
La confiance
ça se mérite

Amundi



Présentation Investisseurs & Analystes | 31 octobre 2019

Résultats du T3 et des 9 mois 2019

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

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

Les chiffres présentés pour les périodes de trois mois et de neuf mois se terminant au 30 septembre 2019 ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne et applicable à cette date.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties qu'Amundi, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni Amundi ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

Sommaire

1 Faits marquants du T3 2019

- T3 2019 : Une collecte nette¹ record de +42,7 Md€ ; Un résultat opérationnel (RBE*) en hausse de +9,7 %² vs T3 2018

2 Activité

- Des marchés revenus à leurs niveaux moyens de 2018...
- ... et une collecte sur le marché européen de la gestion d'actifs qui se redresse progressivement
- Amundi : encours de 1 563 Md€ fin septembre 2019, +5,1 % vs fin juin 2019
- Une collecte nette record, majoritairement tirée par les actifs MLT³
- Produits de Trésorerie : retour de la collecte au T3 2019
- Retail hors JVs au T3 2019 : une activité en Actifs MLT³ en redressement
- Institutionnels & Corporates : une collecte en actifs MLT³ portée notamment par les mandats assurantiels
- Une bonne collecte dans les JVs, portée par l'Inde et la Corée
- Expertises au T3 2019 : une collecte nette en actifs MLT tirée par l'obligataire, les actions et les actifs réels

3 Résultats

- Un résultat net comptable en hausse de plus de 5 % aux 9 mois 2019
- Des revenus nets en hausse sensible (+5,7 % vs T3 2018)
- Un coefficient d'exploitation à 51,1 %
- Comptes de résultat détaillés (9 mois et T3 2019 & 2018)

Conclusion

4 Annexes

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

1. Encours & collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration de Pioneer - 3. Hors produits de trésorerie - * RBE : Résultat Brut d'Exploitation. Voir slides 29-30 pour les définitions et la méthodologie.

01

Faits marquants du T3 2019

T3 2019 : Une collecte nette¹ record de +42,7 Md€ ; Un résultat opérationnel (RBE*) en hausse de +9,7 %² vs T3 2018

Résultats



Au T3 2019 :

- Des revenus nets de gestion en hausse sensible (+5,6 % vs T3 2018)
- Un Résultat brut d'exploitation² de 321 M€, en forte croissance (+9,7 % vs T3 2018) et un coefficient d'exploitation² de 51,1 %, en amélioration de 1,8 pt vs T3 2018
- Un Résultat net comptable de 218 M€, en croissance de +4,0 % vs T3 2018

Aux 9M 2019 :

- Un Résultat net comptable de 697 M€, en progression de +5,2 % vs 9M 2018

Activité



Des encours¹ de 1 563 Md€ au 30 septembre 2019, en croissance de +5,1 % vs fin juin 2019.

Au T3 2019, une collecte nette¹ record de + 42,7 Md€⁴, avec :

- Des flux en actifs MLT³ de +25,3 Md€⁴,
- Un retour de la collecte en Produits de Trésorerie (+17,4 Md€)
- En Retail, une collecte en redressement (+17,8 Md€⁴) notamment dans les JVs (+14 Md€⁴) et auprès des distributeurs tiers (+4 Md€)

Aux 9M 2019, une collecte nette¹ de +31 Md€⁴.

1. Encours & collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration de Pioneer -

3. Actifs Moyen-Long Terme (MLT) : hors produits de trésorerie - 4. Y compris un nouveau mandat de +14,6 Md€ de fonds de pension dans la JV en Inde.

* RBE : Résultat Brut d'Exploitation.

Voir slides 29-30 pour les définitions et la méthodologie.

02

Activité

Des marchés revenus à leurs niveaux moyens de 2018...

Actions :

- Des marchés actions qui ont poursuivi leur progression au T3 2019 (+2,5 % vs fin juin 2019 et +3,4 % vs fin septembre 2018 pour le CAC 40)
- Des indices moyens stables aux 9M 2019 vs 9M 2018 (-0,8 % en moyenne pour le CAC 40)

Taux :

- Une baisse marquée au T3 2019
- Des taux souverains en Europe pour la plupart en territoire négatif depuis fin juin 2019

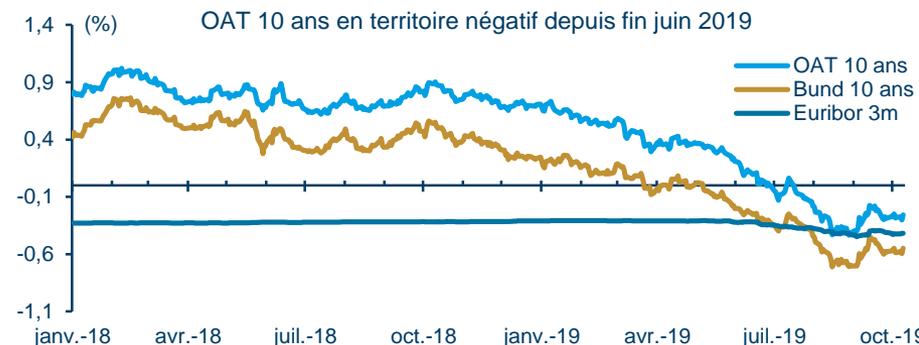
Sources : Refinitiv (ex Reuters).

Evolution des marchés boursiers

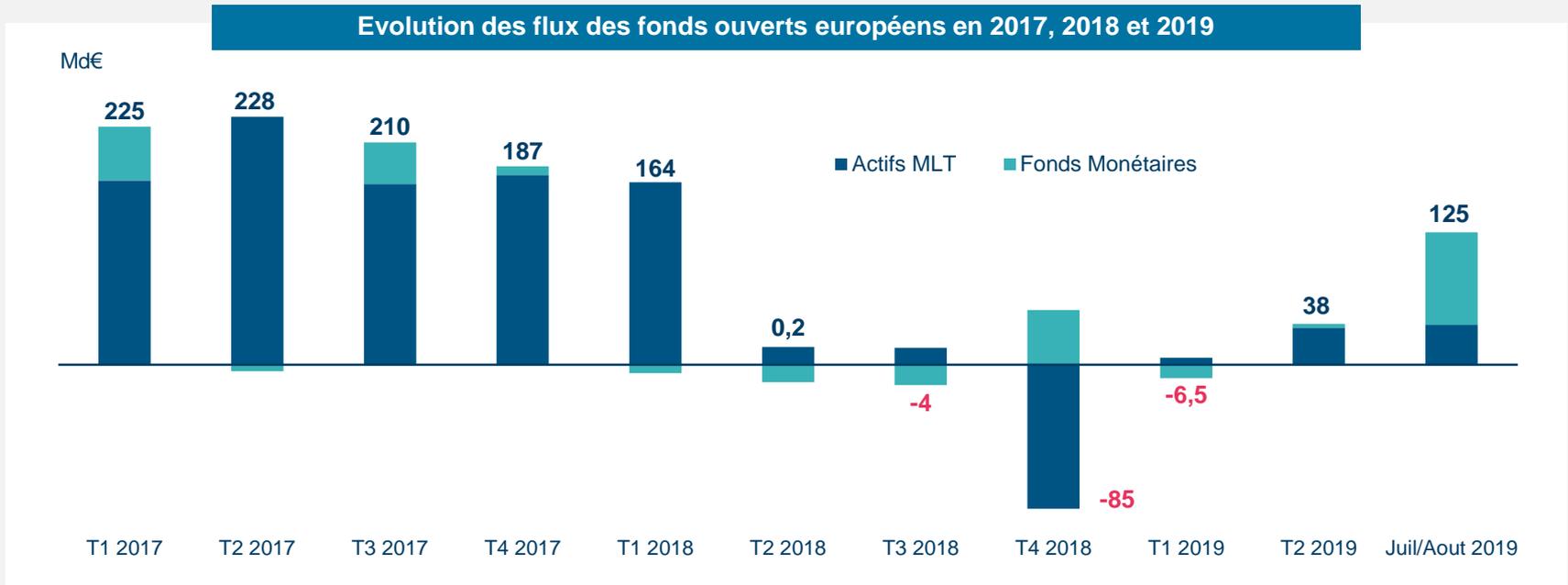
Indices CAC 40 et Stoxx 600 entre janvier 2018 et octobre 2019 (base 100=1/1/2018)



Evolution des principaux taux entre janvier 2018 et octobre 2019



... Et une collecte sur le marché européen de la gestion d'actifs qui se redresse progressivement



