

Résultats du premier semestre et du deuxième trimestre 2023

Amundi enregistre un résultat net en hausse de +19% au deuxième trimestre¹

Haut niveau de résultat	<p>T2 2023 : Résultat net ajusté^{2,3} de 320 M€, +19% T2/T2, grâce à la croissance des revenus et au très bon contrôle des coûts</p> <ul style="list-style-type: none"> – Bon niveau de commissions de surperformance dans des marchés incertains – Coefficient d'exploitation de 52,3%³, synergies Lyxor réalisées en avance (80% de l'objectif) <p>S1 2023 : Résultat net ajusté^{2,3} 620 M€, +4,5% S1/S1</p>
Collecte positive	<p>Dans un contexte d'aversion au risque, le marché de la gestion d'actifs en Europe¹ a enregistré une faible collecte au T2, surtout sur les actifs moyen-long terme, avec une décollecte en gestion active</p> <p>Collecte positive d'Amundi : +3,7 Md€, grâce à une offre adaptée</p> <ul style="list-style-type: none"> – Collecte positive aussi bien en Actifs MLT⁴ qu'en Trésorerie, en Retail comme Institutionnels – Succès des solutions adaptées au contexte : produits de Trésorerie, structurés, obligataires (<i>Buy & Watch</i>) – Trimestre record d'activité en Epargne Salariale, forte collecte en Inde, début de stabilisation en Chine <p>Encours de 1 961 Md€ au 30 juin 2023 (+1,9% sur un an, +1,4% sur trois mois)</p>
Poursuite du développement	<p>Amundi Technology : 3 nouveaux clients au T2, 7 au S1, dont 6 à l'international, revenus +31% T2/T2</p> <p>Poursuite du développement de la JV SBI MF en Inde : forte collecte (+3,6Md€) et hausse du résultat</p> <p>Investissement Responsable : extension de la gamme de fonds alignée sur une trajectoire Net Zéro et de la part de la gamme ETF en ESG⁵ (30% au 30 juin 2023)</p>

Paris, le 28 juillet 2023

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 27 juillet 2023 sous la présidence de Philippe Brassac, et a arrêté les comptes du premier semestre et du deuxième trimestre 2023.

Valérie Baudson, Directrice Générale, a déclaré :

« Amundi a réalisé une très bonne performance financière sur le deuxième trimestre, malgré des marchés toujours incertains. Son résultat net a progressé de +19% par rapport au deuxième trimestre 2022, à 320 millions d'euros grâce à la croissance de ses revenus et à une très bonne maîtrise de ses coûts dans un contexte d'inflation.

Nous avons su adapter notre offre aux besoins des investisseurs, qui restent encore majoritairement adverses au risque. Cela s'est traduit par une bonne dynamique commerciale avec une collecte positive tant sur les actifs moyen-long terme que sur les produits de trésorerie.

En parallèle nous avons poursuivi notre développement avec le gain de nouveaux clients pour Amundi Technology et un enrichissement de notre offre en Investissement Responsable ».

* * *

¹ Croissance du résultat net part du Groupe ajusté au deuxième trimestre 2023 par rapport au deuxième trimestre 2022

² Résultat net part du Groupe

³ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir note p. 8)

⁴ Actifs Moyen-Long Terme, hors JV

⁵ En nombre d'ETF

Poursuite de l'aversion au risque

Les marchés obligataires⁶ se sont stabilisés depuis trois trimestres maintenant, mais ils s'inscrivent en baisse de -6,4% en moyenne au deuxième trimestre 2023 par rapport au même trimestre l'an dernier. Les marchés actions⁷ quant à eux se sont repris depuis le quatrième trimestre 2022, ils sont en moyenne en hausse de +4,2% sur un an. Mais cette reprise apparaît pleine d'incertitude et n'a pas réduit l'aversion au risque qui prévaut depuis maintenant plusieurs trimestres.

Les investisseurs restent prudents et cela s'est traduit par de faibles volumes de collecte sur le marché de la gestion d'actifs en Europe, avec une collecte en fonds ouverts⁸ faiblement positive, +23 Md€ au deuxième trimestre, tirée par les produits de trésorerie (+8 Md€) et la gestion passive (+39 Md€), alors que la gestion active moyen-long terme est en décollecte sur le trimestre et le semestre.

I. Résultats

Un haut niveau de résultat au deuxième trimestre

Données ajustées⁹

Au deuxième trimestre 2023 le résultat net ajusté⁹ atteint 320 M€, en hausse de +19,0% par rapport au résultat du deuxième trimestre 2022, et de +6,7% par rapport au premier trimestre 2023.

