

## Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 mois 2020

**Collecte de 35 Md€ au T3 2020, et résultat net<sup>1</sup> à 235 M€, soit +2,3% vs T3 2019**

**Des objectifs ambitieux en Asie, grâce notamment à la nouvelle filiale en Chine avec BOC<sup>2</sup>**

<b>Activité</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Des encours<sup>3</sup> de 1 662 Md€ au 30 septembre 2020, en progression de +6,4% sur un an (+4,4% vs fin juin 2020)</li> <li>▪ Une collecte élevée de +34,7 Md€ au T3, tirée par l'ensemble des segments :             <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ +22,0 Md€<sup>4</sup> en produits de trésorerie</li> <li>▪ +4,7 Md€ en actifs MLT<sup>3, 5</sup></li> <li>▪ Poursuite de la dynamique dans les JVs (+ 8,1 Md€)</li> </ul> </li> </ul>
<b>Résultats</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Des résultats solides :             <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Au T3 :                 <ul style="list-style-type: none"> <li>• un résultat net ajusté<sup>1</sup> maintenu à un haut niveau : 235 M€ (+2,3% vs T3 2019 et +1,0% vs T2 2020)</li> <li>• Un coefficient d'exploitation de 51,2%<sup>1</sup>, stable</li> </ul> </li> <li>▪ Sur 9 mois, un résultat net ajusté<sup>1</sup> de 674 M€ (-8,3% vs 9M 2019), quasi-stable hors résultat financier (affecté par la baisse des marchés)</li> </ul> </li> </ul>
<b>Asie</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Des positions déjà solides dans l'ensemble de la région (303 Md€ d'encours<sup>6</sup>), grâce à une approche pragmatique combinant JVs et filiales</li> <li>▪ La nouvelle filiale avec BOC WM renforce significativement le potentiel de développement en Chine</li> <li>▪ Des objectifs ambitieux à horizon 2025 :             <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ pour Amundi BOC WM : plus de 60 Md€ d'encours et plus de 50 M€ de résultat net<sup>7</sup></li> <li>▪ En Asie, un objectif d'encours de 500 Md€ en Asie</li> </ul> </li> </ul>

**Paris, le 30 octobre 2020**

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 29 octobre 2020 sous la présidence de Xavier Musca et a examiné les comptes du 3<sup>e</sup> trimestre et des 9 mois 2020.

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

« Amundi affiche au 3<sup>e</sup> trimestre 2020 de **solides performances opérationnelles** tant en terme **d'activité** que de **résultats**. Le haut niveau de collecte (+35 Md€) est porté par tous les segments de clientèle, et le résultat net<sup>1</sup> (235 M€) est en progression de +2,3% par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre 2019.

Grâce à son business model diversifié et à son efficacité opérationnelle, **Amundi confirme ainsi sa capacité à combiner croissance et rentabilité, malgré un environnement de marché qui reste fragile en raison notamment de la crise du Covid-19.**

L'Asie constitue un axe majeur de la stratégie de développement d'Amundi. **En 5 ans, les encours ont triplé pour atteindre plus de 300 Md€.** Le lancement de la nouvelle filiale en Chine avec BOC confère à Amundi une position unique sur ce marché en fort développement. Grâce à ce nouveau relais de croissance, et à la dynamique favorable des autres activités d'Asie, Amundi vise un **objectif d'encours dans la région de 500 Md€ à horizon 2025.** »

<sup>1</sup> Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution ; voir page 8 les définitions et la méthodologie

<sup>2</sup> Bank of China

<sup>3</sup> Encours & collecte nette yc Sabadell AM à compter du T3 2020, 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

<sup>4</sup> Hors JVs

<sup>5</sup> Actifs Moyen Long Terme : hors produits de trésorerie

<sup>6</sup> Au 30/09/2020

<sup>7</sup> Contribution nette à 100%

## **I. Une collecte élevée : +35 Md€ au T3, tirée par tous les segments** **Des encours sous gestion à 1 662 Md€ (en hausse de +6,4% sur un an)**

Les encours gérés par Amundi atteignent 1 662 Md€ au 30 septembre 2020, en progression de +6,4% sur un an et de +4,4% par rapport à fin juin 2020. Cette hausse des encours s'explique par une collecte élevée (+35 Md€), l'intégration des encours de Sabadell AM au 1<sup>er</sup> juillet 2020 (+ 21 Md€) et un effet de marché positif (+15 Md€).

