

Exercice 2018

Des résultats annuels en forte progression

Résultat net comptable¹ de 855 M€, en hausse de +25,5% vs 2017

Pioneer : une intégration réussie

Une acquisition qui a renforcé le business-model d'Amundi et son leadership européen

Une opération fortement créatrice de valeur :

montant total de synergies relevé à 175 M€, vs 150 M€ prévus lors de l'annonce de l'opération

Exercice 2018	<p>Des résultats en ligne avec les objectifs annoncés, malgré un environnement défavorable</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Hausse du Résultat net comptable¹ (à 855 M€) de +25,5% vs 2017 et du BNPA comptable de +19,8% ▪ Résultat net ajusté² de 946 M€, +9% vs 2017 hors revenus financiers exceptionnels³ (vs un objectif de +7%³) ▪ Revenus nets de gestion quasi-stables (-0,7% vs 2017) en dépit du contexte de marché ▪ Un coefficient d'exploitation² de 51,5%, en amélioration de 0,9 pt <p>Une collecte nette⁴ élevée (+42 Md€), tirée principalement par les actifs MLT⁵ (+36 Md€)</p>
Au T4 2018	<p>Un Résultat Net ajusté trimestriel qui demeure à haut niveau (225 M€)</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Se comparant à un T4 exceptionnellement élevé ▪ Hors revenus financiers⁶ le Résultat net ajusté est stable par rapport au T4 2017 ▪ Un coefficient d'exploitation² de 52,5%, atteint grâce à la baisse des charges <p>Décollecte nette de -6,5 Md€ avec une bonne résistance de l'activité en Retail (+0,5 Md€)</p>
Intégration de Pioneer	<p>Une opération réussie :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Renforçant le business model d'Amundi dans 3 dimensions : distribution, expertises et talents ▪ Exécutée en un temps record (18 mois) ▪ Fortement créatrice de valeur : <ul style="list-style-type: none"> - BNPA ajusté² 2018, en croissance de +36% vs 2016 (> obj. de relation de +30%⁷) - Un montant total de synergies de coûts relevé de 150 M€ à 175 M€ - Un phasage des synergies plus rapide qu'anticipé
Dividende	<p>Dividende proposé à l'AG : 2,90 € par action (+16% vs 2017)</p>

Paris, le 13 février 2019

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 12 février 2019 sous la présidence de Xavier Musca et a arrêté les comptes de l'exercice 2018.

Commentant ces chiffres, Yves Perrier, Directeur Général, a déclaré :

« Malgré un environnement de marché défavorable, Amundi enregistre en 2018 une nouvelle forte progression de ses résultats. Celle-ci résulte de deux facteurs : d'une part une dynamique d'activité qui est restée soutenue en dépit du contexte de marché, et qui a bénéficié de la forte présence d'Amundi à l'international, en Asie notamment ; d'autre part le succès de l'intégration de Pioneer dont l'acquisition a sensiblement renforcé le business model d'Amundi. Cette intégration a été rapide et maîtrisée, et conduit à réévaluer le montant total des synergies à 175 M€ par an ».

¹ Après coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution ;

² Avant coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution ;

³ Taux de croissance calculé à partir d'un RN ajusté et combiné en 2017 excluant le niveau exceptionnellement élevé de produits financiers

⁴ collecte incluant les actifs gérés, 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 ;

⁵ MLT (Moyen Long Terme) : hors produits de trésorerie

⁶ Les revenus financiers du T4 2017 comprenaient des plus-values de cessions et le T4 2018 a été marqué par un effet Mark to Market négatif lié à la baisse des marchés

⁷ Objectif de relation annoncé le 12/12/2016, incluant le plein effet annuel des synergies, et hors coûts d'intégration et amortissement des contrats de distribution

I. Résultats

Des résultats annuels en progression, et en ligne avec les objectifs annoncés malgré un environnement défavorable

En 2018, Amundi a enregistré une nouvelle progression de ses résultats : le résultat net comptable est en hausse sensible de +25.5% par rapport à 2017. Le Résultat net ajusté atteint 946 M€, en hausse de +3,1 % par rapport à 2017⁸, +9 % par rapport à 2017 hors revenus financiers exceptionnels⁹.