Ce haut niveau de rentabilité provient d'une progression des revenus, malgré le contexte d'aversion au risque, et d'une nouvelle amélioration de l'efficacité opérationnelle, qui se traduit par une hausse plus modérée des charges que des revenus, dans un contexte pourtant inflationniste.

Les revenus nets ajustés⁹ ressortent à 823 M€, en hausse de +9,2% par rapport au deuxième trimestre 2022, et de +3,7% par rapport au premier trimestre 2023.

- Les **commissions nettes de gestion progressent sur un an** : 744 M€, en hausse de +1,6% sur un an, à comparer à une baisse des encours moyens sous gestion hors JV de -1,6% sur la même période, ce qui traduit une amélioration de la marge sur encours grâce à l'effet mix clients favorable ; elle progresse ainsi de 17,8 points de base (hors commissions de surperformance) sur l'ensemble de l'année 2022 à 17,9 points de base au premier semestre 2023 ;
- Les revenus d'**Amundi Technology**, à 16 M€, poursuivent leur forte croissance (+31% par rapport au deuxième trimestre 2022), dans la ligne des précédents trimestres et confirmant le développement de cette activité ;
- Les **commissions de surperformance** (51 M€) font plus que doubler par rapport au deuxième trimestre 2022 (24 M€), un niveau qui avait été marqué par un environnement particulièrement défavorable de marché (baisse des actions et hausse des taux) ; elles progressent également par rapport au premier trimestre 2023 (28 M€) du fait du niveau plus élevé de cristallisation¹⁰ au deuxième trimestre ;
- Enfin, les **revenus financiers et autres** sont positifs (13 M€), grâce au retour à des taux de rendement positifs sur le placement de la trésorerie nette ; ils se comparent à des revenus négatifs au deuxième trimestre 2022 (-15 M€), le dernier trimestre avant le retour en territoire positif des taux courts en zone euro et dans un contexte de marché défavorable pour le portefeuille de placement.

Le très bon contrôle des **charges d'exploitation⁹** (430 M€), se traduit par une progression des coûts de **seulement +2,1%** par rapport au deuxième trimestre 2022, très inférieure à la progression des revenus. Même constat par rapport au premier trimestre 2023, avec une hausse des charges de +1,2% (contre + 3,7% pour les revenus).

Comme aux trimestres précédents, l'inflation, à 5,5% en rythme annuel dans la zone euro¹¹ par exemple, et les investissements de développement ont été largement absorbés par les gains de productivité et la poursuite des synergies dégagées par l'intégration de Lyxor.

Ces synergies sont désormais réalisées au deuxième trimestre, en rythme annuel, à plus de 80% de l'objectif final de 60 M€, en avance donc sur le calendrier présenté à l'acquisition.

Au-delà des synergies, le contrôle des charges traduit encore ce trimestre l'agilité d'Amundi à ajuster sa base de coûts, reflétée par un **coefficient d'exploitation au meilleur niveau du secteur : 52,3%** en données ajustées⁹.

⁶ Moyennes trimestrielles, Bloomberg Euro Aggregate pour les marchés obligataires

⁷ Moyennes trimestrielles, indice composite 50% MSCI World + 50% Eurostoxx 600 pour les marchés actions

⁸ Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin juin 2023.

⁹ Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir note p. 8)

¹⁰ Dates anniversaires des fonds déclenchant la comptabilisation de ces commissions

¹¹ Source Eurostat, 6,8% en inflation sous-jacente

Le **Résultat brut d'exploitation ajusté¹² (RBE)** ressort à **393 M€**, en hausse de **+18,3%** par rapport au deuxième trimestre 2022 et de **+6,6%** par rapport au premier trimestre 2023.

Le **résultat des sociétés mises en équivalence**, qui reflète la quote-part d'Amundi dans le résultat net des JV minoritaires en Inde (SBI MF), Chine (ABC-CA), Corée du Sud (NH-Amundi) et Maroc (Wafa Gestion), est en **progression de +29,5%** par rapport au deuxième trimestre 2022, à **27 M€**, reflétant le bon niveau d'activité en Inde et en Corée, mais également quelques éléments non récurrents notamment chez SBI MF, en particulier la revalorisation positive de portefeuilles.

Données comptables au deuxième trimestre 2023

Le résultat net comptable part du groupe s'élève à **305 M€** et intègre l'amortissement d'actifs intangibles (contrats clients liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes), soit **-15 M€** après impôts au deuxième trimestre 2023. Les coûts d'intégration relatifs à Lyxor ont été intégralement comptabilisés en 2022, sans effet donc sur les comptes en 2023.