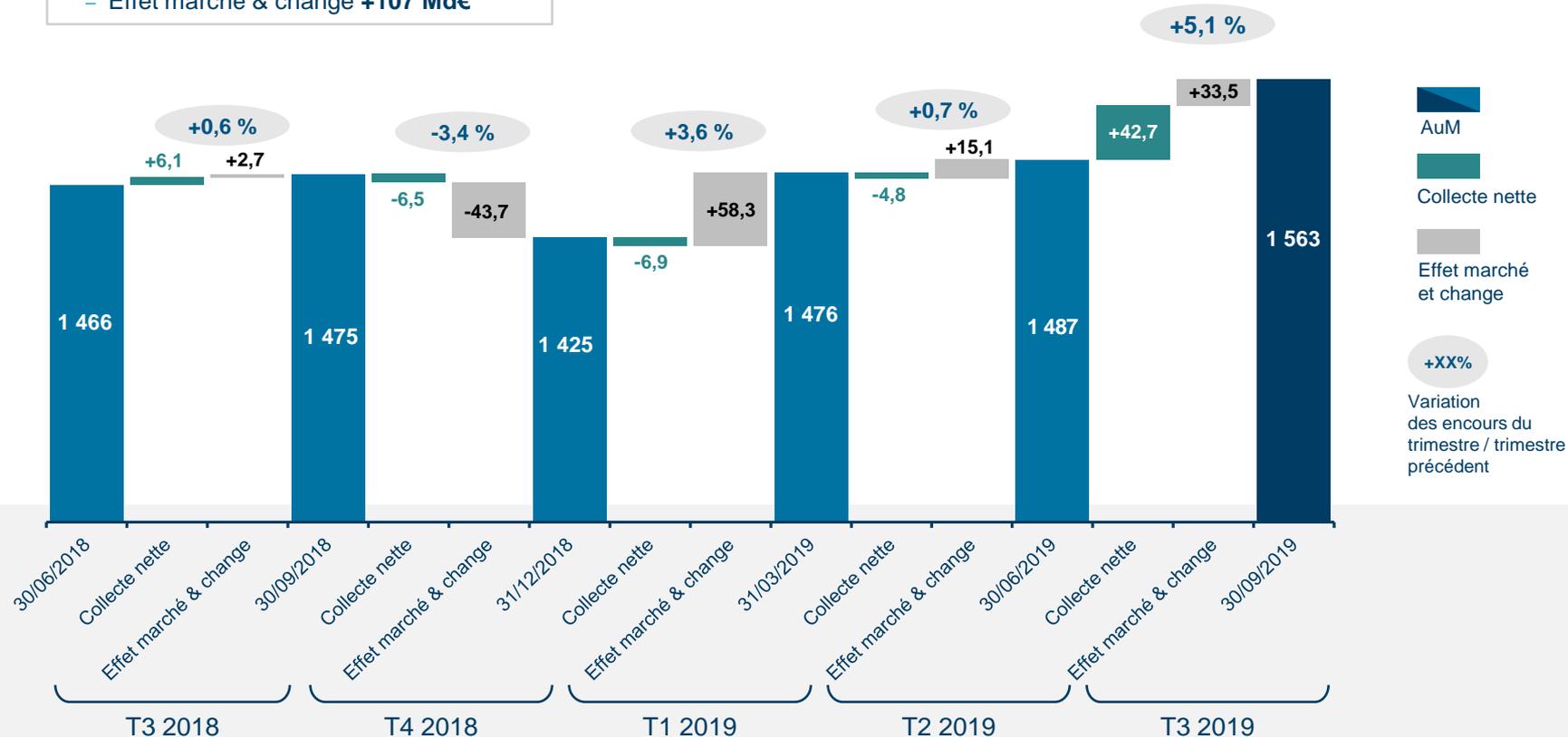
- Des flux nets cumulés à fin août 2019 de près de +160 Md€, en amélioration au T3 2019 (juillet et août) avec une forte composante monétaire
- Une légère reprise de l'appétit au risque des épargnants et investisseurs

Source : Amundi et Broadridge Financial Solutions - FundFile & ETFGI / Fonds ouverts (hors mandats et fonds dédiés) à fin août 2019.

Amundi : encours de 1 563 Md€ fin septembre 2019, +5,1 % vs fin juin 2019

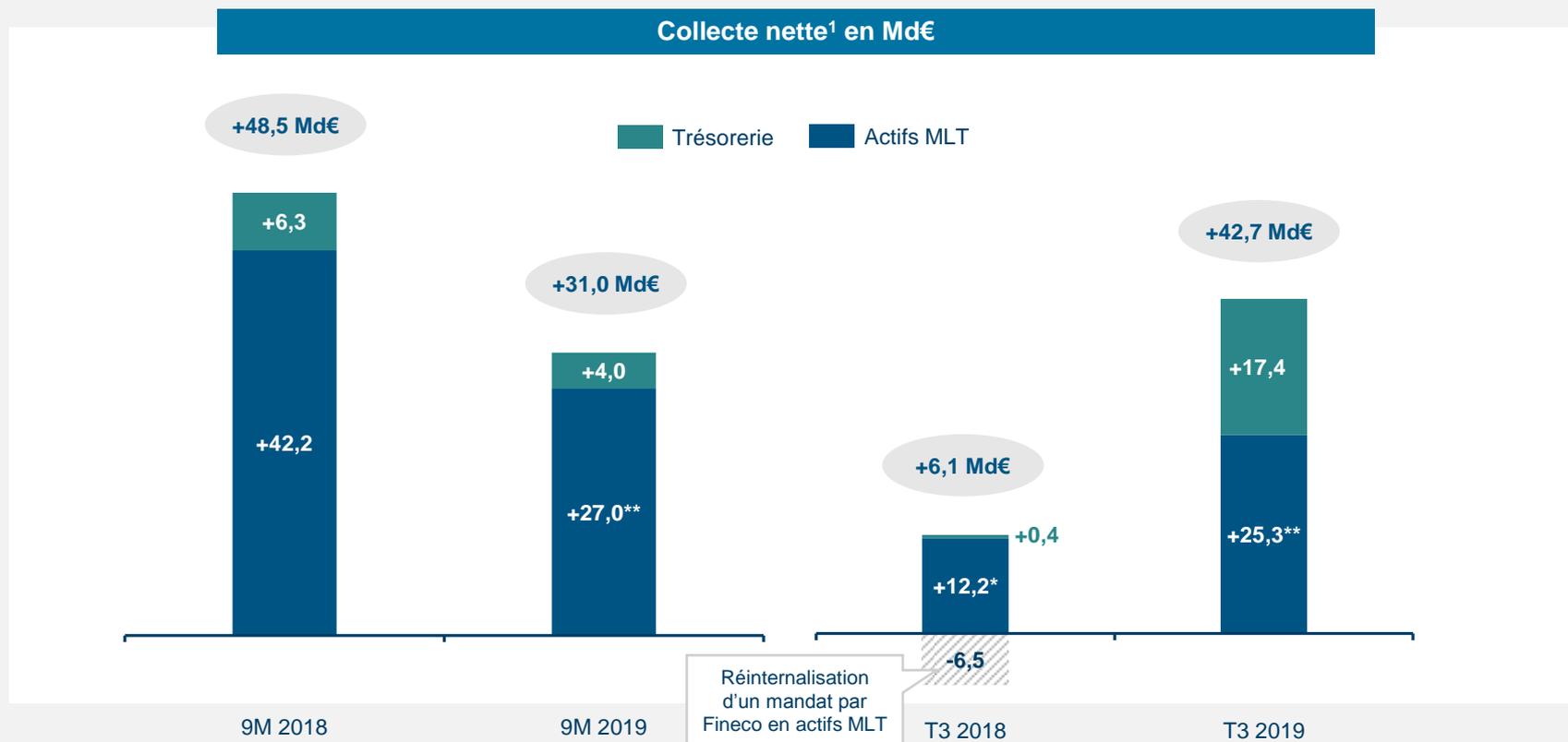
9M 2019 :