### **Un contexte de marché encore incertain**

L'environnement de marché demeure globalement peu porteur :

- **Après le choc majeur en mars, lié à l'épidémie de la Covid-19, les marchés Actions apparaissent encore fragiles** (-2,7 % entre le 30/06 et le 30/09 2020 pour le CAC 40, variation nulle pour le Stoxx 600), **dans un contexte macroéconomique et sanitaire incertain.**  
Le niveau moyen des marchés Actions au T3 2020 (4 967 pts pour le CAC40) **s'est redressé mais demeure significativement inférieur au T3 2019** (5 512 pts soit -10%).
- Par ailleurs, dans un contexte d'aversion au risque persistant de la part des épargnants et investisseurs, le secteur européen de la gestion d'actifs affiche un redressement partiel : si la collecte est redevenue positive à partir du T2 2020, la collecte cumulée depuis le début d'année a été réalisée quasi exclusivement en produits de trésorerie<sup>8</sup>.

### **Au 3<sup>e</sup> trimestre 2020, une collecte nette élevée**

Amundi enregistre au 3<sup>e</sup> trimestre 2020 une collecte nette élevée (+34,7 Md€) dans tous les segments, tirée par : un redressement des produits de trésorerie (+22,0 Md€), une activité résiliente en produits MLT (+4,7 Md€) et la poursuite de la dynamique dans les JVs (+ 8,1 Md€).

- **Retail : reprise de la collecte** (+5,2 Md€ au T3 2020 vs -4,5 Md€ au T2 2020)

**La collecte est redevenue positive en Actifs Moyen Long terme (+2,4 Md€)**, portée par les distributeurs tiers (+2,8 Md€). Les réseaux France et internationaux restent affectés par un fort attentisme des clients, avec une collecte concentrée sur les produits de trésorerie (+2,8 Md€).

- **Institutionnels : fort rebond de l'activité** (+21,4 Md€ au T3 2020 vs +0,6 Md€ au T2 2020)

**Ce trimestre est marqué par un retour important des flux en produits de trésorerie (+19,2 Md€)** notamment dans les segments Institutionnels et Corporates. En actifs MLT, la collecte de +2,2 Md€ est portée par tous les segments de clientèle.

- **JVs : poursuite de la dynamique de développement** avec une collecte de bon niveau (+8,1 Md€), notamment en Chine (+7,2 Md€) et en Inde (+1,8 Md€).

- **Expertises : des flux MLT tirés par la gestion ETF/indicielle et par les actifs réels<sup>9</sup>**

**La dynamique d'activité est tirée par le succès des moteurs de croissance et de l'innovation produits :**

- **La gestion passive, ETF<sup>10</sup> et smart beta a connu un bon 3<sup>e</sup> trimestre avec +3,2 Md€ de collecte nette, portant les encours à 138 Md€ fin septembre 2020.** Avec une collecte de +2,3 Md€ au T3 2020 en ETF, Amundi est le 5<sup>e</sup> collecteur en Europe<sup>11</sup>. Au total les encours en ETF s'élèvent à 57 Md€ au 30 septembre 2020 (5<sup>e</sup> rang en Europe<sup>10</sup>). Le succès de la gamme Amundi Prime ETF (lancée en mars 2019, à prix très compétitifs) avec plus de 2 Md€ d'encours, illustre la capacité à développer des produits en phase avec le marché.
- **La dynamique en Actifs réels et structurés se poursuit, avec +1,0 Md€ de collecte nette au T3 2020** (portant les encours à plus de 90 Md€ à fin septembre 2020). **Les expertises Private equity et Dette Privée affichent une collecte nette sensible** de +0,8 Md€ (soit 16 Md€ d'encours à fin septembre 2020).

