
La confiance
ça se mérite

Amundi



Présentation Investisseurs & Analystes | 26 avril 2019

Résultats T1 2019

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

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

Les chiffres présentés 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 1^{er} trimestre 2019

- T1 2019 : un résultat net comptable en hausse de +6,4% vs T1 2018 et de +22,4% vs T4 2018
Une collecte nette¹ positive en actifs MLT²

2 Activité

- Un environnement de marché en amélioration mais une aversion au risque persistante
- Des encours de 1 476 Md€ fin mars 2019, en hausse de +3,6% au T1 2019
- Un trimestre marqué par une collecte positive en actifs MLT et des sorties en produits de trésorerie
- Retail: un redressement de la collecte MLT et des sorties en produits de trésorerie
- Institutionnels & Corporates : une activité dynamique en actifs MLT, malgré la réinternalisation d'un mandat en Italie
- Actifs MLT: une collecte nette diversifiée (expertises et géographies)

3 Résultats

- Un résultat de haut niveau au T1 2019
- Hausse des commissions nettes de gestion
- Un coefficient d'exploitation en amélioration vs T4 2018
- Comptes de résultat détaillés (T1 2019 & 2018, et T4 2018)

4 Conclusion

5 Annexes

- Encours et collecte nette¹ par segment de clientèle , par classe d'actifs et par zone géographique
- Définition et méthodologie (IAP)
- Actionnariat
- Contacts et calendrier

1- Encours & collecte nette 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- Hors produits de trésorerie.
Voir slides 25-26 pour les définitions et la méthodologie.

1

Faits marquants du T1 2019

T1 2019 : un résultat net comptable en hausse de +6,4% vs T1 2018 et de +22,4% vs T4 2018

Une collecte nette¹ positive en actifs MLT²

Résultats

Des résultats en progression :

- **Un Résultat net comptable de 235 M€, en croissance de +6,4% vs le T1 2018 et de +22,4% vs le T4 2018**
- **Un Résultat net ajusté³ de 247 M€, en hausse de +3,2% vs T1 2018 et de +10,0% vs le T4 2018**
 - Des commissions nettes de gestion à 621 M€, en hausse de +0,9% vs T1 2018 et +0,6% vs le T4 2018
 - Un coefficient d'exploitation³ de 50,9%, stable vs T1 2018 et en amélioration de 1,6 pt vs le T4 2018

Activité

- **Des encours de 1 476 Md€¹ au 31 mars 2019, en croissance de +3,6% vs fin décembre 2018**
- **Une collecte nette soutenue en actifs MLT², tant en Retail qu'en Institutionnels, de +8,4 Md€ (hors réinternalisation d'un mandat en Italie)**
- **Une décollecte¹ nette de -6,9 Md€, liée à :**
 - Des sorties importantes de produits de trésorerie (-9,0 Md€)
 - La réinternalisation (en janvier) du mandat institutionnel en Italie (-6,3 Md€)

1- Encours & collecte nette 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- Actifs Moyen-Long Terme (MLT) : hors produits de trésorerie

3- Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et au T4 2018 hors coûts d'intégration de Pioneer

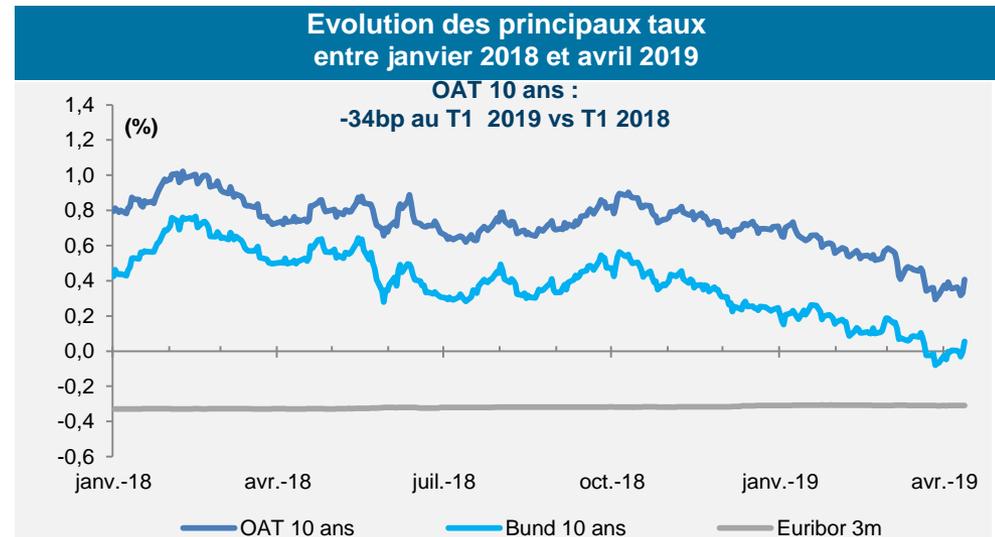
Voir slides 25-26 pour les définitions et la méthodologie

2

Activité

Un environnement de marché en amélioration mais une aversion au risque persistante

