produits similaires aux fonds communs de placement
- Une demande des clients évoluant vers des produits plus diversifiés, avec toujours un focus de rendements

2019-2025 : TCAM > 10 %¹ (contre +4 % pour le marché mondial de la gestion d'actifs ²) tirée par :

- Une augmentation de la richesse accumulée par les particuliers et les institutionnels
- Des besoins croissants d'épargne retraite
- Des marchés de capitaux en croissance, qui bénéficient de la transformation des produits

Encours du marché chinois (en milliers de Md€)¹

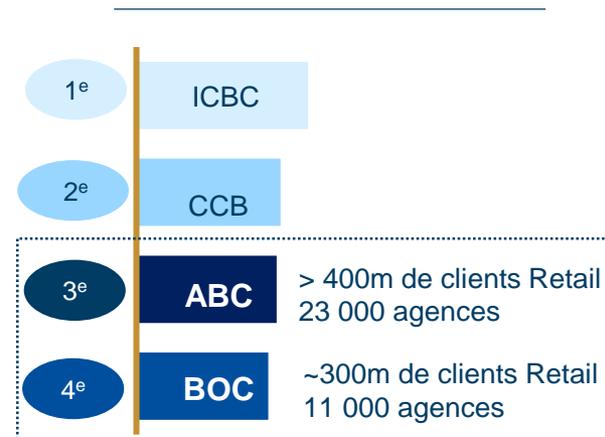


1- Source : Estimation McKinsey 2- Source : Oliver Wyman

Une position unique, couvrant tous les segments du marché chinois de l'AM, grâce à des partenariats avec deux grandes banques



Classement des banques chinoises



Autres initiatives / segments de marché

WOFE⁴ pour les QDI (Investisseurs nationaux qualifiés)
Ventes directes aux clients institutionnels depuis Hong Kong

Fund Management

- Un marché établi depuis 2001, ouvert aux gestionnaires d'actifs étrangers via des JVs et des sociétés détenues à 100 %
- Réglementé par l'autorité des marchés financiers²

Wealth Management

- Un marché ouvert en 2019 via la conversion de produits de dépôts bancaires en produits d'AM traditionnels, accessibles aux gestionnaires d'actifs étrangers via des participations majoritaires dans des JVs
- Réglementé par l'autorité bancaire³

1- au 30 septembre 2020 2- China Securities Regulatory Commission (CSRC) 3- China Banking and Insurance Regulatory Commission (CBIRC) 4- Société à capitaux 100 % étrangers, créée en 2019

Amundi BOC WM : une nouvelle filiale, rapidement créée en 2020, lui permettant d'être la 1^e entreprise à capitaux étrangers majoritaires en Chine proposant des produits de Wealth Management



S1 2019

S2 2019

S1 2020

S2 2020

- **Juillet 2019** : ouverture du marché Wealth Management aux gestionnaires d'actifs étrangers
- **Août 2019** : Amundi approchée par la Bank of China, avec pour objectif de lancer la 1^e de ces nouvelles JV en Chine
- **Décembre 2019** : feu vert réglementaire pour le projet de création d'une JV détenue à 55 % par Amundi et à 45 % par BOC WM
- **S1 2020**: définition de la stratégie commerciale et de la mise en œuvre opérationnelle (recrutement des équipes...)
- **Septembre 2020** :
 - Licence accordée à Amundi BOC WM
 - Management et gérants en place (40 ETP)
 - Infrastructures (locaux, plateforme informatique exclusive ALTO) opérationnelles
- **T4 2020** : démarrage opérationnel et premier lancement des produits de Wealth Management



Objectifs commerciaux et financiers ambitieux à l'horizon 2025



Objectifs commerciaux

Objectifs financiers

Clients



Servir en priorité les clients de BOC

- Priorité aux clients de BOC (Retail et mandats internes)
- Elargissement progressif aux autres types de distribution (Distributeurs tiers, plateformes digitales...) et d'investisseurs (banques Tier 2, Investisseurs institutionnels...)