Ces résultats sont d'autant plus remarquables que l'environnement de marché, à compter du 2^e trimestre, est devenu nettement moins favorable. En 2018, la majorité des classes d'actifs cotés se sont inscrites en baisse et la volatilité a été élevée. Il en a résulté une montée de l'aversion au risque, notamment de la clientèle *Retail*. Ce contexte a pesé négativement sur la collecte et sur la génération de commissions de surperformance. La progression des résultats reflète d'une part un bon niveau d'activité, et d'autre part le succès de l'intégration de Pioneer, qui permet de réévaluer le montant des synergies (175 M€ au lieu de 150 M€ prévus à l'origine).

Ces bons résultats sont en ligne avec les objectifs annoncés dans le plan à 3 ans et démontrent la solidité du business-model d'Amundi.

Année 2018

a)

Les résultats comptables¹⁰ de l'exercice 2018 sont en forte hausse, bénéficiant à la fois de la contribution de Pioneer (consolidé au 2nd semestre 2017) et de la dynamique de développement : le résultat net part du Groupe comptable s'élève à 855 M€, soit +25,5 % par rapport à 2017.

Le Bénéfice net par action comptable est de 4,24 euros, en hausse sensible de +19,8 % par rapport à 2017.

b)

Le résultat ajusté¹¹, qui permet d'apprécier la performance du Groupe à périmètre comparable, s'élève à 946 M€, en croissance grâce notamment à la baisse des charges d'exploitation, liée à la réalisation des synergies Pioneer.

- Les revenus nets¹² atteignent 2 582 M€ (- 5,2 % par rapport à 2017⁸). Cette contraction s'explique par un effet de comparaison défavorable avec une année 2017 qui avait bénéficié d'un niveau exceptionnellement élevé de commissions de surperformance et de produits financiers (liés aux cessions de participations en vue de l'acquisition de Pioneer et à un contexte de marché favorable). Les revenus nets de gestion sont quasi-stables : la hausse des commissions nettes de gestion (+1,9 %⁸) est compensée par de moindres commissions de surperformance. De plus, l'environnement de marché négatif, notamment en fin d'année, a pesé sur les produits financiers (valorisation *mark to market*). La marge moyenne¹³ sur encours résiste, à 18,8pb des encours.
- Les charges d'exploitation¹⁴ sont en baisse notable (- 6,8 %⁸), grâce à l'exécution rapide des synergies de coûts liées à Pioneer (110 M€ en 2018), et malgré d'une part les frais supplémentaires de recherche externe liées à MiFiD II, et d'autre part les premiers réinvestissements de développement.
- Il en résulte un coefficient d'exploitation¹¹ de 51.5%, en amélioration de 0,9 pt⁸.
- La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence (*joint-ventures* asiatiques essentiellement) est en forte progression : 50 M€ (+50% par rapport à 2017⁸).
- Compte tenu d'un taux d'impôt en baisse, grâce notamment à la réforme fiscale aux Etats-Unis, le résultat net part du Groupe ajusté s'élève à 946 M€, en hausse de +3,1% par rapport à 2017⁸ et de +9% par rapport à une année 2017 hors revenus financiers exceptionnels⁹.

⁸ Comparaison avec des données combinées 2017 : 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer

⁹ Taux de croissance calculé à partir d'un RN ajusté et combiné en 2017 excluant le niveau exceptionnel des produits financiers

¹⁰ Les résultats comptables incluent les amortissements des contrats de distribution et les coûts d'intégration Pioneer. En 2017, Pioneer n'était consolidé que sur 6 mois.