- Collecte nette totale **+31 Md€**
- Effet marché & change **+107 Md€**



Note : Encours & collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

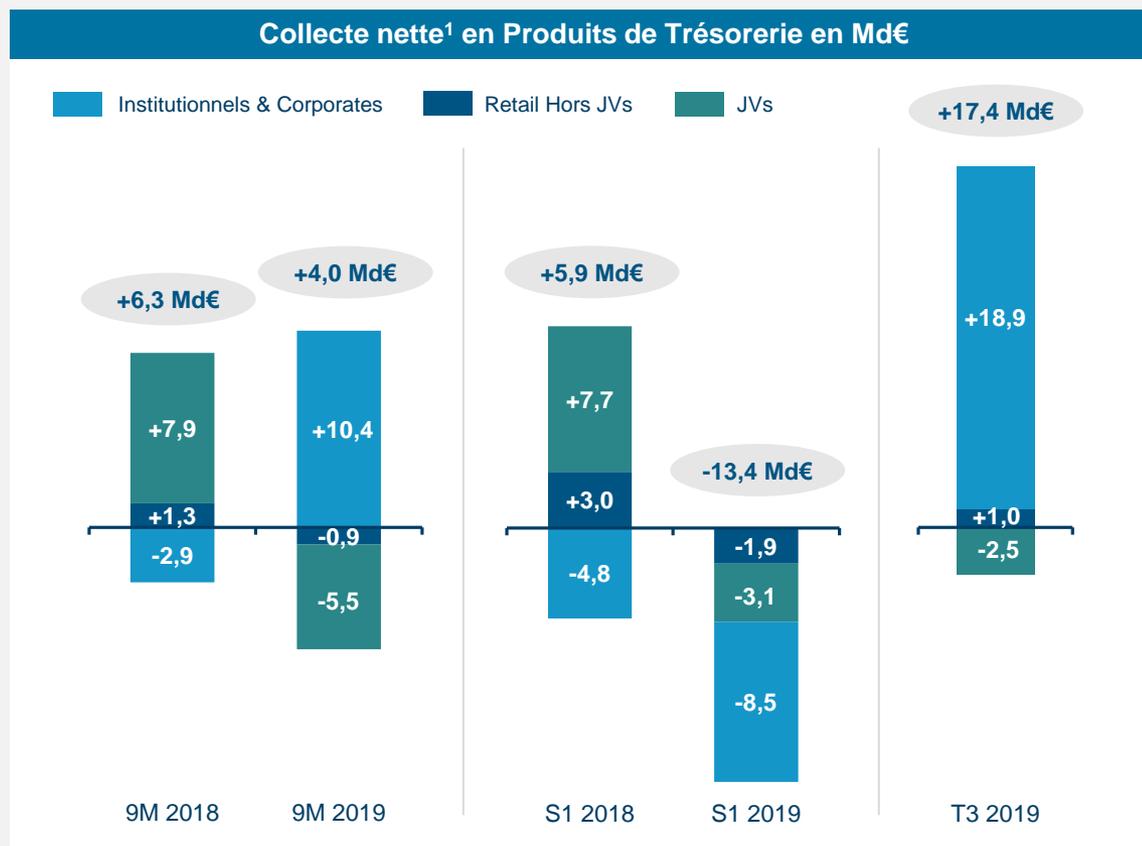
Une collecte nette record, majoritairement tirée par les actifs MLT



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

* Hors effet de la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5 Md€ au T3 2018. ** Y compris un nouveau mandat de +14,6 Md€ dans la JV indienne au T3 2019.

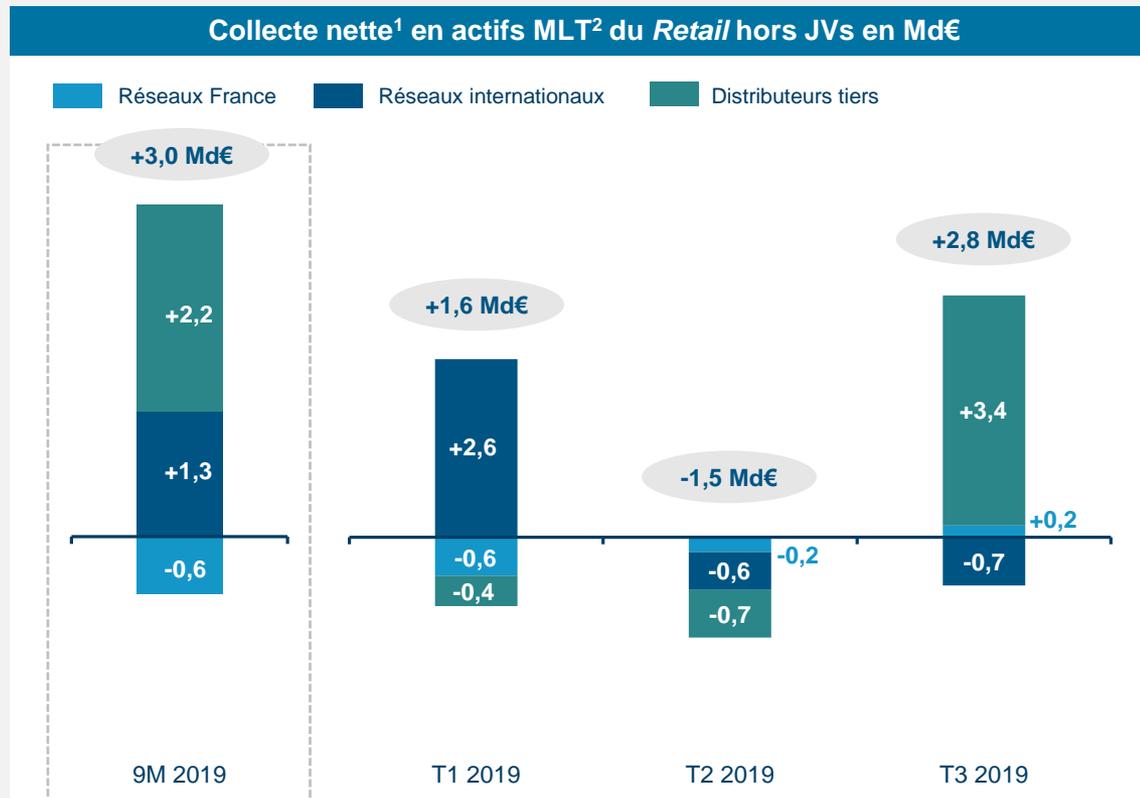
Produits de Trésorerie : retour de la collecte nette au T3 2019



Un retour de la collecte nette en produits de trésorerie au Q3, concentrée sur la clientèle corporate et institutionnelle, après les sorties saisonnières au S1 (versement des dividendes par les corporates)

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

Retail hors JVs au T3 2019 : une activité en Actifs MLT² en redressement



Un redressement au T3 2019 de la collecte Retail en actifs MLT (+2,8 Mds € vs -1,5 Md€ au T2 2019), tirée par les distributeurs tiers (+3,4 Md€)

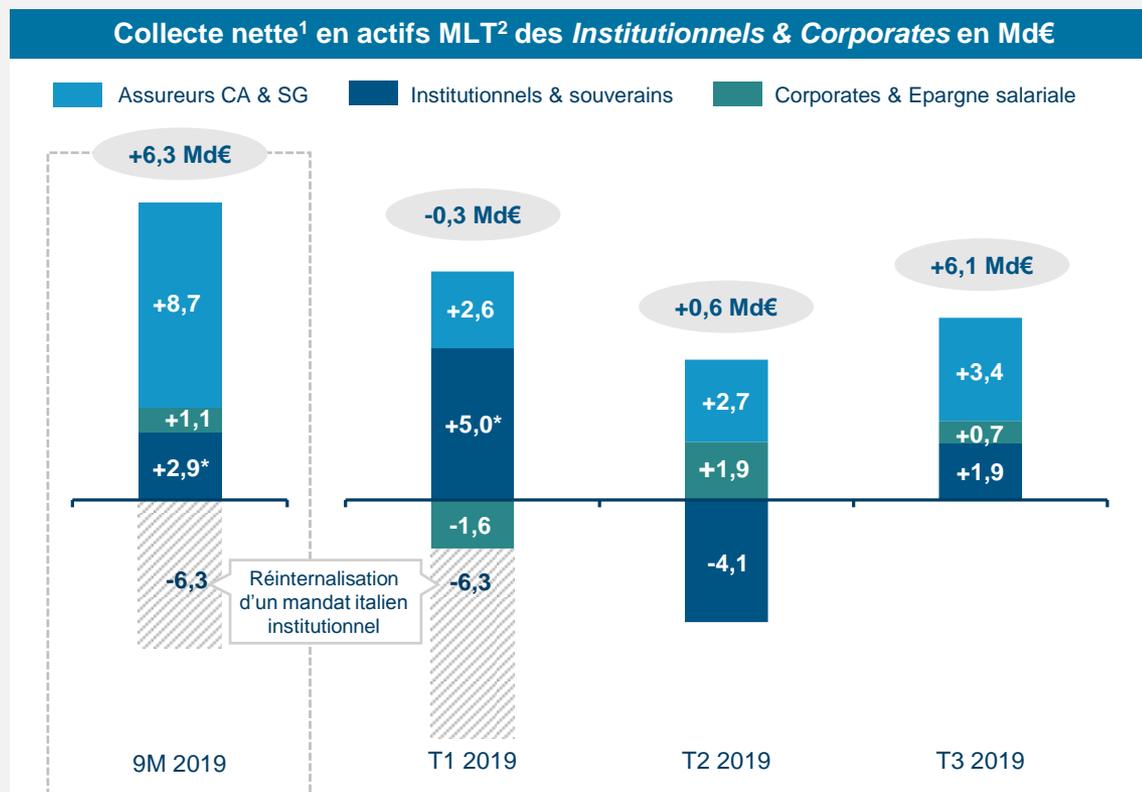
Distributeurs tiers : un net rebond de l'activité au T3, notamment en Europe et en Asie