Produits



Offre d'une gamme diversifiée de produits, en coordination avec le réseau Retail de BOC

- Produits obligataires et diversifiés (investis dans des actifs liquides en RMB)
- Priorité donnée au rendement avec un profil de risque faible à modéré
- Fonds ouverts et fermés, avec différentes maturités
- À plus long terme : classes d'actifs internationales (sous réserve de l'évolution de la réglementation)

Investissement et gestion des risques



Approche Greenfield

- 100 % de nouveaux produits. Pas de transfert de produits ou d'actifs existants de BOC
- Actifs liquides uniquement
- Savoir-faire en allocation d'actifs et processus et outils rigoureux de gestion des risques d'Amundi

Encours

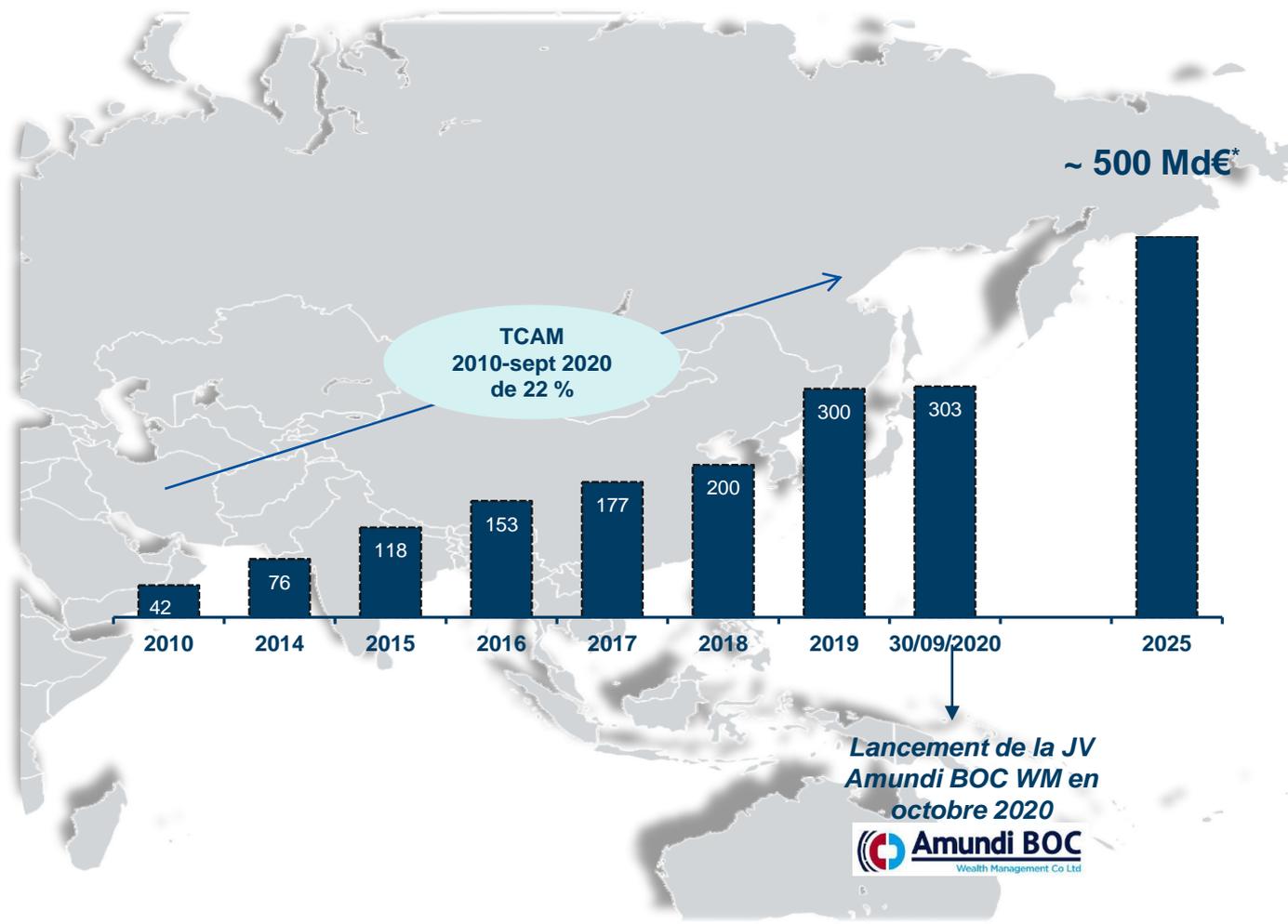
> 60 Md€ d'ici 2025

Rentabilité

A l'équilibre d'ici fin 2021

Résultat net (à 100 %) \geq 50 M€ d'ici 2025

Objectif 2025 pour l'Asie : encours de ~ 500 Md€*



Source : encours sous gestion à fin septembre 2020 en Asie, y compris les coentreprises existantes (ABC-CA, SBI MF, NH)