<sup>8</sup> Sources : Broadridge FundFile, ETFGI. Fonds ouverts européen & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin août 2020.

<sup>9</sup> Données hors JV

<sup>10</sup> Données incluant tous les Exchange-traded products (ETF + ETC)

<sup>11</sup> Source : Morningstar

## Sur 9 mois 2020, un niveau d'activité en redressement progressif

**Au total, sur les neuf premiers mois de l'année la forte collecte (+30,7 Md€)** est tirée en particulier par la poursuite du développement dans les JVs (+20,8 Md€), par les Institutionnels (+6,7 Md€) et par le *Retail* hors JV (+3,2 Md€) ; à noter le bon niveau d'activité des réseaux en France (+3,8 Md€) et des distributeurs tiers (+2,3 Md€).

**La dynamique est positive en actifs Moyen Long Terme (+ 22,1 Md€), tirée par les Joint-Ventures et le Retail ;** la collecte sur les produits de trésorerie (+8,6 Md€) s'explique essentiellement par les flux dans les segments Institutionnels et souverains.

## **II. Des résultats solides**

**Au T3 2020, un résultat net ajusté<sup>12</sup> de haut niveau : 235 M€ (+2,3% vs T3 2019 et +1,0% vs T2 2020)  
Un coefficient d'exploitation<sup>11</sup> de 51,2%, stable  
Une structure financière renforcée**

**Les résultats d'Amundi sont maintenus à un haut niveau et confirment la solidité de son business-model.** L'incidence de la baisse des marchés sur les revenus a été compensée par la réduction des charges d'exploitation, ce qui a permis de conserver un coefficient d'exploitation bas et une profitabilité élevée.

### **Des résultats solides au 3<sup>e</sup> trimestre 2020<sup>12</sup>**

Les revenus nets (630 M€) sont en baisse vs le T3 2019 (-4,1%) mais en hausse vs le T2 2020 (+0,8 %) ; ces variations s'expliquent principalement par l'évolution des marchés financiers.

- Les commissions nettes de gestion sont ainsi :
  - en retrait par rapport au 3<sup>e</sup> trimestre 2019, compte tenu de la baisse du niveau moyen des marchés (baisse de 10% du CAC 40 T3/T3) et de la pression sur les marges (évolution du mix clients / produits), en ligne avec les précédents trimestres,
  - en hausse par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2020 grâce à l'intégration de Sabadell AM et à la hausse du niveau moyen des marchés (+7% pour le CAC 40 moyen T3/T2)
- Les **commissions de surperformance** sont maintenues à un bon niveau (30 M€ vs 25 M€ au T3 2019).

**Les charges d'exploitation sont en baisse sensible** (323 M€ soit -3,8 % vs T3 2019), grâce à la poursuite des efforts d'efficacité, à de moindres dépenses de voyages et marketing, en raison du contexte de crise, et à l'ajustement des rémunérations variables. La légère hausse par rapport au 2<sup>e</sup> trimestre 2020 est liée à la consolidation de Sabadell AM. Le ratio charges d'exploitation/encours moyens (hors JVs) demeure l'un des plus bas de l'industrie : 9,2 pb.

**En conséquence le coefficient d'exploitation s'établit à 51,2%, stable** par rapport au T3 2019.

Compte tenu de la contribution (en hausse, à 17 M€) des sociétés mises en équivalence (*Joint-Ventures* asiatiques essentiellement), et de la charge d'impôt, **le résultat net ajusté part du Groupe ressort au total à 235 M€** (+2,3% vs T3 2019 et +1,0% vs le T2 2020).