Réseaux France : une collecte légèrement positive au T3 2019 grâce aux Unités de Compte (UC)

Réseaux internationaux : décollecte modérée en Italie, malgré un bon niveau d'activité sur les Unités de Compte (UC) et les fonds à maturité

1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Actifs Moyen Long Terme (MLT) : hors produits de Trésorerie.

Institutionnels & Corporates : une collecte nette en actifs MLT² portée notamment par les mandats assurantiels

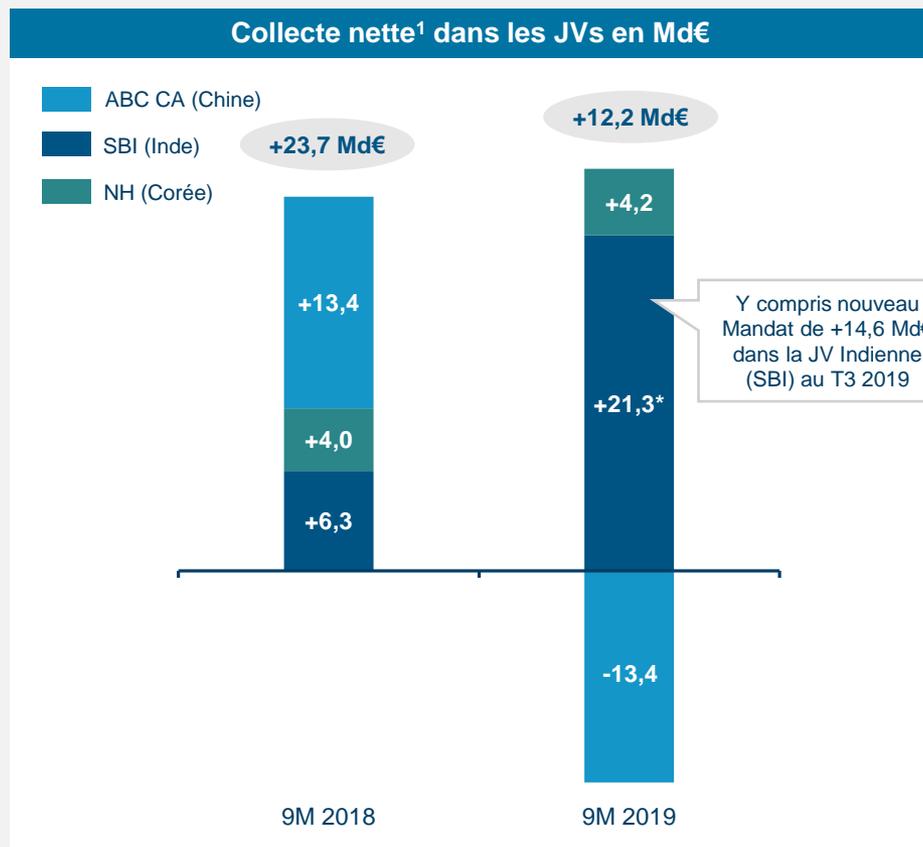


Une reprise de la collecte MLT :

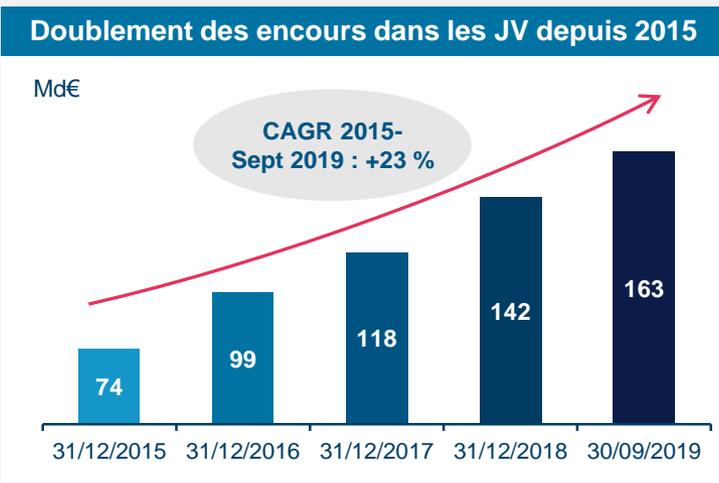
- Des flux qui restent soutenus et tirés par les assureurs CA & SG, grâce aux souscriptions importantes dans les contrats d'assurance vie en euros
- Une reprise de la collecte sur la clientèle Institutionnels et Souveraines

1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés - 2. Actifs Moyen Long Terme (MLT) : hors produits de Trésorerie.
*Hors effet de la réinternalisation d'un mandat italien institutionnel de -6,3 Md€ au T1 2019.

Une bonne collecte dans les JVs, portée par l'Inde et la Corée

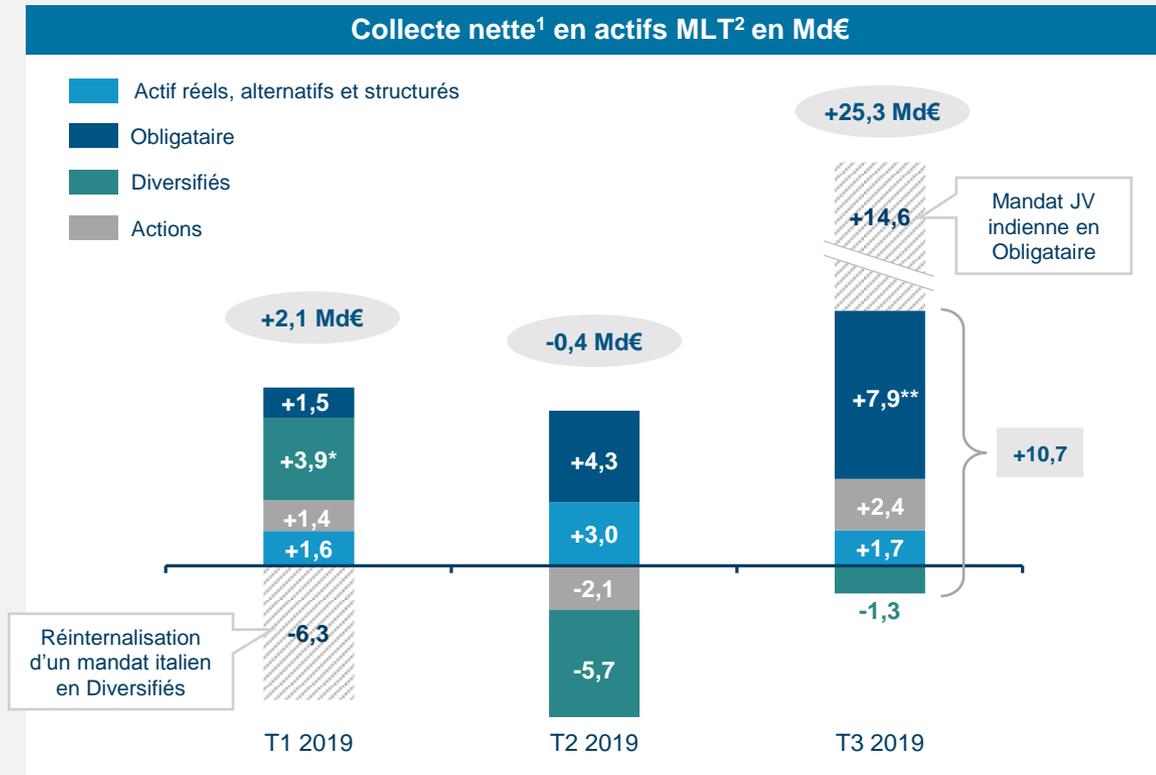


- Une collecte record en Inde, qui bénéficie notamment du développement sur le segment institutionnel avec un nouveau mandat de +14,6 Md€ au T3 2019
- Poursuite de la dynamique de collecte en Corée
- Une décollecte en Chine principalement liée à la sortie de produits de trésorerie (évolution du contexte réglementaire)



1. Encours et collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - *Y compris nouveau mandat de +14,6 Md€ dans la JV indienne au T3 2019.