*- dont Amundi BOC WM

Conclusion

1. Retour à une dynamique de croissance de l'activité

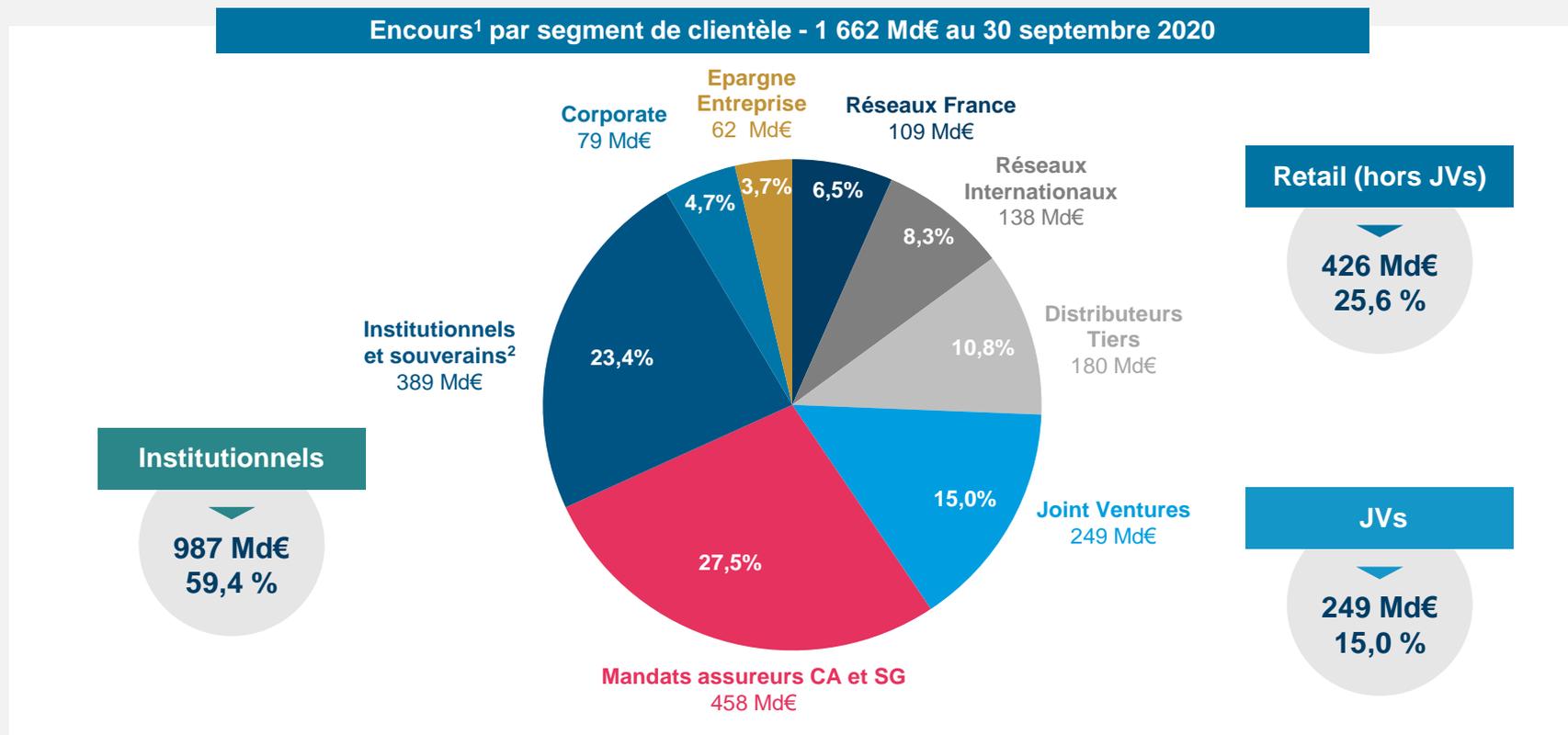
2. Maintien d'un haut niveau d'efficacité opérationnelle et de profitabilité

3. Des perspectives de développement en Asie renforcées grâce à la création de la nouvelle JV avec Bank of China



Annexes

Répartition des encours par segment de clientèle



1. Encours sous gestion yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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.