Le **Bénéfice net par Action comptable au deuxième trimestre 2023** atteint **1,50 €**.

Au premier semestre 2023, le résultat net ajusté¹² s'élève à 620 M€, en hausse de **+4,5%**, reflétant les mêmes tendances qu'au deuxième trimestre :

- les **revenus nets ajustés¹²** ont progressé de **+1,8%** par rapport au premier semestre 2022 à **1 617 M€**, tirés comme au trimestre par les revenus financiers et autres (**29 M€** vs. **-27 M€** au premier semestre 2022) et les revenus d'Amundi Technology (**+33,0%** à **29 M€**), alors que les commissions nettes de gestion et les commissions de surperformance sont en baisse (de respectivement **-1,2%** et **-17,0%**) ; la baisse des commissions de gestion est moins cependant moins forte que celle des encours moyens hors JV : **-1,2%** vs. **-3,7%**, traduisant l'amélioration des marges déjà commentée au trimestre ;
- les **charges ajustées¹²** sont bien maîtrisées, à **856 M€** soit **+1,3%** par rapport au premier semestre 2022, un taux de progression là encore inférieur à celui des revenus malgré le contexte inflationniste ; le **coefficient d'exploitation ajusté¹²** ressort à **52,9%**.

Le **résultat brut d'exploitation ajusté¹²** ressort à **762 M€**, en hausse de **+2,3%** par rapport au premier semestre 2022.

Données comptables au premier semestre 2023

Le résultat net comptable part du groupe s'élève à **591 M€** et intègre l'amortissement d'actifs intangibles (contrats clients liés à l'acquisition de Lyxor et contrats de distribution liés à des opérations précédentes), soit **-29 M€** après impôts au premier semestre 2023. Aucun coût d'intégration relatif à Lyxor n'a été comptabilisé ce semestre.

Le **Bénéfice net par Action comptable au premier semestre 2023** atteint **2,90 €**.

¹² Données ajustées : hors amortissement des actifs intangibles et coûts d'intégration de Lyxor en 2022 (voir note p. 8)

II. Activité

Collecte positive, à la fois en actifs MLT¹³ et Trésorerie, dans un contexte d'aversion au risque

Les encours gérés par Amundi au 30 juin 2023 progresse de +1,9% sur un an (par rapport à fin juin 2022) et de +1,4% sur un trimestre (par rapport à fin mars 2023), à **1 961 Md€**.

Au deuxième trimestre, le marché européen de la gestion d'actifs a été marqué par le contexte d'aversion au risque, avec une collecte totale très modeste, et même par une décollecte importante sur la gestion active. Dans ce contexte, Amundi a dégagé une collecte positive, aussi bien en actifs MLT¹³ qu'en produits de trésorerie, sur les segments Retail comme Institutionnels.

Au total, elle s'élève en effet à **+3,7 Md€**, dont :

- **+2,2 Md€ en actifs MLT^{13,14}**, malgré -2,4 Md€ de rachats sur les mandats avec les Assureurs CA & SG, lié à la décollecte subie par les assureurs sur leurs contrats en euros en France ; la collecte ce trimestre a été tirée par les ETF (+2,5 Md€), la gestion active en obligations (+3,2 Md€), les produits structurés (+2,0 Md€) et les actifs réels (+0,6 Md€), qui font plus que compenser les rachats sur le multi-actifs (-4,3 Md€) et les produits indiciaires hors ETF (-2,2 Md€) ;
- **+2,4 Md€ en produits de trésorerie¹⁴**, alors que le deuxième trimestre enregistre chaque année les rachats liés au paiement des dividendes par les entreprises ; reflet de l'aversion au risque et de la prudence appliquée aux portefeuilles, la plupart des segments sont en collecte positive pour ces produits, qui constituent une expertise reconnue, différenciante et rentable pour Amundi ;
- Enfin, **les JV¹⁵ affichent une décollecte de -0,9 Md€**, entièrement due, comme au premier trimestre, à des sorties de grandes institutions chez ABC-CA (Chine, en décollecte de -5,5 Md€), alors que la JV indienne SBI MF enregistre un très haut niveau d'activité (+3,6 Md€) sur une gamme très large d'expertises (en gestion active comme passive) comme de clientèle (notamment le retail hors réseau de SBI) et que les autres JV sont également en collecte nette positive.