Expertises au T3 2019 : une collecte nette en actifs MLT² tirée par l'obligataire, les actions et les actifs réels



Hors nouveau mandat dans la JV indienne (+14,6 Mds €), une collecte en actifs MLT de +10,7 Mds € au T3 2019, en redressement marqué (vs -0,4 Md€ au T2 2019)

Hors JV, une collecte en actifs MLT de +8,9 Md€ au T3 2019 (vs -0,9 Md € au T2 2019)

Une activité tirée par des offres adaptées au contexte de marché :

- Gestion obligataire: expertises en gestion assurantielle, dette marchés émergents et US, Fonds à maturité
- Actifs réels et alternatifs
- Produits structurés

Un bon trimestre en gestion passive, ETF/Indiciel/Smart Beta (+4,3 Md€), portant les encours à 122,3 Md€ fin septembre 2019

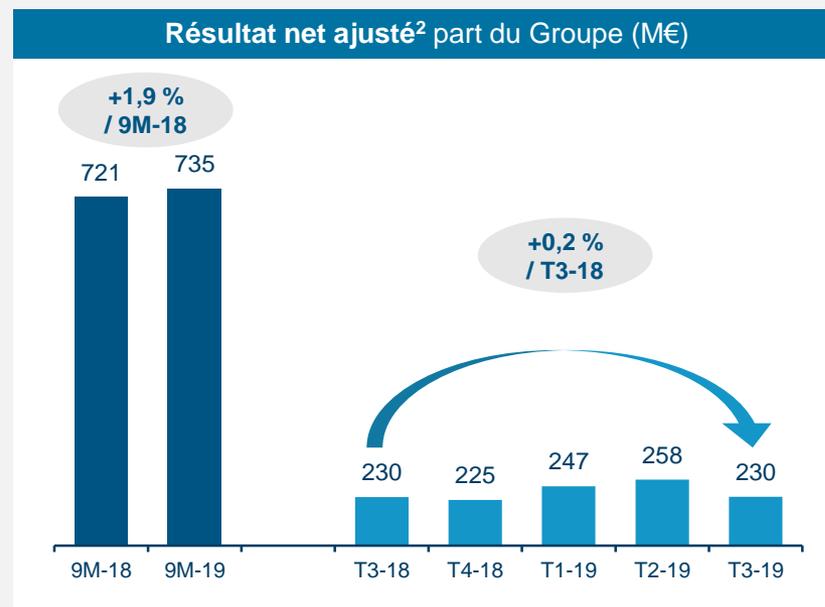
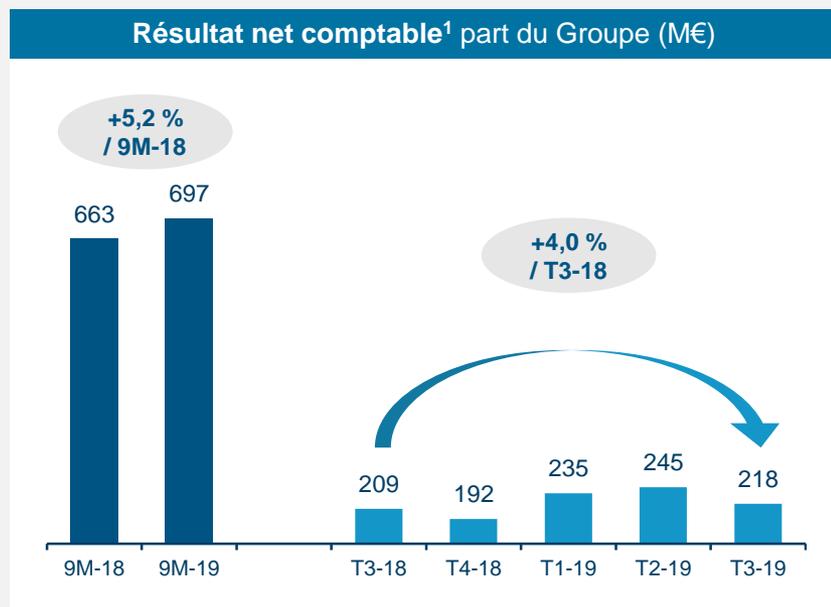
1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Actifs Moyen Long Terme (MLT) hors produits de Trésorerie.

*Hors réinternalisation du mandat italien en diversifiés de -6,3 Md€ au T1 2019 - **Hors mandat de +14,6 Md€ dans la JV indienne au T3 2019.

03

Résultats

Un Résultat net comptable en hausse de plus de +5 % sur 9 mois 2019



Une profitabilité élevée et en progression, grâce à des performances opérationnelles solides.

Un Résultat Brut d'Exploitation ajusté² en hausse :

- de +1,7 % aux 9M 2019 vs 9M 2018
- de +9,7 % au T3 2019 vs T3 2018

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

Des revenus nets en hausse sensible (+5,7% vs T3 2018)

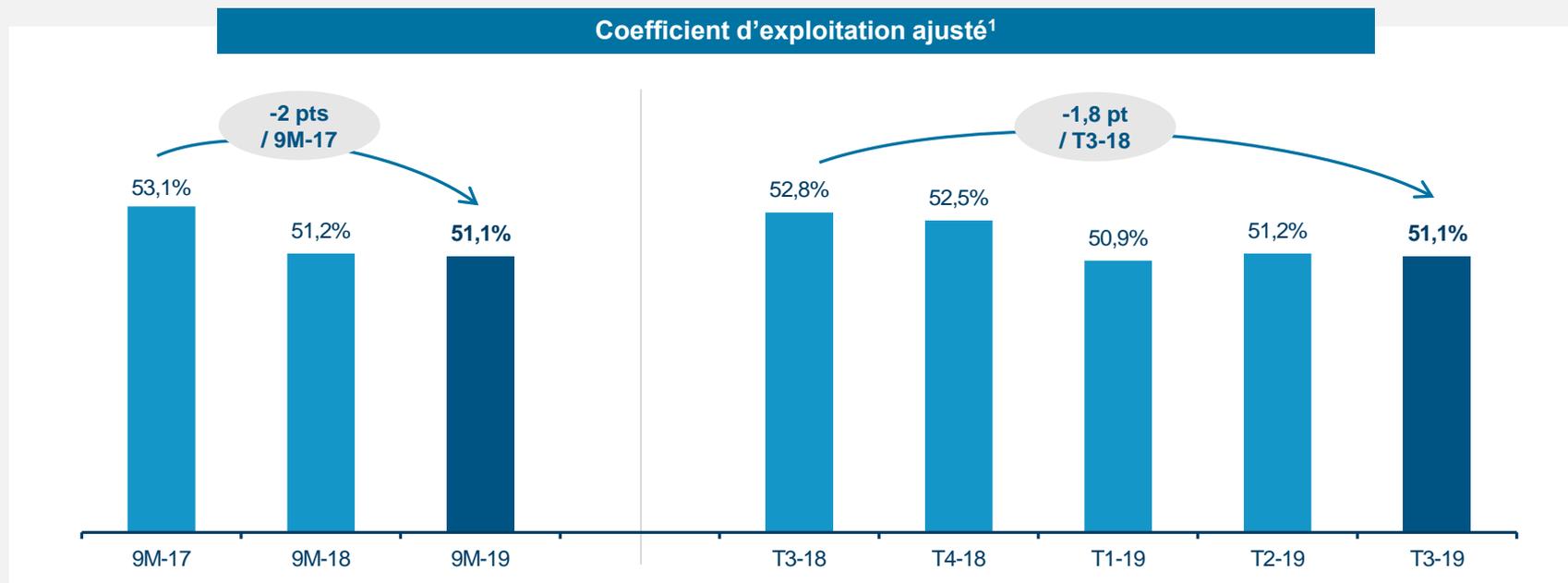
(en M€)	T3 2018	T3 2019	Variation (%)
Revenus nets¹ (M€)	622	657	+5,7 %
Revenus nets de gestion	622	656	+5,6 %
<i>dont Commissions nettes de gestion</i>	615	631	+2,6 %
<i>dont Commissions de surperformance</i>	6	25	x4
Produits financiers et autres produits nets	0	1	NS
Encours moyens hors JV (Md€)	1 334	1 378	+3,3 %