¹¹ Hors amortissement des contrats de distribution et hors coûts d'intégration Pioneer

¹² Hors amortissement des contrats de distribution (UniCredit, SG et Bawag)

¹³ Marge moyenne : revenus nets de gestion (hors commissions de surperformance) / encours moyens hors JV

¹⁴ Hors coûts d'intégration Pioneer

4^e trimestre 2018

Le résultat net ajusté demeure élevé (225 M€) malgré les effets négatifs du contexte de marché qui a pesé sur les revenus (-17,5 %). Les revenus nets de gestion sont en contraction de -11,2 %, en raison notamment de l'effet de comparaison avec un 4^e trimestre 2017 qui incluait un montant particulièrement significatif de commissions de surperformance ; les commissions nettes de gestion résistent cependant, à -2,9%. Cette diminution des revenus est compensée par une forte baisse des charges d'exploitation (-14,6 %). Hors revenus financiers en 2017 et 2018, le Résultat net ajusté est stable.

Grâce à la forte baisse des charges, le coefficient d'exploitation s'établit à 52,5 %.

II. Activité

Une collecte nette élevée, portée par le Retail, les actifs MLT¹⁵, et l'International

Année 2018

Le niveau de collecte demeure élevé en 2018 (+ 42 Md€), tiré notamment par les actifs moyen-long terme (+36,3 Md€) et le Retail (+30,7 Md€¹⁶). Compte tenu d'un effet marché négatif (-43 Md€) concentré en fin d'année, les encours sous gestion atteignent 1 425 Md€ au 31 décembre 2018, stables sur 12 mois.

Le profil trimestriel de la collecte a été particulièrement atypique, l'essentiel des flux ayant été réalisé en début d'année : T1 : +39,8 Md€, T2 : +2,6 Md€, T3 : +6,1 Md€ et T4 : -6,5 Md€.

Ces évolutions s'inscrivent dans un marché européen de la gestion d'actifs en très fort recul¹⁷ (+62 Md€ en 2018 contre +846 Md€ en 2017) avec une accélération de la décollecte en fin d'année.

Le segment *Retail* affiche à nouveau une collecte nette élevée (+30,7 Md€¹⁶) mais en ralentissement significatif en fin d'année dans un contexte général de remontée de l'aversion au risque en Europe. A noter sur l'année :

- Une excellente dynamique de collecte nette dans les **JVs asiatiques** (principalement en Chine et en Inde), dont les encours atteignent 142 Md€ fin 2018 ;
- Une collecte nette qui résiste dans les **Réseaux France**, grâce aux actifs MLT (Unités de Compte et gestion sous mandat) ;
- Dans les **Réseaux internationaux**, une collecte nette qui demeure positive, particulièrement en Italie (+4,3 Md€ avec la gestion sous mandat et les Unités de Compte) grâce au partenariat avec UniCredit.
- Un ralentissement plus marqué pour **les Distributeurs Tiers**, dont la collecte demeure positive en 2018 (hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5 Md€ au T3 2018), mais affectée en fin d'année par la remontée de l'aversion au risque.

Le segment des Institutionnels et Corporates affiche un bon niveau de collecte annuelle (+11 Md€) malgré une fin d'année plus difficile. A noter sur l'année :

- **Institutionnels et Souverains**: un bon niveau de collecte nette annuelle (majoritairement en produits MLT), en dépit de la fin de deux mandats (-6 Md€) en fin d'année ;
- **Corporates** : des sorties de trésorerie (concentrées au T2), mais un bon niveau d'activité en actifs MLT (notamment en fonds de pension Corporates) ;
- **Epargne Entreprises**: une très belle année 2018 (collecte nette de +2,7 Md€ contre +1 Md€ en 2017), qui confirme le potentiel de croissance de cette ligne métier (renforcé par les perspectives de la loi Pacte en France).

Toutes les classes d'actifs ont contribué à la collecte nette en 2018. Les actifs Moyen-Long terme représentent +36,3 Md€ (+42,8 Md€ hors réinternalisation du mandat Fineco), et l'activité en produits de Trésorerie a été moindre cette année.