Encours et collecte par segment de clientèle

Encours¹ aux 30 septembre 2020 et 2019 Collecte nette¹ par segment de clientèle aux T3 2020/2019 et aux 9M 2020/2019

(Md€)	Encours 30.09.2020	Encours 30.09.2019	% var. /30.09.2019	Collecte T3 2020	Collecte T3 2019	Collecte 9M 2020	Collecte 9M 2019
Réseaux France	109	110	-0,9 %	+2,5 ²	+0,4	+3,8	-2,3
Réseaux internationaux	138	125	+10,8 %	-0,2	-0,6	-2,9	+1,7
Distributeurs tiers	180	189	-5,0 %	+2,9	+4,0	+2,3	+2,6
Retail (hors JVs)	426	423	+0,7 %	+5,2	+3,8	+3,2	+2,1
Institutionnels ² & souverains	389	376	+3,4 %	+9,3	+4,0	+7,8	-4,4
Corporates	79	79	-1,0 %	+10,2	+11,2	+1,7	+3,0
Epargne Entreprises	62	62	-1,0 %	+0,5	-0,2	+3,4	+2,0
Assureurs CA & SG	458	459	-0,3 %	+1,4	+9,9	-6,2	+16,2
Institutionnels	987	977	+1,0 %	+21,4	+24,9	+6,7	+16,7
JVs	249	163	+53,1 %	+8,1	+14,0	+20,8	+12,2
TOTAL	1 662	1 563	+6,4 %	+34,7	+42,7	+30,7	+31,0
Encours moyens 9 mois hors JVs	1 381	1 340	+3,1 %	/	/	/	/

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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.

Encours et collecte par classe d'actifs et zones géographiques

Encours ¹ aux 30 septembre 2020 et 2019							
Collecte nette ¹ par classe d'actifs aux T3 2020/2019 et aux 9M 2020/2019							
(Md€)	Encours 30.09.20	Encours 30.09.19	% var. /30.09.19	Collecte T3 2020	Collecte T3 2019	Collecte 9M 2020	Collecte 9M 2019
Actions	243	234	+3,9 %	+3,3	+0,7	+9,9	-2,3
Diversifiés	251	245	+2,1 %	+1,3	-1,1	-4,0	-8,7
Obligations	625	633	-1,3 %	-0,9	+7,5	-10,2	+14,9
Réels, alternatifs et structurés	90	82	+9,8 %	+1,0	+1,7	+3,6	+5,4
ACTIFS MLT hors JVs	1 208	1 194	+1,2 %	+4,7	+8,9	-0,8	+9,3
Trésorerie hors JVs	205	206	-0,6 %	+22,0	+19,8	+10,7	+9,5
ACTIFS hors JVs	1 413	1 400	+0,9 %	+26,7	+28,7	+9,9	+18,8
JVs	249	163	+53,1 %	+8,1	+14,0	+20,8	+12,2
TOTAL	1 662	1 563	+6,4 %	+34,7	+42,7	+30,7	+31,0
dont Actifs MLT	1 429	1 330	+7,5 %	+15,9	+25,3	+22,1	+27,0
dont Produits de Trésorerie	233	233	+0,0 %	+18,8	+17,4	+8,6	+4,0

Encours ¹ aux 30 septembre 2020 et 2019							
Collecte nette ¹ par zone géographique aux T3 2020/2019 et aux 9M 2020/2019							
(Md€)	Encours 30.09.20	Encours 30.09.19	% var. /30.09.19	Collecte T3 2020	Collecte T3 2019	Collecte 9M 2020	Collecte 9M 2019
France ³	892 ²	886	+0,7 %	+17,3	+20,8	+13,2	+17,3
Italie	171	174	-1,5 %	-0,4	-1,2	-2,7	-5,7
Europe hors France et Italie	201	176	+14,2 %	+10,6	+6,1	+12,1	+5,6
Asie	303	225	+35,1 %	+8,6	+15,6	+14,2	+9,1
Reste du monde ⁴	94	102	-7,9 %	-1,3	+1,3	-6,1	+4,7
TOTAL	1 662	1 563	+6,4 %	+34,7	+42,7	+30,7	+31,0
TOTAL hors France	770	677	+13,7 %	+17,4	+21,9	+17,6	+13,7

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020 et 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 439 Md€ d'assureurs CA et SG - 3. France : collecte nette sur actifs moyen-long terme : +2,0 Md€ au T3 2020 ; +4,4 Md€ au T3 2019 - 4. Principalement États-Unis.