Des revenus nets de gestion en progression sensible, grâce à :

- Des commissions nettes de gestion en croissance soutenue grâce la hausse des encours moyens
- Des commissions de surperformance maintenues à un bon niveau

1. Hors amortissement des contrats de distribution.

Un coefficient d'exploitation à 51,1 %



Des charges d'exploitation maîtrisées : l'effet des synergies liées à l'intégration Pioneer compense les investissements de développement (recrutements ciblés)

Depuis l'intégration de Pioneer (juillet 2017), le coefficient d'exploitation a été réduit de 2 points (et de près de 5 points par rapport à une année 2016 combinant Amundi et Pioneer)

Un ratio charges d'exploitation/encours moyens (hors JVs) qui demeure l'un des plus bas de l'industrie : 10,1 pb²

1. Hors coûts d'intégration liés à Pioneer en 2017 et 2018 et hors amortissement des contrats de distribution - 2. Ratio charges d'exploitation / encours moyens (hors JVs) aux 9M 2019.

Comptes de résultat détaillés (9M et T3 2019 & 2018)

(en M€)	9M 2019	9M 2018	Variation	T3 2019	T3 2018	Variation
Revenus nets ajustés	1 989	1 962	+1,4 %	657	622	+5,7 %
Revenus nets de gestion	1 955	1 968	-0,7 %	656	622	+5,6 %
<i>dont commissions nettes de gestion</i>	1 870	1 874	-0,2 %	631	615	+2,6 %
<i>dont commissions de surperformance</i>	85	94	-9,4 %	25	6	x4
<i>dont Produits nets financiers et autres produits nets</i>	34	(6)	NS	1	0	NS
Charges générales d'exploitation ajustées	(1 016)	(1 005)	+1,1 %	(335)	(328)	+2,1 %
Résultat brut d'exploitation ajusté	973	957	+1,7 %	321	293	+9,7 %
Coefficient d'exploitation ajusté	51,1 %	51,2 %	-0,2 pt	51,1 %	52,8 %	-1,8 pt
Coût du risque & Autres	(7)	2	NS	(9)	12	NS
Sociétés mises en équivalence	33	38	-13,7 %	8	13	-36,6 %
Résultat avant impôt ajusté	999	996	+0,3 %	320	317	+0,7 %
Impôts sur les sociétés	(264)	(275)	-4,1 %	(90)	(88)	+2,5 %
Résultat net part du Groupe ajusté	735	721	+1,9 %	230	230	+0,2 %
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(38)	(37)	+0,7 %	(13)	(12)	+0,7 %
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	0	(21)	NS	0	(8)	NS
Résultat net part du Groupe	697	663	+5,2 %	218	209	+4,0 %

L'évolution de la contribution nette des JVs reflète deux mouvements opposés :

- La poursuite de la progression en Inde et en Corée
- Une baisse en Chine

N.B. : Ajustements : hors amortissement des contrats de distribution et en 2018 hors coûts d'intégration de Pioneer.
Voir slides 29 et 30 pour les définitions et la méthodologie.

Conclusion

1. Une activité en net redressement, dans un environnement mondial encore incertain

2. De solides performances opérationnelles (progression du Résultat Brut d'Exploitation et amélioration du Coefficient d'Exploitation à 51,1 %), qui résultent de deux facteurs :

- Une reprise de l'activité
- L'effet des synergies liées à l'intégration de Pioneer

3. L'intégration de Pioneer étant achevée, Amundi est pleinement concentrée sur son développement



04

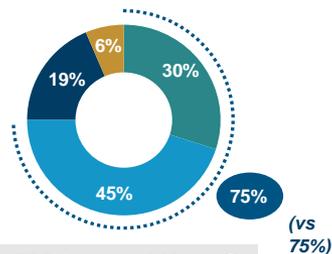
Annexes

De solides performances de gestion

Des performances en amélioration sur les fonds ouverts¹ avec plus de 70% des encours dans les 2 premiers quartiles

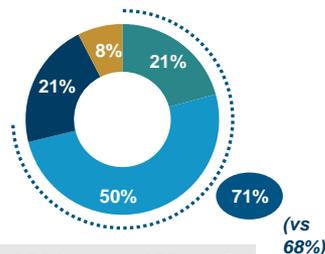
Classements Morningstar des fonds par encours

5 ans



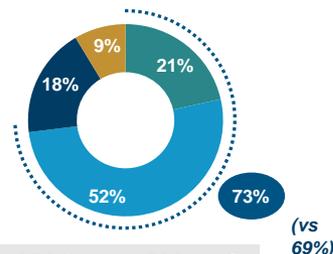
700 fonds - 446 Md€

3 ans



806 fonds - 465 Md€

1 an



956 fonds - 500 Md€

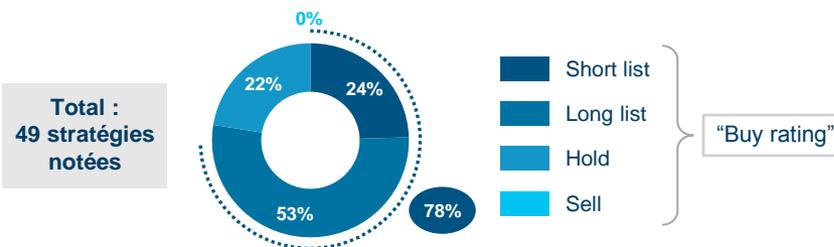
- 1^{er} Quartile
- 2^e Quartile
- 3^e Quartile
- 4^e Quartile

XX% Données à fin septembre 2019

(XX%) Données à fin juin 2019

A fin septembre 2019, 78 % des stratégies notées ont une recommandation d'achat (77% à fin juin 2019)