### **Sur 9 mois 2020<sup>12</sup>**

Les revenus nets totaux atteignent 1 866 M€ (- 6,2 %), en raison notamment du fort effet négatif de la baisse des marchés sur les résultats financiers qui passent de 34 M€ (9 mois 2019) à -46 M€ (9 mois 2020). L'évolution des commissions nettes de gestion est liée à la baisse du niveau moyen des marchés Actions et à un mix clients / produits moins favorable. Les commissions de surperformance sont en hausse (106 M€ soit +24% vs les 9 mois 2019).

Grâce à des charges d'exploitation en baisse (-4,4%), **le coefficient d'exploitation s'établit à 52,0%, et le Résultat Brut d'Exploitation atteint 895 M€.**

Après contribution des sociétés mises en équivalence (*Joint-Ventures* asiatiques essentiellement), en forte progression (+39,5% par rapport à 2019), et charge d'impôt, **le résultat net ajusté part du Groupe est maintenu à un bon niveau à 674 M€** (-8,3% vs fin septembre 2019). Hors résultat financier (affecté par la baisse des marchés), il se situe à un niveau comparable à celui des 9 mois 2019.

<sup>12</sup> Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution

## Une structure financière renforcée

**Au 30 septembre 2020, les capitaux propres tangibles<sup>13</sup> d'Amundi s'élèvent à 2,9 Md€**, contre 2,7 Md€ au 31 décembre 2019. Le ratio CET 1 atteint 18,6% au 30 septembre 2020, compte tenu du rachat de Sabadell AM le 30 juin 2020 pour 430 M€ et du non versement en mai 2020 du dividende au titre de 2019.

Amundi bénéficie d'un capital excédentaire estimé à environ 1 Md€, par rapport à un niveau minimal « managérial » de 10% de CET 1.

Pour mémoire, l'agence notation Fitch avait confirmé en mai 2020 la notation **A+** d'Amundi, la meilleure du secteur.

### **III. L'Asie, un relais de croissance**

En Asie, région en développement rapide, Amundi dispose depuis longtemps de **solides positions dans l'ensemble des grands marchés de la région (303 Md€ d'encours<sup>14</sup>)** avec une stratégie pragmatique associant deux approches : des partenariats en JV avec de grandes banques de détail<sup>15</sup> (leaders sur leur marché) et des filiales à 100 %.

A titre d'illustration, SBI FM, la JV en partenariat avec la 1<sup>e</sup> banque indienne, est devenue N°1 du marché (encours de 136 Md€<sup>13</sup>, en forte croissance depuis 2018) avec un développement réussi en Retail et une franchise bien établie auprès des institutionnels.

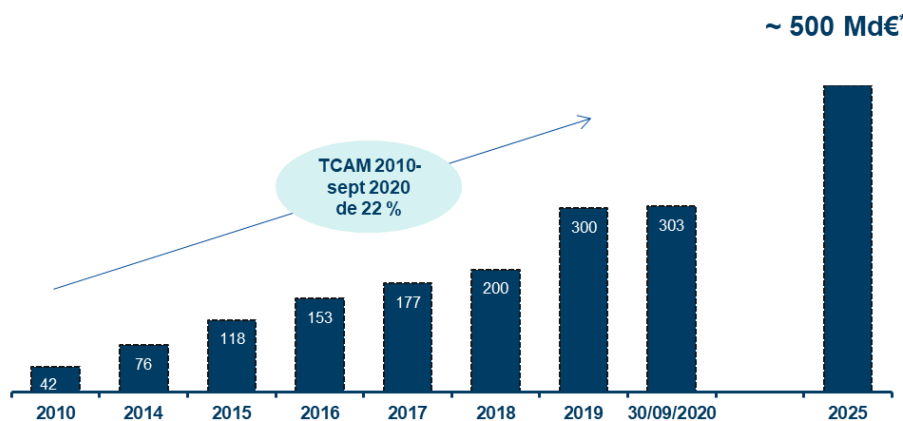
**Avec la création de la nouvelle filiale en partenariat avec BOC Wealth Management, Amundi bénéficie dorénavant d'une position unique en Chine.** Elle couvre tous les segments du marché chinois de la gestion d'actifs, grâce aux partenariats avec deux grandes banques : ABC (N°3 du pays, avec >400 millions de clients Retail et 23 000 agences) et BOC (N°4 du pays avec 300 millions de clients Retail et 11 000 agences).

