



Présentation Investisseurs & Analystes | 28 octobre 2022

# Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre / 9 mois 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.*

# Faits marquants des 9M et T3 2022

# Un T3 qui démontre la résilience d'Amundi



## Résultats

**9M 2022 : maintien d'un haut niveau de résultat net<sup>1</sup> 875 M€ et d'efficacité opérationnelle**

**Un bon T3 dans des conditions de marché difficiles**

- Niveau élevé des commissions nettes de gestion, en progression de +2% vs T2 2022
- Des charges<sup>1</sup> en baisse de -2% vs T2 2022 (coefficient d'exploitation<sup>1</sup> de 54,7%)
- Résultat net<sup>1</sup> de 282 M€, +5% vs T2 2022



## Activité

**9 mois 2022 : collecte<sup>2</sup> de -8,0 Md€ dont +7,5 Md€ en actifs Moyen-Long Terme<sup>3</sup> hors JVs**

**T3 2022 : une collecte de -12,9 Md€ dont -3,5 Md€ en MLT<sup>3</sup> hors JVs**

- Activité bien orientée dans les réseaux et en gestion active
- Décollecte en gestion passive (distributeurs tiers et Institutionnels) liée au contexte de « derisking »

**Encours de 1 895 Md€ au 30/09/2022 : +5% sur un an et -2% sur 3 mois**



## Intégration Lyxor

**Intégration opérationnelle finalisée (migration IT achevée)**

**Premiers effets des synergies de revenus et de coûts enregistrés**

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor 2. 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 QP 3. Actifs Moyen Long Terme MLT : hors produits de trésorerie

# Activité au T3 2022

# Des conditions de marché très défavorables

## Actions<sup>1</sup>

- Poursuite du fort repli :
  - -5% au T3 (du 30/06 au 30/9) ;
  - -24% sur 9 mois (du 31/12/2021 au 30/09/2022)

## Taux

- Un marché en baisse marquée : - 5%<sup>2</sup> vs fin 30/06/2022
- Des taux longs en forte hausse au T3 (+~75pb<sup>3</sup> vs fin 30/06/2022)

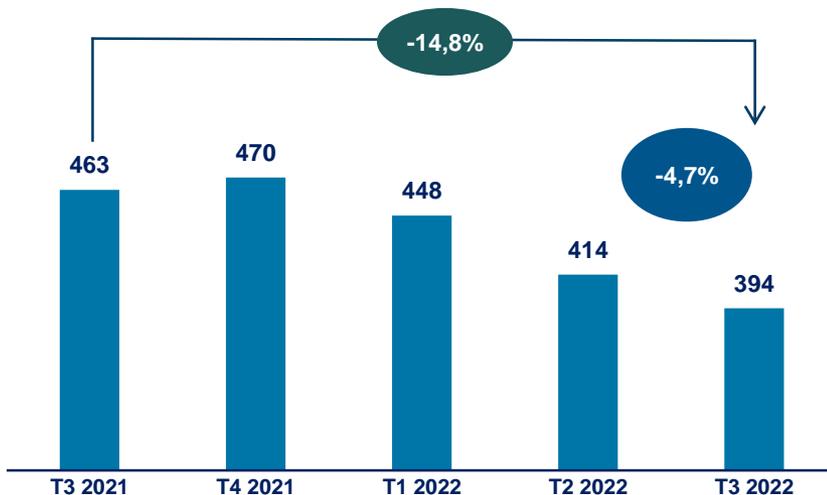
## Change

- Baisse du taux EUR/USD : -6% vs 30/06/2022 et -13% vs 31/12/2021

## Evolution des principaux taux entre janvier 2021 et octobre 2022



## Evolution Indice EuroStoxx moyen (en pts)



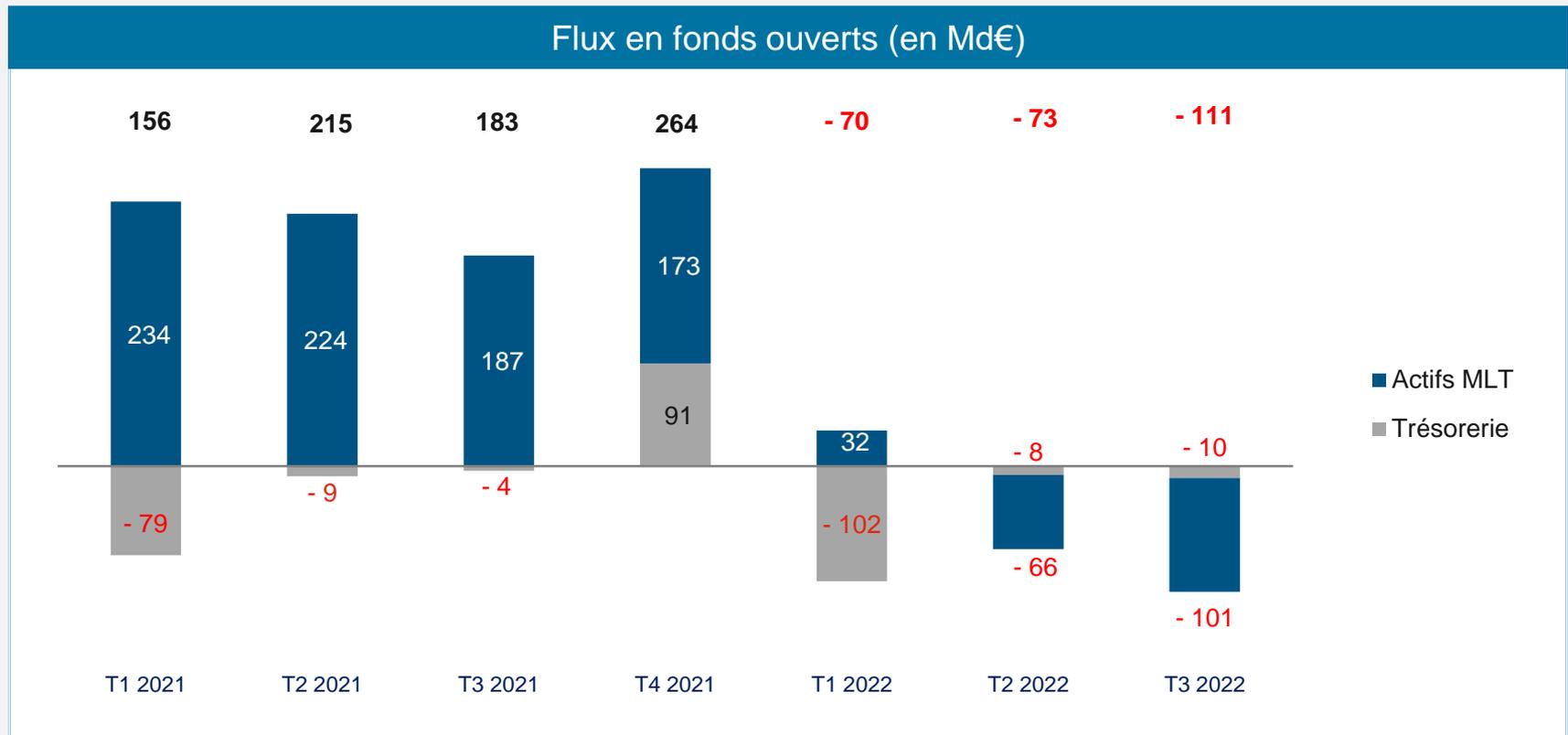
## Evolution de l'Indice EuroStoxx entre janvier 2021 et septembre 2022