Consultants² : part élevée de recommandations d'achat

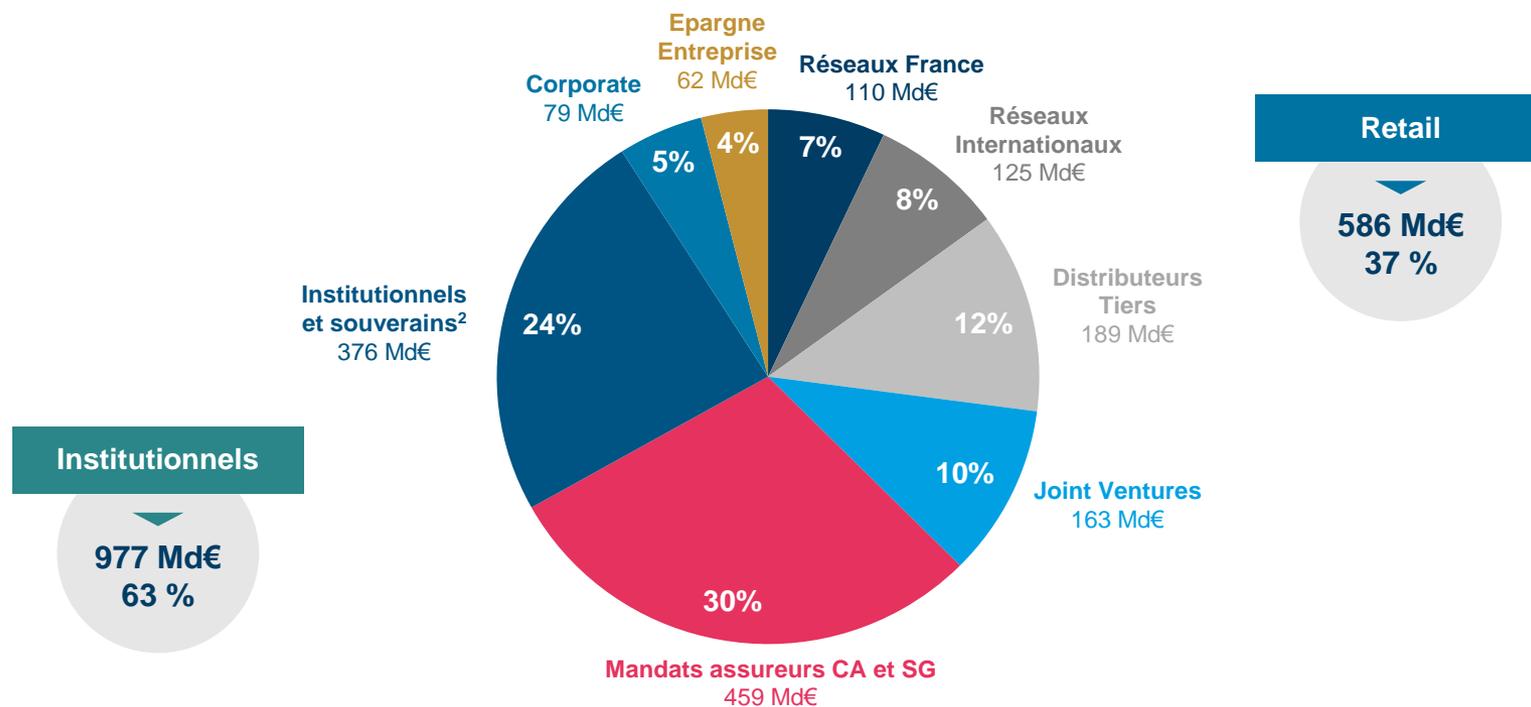


1. Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, fin septembre 2019 - Associates, Mercer, Russel, Willis Towers Watson, Bfinance, notation août 2019

2. Consultants globaux : AonHewitt, Cambridge

Répartition des encours par segment de clientèle

Encours¹ par segment de clientèle - 1 563 Md€ au 30 septembre 2019

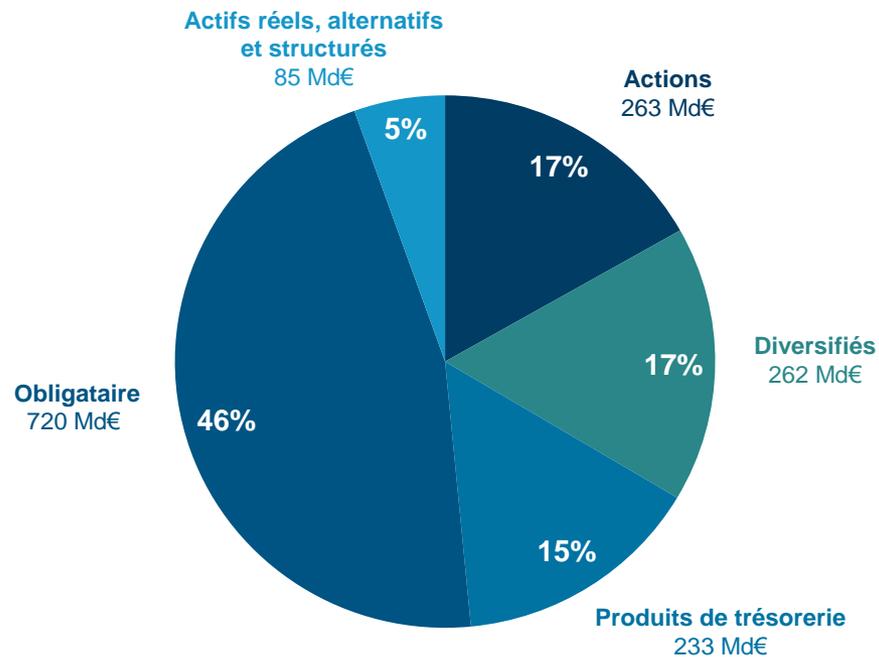


1. Encours sous gestion, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

2. Y compris fonds de fonds.

Répartition des encours par classe d'actifs

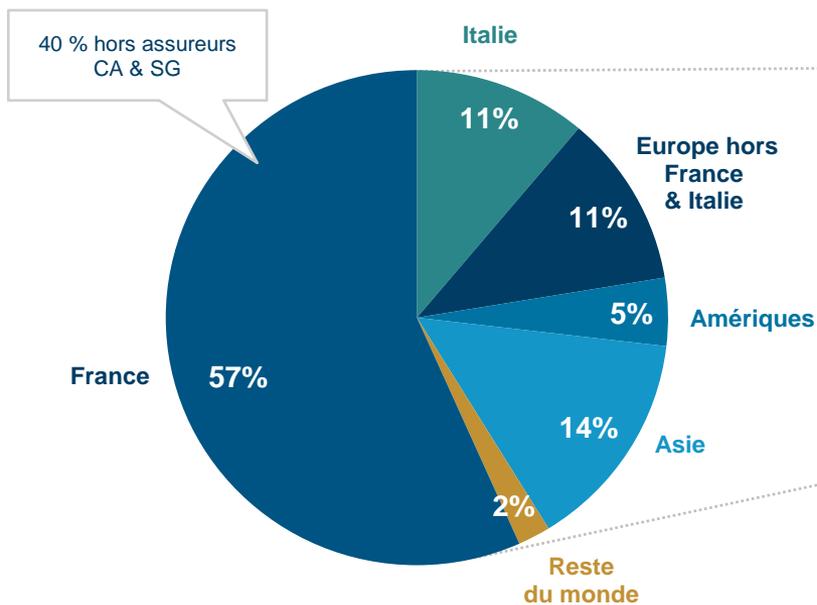
Encours¹ par classe d'actifs (30 septembre 2019)



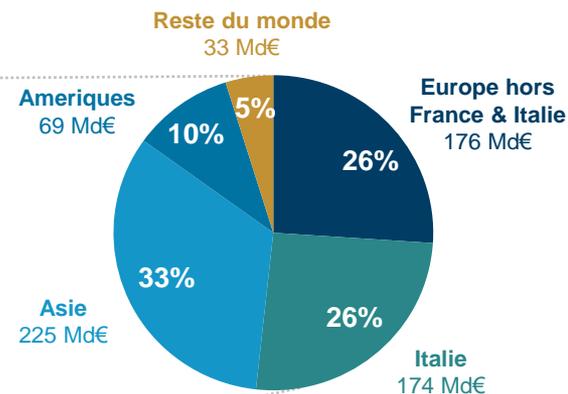
1. Encours sous gestion incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP.

Répartition des encours par géographie

Encours¹ par zone géographique
(30 septembre 2019)



Encours¹ par zone géographique
(ex France) au 30 septembre 2019



International : 677 Md€
soit 43 % des encours totaux et
60 % des encours hors assureurs CA & SG

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

Encours et collecte combinés par segment de clientèle

Encours¹ aux 30 septembre 2019 et 2018 Collecte nette¹ aux 9M et au T3 par segment de clientèle, 2019 et 2018

(Md€)	Encours 30.09.19	Encours 30.09.18	% var. /30.09.18	Collecte T3 2019	Collecte T2 2019	Collecte T3 2018	Collecte 9M 2019	Collecte 9M 2018
Réseaux France ²	110	110	-0,0 %	+0,4	+0,4	-0,8	-2,3	+2,4
Réseaux internationaux	125	123	+1,5 %	-0,6	-0,1	+0,4	+1,7	+5,4
JVs	163	137	+19,0 %	+14,0**	+1,0	+0,3	+12,2**	+23,7
Distributeurs tiers	189	181	+4,2 %	+4,0	+0,5	-4,3*	+2,6	-1,3*
Retail	586	550	+6,4 %	+17,8**	+1,9	-4,4*	+14,2**	+30,2*
Institutionnels ³ & souverains	376	380	-1,0 %	+4,0	-7,0	+2,4	-4,4	+23,0
Corporates	79	65	+22,3 %	+11,2	-2,3	+7,8	+3,0	-5,4
Epargne Entreprises	62	60	+4,5 %	-0,2	+2,8	+0,3	+2,0	+2,8
Assureurs CA & SG	459	420	+9,3 %	+9,9	-0,1	-0,0	+16,2	-2,1
Institutionnels	977	925	+5,7 %	+24,9	-6,7	+10,5	+16,7	+18,3
TOTAL	1 563	1 475	+5,9 %	+42,7**	-4,8	+6,1*	+31,0**	+48,5*
Encours moyens (hors JVs)	1 340	1 333	+0,5 %					

1. Encours & Collecte, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Réseaux France : collecte nette sur actifs moyen-long terme de -0,6 Md€ au 9M 2019 et +0,2 Md€ au T3 2019 - 3. Y compris fonds de fonds.

*Y compris la réinternalisation des actifs par Fineco pour -6,5 Md€ au T3 2018 - **Y compris nouveau mandat dans la JV indienne de +14,6 Md€ au T3 2019.