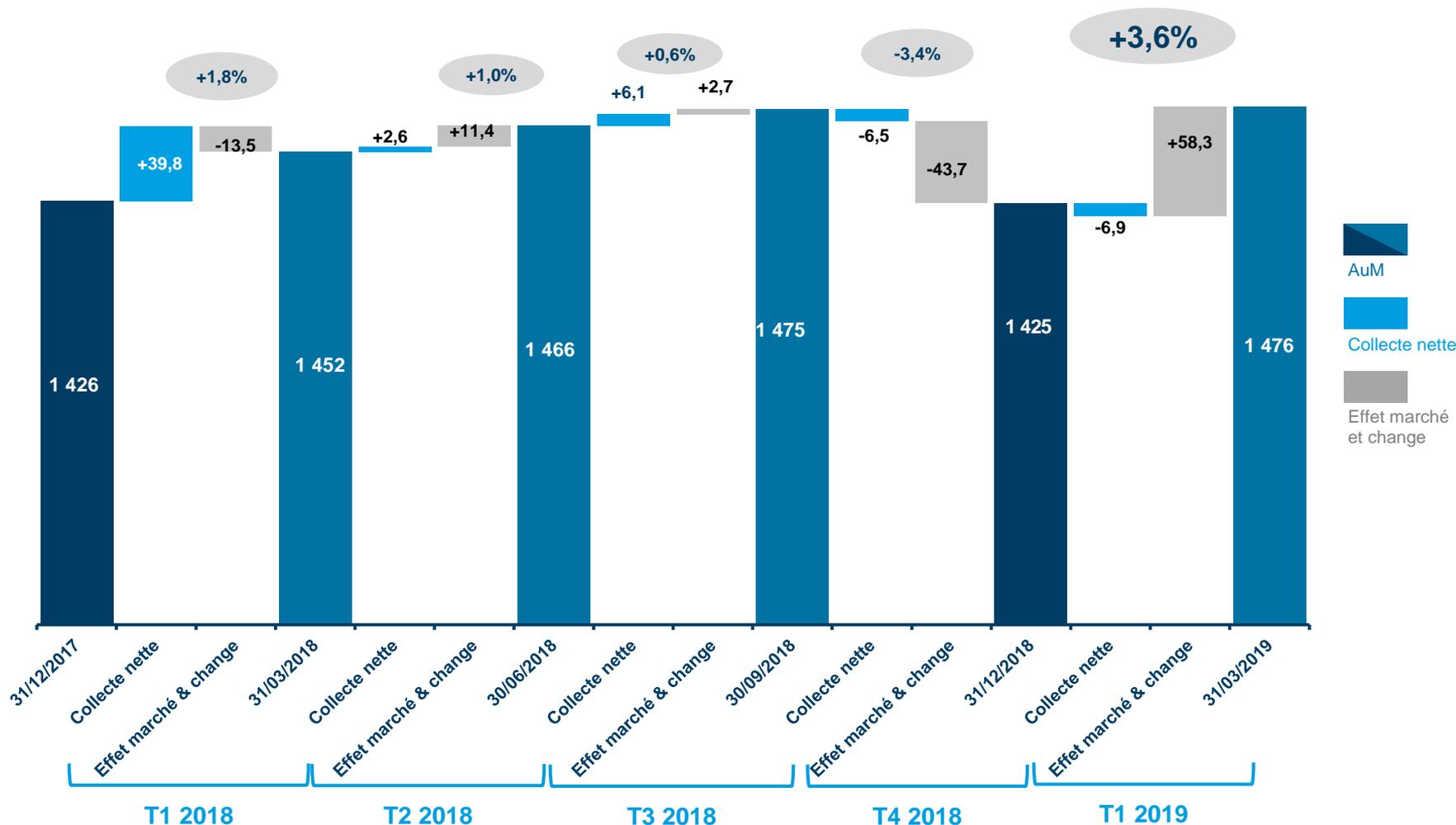
- Des marchés actions en forte hausse au T1 2019 (+13% vs fin 2018 pour le CAC 40) après la correction de fin d'année
- Des indices moyens globalement stables au T1 2019 vs T4 2018 et en repli vs T1 2018
- Des taux en baisse et qui demeurent à un niveau bas en Europe
- Une aversion au risque qui se poursuit (en lien avec les incertitudes macro-économiques et politiques)



Sources : Reuters

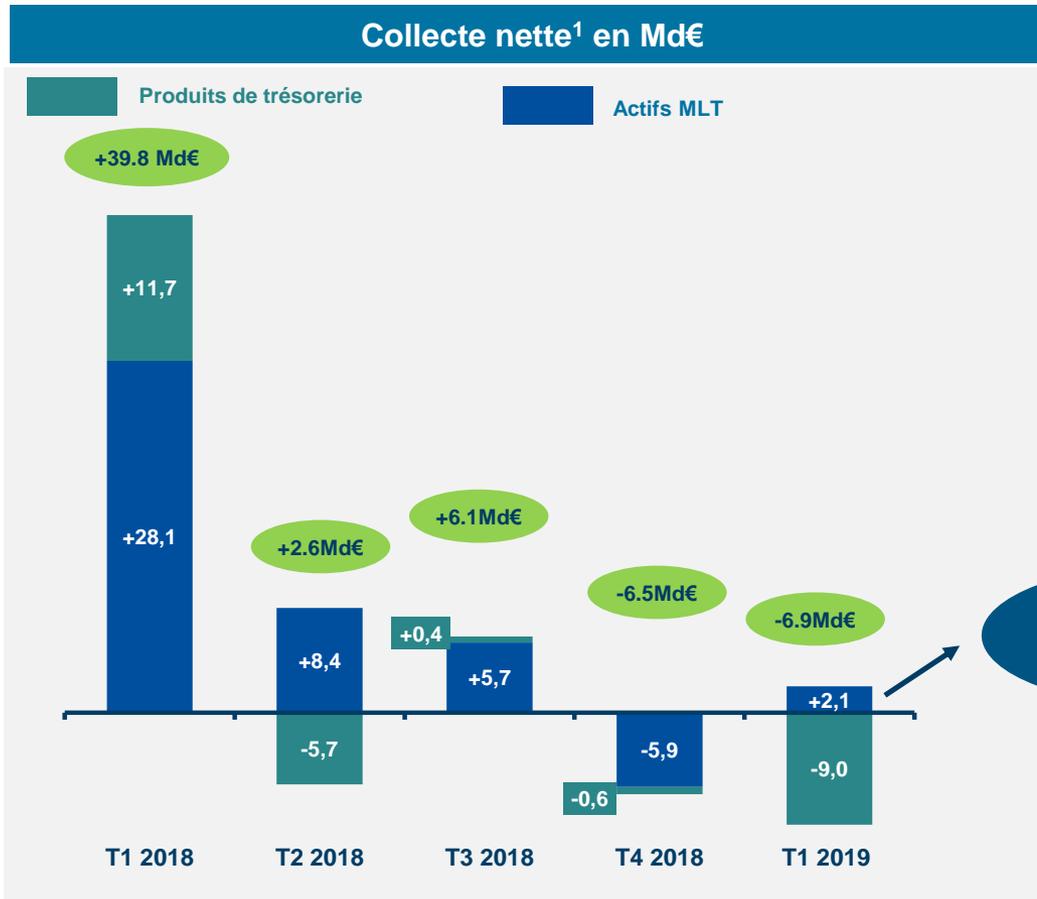
Des encours de 1 476 Md€ fin mars 2019, en hausse de +3,6% au T1 2019

en Md€



Note: Encours & collecte nette 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

Un trimestre marqué par une collecte positive en actifs MLT et des sorties en produits de trésorerie