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

# Un marché européen de la gestion en décollecte marquée en 2022

Évolution de la collecte nette sur le marché européen depuis le T1 2021

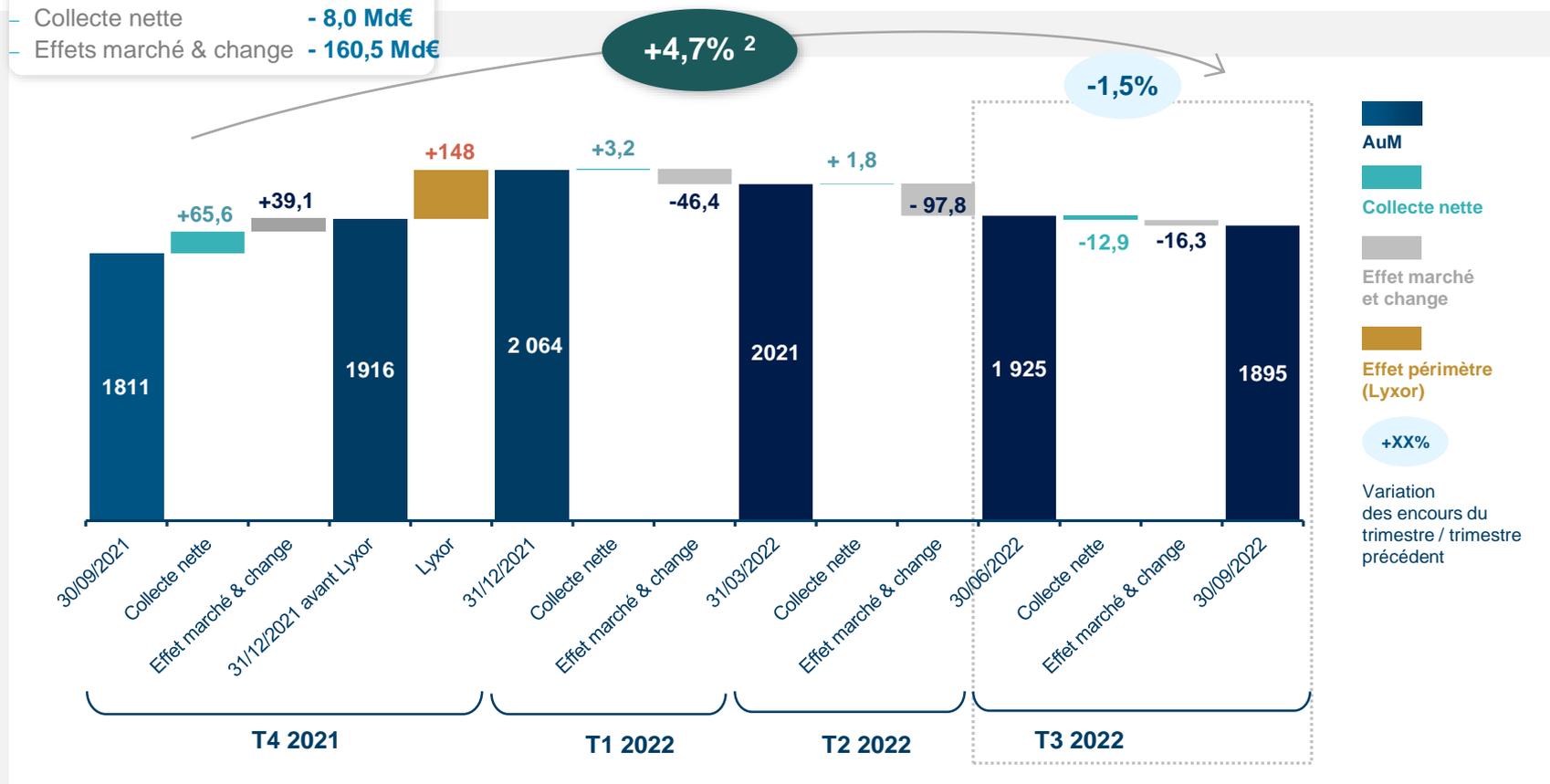


Sources Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts européen & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin septembre 2022.

# Encours<sup>1</sup> d'Amundi : +5% sur 1 an et -1,5% sur 3 mois

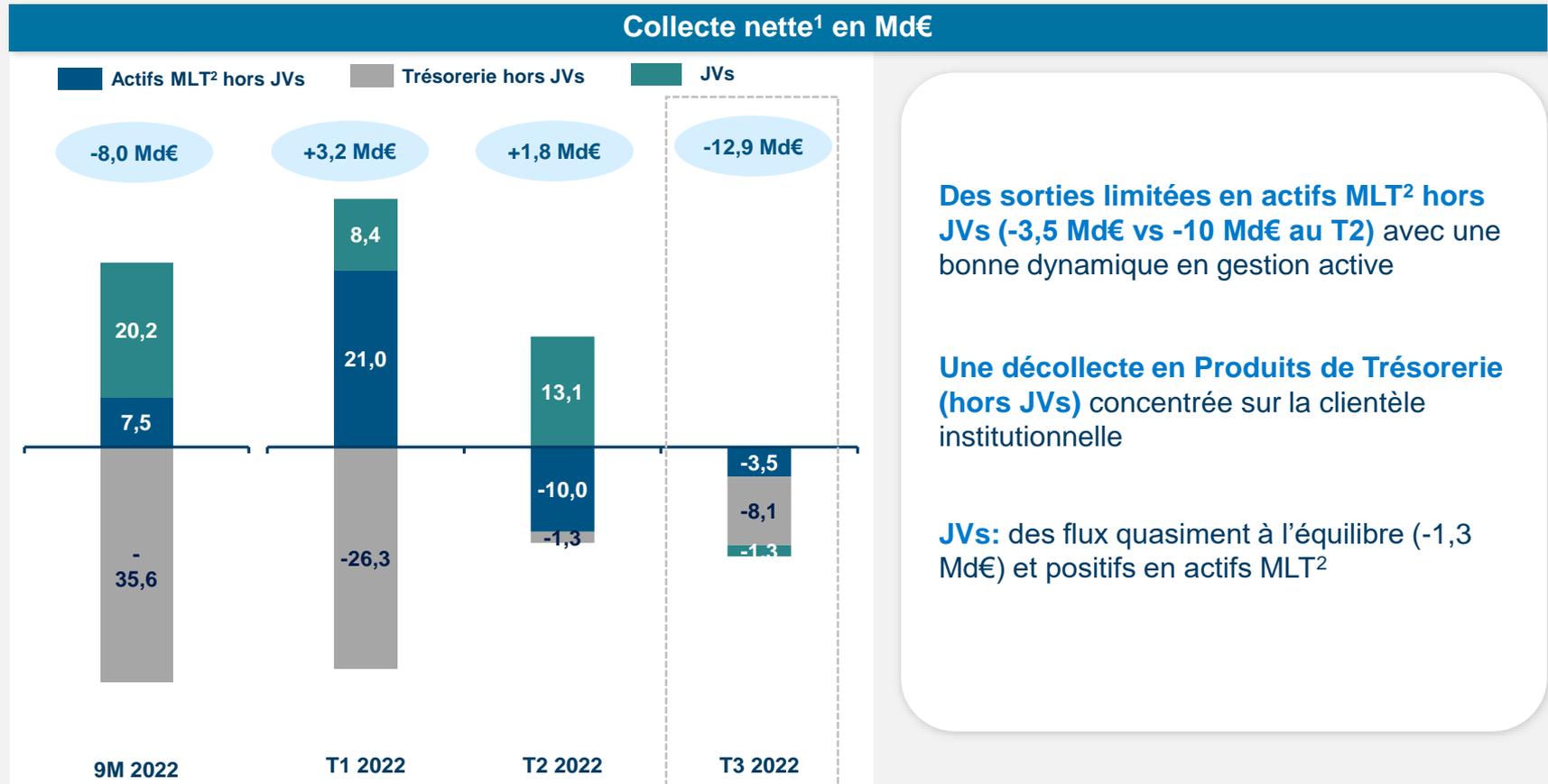
## 9M 2022

- Collecte nette - 8,0 Md€
- Effets marché & change - 160,5 Md€



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 QP ; 2. Croissance des encours intégrant l'effet périmètre lié à Lyxor au 31/12/2021.