Par segments de clientèle, le Retail enregistre une collecte positive de **+2,1 Md€**, qui reflète le haut niveau d'aversion au risque particulièrement marqué pour cette clientèle, se traduisant par :

- un **haut niveau de collecte en produits de trésorerie, à +1,9 Md€**, surtout auprès des distributeurs tiers ; la collecte MLT¹³ est positive mais proche de l'équilibre, à +0,2 Md€ ;
- la poursuite du bon niveau d'activité des **produits structurés (+2,2 Md€)**, offrant protection du capital et rendement, et des **fonds obligataires Buy & Watch (+2,7 Md€)** à l'international ;
- la forte concurrence de l'investissement direct en obligations d'Etat en Italie (par ex. +18 Md€ levés en juin par le BTP Valore), conduisant à une décollecte sur le marché de la gestion d'actifs dans ce pays depuis le début de l'année, et expliquant la décollecte nette en actifs MLT dans les réseaux internationaux (hors Amundi BOC WM), à -0,9 Md€ ;
- **en Chine, Amundi BOC WM** est à l'équilibre ce trimestre (+0,0 Md€), l'arrivée à maturité de fonds à terme ayant été compensée par la montée en puissance de l'offre produits, notamment la nouvelle offre en fonds ouverts.

Le segment Institutionnels enregistre également une collecte positive, à +2,4 Md€, y compris en Actifs MLT¹³ (+1,9 Md€), tirée par un trimestre record en Epargne Salariale (+3,4 Md€ vs +2,9 Md€ au T2 2022 en Actifs MLT). Cette très bonne performance dans ce métier s'explique par la combinaison de l'acquisition de nouvelles entreprises clientes, de la croissance des profits des entreprises et d'une volonté de celles-ci de développer les mécanismes de partage de la valeur avec leur personnel comme l'épargne salariale.

¹³ Actifs Moyen-Long Terme

¹⁴ Hors JV

¹⁵ Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital de la JV

III. Poursuite des initiatives de développement

Amundi poursuit son plan de développement Ambitions 2025 :

- **Amundi Technology** a vu ses revenus progresser de plus de +30% au trimestre et au semestre par rapport aux mêmes périodes l'an dernier, et a gagné 3 nouveaux clients sur le trimestre (en Europe hors de France), 7 sur le semestre (dont 6 hors de France) ;
- **En Inde**, la JV SBI MF poursuit son très fort développement, avec un haut niveau de collecte et de résultat sur le trimestre ;
- **En Investissement Responsable**, la gamme de fonds s'inscrivant dans la trajectoire Net Zéro¹⁶ couvre désormais cinq classes d'actifs, avec l'objectif d'atteindre une gamme complète en 2025, et la part des ETF ESG a atteint 30% de la gamme¹⁷, contre 27% à fin 2022 et en route vers l'objectif de 40% en 2025.

IV. Une structure financière solide

Les fonds propres tangibles¹⁸ s'élèvent à 3,7 Md€ au 30 juin 2023, en légère baisse par rapport à fin 2022 compte tenu du paiement des dividendes (-0,8 Md€) de l'exercice 2022, compensé en partie par le résultat net du semestre. Le ratio CET1 s'élève à 20,2% fin juin 2023, un niveau très supérieur aux exigences réglementaires, à comparer à 19,1% fin 2022.

Pour mémoire, l'agence de notation FitchRatings attribue à Amundi la note A+ avec perspective stable, la meilleure du secteur.

V. Succès de l'augmentation de capital réservée aux salariés

L'augmentation de capital réservée aux salariés « *We Share Amundi* » (annoncée en juin dernier) a été réalisée le 27 juillet 2023 avec succès : plus d'un salarié sur trois dans le monde, et plus d'un sur deux en France, a participé à cette opération qui proposait pour la sixième année consécutive une souscription d'actions avec une décote.

Plus de 2 000 collaborateurs, présents dans 15 pays, ont ainsi souscrit à cette augmentation de capital pour un montant supérieur à 30 M€.

Cette opération, qui s'inscrit dans le cadre des autorisations juridiques existantes votées par l'Assemblée Générale du 12 mai 2023, traduit la volonté d'Amundi d'associer ses salariés non seulement au développement de l'entreprise mais aussi à la création de valeur économique. Elle permet également de renforcer le sentiment d'appartenance des collaborateurs.

L'incidence de cette opération sur le Bénéfice Net par Action est très limitée : le **nombre d'actions créées est de 787 503 (soit 0,4% du capital avant l'opération)**. Cette émission porte à 204 647 634 le nombre d'actions composant le capital d'Amundi au 28 juillet 2023.