La nouvelle filiale, dont Amundi détient 55%, sera la 1<sup>e</sup> entreprise à capitaux étrangers majoritaires en Chine à proposer des produits de Wealth Management. La mise en œuvre de ce projet se réalise conformément au calendrier annoncé : l'autorisation du régulateur a été obtenue en septembre, les équipes et les infrastructures sont en place, et le démarrage opérationnel est prévu au T4 2020 avec le lancement des premiers produits destinés en priorité au réseau de BOC.

La filiale, qui devrait atteindre l'équilibre financier dès la fin de l'année 2021, vise 60 Md€ d'encours et plus de 50 M€ de résultat net<sup>16</sup> à l'horizon 2025.

Pour l'ensemble de l'Asie, le groupe Amundi vise un objectif d'encours de 500 Md€ à l'horizon 2025.

#### **Evolution des encours sous gestion d'Amundi en Asie de 2010 à fin septembre 2020 et objectif 2025**



<sup>13</sup> Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles

<sup>14</sup> Au 30/09/2020

<sup>15</sup> JVs avec SBI en Inde (participation de 37%), avec ABC en Chine (participation de 33%), avec NH en Corée du Sud (participation de 30%)

<sup>16</sup> Contribution nette à 100%

\* yc Amundi BOC Wealth Management

## IV. Investissement Responsable

Amundi poursuit la mise en œuvre de son plan ESG : ses encours atteignent 345 Md€ à fin septembre 2020, portés par une collecte élevée de +9 Md€ au T3 2020 (+16 Md€ sur les 9 mois 2020).

**Cette dynamique est portée par l'innovation en produits et solutions ESG :**

- Changement climatique : lancement d'un fonds obligataire dédié aux projets verts dans les pays émergents, et du *Climate Change Investment Framework*, un outil de référence pour les investisseurs, afin d'évaluer les risques liés au changement climatique conformément aux objectifs de l'Accord de Paris, en partenariat avec l'AiIB<sup>17</sup>.
- Lancement de la gamme « *ESG improvers* », une approche de sélection d'entreprises démontrant une amélioration à long terme sur les critères ESG.

**La contribution d'Amundi aux initiatives internationales se poursuit**, avec la publication en septembre 2020 d'un rapport sur « *Le capitalisme responsable : une chance pour l'Europe* », par l'Institut Montaigne et le Comité Médicis, think tank soutenu par Amundi.

Par ailleurs, **dans le cadre de l'évaluation annuelle des PRI<sup>18</sup>** en septembre 2020, Amundi a obtenu la note A+ (note la plus élevée) dans toutes les catégories pour lesquelles elle concourait, ce qui confirme le déploiement de notre stratégie ESG au sein de nos différentes classes d'actifs.

## V. Autres informations

### Augmentation de capital réservée aux salariés

L'augmentation de capital réservée aux salariés est en cours. Elle sera réalisée le 17 novembre 2020. Cette opération, qui vient renforcer le sentiment d'appartenance des collaborateurs, est réalisée dans le cadre des autorisations existantes, votées par l'Assemblée générale de mai 2019.

L'incidence de cette opération sur le Bénéfice net par Action devrait être négligeable : le volume maximal de titres créés sera de 0,5 million de titres (soit 0,2% du capital et des droits de vote).