# Au T3, une activité résiliente en actifs MLT dans un marché de la gestion d'actifs en décollecte



Des sorties limitées en actifs MLT<sup>2</sup> hors JVs (-3,5 Md€ vs -10 Md€ au T2) avec une bonne dynamique en gestion active

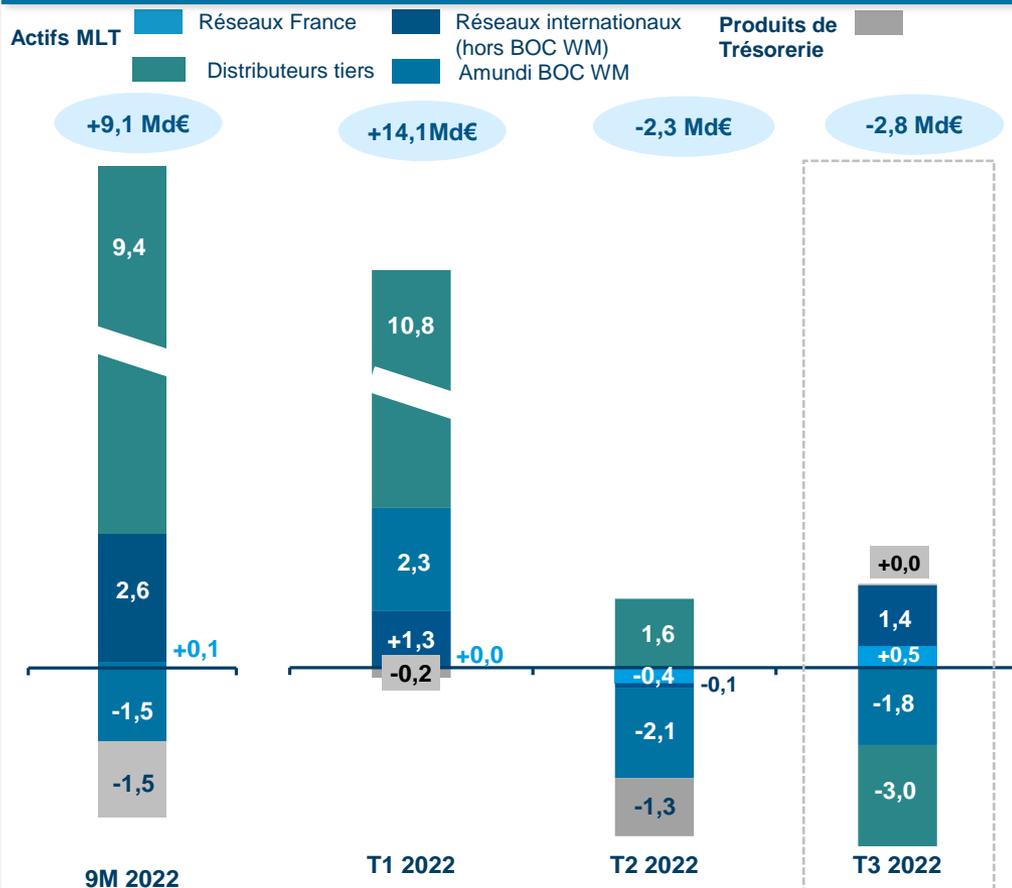
Une décollecte en Produits de Trésorerie (hors JVs) concentrée sur la clientèle institutionnelle

JVs: des flux quasiment à l'équilibre (-1,3 Md€) et positifs en actifs MLT<sup>2</sup>

1. Collecte nette yc Lyxor en 2022 et hors Lyxor en 2021. Collecte nette (incluant les actifs conseillés et commercialisés) ; 2. Actifs Moyen Long Terme

# Retail (hors JVs) : un bon niveau d'activité dans les réseaux et des sorties auprès des distributeurs tiers au T3

## Collecte nette<sup>1</sup> du retail hors JVs en Md€



### Réseaux France et Internationaux (hors Amundi BOC WM) : activité bien orientée

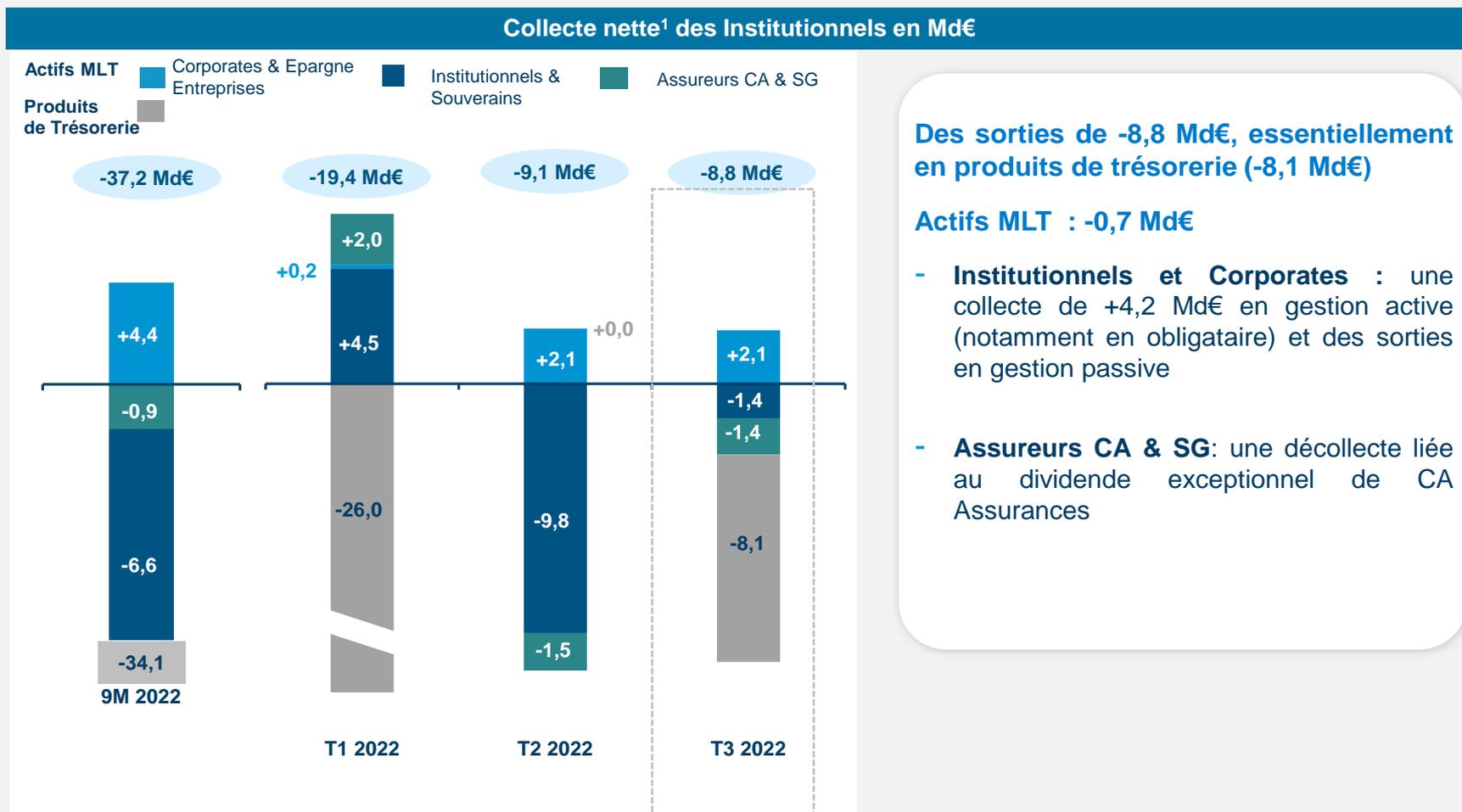
- **France**: des flux positifs (+0,5 Md€) en actifs MLT<sup>2</sup>, tirés par la gestion active et les actifs réels), et un sensible ralentissement des sorties de produits structurés (-0,2 Md€)
- **International (hors Amundi BOC WM)** : une bonne activité en Italie, en Allemagne et en Espagne. Succès des fonds obligataires (*Buy and Watch*) et des produits structurés

**Distributeurs tiers** : une décollecte MLT<sup>2</sup> dans un contexte de « derisking » des clients (notamment en gestion passive)