Les salariés détiennent désormais environ 1,5% du capital d'Amundi, contre 1,1% avant l'opération.

Calendrier de communication financière

- Publication des résultats du T3 et des 9 mois 2023 : 27 octobre 2023
- Publication des résultats du T4 et de l'année 2023 : 7 février 2024
- Publication des résultats du T1 2024 : 26 avril 2024
- Assemblée Générale : 24 mai 2024
- Publication des résultats du S1 2024 : 26 juillet 2024
- Publication des résultats des 9M 2024 : 30 octobre 2024

¹⁶ Tous les fonds Net Zero Ambition en gestion passive respectent les critères EU CTB/PAB

¹⁷ En pourcentage du nombre d'ETF gérés

¹⁸ Capitaux propres moins goodwill et immobilisations incorporelles

ANNEXES

Compte de résultat du premier semestre

(M€)	S1 2023	S1 2022	% var. S1/S1
Revenus nets - ajustés	1 617	1 589	+1,8%
Commissions de gestion	1 481	1 499	-1,2%
Commissions de surperformance	79	95	-17,0%
Technologie	29	22	+33,0%
Produits financiers & autres revenus	29	(27)	NM
Charges d'exploitation - ajustées	(856)	(844)	+1,3%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>52,9%</i>	<i>53,1%</i>	<i>-0,2pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	762	744	+2,3%
Coût du risque & autres	(3)	(4)	-26,2%
Sociétés mises en équivalence	49	41	+20,6%
Résultat avant impôt - ajusté	808	781	+3,4%
Impôts sur les sociétés	(190)	(187)	+1,6%
Minoritaires	2	(1)	NM
Résultat net part du Groupe - ajusté	620	593	+4,5%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(29)	(29)	+0,1%
Coûts d'intégration nets d'impôts	0	(37)	NM
Résultat net part du Groupe	591	527	+12,2%
Bénéfice par action - ajusté (€)	3,04	2,92	+4,1%

Compte de résultat du deuxième trimestre

(M€)	T2 2023	T2 2022	% var. T2/T2	T1 2023	% var. T2/T1
Revenus nets - ajustés	823	754	+9,2%	794	+3,7%
Commissions de gestion	744	733	+1,6%	736	+1,1%
Commissions de surperformance	51	24	NM	28	+78,1%
Technologie	16	12	+31,4%	13	+21,2%
Produits financiers & autres revenus	13	(15)	NM	16	-21,5%
Charges d'exploitation - ajustées	(430)	(422)	+2,1%	(425)	+1,2%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>52,3%</i>	<i>55,9%</i>	<i>-3,7pp</i>	<i>53,6%</i>	<i>-1,3pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	393	332	+18,3%	369	+6,6%
Coût du risque & autres	(2)	(0)	NM	(1)	NM
Sociétés mises en équivalence	27	21	+29,5%	22	+24,0%
Résultat avant impôt - ajusté	418	353	+18,4%	390	+7,2%
Impôts sur les sociétés	(99)	(84)	+17,7%	(91)	+8,7%
Minoritaires	1	0	NM	1	+31,4%
Résultat net part du Groupe - ajusté	320	269	+19,0%	300	+6,7%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(15)	(15)	-0,0%	(15)	-0,2%
Coûts d'intégration nets d'impôts	0	(30)	NM	0	NM
Résultat net part du Groupe	305	224	+36,1%	285	+7,1%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,57	1,33	18,5%	1,47	+6,7%

Evolution des encours sous gestion de fin 2019 à fin juin 2023¹⁹

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change	Effet Périmètre	Variation des encours vs trimestre précédent
Au 31/12/2019	1 653				+5,8%
T1 2020		-3,2	- 122,7	/	
Au 31/03/2020	1 527			/	-7,6%
T2 2020		-0,8	+64,9	/	
Au 30/06/2020	1 592			/	+4,2%
T3 2020		+34,7	+15,2	+20,7 ²⁰	
Au 30/09/2020	1 662			/	+4,4%
T4 2020		+14,4	+52,1	/	
Au 31/12/2020	1 729			/	+4,0%
T1 2021		-12,7	+39,3	/	
Au 31/03/2021	1 755			/	+1,5%
T2 2021		+7,2	+31,4	/	
Au 30/06/2021	1 794			/	+2,2%
T3 2021		+0,2	+17,0	/	
Au 30/09/2021	1 811			/	+1,0%
T4 2021		+65,6	+39,1	+148 ²¹	
Au 31/12/2021	2 064			/	+14%
T1 2022		+3,2	-46,4	/	
Au 31/03/2022	2 021			/	-2,1%
T2 2022		+1,8	-97,75	/	
Au 30/06/2022	1 925			/	-4,8%
T3 2022		-12,9	-16,3	/	
Au 30/09/2022	1 895			/	-1,6%
T4 2022		+15,0	-6,2	/	
Au 31/12/2022	1 904			/	+0,5%
T1 2023		-11,1	+40,9	/	
Au 31/03/2023	1 934			/	+1,6%
T2 2023		+3,7	+23,8	/	
Au 30/06/2023	1 961			/	+1,4%