¹⁵ MLT (Moyen Long Terme) : hors produits de trésorerie

¹⁶ Y compris réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5 Md€ au T3 2018

¹⁷ Source : Amundi et Broadridge Financial Solutions - FundFile & Deutsche Bank ETF / Fonds ouverts (hors mandats et fonds dédiés) à fin décembre 2018

A noter une dynamique particulièrement favorable dans les moteurs de croissance mis en place il y a plusieurs années :

- **Gestion passive et smart beta**¹⁸ : une nouvelle année de forte activité, avec +14 Md€ de collecte nette en 2018, portant les encours à 95 Md€ fin 2018, soit +5,6% vs fin 2017.
 - ETF : une collecte nette en 2018 de +3,8 Md€ (4^e meilleur collecteur européen¹⁹), portant les encours à 38,6 Md€ fin 2018 (4^e acteur européen)¹⁹
- **Actifs réels et alternatifs**¹⁸ : un développement continu avec une collecte nette 2018 en progression à +3,5 Md€ (vs +2,3 Md€ en 2017), notamment en Immobilier, Dette privée et Private Equity

Enfin, la collecte nette est toujours tirée par l'international. L'activité a été dynamique en Asie dans les JVs (en Chine et en Inde) ainsi qu'à Hong Kong et à Taiwan. L'activité en Italie demeure solide (+8,2 Md€²⁰) ainsi qu'en Europe (Allemagne et Pays-Bas notamment). La France enregistre un bon niveau d'activité en actifs MLT (+9,5 Md€ en 2018), compensé par des sorties en trésorerie en Corporates.

4^e trimestre 2018

Les flux sont négatifs à -6,5 Md€ au 4^e trimestre 2018, malgré une bonne résistance du *Retail* (+0,5 Md€) grâce aux JV asiatiques et à une activité toujours positive dans les réseaux France (+0,5 Md€). En Institutionnels, la décollecte nette de -7,0 Md€ s'explique majoritairement par la fin de deux mandats de clients souverains ; le segment Corporates affiche néanmoins une belle activité en fin d'année (+1,8 Md€, majoritairement en actifs MLT).

III. Dividende et situation financière

Une politique de dividende attractive

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale, qui se tiendra le 16 mai 2019, un **dividende de 2,90 € par action, en numéraire**, soit une croissance de +16% vs 2017.

Ce dividende correspond à un taux de distribution de 65% du résultat net part du Groupe hors coûts d'intégration (sur la base du nombre d'actions fin 2018) et à un rendement de 5,9% sur la base du cours de l'action au 8 février 2019 (clôture). Ce dividende sera détaché le 24 mai 2019 et mis en paiement à compter du 28 mai 2019.

Une structure financière renforcée

Amundi affiche à nouveau une structure financière solide fin 2018. Les fonds propres tangibles²¹ s'élèvent à 2,3 Md€, en hausse de 0,4 Md€ par rapport à fin 2017.

L'agence de notation Fitch a renouvelé en juin 2018 la note A+ avec perspective stable, la meilleure du secteur.

IV. Conclusion et perspectives

En 2018, la **dynamique de développement** d'Amundi a confirmé la résilience de son business model ; l'intégration de Pioneer est quasiment achevée et est un succès.

Les résultats de cette année sont en ligne avec la trajectoire annoncée en février 2018. Dans un contexte moins porteur, Amundi conserve des atouts puissants pour poursuivre sa croissance rentable, fondée sur les priorités stratégiques suivantes :

- Poursuivre le développement sur chacune de ses lignes métiers, en tirant partie de son leadership dans les réseaux Retail et en accélérant sa pénétration auprès des clients institutionnels et corporate,
- Développer de nouveaux partenariats de distribution, en particulier en Europe et Asie,
- Continuer à promouvoir sa gamme de produits et services,
- Elargir sa présence sur la chaîne de valeur, notamment via le développement d'Amundi Services,
- Renforcer son positionnement d'investisseur responsable, qui répond aux attentes croissantes des clients.