**Amundi-BOC WM** : sorties liées aux échéances des fonds lancés en 2021

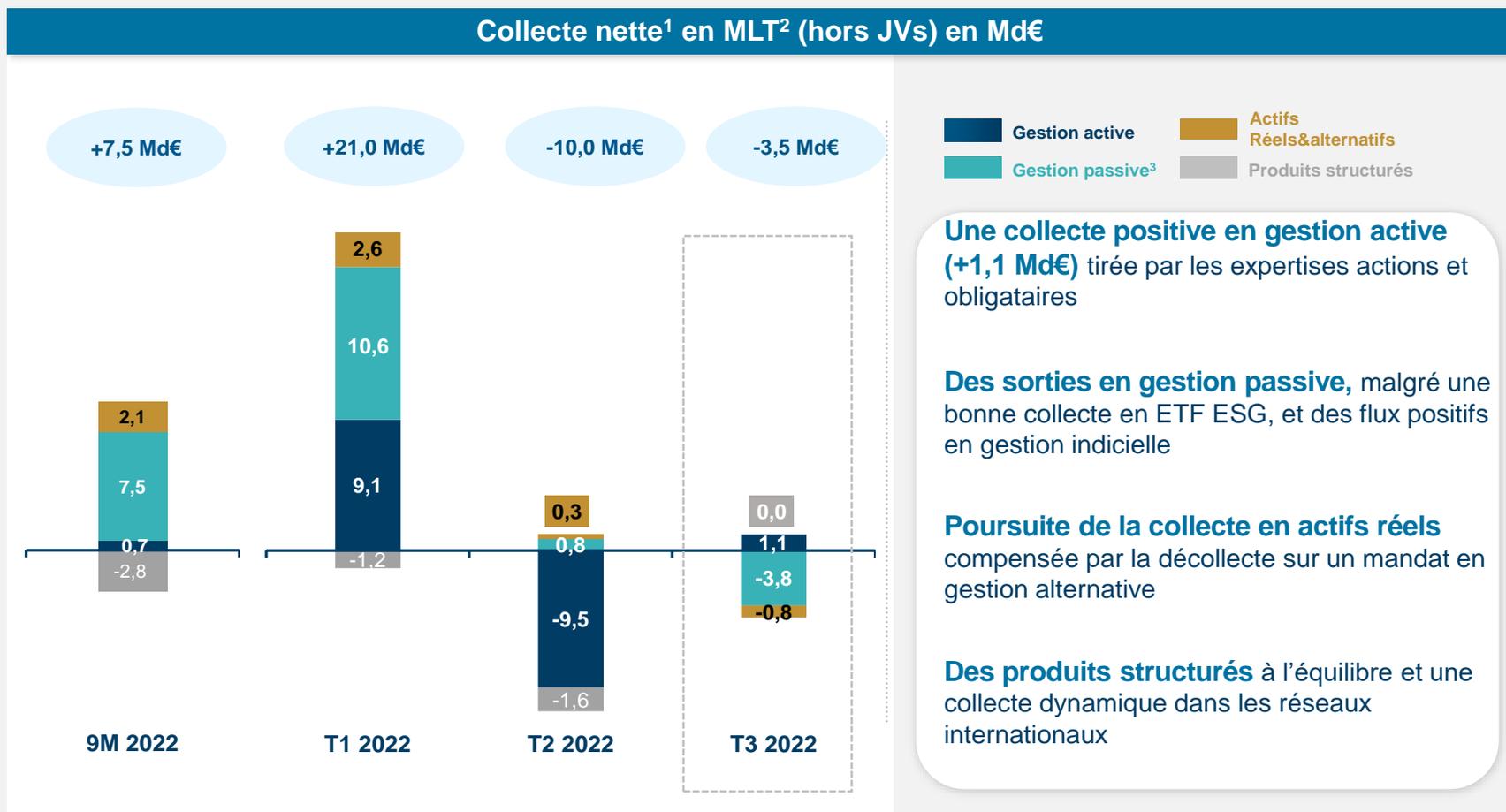
1. Collecte nette yc Lyxor au T1 2022 et hors Lyxor sur 2021. Collecte nette (incluant les actifs conseillés et commercialisés) ; 2. Actifs Moyen Long Terme

# Institutionnels : au T3 des sorties limitées en actifs MLT, et une bonne dynamique en gestion active



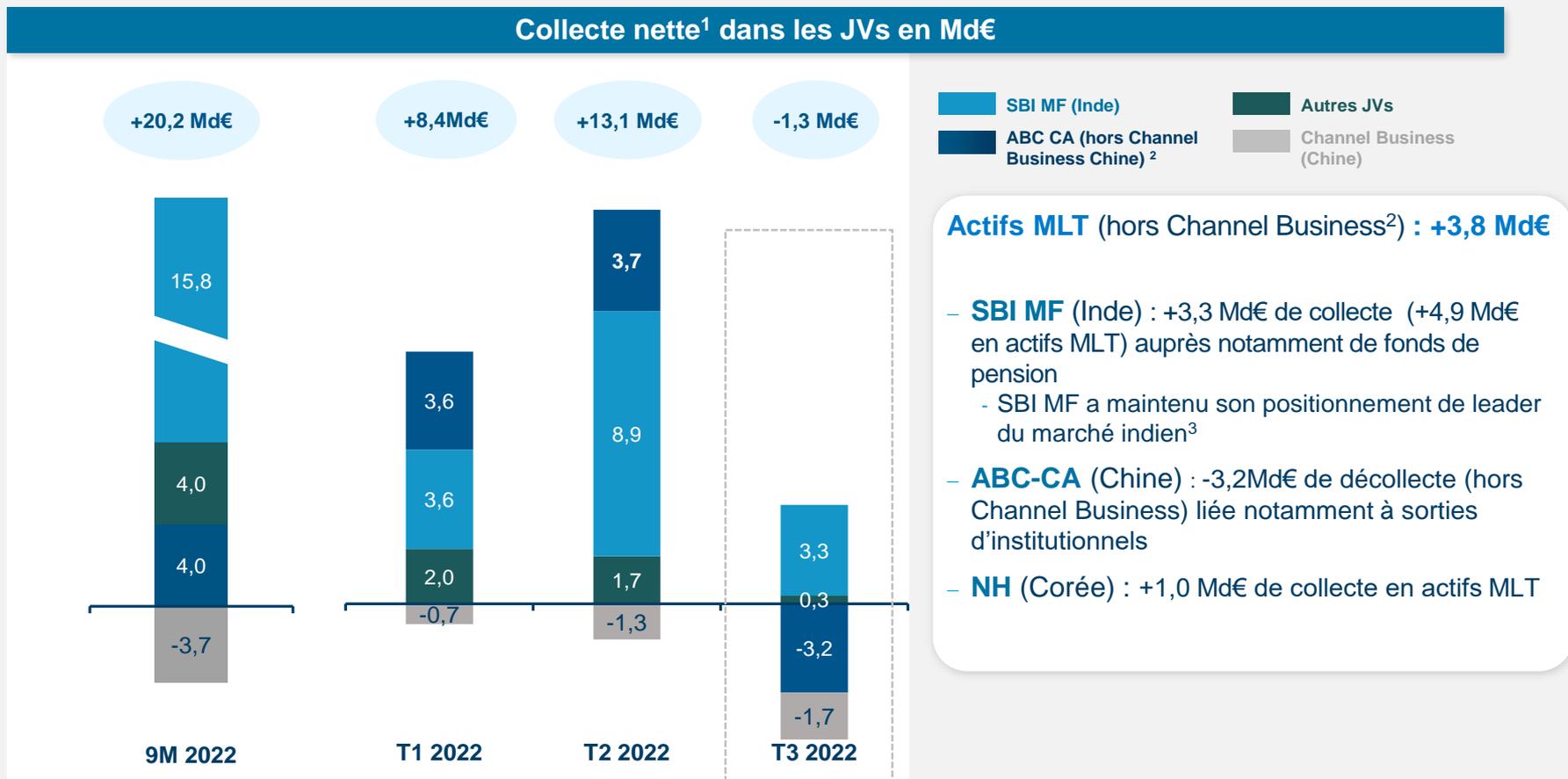
1. Collecte nette yc Lyxor en 2022 et hors Lyxor en 2021. Collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés (y compris fonds de fonds). 2. Actifs Moyen Long Terme

# Bonne résistance des flux en gestion active au T3



1. Collecte nette yc Lyxor en 2022 et hors Lyxor en 2021. Collecte incluant les actifs conseillés et commercialisés (y compris fonds de fonds). 2. Actifs Moyen Long Terme. 3. Gestion passive comprenant les ETFs, indiciels et smart beta.