Total un an entre le 30 juin 2022 et le 30 juin 2023 : +1,9%

- Collecte nette -5,4 Md€
- Effets marché & change +42,2 Md€

¹⁹ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

²⁰ Sabadell AM

²¹ Lyxor, intégré au 31/12/2021

Détail des encours et de la collecte nette par segments de clientèle²²

(Md€)	Encours 30.06.2023	Encours 30.06.2022	% var. /30.06.2022	Collecte T2 2023	Collecte T2 2022	Collecte S1 2023	Collecte S1 2022
Réseaux France	127	115	+10,1%	+1,1	-1,3	+3,8	-2,6
Réseaux internationaux	158	160	-0,9%	-0,6	-1,9	-2,2	+1,6
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	4	12	-66,0%	+0,0	-2,1	-2,8	+0,3
Distributeurs tiers	305	298	+2,3%	+1,6	+1,0	+2,0	+12,9
Retail	590	573	+3,0%	+2,1	-2,3	+3,6	+11,9
Institutionnels & Souverains (*)	473	448	+5,5%	-4,5	-7,8	-3,5	-10,7
Corporates	101	86	+18,0%	+4,3	-5,5	-3,6	-18,9
Epargne entreprises	83	74	+12,1%	+4,1	+3,4	+3,6	+2,0
Assureurs CA & SG	416	435	-4,4%	-1,5	+0,9	-5,7	-0,8
Institutionnels	1 073	1 042	+3,0%	+2,4	-12,4	-9,3	-28,5
JVs	298	308	-3,5%	-0,9	+13,1	-1,7	+21,5
Total	1 961	1 925	+1,9%	+3,7	+1,8	-7,4	+5,0

(*) y compris fonds de fonds

Détail des encours et de la collecte nette par classes d'actifs²²

(Md€)	Encours 30.06.2023	Encours 30.06.2022	% var. /30.06.2022	Collecte T2 2023	Collecte T2 2022	Collecte S1 2023	Collecte S1 2022
Actions	439	398	+10,4%	-2,1	+3,2	-5,0	+11,5
Diversifiés	284	300	-5,3%	-3,9	-6,1	-11,1	+4,8
Obligations	621	619	+0,4%	+5,7	-5,8	+2,4	-5,3
Réels, alternatifs et structurés	127	125	+1,3%	+2,5	-1,3	+3,5	+0,1
ACTIFS MLT hors JVs	1 471	1 444	+1,9%	+2,2	-10,0	-10,2	+11,0
Trésorerie hors JVs	192	173	+11,4%	+2,4	-1,3	+4,5	-27,6
Actifs hors Jvs	1 664	1 616	+2,9%	+4,6	-11,3	-5,7	-16,6
JVs	298	308	-3,5%	-0,9	+13,1	-1,7	+21,5
TOTAL	1 961	1 925	+1,9%	+3,7	+1,8	-7,4	+5,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1,738</i>	<i>1 716</i>	<i>+1,4%</i>	<i>-0,7</i>	<i>+1,3</i>	<i>-12,0</i>	<i>+31,6</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>223</i>	<i>208</i>	<i>+7,2%</i>	<i>+4,4</i>	<i>+0,5</i>	<i>+4,6</i>	<i>-26,7</i>

²² Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

Détail des encours et de la collecte nette par zone géographique²³

(Md€)	Encours 30.06.2023	Encours 30.06.2022	% var. /30.06.2022	Collecte T2 2023	Collecte T2 2022	Collecte S1 2023	Collecte S1 2022
France	907	887	+2,2%	-2,9	+0,0	-5,3	-22,8
Italie	200	194	+3,3%	+0,0	+0,9	-0,7	+4,8
Europe hors France & Italie	356	326	+9,4%	+6,5	-7,3	+6,8	+1,3
Asie	376	393	-4,3%	+0,9	+11,8	-3,8	+26,0
Reste du monde	121	124	-2,6%	-1,0	-3,6	-4,4	-4,3
TOTAL	1 961	1 925	+1,9%	+3,7	+1,8	-7,4	+5,0
TOTAL hors France	1 054	1 037	+1,6%	+6,6	+1,8	-2,1	+27,8