¹⁸ Hors JVs

¹⁹ Source DB ETF Monthly Review & Outlook, end December 2018

²⁰ Hors réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5 Md€ au T3 2018

²¹ Capitaux propres hors goodwill et immobilisations incorporelles

Calendrier de communication financière

- 26 avril 2019 : publication des résultats du 1er trimestre 2019
- 16 mai 2019 : Assemblée générale des actionnaires
- 24 mai 2019 : détachement du dividende
- 28 mai 2019 : mise en paiement du dividende
- 31 juillet 2019 : publication des résultats du 1er semestre 2019
- 31 octobre 2019 : publication des résultats des neuf premiers mois 2019

ANNEXES

Comptes de résultat (annuels et T4)

En M€	Année 2018	Année 2017	Variation annuelle	T4.2018	T4.2017	Variation T4
	Réalisé	Combiné	2018/2017	Réalisé	Réalisé	2018/2017
Revenus nets ajustés²	2 582	2 722	-5,2%	620	751	-17,5%
Revenus nets de gestion	2 606	2 625	-0,7%	638	718	-11,2%
dont commissions nettes de gestion	2 491	2 445	+1,9%	617	636	-2,9%
dont commissions de surperformance	115	180	-36,3%	21	82	-75,1%
Produits nets financiers et autres produits nets	(24)	97	NS	(18)	34	NS
Charges générales d'exploitation ajustées³	(1 331)	(1 428)	-6,8%	(326)	(381)	-14,6%
Résultat brut d'exploitation ajusté^{2,3}	1 251	1 295	-3,4%	294	370	-20,4%
Coefficient d'exploitation ajusté^{2,3}	51,5%	52,4%	-0,9 pt	52,5%	50,8%	+1,8 pts
Coût du risque & Autres	(11)	(16)	-30,6%	(13)	(8)	+61,7%
Sociétés mises en équivalence	50	33	+50,2%	12	9	+36,6%
Résultat avant impôt ajusté^{2,3}	1 289	1 311	-1,7%	293	370	-20,9%
Impôt sur les sociétés ajusté ^{2,3}	(343)	(393)	-12,7%	(68)	(102)	-33,3%
Résultat net part du Groupe ajusté^{2,3}	946	918	+3,1%	225	269	-16,3%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(50)	(30)	+63,3%	(12)	(12)	+0,6%
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	(42)	(88)	-52,5%	(21)	(47)	-56,0%
Résultat net part du Groupe	855	800	+6,9%	192	209	-8,4%
BNPA ajusté (en €)	4,69	4,16	+3,0%			

Notes :

Données combinées 2017: 12 mois Amundi + 12 mois Pioneer ;

2- Hors amortissement des contrats de distribution

3- Hors coûts d'intégration de Pioneer.

Evolution des encours sous gestion, de fin 2017 à fin 2018

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change
Au 31/12/2017	1 426		
Flux T1 2018		+39,8	-13,5
Au 31/03/2018	1 452		
Flux T2 2018		+2,6	+11,4
Au 30/06/2018	1 466		
Flux T3 2018		+6,1	+2,7
Au 30/09/2018	1 475		
Flux T4 2018		-6,5	-43,7
Au 31/12/2018	1425		

Détail des encours sous gestion et de la collecte nette par segments de clientèle

(Md€)	Encours 31.12.18	Encours 31.12.17	% var. /31.12.17	Collecte 12M18	Collecte 12M17	Collecte T4-18	Collecte T3-18	Collecte T4-17
Réseaux France ¹	104	107	- 3,4 %	+2,9	+4,0	+0,5	-0,8	+1,0
Réseaux internationaux	116	119	-2,3 %	+4,6	+10,2	-0,8	+0,4	+2,4
JV	142	118	+21,0%	+26,3	+17,8	+2,6	+0,3	+6,0
Distributeurs tiers	170	180	- 5,7 %	-3,1*	+17,6	-1,8	-4,3*	+4,8
Retail	532	524	+ 1,5 %	+30,7*	+49,6	+0,5	-4,4*	+14,2
Institutionnels ² & souverains	354	354	+0,0%	+12,5	+10,8**	-10,4	+2,4	-5,3
Corporates	67	72	- 7,1 %	-3,6	+6,9	+1,8	+7,8	+5,1
Epargne entreprise	54	56	- 3,6 %	+2,7	+1,0	-0,1	+0,3	-0,2
Assureurs CA & SG	417	419	-0,4 %	-0,3	+2,3	+1,7	-0,0	-0,8
Institutionnels	893	902	-1,0 %	+ 11,4	+21,0**	- 7,0	+ 10,5	-1,1
TOTAL	1 425	1 426	- 0,1 %	+42,0*	+70,6**	-6,5	+6,1*	+13,1
<i>Encours hors JV</i>	<i>1 283</i>	<i>1 309</i>	<i>-2,0 %</i>					