# JVs : une activité positive en actifs MLT au T3

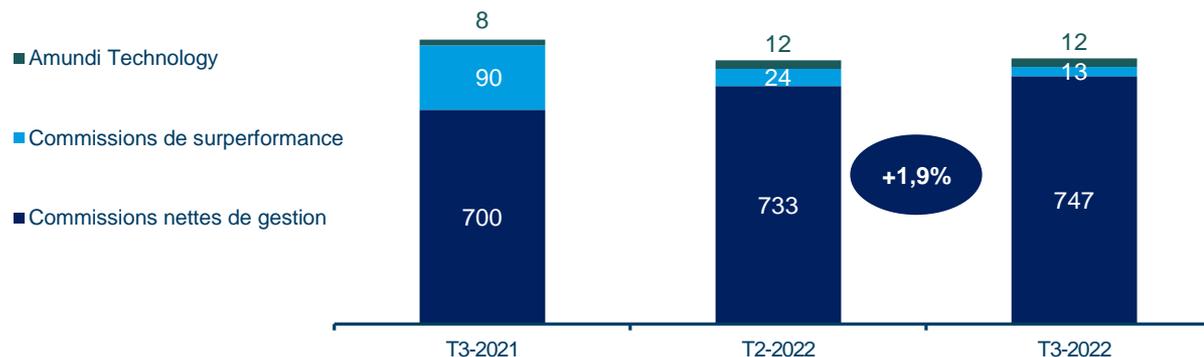


1. Collecte nette comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP. 2. Produits peu margés, en Chine. 3. Source AMFI au 30/09/2022

# Résultats T3 2022

# Bon niveau de commissions nettes de gestion

## Revenus nets (M€) hors produits financiers



NB: données incluant Lyxor à partir de 2022

### Commissions nettes de gestion :

- légère hausse (+1,9% T3/T2) grâce à l'amélioration du mix clients / produits, à un effet change positif (euro/dollar), ainsi qu'à quelques éléments non-récurrents.
- progression de +6,7% T3/T3 grâce à l'intégration de Lyxor, et en légère baisse (-1,3%) à périmètre constant<sup>1</sup>, avec les effets positifs de la collecte, de l'amélioration du mix clients/produits, de la réalisations des premières synergies de revenus et de l'effet change, qui compensent partiellement la forte baisse des marchés actions/taux.

Des **commissions de surperformance** en repli comme attendu

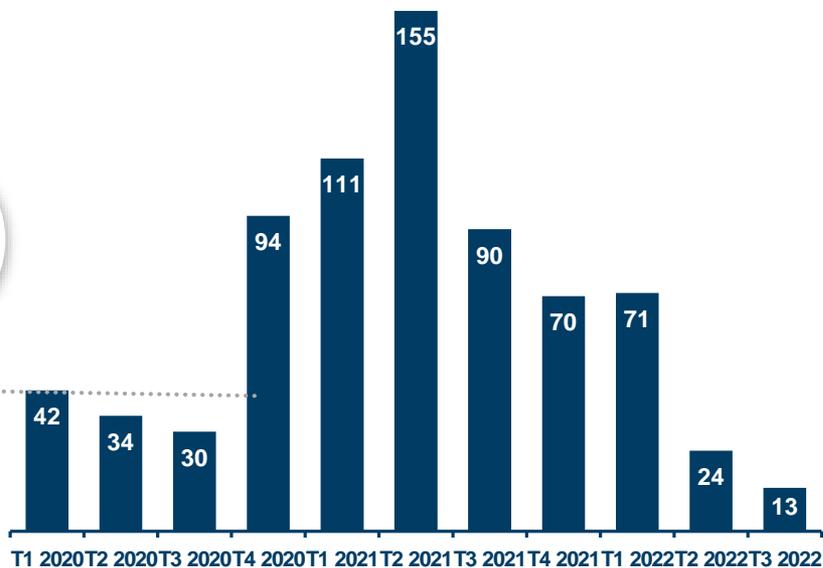
**Revenus Amundi Technology** : stables T3/T2 (hausse régulière des revenus récurrents) et en hausse vs le T3 2021 (+43%), confirmant le développement sur 12 mois

1. Périmètre constant : données 2021 combinées avec Lyxor 2. Revenus d'on-boarding d'Amundi Technology : revenus liés à l'implémentation d'ALTO pour les nouveaux clients

# Des commissions de surperformance affectées par les conditions de marché

Commissions de surperformance  
T1 2020-T3 2022 (en M€)

Moyenne  
trimestrielle  
2017-2020 :  
42 M€

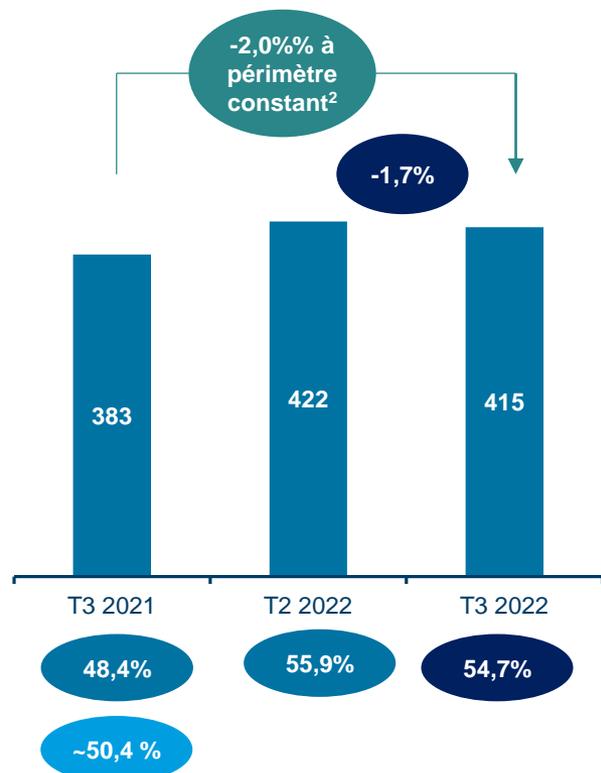


NB: données incluant Lyxor à partir de 2022

La normalisation attendue des commissions de surperformance a été accentuée par le contexte de marché

# Un bon contrôle des charges

## Charges d'exploitation<sup>1</sup> (M€)



**Des charges d'exploitation en baisse T3/T2 et T3/T3 à périmètre constant<sup>2</sup> grâce :**

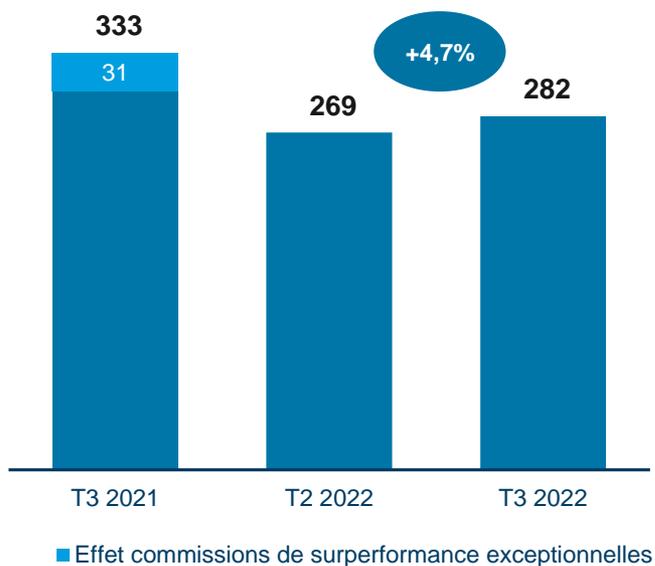
- aux premiers effets des synergies de coûts liées à Lyxor,
- à la maîtrise des charges malgré un effet change négatif (euro/dollar)

NB: données incluant Lyxor à partir de 2022

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor ; 2. Périmètre constant : données 2021 combinées avec Lyxor 3. Données normalisées: hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020).

# Un résultat net ajusté<sup>1</sup> élevé : 282 M€

## Résultat net ajusté<sup>1</sup> part du Groupe (M€)



NB: données incluant Lyxor à partir de 2022

Un bon résultat au T3 2022 qui s'explique par l'effet ciseaux positif entre :

- le niveau élevé des commissions nettes de gestion
- la bonne maîtrise des charges

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor

# Comptes de résultat T3 2022, T3 2021 et T2 2022

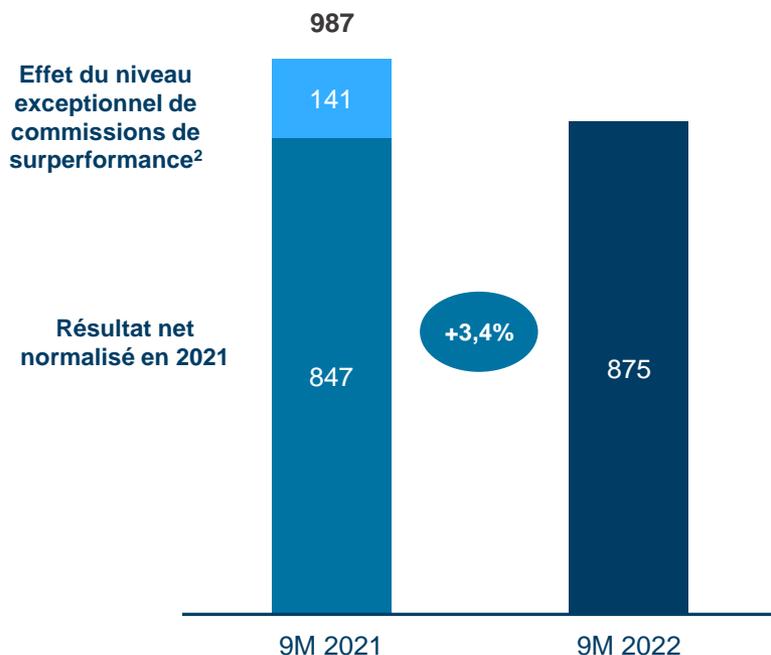
	T3.2022	T2.2022	Var. T3 22 / T2 22	T3.2021 (hors Lyxor) <sup>2</sup>	Var. T3 22 / T3 21 (hors Lyxor) <sup>2</sup>	Var. T3 22 / T3 21 combiné <sup>3</sup>
Revenus nets ajustés <sup>1</sup>	758	754	0,6%	791	-4,2%	-10,8%
Revenus nets de gestion	759	757	0,3%	790	-3,9%	-10,6%
dont commissions nettes de gestion <sup>2</sup>	747	733	1,9%	700	6,7%	-1,3%
dont commissions de surperformance	13	24	-47,5%	90	-	-
Technologie	12	12	2,0%	8	43,4%	43,4%
Produits nets financiers et autres produits nets	(13)	(15)	-	(8)	78,0%	70,6%
Charges générales d'exploitation <sup>1</sup>	(415)	(422)	-1,7%	(383)	8,4%	-2,0%
Coefficient d'exploitation ajusté <sup>1</sup>	54,7%	55,9%	-1,2 pts	48,4%	6,4 pts	4,9 pts
Résultat brut d'exploitation ajusté <sup>1</sup>	343	332	3,4%	409	-16,0%	-19,6%
Coût du risque & Autres	(0)	(0)	-	7	-	-
Sociétés mises en équivalence	23	21	11,9%	25	-5,2%	-5,2%
Résultat avant impôt ajusté <sup>1</sup>	366	353	3,8%	440	-16,7%	-19,9%
Impôts sur les sociétés <sup>1</sup>	(85)	(84)	1,4%	(108)	-21,3%	-24,7%
Minoritaires	0	0	-	1	-	-
Résultat net part du Groupe ajusté <sup>1</sup>	282	269	4,7%	333	-15,3%	-18,5%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(15)	(15)	0,0%	(12)	20,5%	20,5%
Coûts d'intégration nets d'impôts	(6)	(30)	-	0	-	-
Résultat net part du Groupe	261	224	16,1%	321	-18,7%	-21,9%

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor; Voir slides 30 pour les définitions et la méthodologie 2. Présentation des revenus 2021 d'Amundi (sans Lyxor) avec les revenus d'Amundi Technology désormais isolés sur une ligne dédiée ; 3. Données combinées (périmètre constant) : données 2021 combinées avec Lyxor

# Résultats 9 mois 2022

# Un résultat net de haut niveau : 875 M€

## Résultat net ajusté<sup>1</sup> part du Groupe (M€)



NB: 2021 : publié (hors Lyxor) ; 2022 : données incluant Lyxor

Un résultat net en hausse de +3,4% vs le RN normalisé<sup>2</sup> 9M 2021, et quasi stable (+0,5%) à périmètre constant<sup>3</sup>, grâce notamment à :

- La **progression des commissions nettes de gestion** (+3% à périmètre constant)
- Des **revenus d'Amundi Technology** (34 M€ aux 9 mois 2022) en forte progression (+24%), confirmant son développement, avec 45 clients fin septembre 2022
- Une **bonne maîtrise des charges** (stables à périmètre constant) grâce à la maîtrise des coûts, et aux premières réalisations des synergies, qui compensent les investissements et l'effet change négatif

L'évolution négative du résultat net ajusté publié s'explique par le niveau exceptionnel de commissions de surperformance en 2021

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor ; 2. Données normalisées : hors niveau exceptionnel de commissions de surperformance (= niveau supérieur au montant moyen des commissions de surperformance par trimestre en 2017-2020). RN 9M 2021 combiné et normalisé : 871 M€ ; 3. 9M 2021 combiné avec Lyxor

# Comptes de résultat des 9 mois 2022 et 2021

	9M 2022	9M 2021 <sup>2</sup>	Var. 9M 22 / 9M 21 <sup>2</sup>	9M 2021 combiné <sup>3</sup>	Var. 9M 22 / 9M 21 combiné <sup>3</sup>
<b>Revenus nets ajustés<sup>1</sup></b>	<b>2 347</b>	<b>2 410</b>	<b>-2,6%</b>	<b>2 566</b>	<b>-8,5%</b>
Revenus nets de gestion	2 353	2 394	-1,7%	2 552	-7,8%
dont commissions nettes de gestion <sup>2</sup>	2 245	2 038	10,2%	2 189	2,6%
dont commissions de surperformance	108	356	-	363	-
Technologie	34	27	24,2%	27	24,2%
Produits nets financiers et autres produits nets	(40)	(11)	-	(13)	-
<b>Charges générales d'exploitation<sup>1</sup></b>	<b>(1 259)</b>	<b>(1 147)</b>	<b>9,8%</b>	<b>(1 261)</b>	<b>-0,1%</b>
<i>Coefficient d'exploitation ajusté<sup>1</sup></i>	<i>53,7%</i>	<i>47,6%</i>	<i>6,1 pts</i>	<i>49,1%</i>	<i>4,5 pts</i>
<b>Résultat brut d'exploitation ajusté<sup>1</sup></b>	<b>1 088</b>	<b>1 264</b>	<b>-13,9%</b>	<b>1 305</b>	<b>-16,6%</b>
Coût du risque & Autres	(4)	(13)	-	(15)	-
Sociétés mises en équivalence	64	63	1,9%	63	1,9%
<b>Résultat avant impôt ajusté<sup>1</sup></b>	<b>1 148</b>	<b>1 313</b>	<b>-12,6%</b>	<b>1 353</b>	<b>-15,1%</b>
Impôts sur les sociétés <sup>1</sup>	(272)	(331)	-17,9%	(343)	-20,8%
Minoritaires	(1)	5	-	5	-
<b>Résultat net part du Groupe ajusté<sup>1</sup></b>	<b>875</b>	<b>987</b>	<b>-11,3%</b>	<b>1 014</b>	<b>-13,7%</b>
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(44)	(37)	20,5%	(35)	25,0%
Coûts d'intégration nets d'impôts	(44)	0	-	0	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>787</b>	<b>951</b>	<b>-17,2%</b>	<b>979</b>	<b>-19,6%</b>
Impact Affrancement	0	114	-	114	-
<b>Résultat net part du Groupe yc Affrancement</b>	<b>787</b>	<b>1 065</b>	<b>-26%</b>	<b>1 093</b>	<b>-28%</b>

1. Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et hors coûts d'intégration de Lyxor; Voir slides 30 pour les définitions et la méthodologie 2. Présentation des revenus 2021 d'Amundi (sans Lyxor) avec les revenus d'Amundi Technology désormais isolés sur une ligne dédiée; 3. Données combinées (périmètre constant) : données 2021 combinées avec Lyxor

# Lyxor : intégration opérationnelle achevée, confirmant le potentiel de création de valeur

## Intégration opérationnelle

### Finalisation des chantiers d'intégration, conformément au calendrier annoncé

- Regroupement des équipes : 31/03/2022 ✓
- Processus légal de fusion : 30/06/2022 ✓
- Nouvelle organisation : 30/06/2022 ✓
- Migration informatique : 30/09/2022 ✓

## Synergies

### Une montée en puissance progressive :

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

## Forte création de valeur

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

1. Avant impôts

# Conclusion

1. Un trimestre solide dans un environnement macro-économique et international difficile

2. La résilience de l'activité, notamment en actifs MLT, permet de contenir les effets du contexte de marché

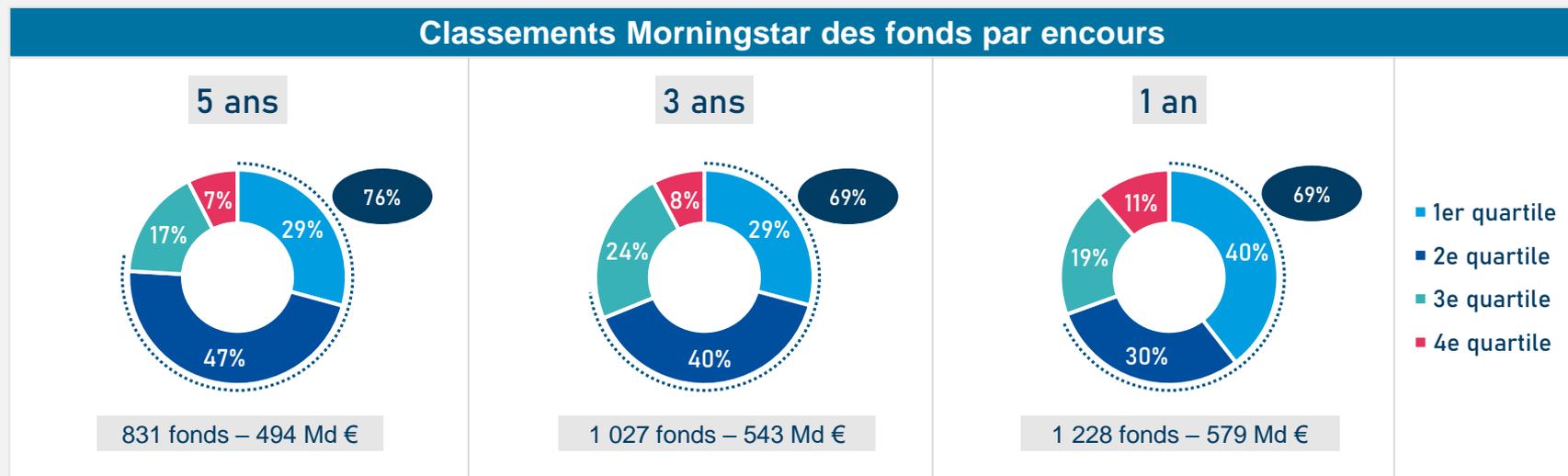
3. Le maintien de l'efficacité opérationnelle et du bon niveau du résultat illustre la robustesse du modèle d'Amundi

4. Lyxor : une intégration finalisée avec succès et qui porte ses fruits



# Annexes

# Performances des gestions : près de 70% des encours dans les 2 premiers quartiles



**306 fonds Amundi<sup>2</sup> avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles**



**74% encours > benchmark sur 5 ans<sup>3</sup>**

1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, septembre 2022

2. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1 192 fonds à fin septembre 2022. © 2021 Morningstar. All rights reserved.

3. Données au 31/12/2021. Surperformance brute vs benchmark. En l'absence de benchmark, les performances relatives retenues sont les performances absolues brutes.

# Encours et collecte (1/3) - par segment de clientèle

## Encours<sup>1</sup> aux 30 septembre 2022 et 2021

Collecte nette<sup>1</sup> par segment de clientèle aux T3 2022/2021, aux 9M 2022 et au T2 2022

(Md€)	Encours 30.09.2022	Encours 30.09.2021	% var. /30.09.2021	Collecte 9M 2022	Collecte T3 2022	Collecte T2 2022	Collecte T3 2021
Réseaux France	114	121	-6,0%	-1,8	+0,9	-1,3	-1,3
Réseaux internationaux	156	165	-5,5%	+1,3	-0,3	-1,9	+5,4
<i>dont Amundi BOC WM</i>	10	7	+40,4%	-1,5	-1,8	-2,1	+3,3
Distributeurs tiers	292	212	+37,7%	+9,6	-3,3	+1,0	+4,4
<b>Retail (hors JVs)</b>	<b>562</b>	<b>499</b>	<b>+12,8%</b>	<b>+9,1</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,3</b>	<b>+8,5</b>
Institutionnels <sup>2</sup> & souverains	438	428	+2,3%	-15,5	-4,7	-7,8	+5,2
Corporates	84	85	-0,5%	-20,6	-1,7	-5,5	-1,0
Epargne Entreprises	71	76	-6,3%	+1,8	-0,2	+3,4	-0,5
Assureurs CA & SG	420	471	-11,0%	-3,0	-2,2	+0,9	+0,6
<b>Institutionnels</b>	<b>1 013</b>	<b>1 060</b>	<b>-4,4%</b>	<b>-37,2</b>	<b>-8,8</b>	<b>-9,1</b>	<b>+4,3</b>
<b>JVs</b>	<b>319</b>	<b>252</b>	<b>+26,7%</b>	<b>+20,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>+13,1</b>	<b>-12,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 895</b>	<b>1 811</b>	<b>+4,7%</b>	<b>-8,0</b>	<b>-12,9</b>	<b>+1,8</b>	<b>+0,2</b>
<b>Encours moyens hors JVs</b>	<b>1 689</b>	<b>1 715</b>	<b>+1,5%</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

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 (2/3) - par classe d'actifs

### Encours<sup>1</sup> aux 30 septembre 2022 et 2021

Collecte nette<sup>1</sup> par classes d'actifs aux T3 2022/2021, aux 9M 2022 et au T2 2022

(Md€)	Encours 30.09.2022	Encours 30.09.2021	% var. /30.09.2021	Collecte 9M 2022	Collecte T3 2022	Collecte T2 2022	Collecte T3 2021
<b>Gestion active</b>	<b>1 011</b>	<b>1 091</b>	<b>-7,4%</b>	<b>+0,7</b>	<b>+1,1</b>	<b>-9,5</b>	<b>+11,1</b>
Actions	167	177	-5,3%	+4,9	+2,0	3,6	-0,5
Diversifiés	280	294	-4,7%	+0,5	-4,3	-6,1	+8,3
Obligations	563	620	-9,2%	-4,8	+3,4	-7,0	+3,4
<b>Produits structurés</b>	<b>28</b>	<b>35</b>	<b>-19,7%</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,2</b>
<b>Gestion passive</b>	<b>275</b>	<b>187</b>	<b>+47,0%</b>	<b>+7,5</b>	<b>-3,8</b>	<b>0,8</b>	<b>+3,9</b>
ETF & ETC	167	78	+113,3%	+4,6	-4,8	0,1	+1,8
Index & Smart beta	107	108	-0,9%	+2,9	+1,0	0,7	+2,1
<b>Actifs réels et Alternatifs</b>	<b>98</b>	<b>61</b>	<b>+61,9%</b>	<b>+2,1</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>+1,2</b>
<b>Actifs MLT</b>	<b>1 411</b>	<b>1 373</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+7,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>-10,0</b>	<b>+15,0</b>
<b>Produits de Trésorerie ex-JVs</b>	<b>165</b>	<b>186</b>	<b>-11,4%</b>	<b>-35,6</b>	<b>-8,1</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,2</b>
<b>JVs</b>	<b>319</b>	<b>252</b>	<b>+26,7%</b>	<b>+20,2</b>	<b>-1,3</b>	<b>13,1</b>	<b>-12,7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 895</b>	<b>1 811</b>	<b>+4,7%</b>	<b>-8,0</b>	<b>-12,9</b>	<b>1,8</b>	<b>+0,2</b>

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 (3/3) - par zone géographique

### Encours<sup>1</sup> aux 30 septembre 2022 et 2021

Collecte nette<sup>1</sup> par zone géographique aux T3 2022/2021, aux 9M 2022 et au T2 2022

(Md€)	Encours 30.09.2022	Encours 30.09.2021	% var. /30.09.2021	Collecte 9M 2022	Collecte T3 2022	Collecte T2 2022	Collecte T3 2021
France	858	935	-8,2%	-30,0	-7,2	0,0	+2,2
Italie	190	192	-0,8%	+6,3	+1,6	0,9	+0,8
Europe hors France et Italie	320	254	+25,6%	-1,3	-2,6	-7,3	+4,7
Asie	402	324	+24,0%	+23,3	-2,6	11,8	-9,0
Reste du monde	125	106	+18,5%	-6,4	-2,1	-3,6	+1,4
<b>TOTAL</b>	<b>1 895</b>	<b>1 811</b>	<b>+4,7%</b>	<b>-8,0</b>	<b>-12,9</b>	<b>1,8</b>	<b>+0,2</b>
<b>TOTAL hors France</b>	<b>1 037</b>	<b>876</b>	<b>+18,4%</b>	<b>+22,0</b>	<b>-5,7</b>	<b>1,8</b>	<b>-2,0</b>

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 Indicateurs Alternatifs de Performances (1/2)

## 1. Données comptables et ajustées

### Données comptables

Aux 9 mois 2021 et 2022, données après amortissement des actifs intangibles (contrats de distribution avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell ; contrats clients de Lyxor) et après coûts d'intégration de Lyxor.