### Calendrier de communication financière

- 10 février 2021 : publication des résultats annuels 2020
- 29 avril 2021 : publication des résultats du T1 2021

\*\*\*

---

<sup>17</sup> AiIB : Asian Infrastructure Investment Bank

<sup>18</sup> PRI : Principes pour l'Investissement Responsable, dont Amundi est signataire depuis leur création en 2006

## Comptes de résultat

En M€	T3.2020	T2.2020	Var. T3/T2	T3.2019	Var. T3/T3	9M 2020	9M 2019	Variation
Revenus nets ajustés	630	625	0,8%	657	-4,1%	1 866	1 989	-6,2%
Revenus nets de gestion	631	608	3,8%	656	-3,9%	1 912	1 955	-2,2%
dont com. nettes de gestion	601	573	4,8%	631	-4,8%	1 806	1 870	-3,4%
dont com. de surperformance	30	34	-13,7%	25	18,7%	106	85	24,4%
Produits nets financiers et autres produits nets	(1)	17	NS	1	NS	(46)	34	NS
Charges générales d'exploitation	(323)	(318)	1,5%	(335)	-3,8%	(971)	(1 016)	-4,4%
Résultat brut d'exploitation ajusté	307	307	0,1%	321	-4,5%	895	973	-8,1%
Coefficient d'exploitation ajusté	51,2%	50,9%	+0,3 pt	51,1%	+0,2 pt	52,0%	51,1%	+ 1 pt
Coût du risque & Autres	(3)	(4)	NS	(9)	NS	(20)	(7)	NS
Sociétés mises en équivalence	17	15	10,9%	8	NS	46	33	39,5%
Résultat avant impôt ajusté	321	318	1,1%	320	0,4%	921	999	-7,8%
Impôts sur les sociétés	(86)	(85)	1,2%	(90)	-4,7%	(247)	(264)	-6,7%
Résultat net part du Groupe ajusté	235	233	1,0%	230	2,3%	674	735	-8,3%
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(15)	(12)	16,4%	(13)	16,4%	(40)	(38)	5,3%
Résultat net part du Groupe	221	221	0,1%	218	1,5%	634	697	-9,0%

Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution

## Evolution des encours sous gestion<sup>1</sup> de fin décembre 2018 à fin septembre 2020

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change	Effet Périmètre	Variation des encours vs trimestre précédent
Au 31/12/2018	1 425			/	-3,4%
T1 2019		-6,9	+58,3	/	
Au 31/03/2019	1 476				+3,6%
T2 2019		-4,8	+15,1	/	
Au 30/06/2019	1 487				+0,7%
T3 2019		+42,7	+33,5	/	
Au 30/09/2019	1 563				+5,1%
T4 2019		+76,8	+13,7	/	
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%
<b>T3 2020</b>		<b>+34,7</b>	<b>+15,2</b>	<b>+20,7</b>	
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>1 662</b>				<b>+4,4%</b>

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020, 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

## Encours sous gestion et collecte nette par segments de clientèle<sup>1</sup>

(Md€)	Encours 30.09.2020	Encours 30.09.2019	% var. /30.09.2019	Collecte T3 2020	Collecte T3 2019	Collecte 9M 2020	Collecte 9M 2019
Réseaux France	109	110	-0,9 %	+2,5 <sup>2</sup>	+0,4	+3,8	-2,3
Réseaux internationaux	138	125	+10,8 %	-0,2	-0,6	-2,9	+1,7
Distributeurs tiers	180	189	-5,0 %	+2,9	+4,0	+2,3	+2,6
<b>Retail (hors JVs)</b>	<b>426</b>	<b>423</b>	<b>+0,7 %</b>	<b>+5,2</b>	<b>+3,8</b>	<b>+3,2</b>	<b>+2,1</b>
Institutionnels <sup>2</sup> & souverains	389	376	+3,4 %	+9,3	+4,0	+7,8	-4,4
Corporates	79	79	-1,0 %	+10,2	+11,2	+1,7	+3,0
Epargne Entreprises	62	62	-1,0 %	+0,5	-0,2	+3,4	+2,0
Assureurs CA & SG	458	459	-0,3 %	+1,4	+9,9	-6,2	+16,2
<b>Institutionnels</b>	<b>987</b>	<b>977</b>	<b>+1,0 %</b>	<b>+21,4</b>	<b>+24,9</b>	<b>+6,7</b>	<b>+16,7</b>
<b>JVs</b>	<b>249</b>	<b>163</b>	<b>+53,1 %</b>	<b>+8,1</b>	<b>+14,0</b>	<b>+20,8</b>	<b>+12,2</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 662</b>	<b>1 563</b>	<b>+6,4 %</b>	<b>+34,7</b>	<b>+42,7</b>	<b>+30,7</b>	<b>+31,0</b>
<b>Encours moyens 9 mois hors JVs</b>	<b>1 381</b>	<b>1 340</b>	<b>+3,1 %</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020, 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. Y compris fonds de fonds.