Détail des encours et de la collecte nette par type de gestion et classe d'actifs²³

(Md€)	Encours 30.06.2023	Encours 30.06.2022	% var. /30.06.2022	Collecte T2 2023	Collecte T2 2022	Collecte S1 2023	Collecte S1 2022
Gestion active	1 033	1 034	-0,1%	-0,6	-9,5	-13,7	-0,4
Actions	189	170	+11,2%	+0,4	+3,6	-0,9	+2,9
Diversifiés	276	293	-5,9%	-4,3	-6,1	-11,8	+4,9
Obligations	569	572	-0,5%	+3,2	-7,0	-1,0	-8,2
Produits structurés	36	28	+26,0%	+2,0	-1,6	+3,1	-2,9
Gestion passive	311	284	+9,6%	+0,3	+0,8	+0,0	+11,2
ETF & ETC	190	176	+8,4%	+2,5	-0,1	+4,4	+9,2
Index & Smart beta	121	108	+11,6%	-2,2	+0,7	-4,4	+1,9
Actifs réels et Alternatifs	91	97	-6,0%	+0,5	+0,3	+0,4	+2,9
Actifs réels	66	66	-0,4%	+0,6	+0,6	+0,5	+2,8
Alternatifs	25	31	-17,9%	-0,1	-0,3	-0,1	+0,1
ACTIFS MLT hors JVs	1 471	1 444	+1,9%	+2,2	-10,0	-10,2	+10,8
Trésorerie hors JVs	192	173	+11,4%	+2,4	-1,3	+4,5	-27,3
TOTAL ACTIFS hors JVs	1 664	1 616	+2,9%	+4,6	-11,3	-5,7	-16,6
JVs	298	308	-3,5%	-0,9	+13,1	-1,7	+21,5
TOTAL	1 961	1 925	+1,9%	+3,7	+1,8	-7,4	+5,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>1 738</i>	<i>1 716</i>	<i>+1,3%</i>	<i>-0,7</i>	<i>+1,3</i>	<i>-12,0</i>	<i>+31,6</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>223</i>	<i>208</i>	<i>+7,2%</i>	<i>+4,4</i>	<i>+0,5</i>	<i>+4,6</i>	<i>-26,7</i>

²³ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, les encours et la collecte sont repris pour la part d'Amundi dans son capital

Annexe méthodologique

Données comptables et ajustées

- **Données comptables** - elles comprennent l'amortissement des actifs intangibles et, en 2022, les 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 contrats de distribution avec Bawag, UniCredit et Banco Sabadell et de l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor, comptabilisé en déduction des revenus nets, et retraitement des coûts d'intégration de Lyxor en 2022.

Dans les données comptables, amortissement des contrats de distribution et de l'actif intangible représentant les contrats clients de Lyxor :

- **T2 2022** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **S1 2022** : -41 M€ avant impôts et -29 M€ après impôts
- **T1 2023** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **T2 2023** : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts
- **S1 2023** : -41 M€ avant impôts et -29 M€ après impôts

Acquisition de Lyxor

- Conformément à IFRS 3, reconnaissance au bilan d'Amundi au 31/12/2021 :
 - d'un goodwill de 652 M€ ;
 - d'un actif intangible (représentant des contrats clients) de -40 M€ avant impôt (-30 M€ après impôts) qui sera amorti linéairement sur 3 ans ;
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence de l'amortissement de l'actif intangible est de -10 M€ après impôts 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. Sur le T2 2022, le T1 et le T2 2023 la charge d'amortissement de cet actif intangible après impôts était de -2 M€ (soit -3 M€ avant impôts) ; sur le S1 2022 et le S1 2023 elle était de -5 M€ (soit -7 M€ avant impôts).
- Les **coûts d'intégration** ont été entièrement comptabilisés en 2022 et 2021, pour un total de 77 M€ avant impôts et 57 M€ après impôts, dont 40 M€ avant impôts (30 M€ après impôts) au T2 2022 et 51 M€ avant impôts (37 M€ après impôts) au S1 2022. Pas de coût d'intégration comptabilisé en 2023.

Indicateurs Alternatifs de Performance²⁴

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui excluent les amortissements des actifs intangibles.