### Données ajustées

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés : retraitement de l'amortissement des actifs intangibles (comptabilisé en déduction des revenus nets) et des coûts d'intégration de Lyxor.

### NB :

Dans les données comptables, amortissement des actifs intangibles :

- T3 2021 : 17 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- T2 2022 : 20 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts
- T3 2022 : 20 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts
- 9M 2021 : 51 M€ avant impôts et 37 M€ après impôts
- 9M 2022 : 61 M€ avant impôts et 44 M€ après impôts

Dans les données comptables, coûts d'intégration de Lyxor:

- T1 2022 : 10 M€ avant impôts et 8 M€ après impôts
- T2 2022 : 40 M€ avant impôts et 30 M€ après impôts
- T3 2022 : 9 M€ avant impôts et 6 M€ après impôts
- 9M 2022 : 59 M€ avant impôts et 44 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 (~42 M€ par trimestre soit ~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 ;
  - d'un actif intangible (représentant des contrats clients) de 40 M€ avant impôt (30 M€ après impôts) amorti linéairement sur 3 ans ;
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'actif intangible mentionné ci-dessus est amorti linéairement sur 3 ans à partir de 2022 ; l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 10 M€ en année pleine (soit 13 M€ avant impôts). Cet amortissement est comptabilisé en déductions des revenus nets et vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution.

# Méthodologie et Indicateurs Alternatifs de Performances (2/2) :

En M€	9M 2022	9M 2021	T3.2022	T2.2022	T3.2021
<b>Revenus nets (a)</b>	<b>2286</b>	<b>2359</b>	<b>738</b>	<b>734</b>	<b>774</b>
+ Amortissements des Actifs intangibles avant impôts	61	51	20	20	17
<b>Revenus nets ajustés (b)</b>	<b>2347</b>	<b>2410</b>	<b>758</b>	<b>754</b>	<b>791</b>
- Commission de surperformance exceptionnelles	0	-232	0	0	-49
<b>Revenus nets ajustés normalisés (c)</b>	<b>2347</b>	<b>2178</b>	<b>758</b>	<b>754</b>	<b>742</b>
<b>Charges d'exploitation (d)</b>	<b>-1318</b>	<b>-1147</b>	<b>-423</b>	<b>-462</b>	<b>-383</b>
+Coût d'intégration avant impôts	59	0	9	40	0
<b>Charges d'exploitation ajustées (e)</b>	<b>-1259</b>	<b>-1147</b>	<b>-415</b>	<b>-422</b>	<b>-383</b>
- Charges d'exploitation supplémentaires en lien avec le niveau exceptionnel des CSP	0	39	0	0	8
<b>Charges d'exploitation ajustées normalisées (f)</b>	<b>-1259</b>	<b>-1107</b>	<b>-415</b>	<b>-422</b>	<b>-374</b>
<b>Résultat brut d'exploitation (g) = (a)+(d)</b>	<b>967</b>	<b>1213</b>	<b>314</b>	<b>271</b>	<b>392</b>
<b>Résultat brut d'exploitation ajusté (h) = (b)+(e)</b>	<b>1088</b>	<b>1264</b>	<b>343</b>	<b>332</b>	<b>409</b>
<b>Résultat brut d'exploitation ajusté normalisé (i) = (c)+(f)</b>	<b>1088</b>	<b>1071</b>	<b>343</b>	<b>332</b>	<b>368</b>
Coefficient d'exploitation (d)/(a)	57,7%	48,6%	57,4%	63,0%	49,4%
Coefficient d'exploitation ajusté (e)/(b)	53,7%	47,6%	54,7%	55,9%	48,4%
Coefficient d'exploitation ajusté normalisé (f)/(c)	53,7%	50,8%	54,7%	55,9%	50,4%
Coût du risque & Autres (j)	-4	-13	0	0	7
Sociétés mises en équivalence (k)	64	63	23	21	25
<b>Résultat avant impôt (l) = (g)+(j)+(k)</b>	<b>1027</b>	<b>1262</b>	<b>337</b>	<b>292</b>	<b>423</b>
<b>Résultat avant impôt ajusté (m) = (h)+(j)+(k)</b>	<b>1148</b>	<b>1313</b>	<b>366</b>	<b>353</b>	<b>440</b>
<b>Résultat avant impôt ajusté normalisé (n) = (i)+(j)+(k)</b>	<b>1148</b>	<b>1121</b>	<b>366</b>	<b>353</b>	<b>400</b>
Impôts sur les bénéfices (o)	-239	-202	-77	-68	-103
Impôts sur les bénéfices ajustés (p)	-272	-331	-85	-84	-108
Impôts sur les bénéfices ajustés normalisés (q)	-272	-279	-85	-84	-97
Minoritaires (r)	-1	5	0	0	1
<b>Résultat net part du Groupe (s) = (l)+(o)+(r)-(v)</b>	<b>787</b>	<b>951</b>	<b>261</b>	<b>224</b>	<b>321</b>
<b>Résultat net part du Groupe ajusté (t) = (m)+(p)+(r)-(v)</b>	<b>875</b>	<b>987</b>	<b>281,8</b>	<b>269</b>	<b>333</b>
<b>Résultat net part du Groupe ajusté normalisé (u) = (n)+(q)+(r)-(v)</b>	<b>875</b>	<b>847</b>	<b>282</b>	<b>269</b>	<b>303</b>
Impact Affranchimento (v)	0	114	0	0	0
<b>Résultat Net part du Groupe (s)+(v) incluant Affranchimento</b>	<b>787</b>	<b>1065</b>	<b>261</b>	<b>224</b>	<b>321</b>

# Actionnariat

	31 décembre 2020		31 décembre 2021		30 Septembre 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 <sup>1</sup>	1 234 601	0,6 %	1 527 064	0,75 %	2 353 097	1,15 %
Autocontrôle <sup>2</sup>	685 055	0,3 %	255 745	0,13 %	1 399 468	0,69 %
Flottant	59 608 898	29,4 %	60 234 443	29,66 %	59 050 167	28,97 %
<b>Nombre d'actions en fin de période</b>	<b>202 585 953</b>	<b>100,0 %</b>	<b>203 074 651</b>	<b>100,0 %</b>	<b>203 860 131</b>	<b>100,0 %</b>
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	<i>202 215 270</i>	<i>/</i>	<i>202 793 482</i>	<i>/</i>	<i>203 191 018</i>	<i>/</i>

– Nombre moyen d'actions au prorata temporis

1. L'augmentation de capital réservée aux salariés a été réalisée le 26 juillet 2022 ; 785 480 titres ont été créés (soit -0,4% du capital avant l'opération). 2. Amundi a réalisé entre le 01/08/2022 et le 27/09/2022 le programme de rachat d'1 millions d'actions (soit -0,5% du capital avant l'opération) annoncé le 28/07/2022, destiné à couvrir les plans d'actions de performance

# Contacts et calendrier

## Investisseurs & analystes

**Anthony Mellor**  
Directeur Relations investisseurs  
[anthony.mellor@amundi.com](mailto: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](mailto:thomas.lapeyre@amundi.com)

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

## Presse

**Nathalie Boschat**  
Directrice Relations Presse  
[nathalie.boschat@amundi.com](mailto:nathalie.boschat@amundi.com)

Tél. : +33 1 76 37 54 96 ; Mobile : +33 6 43 47 65 58

## Calendrier

Publication des résultats des T4 et annuels 2022 : 8 février 2023

Publication des résultats du T1 2023 : 28 avril 2023

Assemblée générale exercice 2022 : 12 mai 2023

Publication des résultats du S1 2023 : 28 juillet 2023

Publication des résultats des 9M 2023 : 27 octobre 2023

## L'action Amundi

**Tickers** AMUN.PA AMUN.FP

**Main indexes** SBF 120 FTSE4Good MSCI