## Encours sous gestion et collecte nette par classes d'actifs<sup>1</sup>

(Md€)	Encours 30.09.20	Encours 30.09.19	% var. /30.09.19	Collecte T3 2020	Collecte T3 2019	Collecte 9M 2020	Collecte 9M 2019
Actions	243	234	+3,9 %	+3,3	+0,7	9,9	-2,3
Diversifiés	251	245	+2,1 %	+1,3	-1,1	-4,0	-8,7
Obligations	625	633	-1,3 %	-0,9	+7,5	-10,2	+14,9
Réels, alternatifs et structurés	90	82	+9,8 %	+1,0	+1,7	+3,6	+5,4
<b>ACTIFS MLT hors JVs</b>	<b>1 208</b>	<b>1 194</b>	<b>+1,2 %</b>	<b>+4,7</b>	<b>+8,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>+9,3</b>
Trésorerie hors JVs	205	206	-0,6 %	+22,0	+19,8	+10,7	+9,5
<b>ACTIFS hors JVs</b>	<b>1 413</b>	<b>1 400</b>	<b>+0,9 %</b>	<b>+26,7</b>	<b>+28,7</b>	<b>+9,9</b>	<b>+18,8</b>
JVs	249	163	+53,1 %	+8,1	+14,0	+20,8	+12,2
<b>TOTAL</b>	<b>1 662</b>	<b>1 563</b>	<b>+6,4 %</b>	<b>+34,7</b>	<b>+42,7</b>	<b>+30,7</b>	<b>+31,0</b>
<b>dont Actifs MLT</b>	<b>1 429</b>	<b>1 330</b>	<b>+7,5 %</b>	<b>+15,9</b>	<b>+25,3</b>	<b>+22,1</b>	<b>+27,0</b>
<b>dont Produits de Trésorerie</b>	<b>233</b>	<b>233</b>	<b>+0,0 %</b>	<b>+18,8</b>	<b>+17,4</b>	<b>+8,6</b>	<b>+4,0</b>

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020, 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.

## Encours sous gestion et collecte nette par zone géographique<sup>1</sup>

(Md€)	Encours 30.09.20	Encours 30.09.19	% var. /30.09.19	Collecte T3 2020	Collecte T3 2019	Collecte 9M 2020	Collecte 9M 2019
France <sup>3</sup>	892 <sup>2</sup>	886	+0,7 %	+17,3	+20,8	+13,2	+17,3
Italie	171	174	-1,5 %	-0,4	-1,2	-2,7	-5,7
Europe hors France et Italie	201	176	+14,2 %	+10,6	+6,1	+12,1	+5,6
Asie	303	225	+35,1 %	+8,6	+15,6	+14,2	+9,1
Reste du monde <sup>4</sup>	94	102	-7,9 %	-1,3	+1,3	-6,1	+4,7
<b>TOTAL</b>	<b>1 662</b>	<b>1 563</b>	<b>+6,4 %</b>	<b>+34,7</b>	<b>+42,7</b>	<b>+30,7</b>	<b>+31,0</b>
<b>TOTAL hors France</b>	<b>770</b>	<b>677</b>	<b>+13,7 %</b>	<b>+17,4</b>	<b>+21,9</b>	<b>+17,6</b>	<b>+13,7</b>

1. Encours & Collecte yc Sabadell AM à compter du T3 2020, 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 439 Md€ d'assureurs CA et SG - 3. France : collecte nette sur actifs moyen-long terme : +2,0 Md€ au T3 2020 ; +4,4 Md€ au T3 2019 - 4. Principalement États-Unis.

