

**Amundi annonce ses ambitions stratégiques pour 2025**  
**Poursuite d'une forte dynamique de croissance**  
**Création de valeur significative pour les actionnaires**

**Priorités stratégiques**

- **Renforcer notre leadership dans la gestion d'actifs**
- **Continuer à montrer la voie en matière d'investissement responsable**
- **S'affirmer comme un fournisseur de premier plan de technologie et de services sur toute la chaîne de valeur de l'épargne**
- **Poursuivre des opérations de croissance externe créatrices de valeur**

**Piliers de la création de valeur 2022-2025**

- **Une forte croissance organique** : ~5% de croissance<sup>1</sup> moyenne annuelle du résultat net<sup>2</sup>
- **Efficacité opérationnelle** : maintien d'un coefficient d'exploitation <53%<sup>1</sup> après synergies Lyxor
- **Un rendement attractif pour les actionnaires** : taux de distribution ≥65%, soit environ 3Md€ de dividendes ordinaires cumulés
- **Un capital excédentaire attendu à ~2Md€, utilisé pour financer des opérations de croissance externe ou versé aux actionnaires**

**Paris, 22 juin 2022 – Amundi, le leader européen de la gestion d'actifs et dans le top 10 mondial, dévoile aujourd'hui son plan stratégique 2025, axé sur la poursuite de la croissance organique, le maintien d'un coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie et un rendement élevé pour les actionnaires.**

Après s'être hissée parmi les leaders mondiaux de l'asset management et avoir atteint ou dépassé les objectifs de son précédent plan stratégique, Amundi entend poursuivre sa trajectoire de croissance.

**La gestion d'actifs reste une industrie de croissance**

L'environnement macro-économique et géopolitique reste incertain. Cependant, plusieurs tendances de fond demeurent porteuses et vont continuer à soutenir **la croissance de l'industrie de la gestion d'actifs** : le déficit de solutions d'épargne en vue de la retraite pour une population vieillissante, un important montant d'épargne accumulé sur les comptes courants des particuliers, les besoins de financement de la transition énergétique et la montée en puissance d'une classe moyenne en Asie.

Bien placée pour **saisir ces opportunités**, Amundi entend s'affirmer comme l'un des **grands bénéficiaires de ces évolutions**, grâce à son envergure mondiale, sa crédibilité dans le domaine de l'investissement responsable, son expertise sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'épargne, ses ressources digitales ainsi que sa taille, son efficacité opérationnelle et son expérience réussie en matière d'acquisition.

**Ambitions 2025**

La croissance d'Amundi sera tirée par le renforcement de son **leadership dans la gestion d'actifs**, par son développement dans **l'investissement responsable où elle continuera à montrer la voie**, et par sa volonté de devenir un fournisseur de premier plan **de technologie et de services** sur toute la chaîne de valeur de l'épargne. Amundi poursuivra aussi des opérations de **croissance externe** créatrices de valeur, s'appuyant sur son expérience en tant que consolidateur naturel de l'industrie.

<sup>1</sup> Croissance comparée au résultat net ajusté 2021 de 1 158M€ (normalisé pour exclure le niveau exceptionnel des commissions de surperformance de 2021 comparé à la moyenne annuelle sur 2017-2021) ; hypothèse d'un effet marché neutre en 2025 vs moyenne en 2021

<sup>2</sup> Données ajustées : excluant l'amortissement des actifs intangibles et les coûts d'intégration Lyxor ; en 2021, ajustement pour Affranchimento

**Valérie Baudson, Directrice Générale d'Amundi, commente** : « Amundi se donne pour ambition d'amplifier son leadership mondial dans la gestion d'actifs.