¹ Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de +4,1 Md€ en 2018, dont +0,3 Md€ au T4 2018

² Y compris Fonds de fonds

* Y compris réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5 Md€ au T3 2018;

** y compris réinternalisation d'un mandat BCE pour -6,9 Md€ au T1 2017

Détail des encours sous gestion et de la collecte nette par classes d'actifs

(Md€)	Encours 31.12.18	Encours 31.12.17	% var. /31.12.17	Collecte 12M18	Collecte 12M17	Collecte T4-18	Collecte T3-18	Collecte T4-17
Actions	224	232	-3,6%	+13,4	+10,7	-2,2	+4,3	+3,7
Diversifiés	251	256	-1,9%	+10,1*	+18,9	-1,7	-3,4*	+5,7
Obligations	648	646	+0,3%	+7,0	+3,8**	-3,4	+0,7	-0,2
Réels, alternatifs et structurés	75	70	+6,7%	+5,9	+2,8	+1,4	+4,0	+1,2
ACTIFS MLT	1 197	1 203	-0,5%	+36,3*	+36,2**	-5,9	+5,7*	+10,4
Trésorerie	228	223	+2,5%	+5,7	+34,4	-0,6	+0,4	+2,7
TOTAL	1 425	1 426	-0,1%	+42,0*	+70,6**	-6,5	+6,1*	+13,1

* y compris la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5 Md€ au T3 2018;

** y compris la réinternalisation d'un mandat BCE pour -6,9 Md€ au T1 2017

Détail des encours sous gestion et de la collecte nette par zone géographique

(Mds€)	Encours 31.12.18	Encours 31.12.17	% var. /31.12.17	Collecte 12M18	Collecte 12M17	Collecte T4-18	Collecte T3-18	Collecte T4-17
France	812 ¹	841	-3,4%	-2,9	+19,3	-5,0	+1,5	-8,4
Italie	167	175	-4,2%	+1,6*	+10,3	-1,0	-4,0*	+3,6
Europe hors France/Italie	161	150	+7,2%	+15,5	+12,7	+5,5	+8,1	+7,2
Asie	200	177	+12,8%	+26,8	+23,6	-4,0	+0,7	+8,3
Reste du monde	85	83	+1,4%	+0,9	+4,7	-1,9	-0,3	+2,3
TOTAL	1 425	1 426	-0,1%	+42,0	+70,6	-6,5	+6,1*	+13,1
TOTAL Hors FRANCE	613	585	+4,6%	+44,9	+51,3	-1,5	+4,5*	+21,5

1- Dont 402 Md€ d'assureurs CA et SG * y compris la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5Md€ au T3 2018

I. Compte de résultat

1. **Données comptables**

En 2018, l'information correspond à 12 mois d'activité d'Amundi et à 12 mois d'activité de Pioneer. En 2017, l'information correspond à 12 mois d'activité d'Amundi et à 6 mois d'activité de Pioneer, consolidé depuis le 1^{er} juillet 2017.

2. **Données ajustées**

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

- 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, BAWAG et UniCredit.
- 2017 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et BAWAG sur 12 mois et avec UniCredit sur 6 mois (le contrat avec UniCredit n'ayant démarré qu'au T3 2017).

3. **Données combinées**

Les données combinées sont différentes des données pro forma (telles que présentées dans le Document de Référence 2016) qui intégraient des retraitements liés aux hypothèses de financement de l'acquisition de Pioneer : frais financiers supplémentaires, moindres produits financiers.