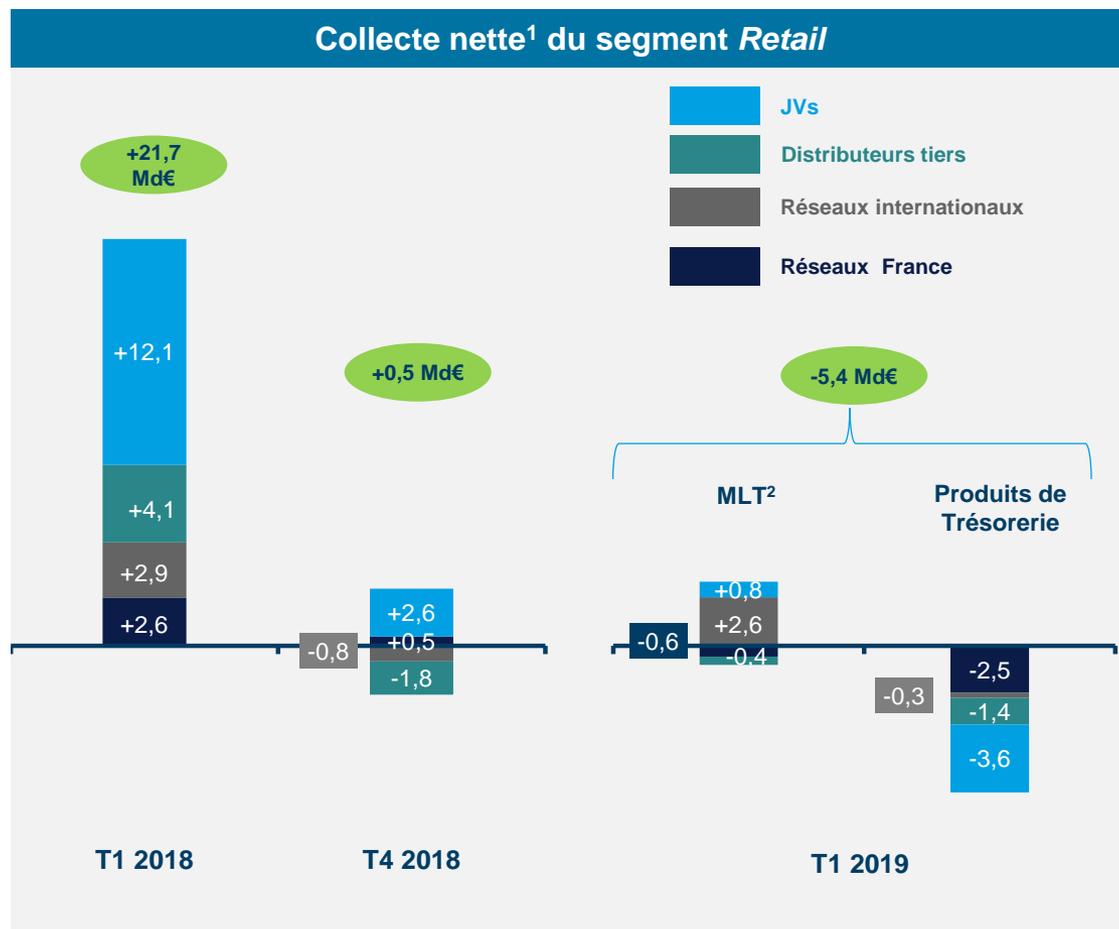
Un rebond de la collecte nette en actifs MLT au T1 2019 : +8,4 Md€ hors réinternalisation d'un mandat institutionnel en Italie pour -6,3 Md€.

Des sorties en produits de trésorerie en fin de trimestre

+ 8,4 Md€
hors réinternalisation
mandat italien

1- Collecte nette 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

Retail: un redressement de la collecte MLT et des sorties en produits de trésorerie



Une collecte MLT en redressement (+2,4 Md€ au T1 2019 vs +0,1 Md€ au T4 2018) :

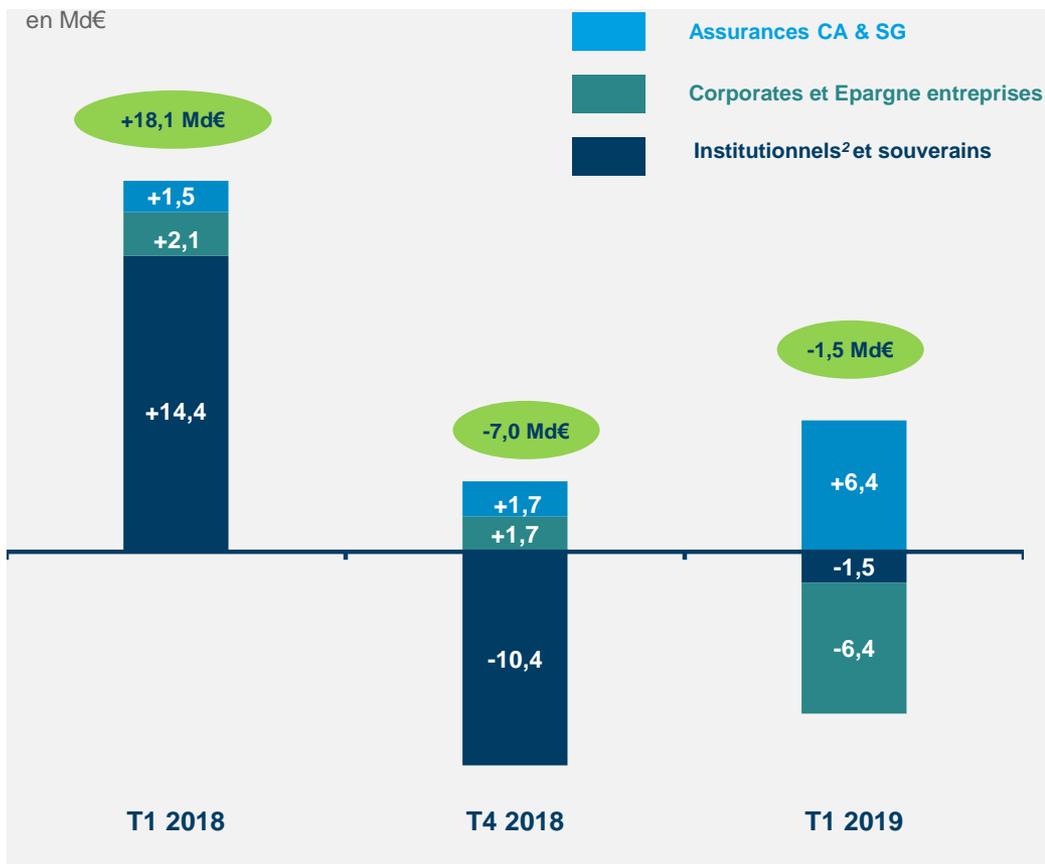
- portée par les Réseaux Internationaux (+2,6 Md€) grâce à la gestion sous mandat
- malgré un contexte d'aversion au risque persistant, notamment en France