Méthodologie et IAP (1/2)

1. Données comptables et ajustées

Données comptables

- Aux 9 mois 2020 et 2019, l'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution.

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 SG, Bawag, UniCredit et Banco Sabadell.

NB sur les données comptables

Amortissement des contrats de distribution :

- T3 2019 : 18 M€ avant impôts et 13 M€ après impôts
- T3 2020 : 18 M€ avant impôts et 13 M€ après impôts
- 9M 2019 : 53 M€ avant impôts et 38 M€ après impôts
- 9M 2020 : 56 M€ avant impôts et 40 M€ après impôts

2. Amortissement des contrats de distribution avec Banco Sabadell

- Lors de l'acquisition de **Sabadell AM**, un contrat de distribution de 10 ans a été conclu avec les réseaux de Banco Sabadell en Espagne ; la valorisation brute de ce contrat s'élève à 108 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 27 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 81 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1^{er} juillet 2020.
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 8 M€ en année pleine (soit 11 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution :
 - avec **SG** de 10 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 14 M€ avant impôts).
 - avec **Bawag** de 2 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 3 M€ avant impôts).
 - Avec UniCredit de 38 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 55 M€ avant impôts).

NB : l'amortissement du contrat SG cessera au 1^{er} novembre 2020

Méthodologie et IAP (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

■ données comptables ■ données ajustées

En M€	9M 2020	9M 2019	T3.2020	T3.2019
Revenus nets (a)	1810	1935	609	639
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	56	53	21	18
Revenus nets ajustés (b)	1866	1989	630	657
Charges d'exploitation (c)	-971	-1016	-323	-335
Résultat brut d'exploitation (d) = (a)+(c)	839	920	287	304
Résultat brut d'exploitation ajusté (e) = (b)+(c)	895	973	307	321
<i>Coefficient d'exploitation (c)/(a)</i>	53,7%	52,5%	53,0%	52,5%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté (c)/(b)</i>	52,0%	51,1%	51,2%	51,1%
Coût du risque & Autres (f)	-20	-7	-3	-9
Sociétés mises en équivalence (g)	46	33	17	8
Résultat avant impôt (h) = (d)+(f)+(g)	865	946	301	302
Résultat avant impôt ajusté (i) = (e)+(f)+(g)	921	999	321	320
<i>Impôts sur les bénéfices (j)</i>	-230	-248	-80	-85
<i>Impôts sur les bénéfices ajustés (k)</i>	-247	-264	-86	-90
Résultat net part du Groupe (h)+(j)	634	697	221	218
Résultat net part du Groupe ajusté (i)+(k)	674	735	235	230

Actionnariat

	31 décembre 2018		31 décembre 2019		30 septembre 2020	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,9 %	141 057 399	69,8 %	141 057 399	69,8 %
Salariés	602 329	0,3 %	969 010	0,5 %	931 924	0,5 %
Autocontrôle	814 081	0,4 %	1 333 964	0,7 %	1 285 933	0,6 %
Flottant	59 230 545	29,4 %	58 802 932	29,1 %	58 888 049	29,1 %
Nombre d'actions en fin de période	201 704 354	100,0 %	202 163 305	100,0 %	202 163 305	100,0 %
Nombre moyen d'actions de la période	201 591 264	/	201 765 967	/	202 163 305	/

- Nombre moyen d'actions au prorata temporis
- L'augmentation de capital réservée aux salariés est en cours. Elle sera réalisée le 17/11/2020. L'incidence de cette opération sur le Bénéfice net par Action devrait être négligeable : le volume maximal de titres créés sera de 0,5 million de titres (soit 0,2 % du capital et des droits de vote).

Contacts et calendrier

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

Calendrier

Publication des résultats annuels 2020 :
10 février 2021

Publication des T1 2021 :
29 avril 2021

Presse

Natacha Andermahr
Directrice Relations Presse
natacha.andermahr-sharp@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