NB : sur les données comptables et combinées

Coûts d'intégration de Pioneer Investments :

Coûts d'intégration de Pioneer :

- 2018 : 56 M€ avant impôts et 42 M€ après impôts
- 2017 : 135 M€ avant impôts et 88€ après impôts

Amortissement des contrats de distribution :

- 2018 : 71 M€ avant impôts et 50 M€ après impôts
- 2017 : 44 M€ avant impôts et 30 M€ après impôts

II. 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 11 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

III. Indicateur Alternatif de Performance

Résultat net ajusté

Afin de présenter un indicateur de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie un Résultat net ajusté qui se réconcilie avec le résultat net part du Groupe comptable de la manière suivante :

En M€	12M 2018	12M 2017	12M 2017	T4.2018	T4.2017
	Réalisé	Publié "Combiné"	Publié "Comptable"	Réalisé	Publié
Revenus nets (a)	2 510	2 678	2 257	602	734
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	71	44	44	18	18
Revenus nets ajustés (b)	2 582	2 722	2 301	620	751
Charges d'exploitation (c)	-1 387	-1 563	-1 309	-353	-458
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	56	135	135	27	77
Charges d'exploitation ajustées (d)	-1331	-1 428	-1 173	-326	-381
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	1 123	1 115	949	250	276
Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)	1 251	1 295	1 128	294	370
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	55,3%	58,4%	58,0%	58,6%	62,4%
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)	51,5%	52,4%	51,0%	52,5%	50,8%
Coût du risque & Autres (g)	-11	-16	-15	-13	-8
Sociétés mises en équivalence (h)	50	33	33	12	9
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)	1 162	1 132	967	248	276
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)	1 289	1 311	1 146	293	370
Impôts sur les bénéfices (k)	-307	-332	-286	-56	-67
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	-343	-393	-347	-68	-102
Résultat net part du Groupe (i)+(k)	855	800	681	192	209
Résultat net part du Groupe ajusté (j)+(l)	946	918	800	225	269
BNPA comptable en €	4,24		3,54		

Actionnariat

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

- Le 1^{er} aout 2018, 193 792 titres ont été créés, résultant de l'augmentation de capital réservée aux salariés, qui détiennent dorénavant 0,3% du capital.
- L'autodétention s'élève à 0,4% du capital, 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.

A propos d'Amundi

Amundi est le premier asset manager européen en termes d'actifs sous gestion, et se classe dans le top 10 mondial²². Le Groupe gère 1 425 milliards²³ d'euros et compte six plateformes de gestion principales²⁴. Amundi offre à ses clients d'Europe, d'Asie-Pacifique, du Moyen-Orient et des Amériques une large gamme d'expertises et de solutions d'investissement en gestion active, passive et en actifs réels et alternatifs. Les clients d'Amundi ont également accès à une offre complète d'outils et de services. Ayant son siège social à Paris, Amundi est cotée en Bourse depuis novembre 2015.

Grâce à ses capacités de recherche uniques et au talent de près de 4 500 collaborateurs et experts des marchés, basés dans 37 pays, Amundi fournit aux particuliers, aux clientèles institutionnelles et corporate des solutions d'épargne et d'investissement innovantes pour répondre à leurs besoins, objectifs de rendement et profils de risque spécifiques.

Amundi. La confiance, ça se mérite.

Rendez-vous sur www.amundi.com pour plus d'informations ou pour trouver l'équipe Amundi proche de vous.



Suivez-nous sur

Contact presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

Contacts investisseurs :

Anthony Mellor

Tél. +33 1 76 32 17 16

anthony.mellor@amundi.com

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

²² Source : IPE « Top 400 asset managers » publié en juin 2018 sur la base des encours sous gestion à décembre 2017

²³ Données Amundi au 31/12/2018

²⁴ Plateformes de gestion : Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

AVERTISSEMENT :

Ce communiqué 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 procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés 2018 sont en cours.

Les informations contenues dans ce document, 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 ce document. 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 ce document ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.