Une décollecte en produits de trésorerie dans les Réseaux France, les Distributeurs Tiers et les JVs

1- 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 2- Moyen Long Term : hors produits de trésorerie

Institutionnels & Corporates : une activité dynamique en actifs MLT, malgré la réinternalisation d'un mandat en Italie

Collecte nette¹ du segment Institutionnels et Corporates



Un bon niveau d'activité en actifs MLT : une collecte de +6,0 Md€³ hors réinternalisation d'un mandat italien (-6,3 Md€)

Une collecte nette soutenue des Mandats d'assurance CA & SG, portée notamment par les souscriptions des contrats d'assurance vie en euros

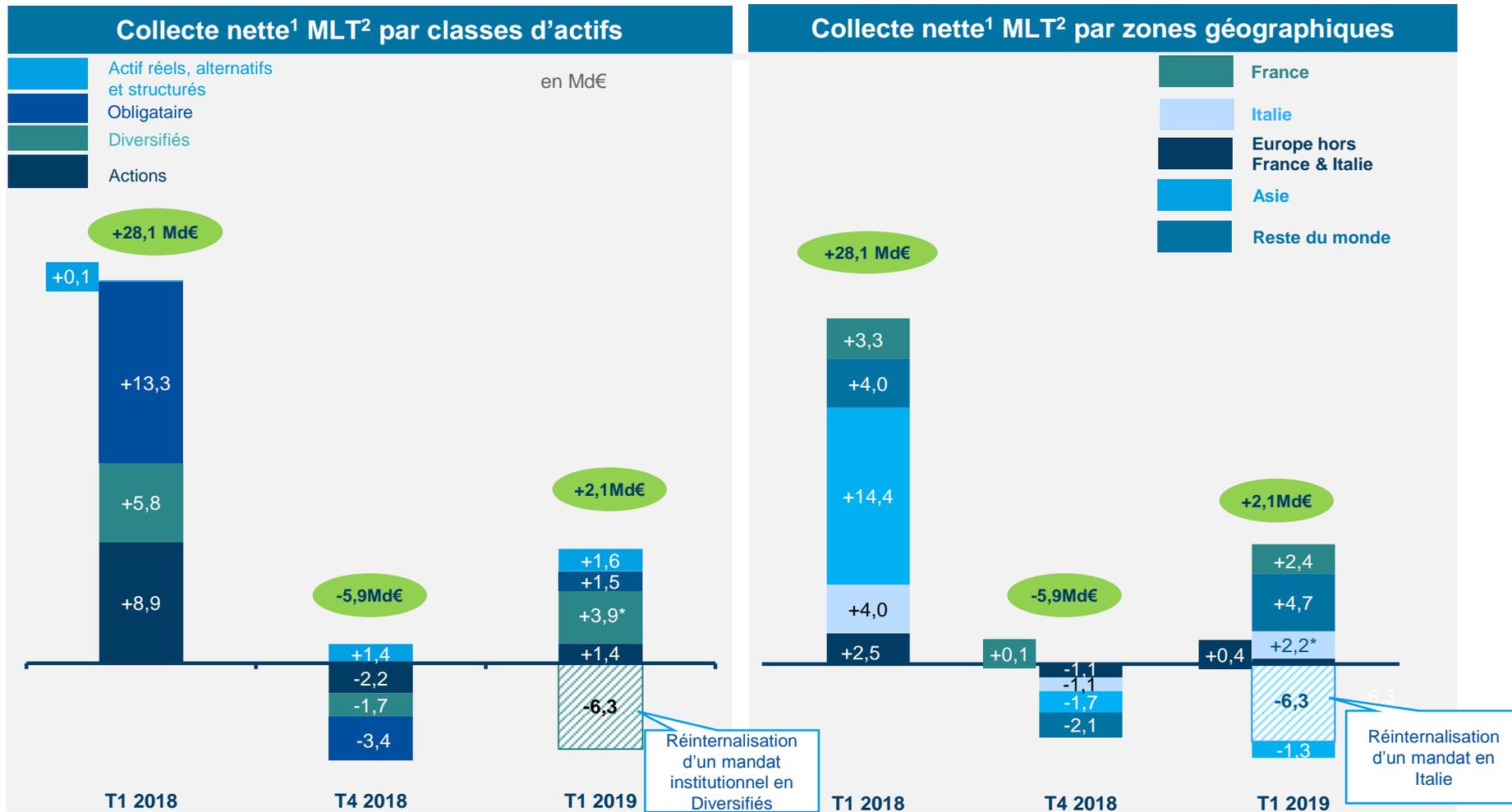
Une décollecte des Corporates en produits de trésorerie en fin de trimestre

1- Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés;
T1 2019, à comparer à -6,0Md€ au T4 2018

2- Y compris fonds de fonds;

3- collecte nette MLT de -0,3 Md€ yc la réinternalisation du mandat italien au

Actifs MLT² : une collecte nette diversifiée (expertises et géographies)