Les données ajustées, normalisées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

 = données comptables

 = données ajustées

(m€)	S1 2023	S1 2022	T2 2023	T2 2022	T1 2023
Revenus nets (a)	1 577	1 548	803	734	773
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(41)	(41)	(20)	(20)	(20)
Revenus nets - ajustés (b)	1 617	1 589	823	754	794
Charges d'exploitation (c)	(856)	(895)	(430)	(462)	(425)
- Coûts d'intégration avant impôt	0	(51)	0	(40)	0
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(856)	(844)	(430)	(422)	(425)
Résultat Brut d'exploitation (e) = a) + (c)	721	653	373	271	348
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f) = (b) + (d)	762	744	393	332	369
Coefficient d'exploitation (%) -(d)/(b)	54,3%	57,8%	53,6%	63,0%	55,0%
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	52,9%	53,1%	52,3%	55,9%	53,6%
Coût du risque & autres (g)	(3)	(4)	(2)	(0)	(1)
Sociétés mises en équivalence (h)	49	41	27	21	22
Résultat avant impôts (i) = (e) + (g) + (h)	767	690	398	292	370
Résultat avant impôts, ajusté (j) = (f) + (g) + (h)	808	781	418	353	390
Impôts sur les bénéfices (k)	(178)	(162)	(93)	(68)	(85)
Impôts sur les bénéfices, ajustés (l)	(190)	(187)	(99)	(84)	(91)
Minoritaires (m)	2	(1)	1	0	1
Resultat net part du groupe (o) = (i)+(k)+(m)	591	527	305	224	285
Resultat net part du groupe, ajusté (p) = (j)+(l)+(m)	620	593	320	269	300

²⁴ Voir aussi la section 4.3 du Document d'Enregistrement Universel 2022 déposé auprès de l'AMF le 07 avril 2023

Actionnariat

	31 décembre 2021		31 décembre 2022		31 juin 2023	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,46 %	141 057 399	69,19 %	141 057 399	69,19 %
Salariés	1 527 064	0,75 %	2 279 907	1,12 %	2 319 318	1,14 %
Autocontrôle	255 745	0,13 %	1 343 479	0,66 %	1 315 690	0,65 %
Flottant	60 234 443	29,66 %	59 179 346	29,03 %	59 167 724	29,02 %
Nombre d'actions en fin de période	203 074 651	100,0 %	203 860 131	100,0 %	203 860 131	100,0 %
<i>Nombre moyen d'actions de la période</i>	<i>202 793 482</i>	<i>-</i>	<i>203 414 667</i>	<i>-</i>	<i>203 860 131</i>	<i>-</i>

- Nombre moyen d'actions *prorata temporis*.
- La part des salariés a augmenté au 31 décembre 2022 notamment en raison de l'augmentation de capital qui leur a été réservée du 26 juillet 2022 (0,8 millions de titres créés).
- L'augmentation de capital réservée aux salariés 2023 a été réalisée le 27 juillet 2023. 787 503 titres (~0,4% du capital avant l'opération) ont été créés, portant la part des salariés à environ 1,5% du capital, contre 1,14% avant l'opération.

A propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux²⁵, 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. Cette offre est enrichie de services et d'outils technologiques qui permettent de couvrir toute la chaîne de valeur de l'épargne. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 1 950 milliards d'euros d'encours²⁶.

Ses six plateformes de gestion internationales²⁷, 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 5 400 professionnels dans 35 pays.

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



Contact presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr@amundi.com

Contacts investisseurs :

Cyril Meilland, CFA

Tél. +33 1 76 32 62 67

cyril.meilland@amundi.com

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

²⁵ Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2023 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2022

²⁶ Données Amundi au 30/06/2023

²⁷ Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

AVERTISSEMENT :

Ce communiqué peut contenir des informations prospectives 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 informations prospectives comportent des projections et des estimations financières sont issues de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements et des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Par nature, ils sont donc soumis à des aléas qui pourraient conduire à la non réalisation des éléments prospectifs mentionnés. En conséquence, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations, et la situation financière et les résultats d'Amundi pourraient différer significativement de ceux projetés ou impliqués dans les informations prospectives contenues dans ce communiqué. Amundi ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prospectives qui sont données à la date de ce communiqué. Des informations plus détaillées sur les risques susceptibles d'affecter la situation financière et les résultats d'Amundi sont consultables dans le chapitre « Facteurs de risques » de notre Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers. 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, et avec la réglementation prudentielle en vigueur à ce jour.

Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes. Les informations contenues dans ce communiqué, 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 ni n'ont plus généralement 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 ce communiqué. 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 ce communiqué ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels il pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.