## Annexe méthodologique

### I. Compte de résultat 9 mois et T3 2020 et 2019

#### 1. Données comptables :

Aux 9 mois 2020 et 2019, l'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution.

#### 2. Données ajustées

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, des ajustements sont réalisés : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, Bawag, UniCredit et Banco Sabadell.

#### Amortissement des contrats de distribution :

- T3 2019 : 18 M€ avant impôts et 13 M€ après impôts
- 9M 2019 : 53 M€ avant impôts et 38 M€ après impôts
- T3 2020 : 21 M€ avant impôts et 15 M€ après impôts
- 9M 2020 : 56 M€ avant impôts et 40 M€ après impôts

### II. Rappel de l'amortissement des contrats de distribution avec Banco Sabadell

Lors de l'acquisition de **Sabadell AM**, un contrat de distribution de 10 ans a été conclu avec les réseaux de Banco Sabadell en Espagne ; la valorisation brute de ce contrat s'élève à 108 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 27 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 81 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2020. Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 8 M€ en année pleine (soit 11 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution :

- avec SG de 10 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 14 M€ avant impôts).
- Avec Bawag de 2 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 3 M€ avant impôts).
- Avec UniCredit de 22 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 28 M€ avant impôts).

**NB : l'amortissement du contrat SG cessera au 1er novembre 2020**

### III. Indicateurs Alternatifs de Performance<sup>19</sup>

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui excluent les amortissements des contrats de distribution avec SG, Bawag, UniCredit et Banco Sabadell depuis le 1er juillet 2020 (voir *supra*). Ces données ajustées et combinées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

- = données comptables
- = données ajustées

En M€	9M 2020	9M 2019	T3.2020	T3.2019
Revenus nets (a)	1810	1935	609	639
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	56	53	21	18
Revenus nets ajustés (b)	1866	1989	630	657
Charges d'exploitation (c)	-971	-1016	-323	-335
Résultat brut d'exploitation (d) = (a)+(c)	839	920	287	304
Résultat brut d'exploitation ajusté (e) = (b)+(c)	895	973	307	321
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	53,7%	52,5%	53,0%	52,5%
Coefficient d'exploitation ajusté (c)/(b)	52,0%	51,1%	51,2%	51,1%
Coût du risque & Autres (f)	-20	-7	-3	-9
Sociétés mises en équivalence (g)	46	33	17	8
Résultat avant impôt (h) = (d)+(f)+(g)	865	946	301	302
Résultat avant impôt ajusté (i) = (e)+(f)+(g)	921	999	321	320
Impôts sur les bénéficiaires (j)	-230	-248	-80	-85
Impôts sur les bénéficiaires ajustés (k)	-247	-264	-86	-90
Résultat net part du Groupe (h)+(j)	634	697	221	218
Résultat net part du Groupe ajusté (i)+(k)	674	735	235	230

<sup>19</sup> Voir aussi la section 4.3 du Document d'Enregistrement Universel 2019 déposé auprès de l'AMF le 14/04/2020



## **A propos d'Amundi**

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux<sup>20</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>21</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 4 500 professionnels dans près de 40 pays. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 1 650 milliards d'euros d'encours<sup>22</sup>.

*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-sharp@amundi.com](mailto:natacha.andermahr-sharp@amundi.com)

### **Contacts investisseurs :**

**Anthony Mellor**

Tél. +33 1 76 32 17 16

[anthony.mellor@amundi.com](mailto:anthony.mellor@amundi.com)

**Thomas Lapeyre**

Tél. +33 1 76 33 70 54

[thomas.lapeyre@amundi.com](mailto:thomas.lapeyre@amundi.com)

---

### **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 délégué (UE) 2019/980 du 14 mars 2019.*

*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.*

*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.*

---

<sup>20</sup> Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2020 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2019

<sup>21</sup> Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

<sup>22</sup> Données Amundi au 30/09/2020