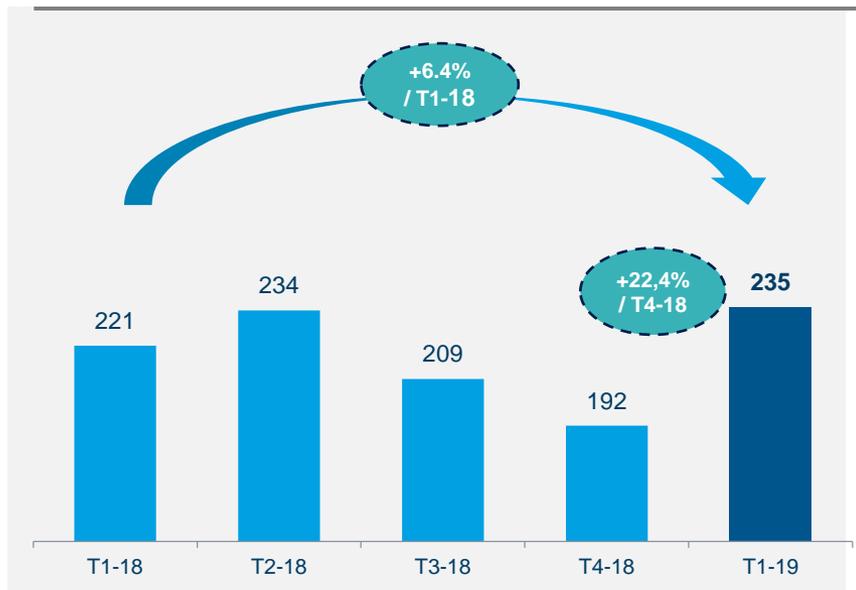
1- Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP; 2- Hors de Trésorerie; * Hors réinternalisation d'un mandat italien institutionnel en Diversifiés pour -6,3 Md€

3

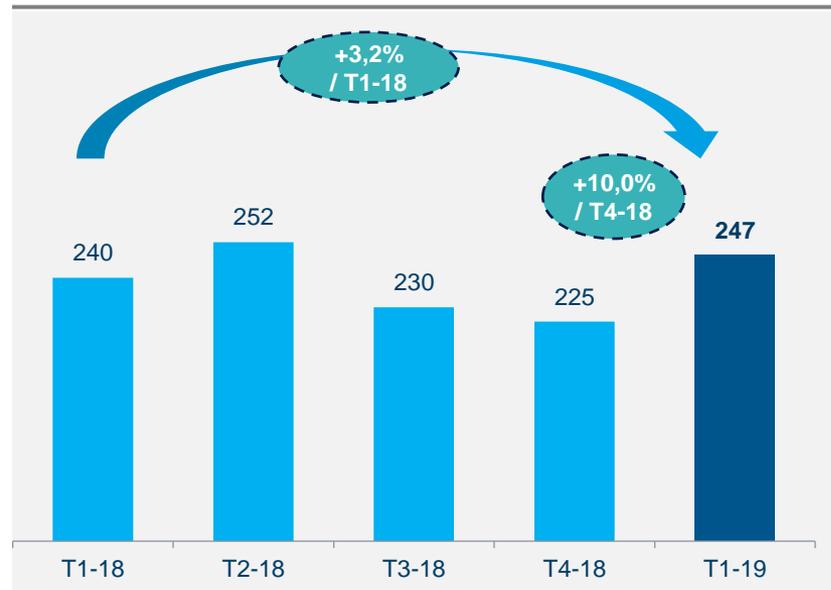
Résultats

Un résultat de haut niveau au T1 2019

Résultat net comptable¹ part du Groupe (M€)



Résultat net ajusté² part du Groupe (M€)



Des résultats en hausse au T1 2019, grâce :

- à un bon niveau de commissions nette de gestion et de produits nets financiers,
- aux synergies liées à Pioneer,
- à la fin des coûts d'intégration (pour le Résultat net comptable)

1 - yc amortissement des contrats de distribution et en 2018 des coûts d'intégration

2 - Hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration

Hausse des commissions nettes de gestion

(en M€)	T1 2018	T1 2019	Variation (%)
Revenus nets de gestion	667	641	-4,0%
<i>dont Commissions nettes de gestion</i>	615	621	+0,9%
<i>dont Commissions de surperformance</i>	52	20	-61,7%
Produits financiers et autres produits nets	(5)	18	NS
Revenus nets¹ (M€)	663	659	-0,6%
<i>Encours moyens hors JV (Md€)</i>	1 323	1 312	-0,9%

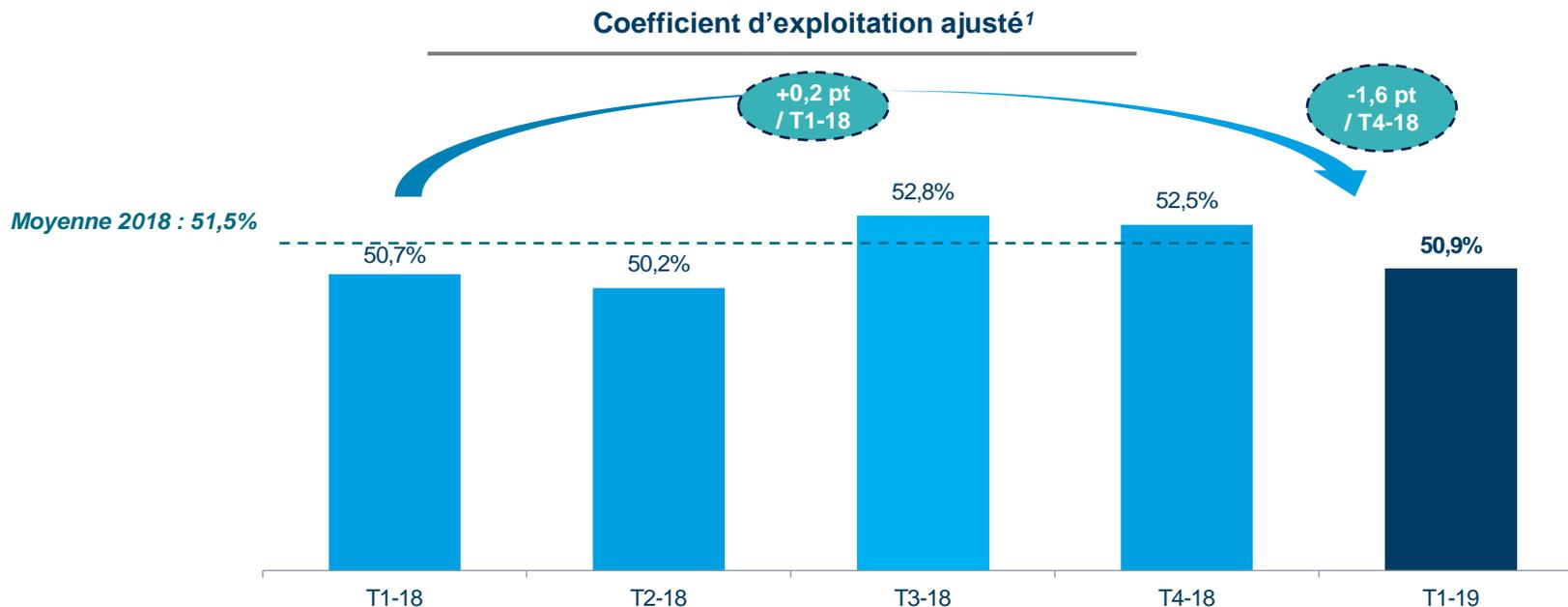
Progression des commissions nettes de gestion

Des commissions de surperformance affectées par un effet de comparaison défavorable avec un 1^{er} trimestre 2018 élevé (niveau exceptionnel de commissions de surperformance)

Un bon niveau de produits financiers, en lien avec le redressement des marchés au T1 2019

1- Hors amortissement des contrats de distribution.

Un coefficient d'exploitation en amélioration vs T4 2018



Des charges d'exploitation stables par rapport au T1 2018 : les synergies liées à Pioneer compensant les investissements de développement (recrutements ciblés)

Un coefficient d'exploitation de 50,9% au T1 2019, en amélioration de 1,6 pt par rapport au T4 2018

1- Hors coûts d'intégration liés à Pioneer en 2018 2 Hors coûts d'intégration liés à Pioneer en 2018 et hors amortissement des contrats de distribution;

Comptes de résultat détaillés (T1 2019 & 2018, et T4 2018)

En M€	T1 2019	T1 2018	Variation T1/T1	T4.2018	T1 2019 / T4 2018
Revenus nets ajustés	659	663	-0,6%	620	+6,2%
Revenus nets de gestion	641	667	-4,0%	638	+0,5%
dont commissions nettes de gestion	621	615	+0,9%	617	+0,6%
dont commissions de surperformance	20	52	-61,7%	21	-2,8%
Produits nets financiers et autres produits nets	18	(5)	NS	(18)	NS
Charges générales d'exploitation ajustées	(336)	(336)	-0,2%	(326)	+3,0%
Résultat brut d'exploitation ajusté	323	326	-0,9%	294	+9,8%
<i>Coefficient d'exploitation ajusté</i>	50,9%	50,7%	+0,2 pt	52,5%	-1,6 pt
Coût du risque & Autres	5	(4)	NS	(13)	NS
Sociétés mises en équivalence	13	12	+8,4%	12	+8,8%
Résultat avant impôt ajusté	341	334	+2,1%	293	+16,5%
Impôts sur les sociétés ajusté	(94)	(95)	-0,9%	(68)	+38,3%
Résultat net part du Groupe ajusté	247	240	+3,2%	225	+10,0%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(13)	(12)	+0,7%	(12)	+0,7%
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	0	(6)	NS	(21)	NS
Résultat net part du Groupe	235	221	+6,4%	192	+22,4%

NB : Ajustements : hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration de Pioneer
Voir slides 25 et 26 pour les définitions et la méthodologie

Conclusion

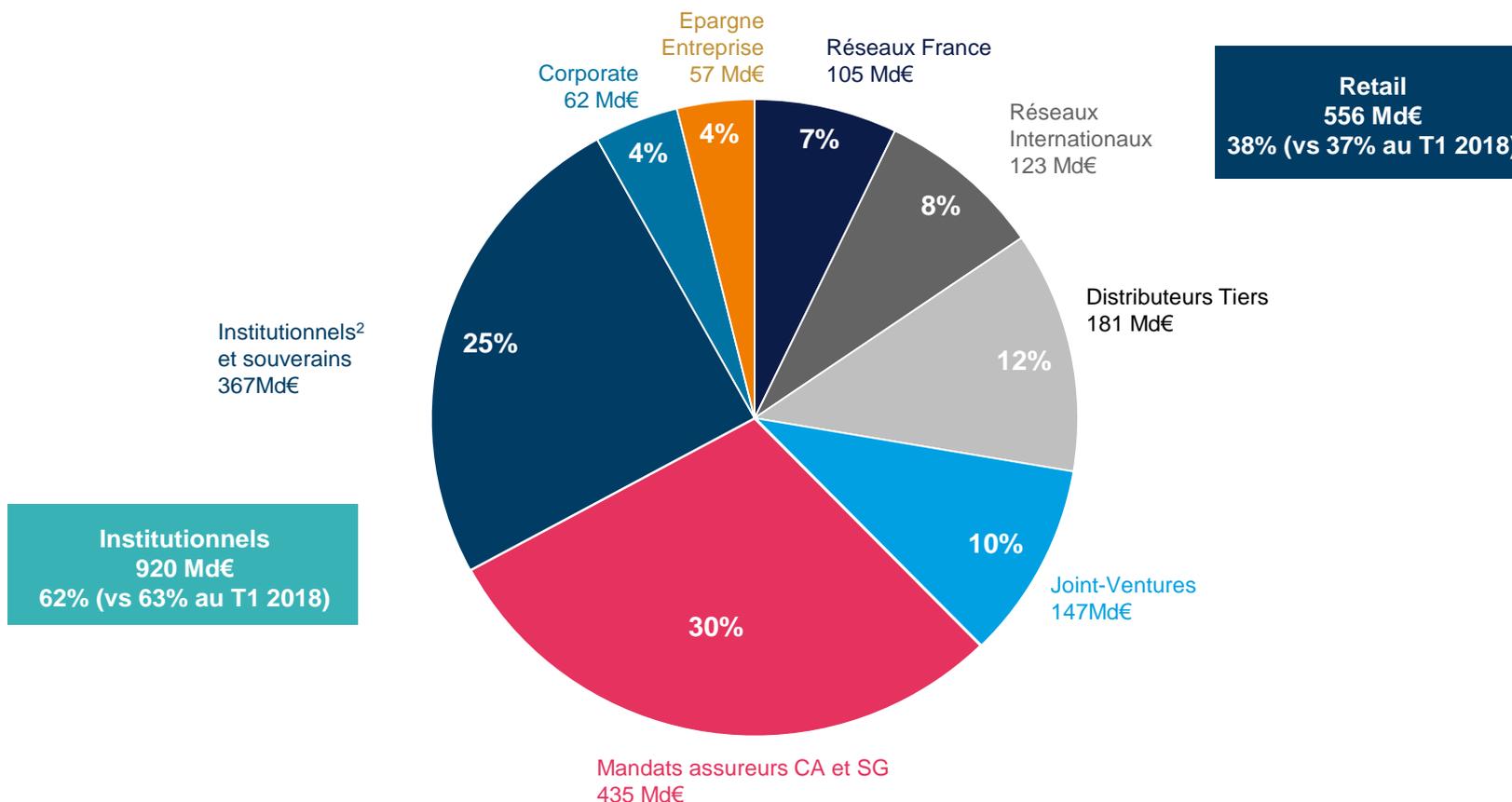
1. **Des résultats au T1 2019 en ligne avec le plan de marche 2020**
2. **Une intégration de Pioneer achevée**
3. **Une bonne dynamique en Actifs MLT, conséquence des renforcements effectués tant en termes d'expertises que de géographies**

7

Annexes

Répartition des encours par segment de clientèle

Encours¹ par segment de clientèle
1 476 Md€ au 31 mars 2019

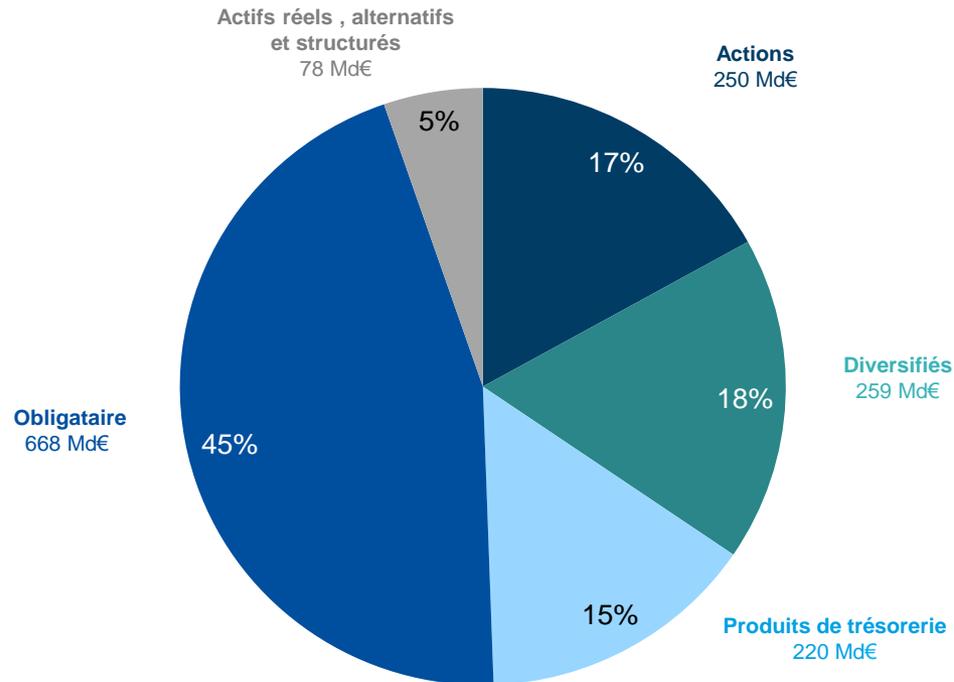


1- Encours sous gestion, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2- Y compris fonds de fonds

Répartition des encours par classe d'actifs

Encours¹ par classe d'actifs (31 mars 2019)



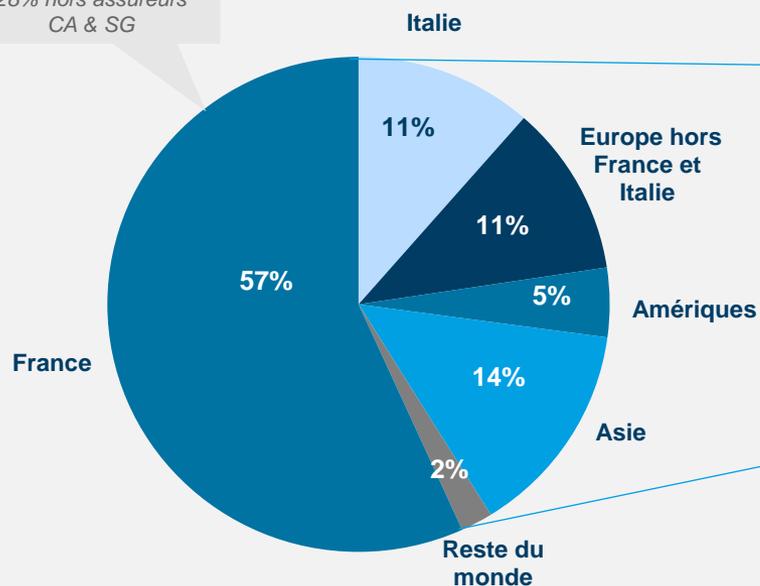
1- Encours sous gestion incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100% des encours gérés des JV asiatiques; pour Wafa au Maroc; les encours sont repris pour leur QP

Répartition des encours par géographie

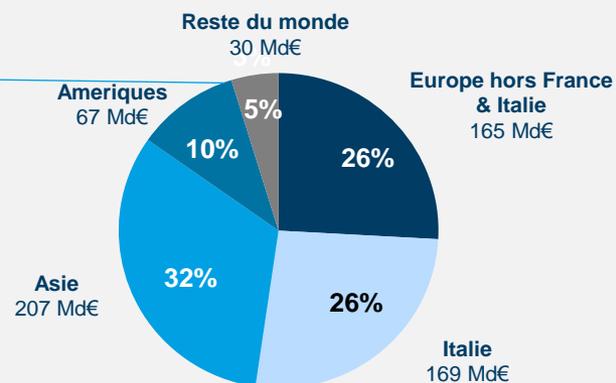
Encours¹ par zone géographique
(31 mars 2019)

en Md€

28% hors assureurs
CA & SG



Encours¹ par zone géographique
(ex France) au 31 mars 2019



International : 638 Md€
soit 43% des encours totaux
et 60% des encours hors assureurs CA & SG

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

Encours et collecte par segment de clientèle

Encours ¹ aux 31 mars 2019 et 2018						
Collecte nette ¹ aux T1 2019 et 2018 & T4 2018 par segment de clientèle						
(Mds€)	Encours 31.03.19	Encours 31.03.18	% var. /31.03.18	Collecte T1 2019	Collecte T1 2018	Collecte T4 2018
Réseaux France ²	105	108	-2,5%	-3,1	+2,6	+0,5
Réseaux internationaux	123	121	+1,4%	+2,3	+2,9	-0,8
JVs	147	129	+14,2%	-2,8	+12,1	+2,6
Distributeurs tiers	181	177	+2,3%	-1,9	+4,1	-1,8
Retail	556	534	+4,0%	-5,4	+21,7	+0,5
Institutionnels ³ & souverains	367	366	+0,0%	-1,5*	+14,4	-10,4
Corporates	62	74	-15,5%	-5,9	+2,2	+1,8
Epargne Entreprises	57	55	+3,9%	-0,5	-0,1	-0,1
Assureurs CA & SG	435	423	+2,8%	+6,4	+1,5	+1,7
Institutionnels	920	918	+0,3%	-1,5	+18,1	-7,0
TOTAL	1 476	1 452	+1,7%	-6,9	+39,8	-6,5
Encours moyens (hors JVs)	1 312	1 323	-0,9%			

1-Encours & Collecte nette 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- Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de -0,6 Md€ au T1 2019; +0,3 Md€ au T4 2018 et +1,7 Md€ au T1 2018

3- Y compris fonds de fonds

* Y compris la réinternalisation d'un mandat institutionnel italien pour -6,3 Md€ au T1 2019

Encours et collecte par classe d'actifs et zones géographiques

Encours¹ aux 31 mars 2019 et 2018 Collecte nette¹ aux T1 2019 et 2018 & T4 2018 par classe d'actifs

(Md€)	Encours 31.03.19	Encours 31.03.18	% var. /31.03.18	Collecte T1 2019	Collecte T1 2018	Collecte T4 2018
Actions	250	234	+7,1%	+1,4	+8,9	-2,2
Diversifiés	259	256	+1,1%	-2,4*	+5,8	-1,7
Obligations	668	658	+1,6%	+1,5	+13,3	-3,4
Réels, alternatifs et structurés	78	70	+12,1%	+1,6	+0,1	+1,4
ACTIFS MLT	1 256	1 218	+3,1%	+2,1	+28,1	-5,9
Trésorerie	220	235	-6,1%	-9,0	+11,7	-0,6
TOTAL	1 476	1 452	+1,7%	-6,9	+39,8	-6,5

Encours¹ aux 31 mars 2019 et 2018 Collecte nette¹ aux T1 2019 et 2018 & T4 2018 par zone géographique

(Md€)	Encours 31.03.19	Encours 31.03.18	% var. /31.03.18	Collecte T1 2019	Collecte T1 2018	Collecte T4 2018
France ³	838 ²	851	-1,5%	-0,6	+14,3	-5,0
Italie	169	178	-4,9%	-3,8*	+4,1	-1,0
Europe hors France et Italie	165	149	+10,6%	-2,7	+2,5	+5,5
Asie	207	190	+8,9%	-5,2	+14,8	-4,0
Reste du monde	97	85	+15,0%	+5,4	+4,0	-1,9
TOTAL	1 476	1 452	+1,7%	-6,9	+39,8	-6,5
TOTAL Hors FRANCE	638	602	+6,1%	-6,3	+25,5	-1,5

1-Encours & Collecte 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 419 Md€ d'assureurs CA et SG; 3- France: collecte nette sur actifs moyen-long terme : +2,4 Md€ au T1 2019; +0,1 Md€ au T4 2018 et +3,3 Md€ au T1 2018

* y compris la réinternalisation d'un mandat italien en diversifiés pour -6,3 Md€ au T1 2019

Définitions et méthodologie (1/2)

1. Compte de résultat

▪ **Données comptables**

- Au T1 2019, l'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution (aux T1 2019 et T1 2018) et après coûts d'intégration liés à Pioneer (au T1 2018).

▪ **Données ajustées**

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

- Au T1 2019 : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, Bawag et UniCredit.
- Au T1 2018 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et Bawag et UniCredit.

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

Coûts d'intégration de Pioneer :

- T1 2018: 9 M€ avant impôts et 6 M€ après impôts

Amortissement des contrats de distribution :

- T1 2019 : 18 M€ avant impôts et 13 M€ après impôts
- T1 2018 : 18 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts

2. Amortissement des contrats de distribution avec UniCredit

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

Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 38 M€ en année pleine (soit 55 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution avec SG et Bawag de 12 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

Définitions et méthodologie (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

En M€

= données comptables
 = données ajustées

	T1.2019	T1.2018
Revenus nets (a)	641	645
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	18	18
Revenus nets ajustés (b)	659	663
Charges d'exploitation (c)	-336	-345
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	0	9
Charges d'exploitation ajustées (d)	-336	-336
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	306	299
Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)	323	326
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	52,3%	53,6%
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)	50,9%	50,7%
Coût du risque & Autres (g)	5	-4
Sociétés mises en équivalence (h)	13	12
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)	323	307
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)	341	334
Impôts sur les bénéfices (k)	-89	-87
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	-94	-95
Résultat net part du Groupe (i)+(k)	235	221
Résultat net part du Groupe ajusté (j)+(l)	247	240

Actionnariat

	31 décembre 2016		31 décembre 2017		31 décembre 2018		31/03/2019	
	(actions)	% d'intérêt						
Groupe Crédit Agricole	127 001 233	75,6%	141 057 399	70,0%	141 057 399	69,9%	141 057 399	69,9%
Salariés	413 753	0,2%	426 085	0,2%	602 329	0,3%	587 938	0,3%
Flottant	40 449 438	24,1%	59 985 943	29,8%	59 230 545	29,4%	58 662 681	29,1%
Autocontrôle	61 045	0,1%	41 135	0,0%	814 081	0,4%	1 396 336	0,7%
Nombre d'actions en fin de période	167 925 469	100,0%	201 510 562	100,0%	201 704 354	100,0%	201 704 354	100,0%
Nombre moyen d'actions de la période	167 366 374	/	192 401 181	/	201 591 264	/	201 704 354	/

- Le 1^{er} aout 2018, 193 792 titres ont été créés, résultant de l'augmentation de capital réservée aux salariés.
- L'autodétention s'élève à 0,7% du capital au 31 mars 2019, conséquence du programme de rachat d'actions lancé en novembre 2018 et du contrat de liquidité en cours
- Nombre moyen d'actions au prorata temporis

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

Presse

Natacha Andermahr
Relations Presse

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

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

Calendrier

AG de l'exercice 2018 :	16 mai 2019
Publication des résultats du S1 2019 :	31 juillet 2019
Publication des résultats du T3 2019 :	31 octobre 2019

L'action Amundi

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

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France