*Nous renforcerons notre croissance organique partout dans le monde grâce à la diversité de nos expertises de gestion et au développement de nouvelles activités dans le secteur de la technologie et des services. Forts de notre expérience en matière de consolidation, nous saisissons les opportunités de croissance externe pour accélérer ce développement.*

*Notre plan stratégique 2025 prévoit une forte création de valeur pour nos actionnaires, que ce soit en distribution de dividendes ou à travers notre capacité à dégager un capital excédentaire de 2 milliards d'euros »*

## I. Priorités stratégiques<sup>3</sup>

### Renforcer notre leadership dans la gestion d'actifs

- *Croître sur tous nos segments de clientèle*
  - **Distributeurs tiers** : objectif de 400 Md€ d'encours à 2025 (vs 324 Md€ à fin 2021) à travers la mise en place de partenariats sur-mesure, et de figurer dans le Top 5 des partenaires stratégiques.
  - **Réseaux partenaires** : tirer parti du potentiel de croissance de l'épargne accumulée en proposant des solutions adaptées et mettre en place de nouveaux partenariats.
  - **Clients institutionnels** : développer nos encours sous gestion (1 200 Md€ ) en mettant l'accent sur l'investissement responsable, les solutions dédiées, l'investissement passif et les marchés asiatiques.
- *S'appuyer sur notre gamme complète d'expertises*
  - **Gestion active** : capitaliser sur notre gamme complète d'expertises et nos performances solides, dans un cadre robuste et centralisé de gestion du risque.
  - **Gestion passive** : construire le leader européen et faire croître nos encours sous gestion de 50% d'ici à 2025 (vs 282 Md€ d'encours à fin septembre 2021) grâce à une augmentation de notre couverture clients, à une plus forte pénétration dans le retail et au développement de notre offre en investissement responsable.
  - **Actifs réels** : accroître notre présence avec pour objectif d'augmenter nos encours à 90 Md€ en 2025 (vs 63 Md€ à fin 2021) notamment en rendant cette classe d'actifs plus accessible au retail et en se développant davantage à travers l'Europe.
- *Amplifier notre leadership en Europe, consolider notre position aux Etats Unis et être un acteur de premier plan en Asie*
  - **Europe**: renforcer notre leadership en explorant davantage notre potentiel de croissance dans l'ensemble de la région.
  - **Etats Unis**: consolider notre présence à travers notre hub d'investissement performant.
  - **Asie**: devenir un acteur de référence grâce à une présence d'envergure dans une région à forte croissance avec l'objectif d'atteindre 500 Md€ d'encours dans la région en 2025 (vs 372 Md€ à fin 2021).

### Continuer à montrer la voie dans l'investissement responsable

- Poursuivre le renforcement de notre offre d'investissement responsable sur tous nos produits et services, incluant notamment la création d'une large gamme "net zéro" et un objectif de 20 Md€ d'encours en investissements à impact.
- Renforcer notre engagement sur le climat avec les sociétés dans lesquelles nous investissons.
- Fixer des objectifs de rémunération et de gouvernance internes en ligne avec nos engagements externes (Say on Climate par exemple).

### S'affirmer comme un fournisseur de premier plan de technologie et de service sur toute la chaîne de valeur de l'épargne

- Faire progresser les revenus d'**Amundi Technology** à 150 M€ en 2025 (vs 2021 : 36 M€).
- Capter les nouvelles tendances dans la distribution à travers **Fund Channel**, la 4<sup>ème</sup> plate-forme de fonds B2B en Europe, via notamment un nouveau partenariat commercial et industriel avec CACEIS. L'objectif est d'atteindre plus de 600 Md€ d'actifs distribués en 2025 (vs 330 Md€ à fin 2021).

---

<sup>3</sup> Données incluant Lyxor.

## Mener des opérations de croissance externe créatrices de valeur

- Explorer les opportunités permettant de renforcer notre distribution (nouveaux partenaires, marchés, zones géographiques), de renforcer nos expertises ou d'accélérer le déploiement de notre offre en technologies et services.
- Dans le respect de stricts critères financiers : >10% ROI sous trois ans.

## II. Piliers de la création de valeur

### 1. Poursuite d'une croissance organique forte

- Amundi dégagera **une croissance annuelle moyenne du résultat net ajusté<sup>4</sup> de 5%<sup>5</sup>** sur la période
- **Dans l'hypothèse d'un effet marché globalement neutre en 2025 vs la moyenne observée en 2021.**
- Les trois quarts de cette croissance proviendront du développement d'activités cœur de gestion d'actifs et le reste du développement de nouvelles activités telles qu'Amundi Technology et Fund Channel.

### 2. Résilience

- Amundi a démontré sa capacité à générer de la croissance de manière régulière dans le temps, sans enregistrer de décollecte nette sur une base annuelle depuis 2015.
- La stabilité de son activité réside dans son **profil diversifié** en termes de segments de clientèle, d'expertises, et de géographies auquel s'ajoutent ses partenariats de long terme avec ses réseaux partenaires.
- **Sa résilience**, qui résulte d'une sensibilité modérée aux variations de marché (cf annexe) et de son efficacité opérationnelle, sont des avantages concurrentiels importants dans l'environnement économique actuel. Amundi cible le maintien d'un coefficient d'exploitation ajusté inférieur à 53% après réalisation des synergies

### 3. Une rémunération attractive pour les actionnaires

- Amundi maintiendra un taux de distribution du dividende ordinaire d'au moins 65%, se traduisant par environ **3 Md€ de dividendes ordinaires cumulés attendus sur la période 2022-25.**
- Le Groupe conserve la flexibilité de rendre le capital excédentaire aux actionnaires (**2 Md€ attendus d'ici à 2025**) à travers une distribution exceptionnelle en l'absence d'opportunité de croissance externe alignées sur ses critères financiers et d'activité stricts.

### 4. Création de valeur additionnelle par croissance externe

- Amundi continuera de mener des opérations de croissance externe créatrices de valeur, s'appuyant sur son expérience réussie de consolidateur naturel de l'industrie en Europe.
- En respectant ses critères stricts : accélération de la croissance organique, cohérence avec les priorités stratégiques, risque d'exécution limité et discipline financière (ROI>10%)
- A titre d'illustration, le déploiement d'environ 2 Md€ de capital excédentaire en opérations de croissance externe avec un ROI >10% se traduirait par un surcroît de 200 M€ en résultat net ajusté.

\*\*\*

<sup>4</sup> Données ajustées: excluant l'amortissement des actifs intangibles et les coûts d'intégration Lyxor ; en 2021, ajustement pour l'Affranchimento.

<sup>5</sup> Croissance comparée au résultat net ajusté 2021 de 1 158M€ (normalisé pour exclure le niveau exceptionnel des commissions de surperformance de 2021 comparé à la moyenne annuelle sur 2017-2021).

## Annexe

### Sensibilités clés

- **Variation des marchés actions :** +/- 10% → +/- €125m en revenus nets
- **Variation des taux d'intérêt :** +/- 100 bps → +/- €50m en revenus nets

Commissions de gestion nettes annualisées (hors commission de surperformance). Les sensibilités aux marchés ne tiennent pas compte de l'impact de mouvements de marché potentiels sur les flux.

### A propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux<sup>6</sup>, Amundi propose à ses 100 millions de clients - particuliers, institutionnels et entreprises - une gamme complète de solutions d'épargne et d'investissement en gestion active et passive, en actifs traditionnels ou réels.

Ses six plateformes de gestion internationales<sup>7</sup>, sa capacité de recherche financière et extra-financière, ainsi que son engagement de longue date dans l'investissement responsable en font un acteur de référence dans le paysage de la gestion d'actifs.

Les clients d'Amundi bénéficient de l'expertise et des conseils de 5 300 professionnels dans 35 pays. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 2 000 milliards d'euros d'encours<sup>8</sup>.

**Amundi, un partenaire de confiance qui agit chaque jour dans l'intérêt de ses clients et de la société.**

[www.amundi.com](http://www.amundi.com)



### **AVERTISSEMENT :**

*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. Ces données n'ont pas été auditées. 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.*

<sup>6</sup> Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2022 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2021

<sup>7</sup> Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

<sup>8</sup> Données Amundi y compris Lyxor au 31/03/2022

**Contacts presse :****Contacts investisseurs :****Natacha Andermahr****Nathalie Boschat****Anthony Mellor****Thomas Lapeyre**

Tel. +33 1 76 37 86 05

Tél. +33 1 76 37 54 96

Tel. +33 1 76 32 17 16

Tel. +33 1 76 33 70 54

[natacha.andermahr-sharp@amundi.com](mailto:natacha.andermahr-sharp@amundi.com)[nathalie.boschat@amundi.com](mailto:nathalie.boschat@amundi.com)[anthony.mellor@amundi.com](mailto:anthony.mellor@amundi.com)[thomas.lapeyre@amundi.com](mailto:thomas.lapeyre@amundi.com)