Encours et collecte par classe d'actifs et zones géographiques

Encours combinés ¹ aux 30 septembre 2019 et 2018								
Collecte nette combinée ¹ aux 9M et aux T3 par classe d'actifs, 2019 et 2018								
(Md€)	Encours 30.09.19	Encours 30.09.18	% var. /30.09.18	Collecte T3 2019	Collecte T2 2019	Collecte T3 2018	Collecte 9M-19	Collecte 9M-18
Actions	263	253	+3,7 %	+2,4	-2,1	+4,3	+1,8	+15,6
Diversifiés	262	263	-0,3 %	-1,3	-5,7	-3,4*	-9,4	+11,8*
Obligations	720	657	+9,7 %	+22,5**	+4,3	+0,7	+28,3**	+10,4
Réels, alternatifs et structurés	85	74	+14,4 %	+1,7	+3,0	+4,0	+6,3	+4,5
ACTIFS MLT	1 330	1 247	+6,6 %	+25,3	-0,4	+5,7*	+27,0**	+42,2*
Trésorerie	233	228	+2,2 %	+17,4	-4,4	+0,4	+4,0	+6,3
TOTAL	1 563	1 475	+5,9 %	+42,7**	-4,8	+6,1*	+31,0**	+48,5*

Encours combinés ¹ aux 30 septembre 2019 et 2018								
Collecte nette combinée ¹ aux 9M et aux T3 par zone géographique, 2019 et 2018								
(Md€)	Encours 30.09.19	Encours 30.09.18	% var. /30.09.18	Collecte T3 2019	Collecte T2 2019	Collecte T3 2018	Collecte 9M-19	Collecte 9M-18
France ³	886 ²	846	+4,8 %	+20,8	-2,9	+1,5	+17,3	+2,1
Italie	174	174	-0,0 %	-1,2	-0,7	-4,0*	-5,7	+2,7*
Europe hors France et Italie	176	161	+9,2 %	+6,1	+2,2	+8,1	+5,6	+10,0
Asie	225	204	+10,2 %	+15,6**	-1,4	+0,7	+9,1**	+30,8
Reste du monde ⁴	102	90	+12,9 %	+1,3	-2,0	-0,3	+4,7	+2,9
TOTAL	1 563	1 475	+5,9 %	+42,7**	-4,8	+6,1*	+31,0**	+48,5*
TOTAL hors France	677	630	+7,5 %	+21,9**	-1,9	+4,5*	+13,7**	+46,4*

1. Encours & Collecte, incluant les actifs conseillés et commercialisés et comprenant 100 % de la collecte et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur QP - 2. Dont 441 Md€ d'assureurs CA et SG - 3. France : collecte nette sur actifs moyen-long terme : +4,4 Md€ au T3 2019 ; +2,7 Md€ au T2 2019 ; 2,4 Md€ au T1 2019 - 4. Principalement États-Unis.

*Y compris la réinternalisation d'un mandat italien en diversifiés pour -6,3 Md€ au T1 2019 - **Y compris nouveau mandat dans la JV indienne de +14,6 Md€ au T3 2019.

Définitions et méthodologie (1/2)

1. Compte de résultat

Données comptables

- Aux 9 mois 2019 et T3 2019, l'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution.
- Aux 9 mois 2018 et T3 2018, l'information correspond aux données après amortissement des contrats de distribution et après coûts d'intégration liés à Pioneer.

Données ajustées

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

- Aux 9 mois 2019 et T3 2019 : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, Bawag et UniCredit.
- Aux 9 mois 2018 et T3 2018 : retraitement des coûts d'intégration liés à Pioneer et de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG et Bawag et UniCredit.

NB sur les données comptables

Coûts d'intégration de Pioneer :

- 9 mois 2018 : 30 M€ avant impôts et 21 M€ après impôts.
- T3 2018 : 12 M€ avant impôts et 8 M€ après impôts.

Amortissement des contrats de distribution :

- 9 mois 2018 : 53 M€ avant impôts et 37 M€ après impôts
- 9 mois 2019 : 53 M€ avant impôts et 38 M€ après impôts
- T3 2018 : 18 M€ avant impôts et 12 M€ après impôts
- T3 2019 : 18 M€ avant impôts et 13 M€ après impôts

2. Amortissement des contrats de distribution avec UniCredit

- Lors de l'acquisition de Pioneer, des contrats de distribution de 10 ans ont été conclus avec les réseaux d'UniCredit en Italie, Allemagne, Autriche et République Tchèque ; la valorisation brute de ces contrats s'élève à 546 M€ (comptabilisés au bilan en Actifs Incorporels). Parallèlement, un montant d'Impôt Différé Passif de 161 M€ a été reconnu. Le montant net est donc de 385 M€, qui sont amortis de manière linéaire sur 10 ans, à compter du 1^{er} juillet 2017.
- Dans le compte de résultat du Groupe, l'incidence nette d'impôt de cet amortissement est de 38 M€ en année pleine (soit 55 M€ avant impôts) comptabilisés en « Autres revenus », et qui vient s'ajouter aux amortissements existants des contrats de distribution avec SG et Bawag de 12 M€ nets d'impôts en année pleine (soit 17 M€ avant impôts).

Définitions et méthodologie (2/2)

3. Indicateurs Alternatifs de Performances

■ données comptables ■ données ajustées

En M€	9M 2019	9M 2018	T3 2019	T3 2018
Revenus nets (a)	1 935	1 908	639	604
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	53	53	18	18
Revenus nets ajustés (b)	1 989	1 962	657	622
Charges d'exploitation (c)	-1 016	-1 035	-335	-340
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	0	30	0	12
Charges d'exploitation ajustées (d)	-1 016	-1 005	-335	-328
Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)	920	874	304	263
Résultat brut d'exploitation ajusté (f) = (b)+(d)	973	957	321	293
Coefficient d'exploitation (c)/(a)	52,5 %	54,2 %	52,5 %	56,4 %
Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)	51,1 %	51,2 %	51,1 %	52,8 %
Coût du risque & Autres (g)	-7	2	-9	12
Sociétés mises en équivalence (h)	33	38	8	13
Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)	946	914	302	288
Résultat avant impôt ajusté (j) = (f)+(g)+(h)	999	996	320	317
Impôts sur les bénéfices (k)	-248	-251	-85	-79
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	-264	-275	-90	-88
Résultat net part du Groupe (i)+(k)	697	663	218	209
Résultat net part du Groupe ajusté (j)+(l)	735	721	230	230

Actionnariat

	31 décembre 2017		31 décembre 2018		30 septembre 2019	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	70,0 %	141 057 399	69,9 %	141 057 399	69,9 %
Salariés	426 085	0,2 %	602 329	0,3 %	567 622	0,3 %
Flottant	59 985 943	29,8 %	59 230 545	29,4 %	58 181 656	28,8 %
Autocontrôle	41 135	0,0 %	814 081	0,4 %	1 897 677	1,0 %
Nombre d'actions en fin de période	201 510 562	100,0 %	201 704 354	100,0 %	201 704 354	100,0 %
Nombre moyen d'actions de la période	192 401 181	/	201 591 264	/	201 704 354	/

- L'autodétention s'élève à 1,0 % du capital au 30 septembre 2019, conséquence principalement du programme de rachat d'actions lancé en novembre 2018 et du contrat de liquidité en cours.
- Les résultats de l'augmentation de capital réservée aux salariés seront connus le 14 novembre 2019.
- Nombre moyen d'actions au prorata temporis.

Contacts et calendrier

Investisseurs & analystes



Anthony Mellor
Directeur Relations investisseurs

anthony.mellor@amundi.com

Tél. : +33 1 76 32 17 16
Mobile : +33 6 85 93 21 72

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs

thomas.lapeyre@amundi.com

Tél. : +33 1 76 33 70 54
Mobile : +33 6 37 49 08 75

Calendrier



Publication des résultats annuels 2019 :

12 février 2020

Publication des résultats du T1 2020 :

30 avril 2020

Assemblée Générale de l'exercice 2019

12 mai 2020

Publication des résultats du S1 2020 :

31 juillet 2020

Publication des résultats 9 mois 2020 :

30 octobre 2020

Presse



Natacha Andermahr
Directrice Relations Presse

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

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

Alexandre Barat
Alexandre.barat@amundi.com

Tel.: +33 1 76 32 43 25
Mobile: +33 6 19 73 60 28

L'action Amundi



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

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris - France