

# Rapport financier semestriel

1<sup>er</sup> semestre 2019



**Amundi**

<b>1</b>	<b>Examen des résultats et de la situation financière du premier semestre 2019</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle</b>	<b>51</b>
1.1	Le marché de la gestion d'actifs	4	3.1	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	52
1.2	Activité et résultats consolidés d'Amundi	6			
1.3	Situation financière	13			
1.4	Transactions avec les parties liées	14			
1.5	Événements récents et perspectives	15			
1.6	Actionnariat	15			
1.7	Facteurs de risques	16			
<b>2</b>	<b>Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	<b>Personne responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>53</b>
2.1	Cadre général	18	4.1	Attestation du responsable	54
2.2	États financiers consolidés	19			
2.3	Notes annexes aux états financiers consolidés	25			

# À PROPOS D'AMUNDI

Amundi est le premier *asset manager* européen en termes d'actifs sous gestion, et se classe dans le top 10 mondial <sup>(1)</sup>. Le Groupe gère 1 487 milliards <sup>(2)</sup> d'euros et compte six plateformes de gestion principales <sup>(3)</sup>. 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.

## REMARQUES GÉNÉRALES

La société Amundi, société anonyme de droit français, dont le siège social est 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris ; immatriculée sous le numéro d'identification 314 222 902 RCS Paris est dénommée la « Société » dans le présent rapport financier. L'expression le « Groupe » ou le « Groupe Amundi » désigne la Société, ses filiales, succursales et participations.

À la date du 30 juin 2019, le capital social de la Société s'élève à 504 260 885 euros, divisé en 201 704 354 actions, toutes de la même classe, et qui sont toutes entièrement libérées et souscrites. Elles confèrent toutes le même droit de vote.

## Présentation de l'information financière et autres informations

Ce rapport comprend les états financiers consolidés d'Amundi pour l'exercice semestriel clos le 30 juin 2019, et ayant fait l'objet d'un rapport des commissaires aux comptes. Les comptes consolidés ont été établis en normes IFRS. Le groupe Amundi publie pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 ses états financiers IFRS en application de la norme IFRS 16 Contrats de location.

## Informations prospectives

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

Ces projections et prévisions sont fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à Amundi, ses filiales et ses investissements, au développement de ses activités, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux d'Amundi, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Le lecteur doit prendre en considération ces facteurs de risques et d'incertitude avant d'établir son propre

jugement. Les dirigeants d'Amundi ne s'engagent en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces projections et prévisions. Aucune information figurant dans ce rapport financier semestriel ne doit être comprise comme étant une prévision de résultat.

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

(1) Source : IPE « Top 400 asset managers » publié en juin 2019 sur la base des encours sous gestion à décembre 2018.

(2) Données Amundi au 30 juin 2019.

(3) Plateformes de gestion : Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo.

## Facteurs de risques

Le lecteur est fortement encouragé à examiner attentivement les facteurs de risque décrits dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers, le 8 avril 2019.

La réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet négatif sur les activités, la situation ou les résultats financiers du Groupe Amundi. En outre, d'autres risques, non encore actuellement identifiés ou considérés comme non significatifs par le Groupe à la date du présent rapport, pourraient

avoir le même effet négatif sur le Groupe Amundi, son activité, sa situation financière, ses résultats d'exploitation ou les perspectives de croissance ainsi que sur le prix des actions cotées sur Euronext Paris (ISIN : FR0004125920).

Toutes ces informations sont disponibles sur les sites Internet de la Société ([le-groupe.amundi.com/Actionnaires](http://le-groupe.amundi.com/Actionnaires)) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

# Examen des résultats et de la situation financière du premier semestre 2019

1



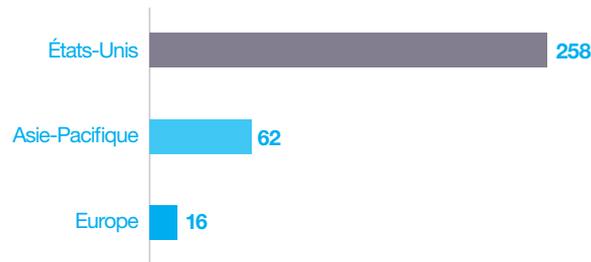
<b>1.1</b>	<b>Le marché de la gestion d'actifs</b>	<b>4</b>	<b>1.4</b>	<b>Transactions avec les parties liées</b>	<b>14</b>
1.1.1	Marché européen	4			
1.1.2	Marchés d'Asie Pacifique	5	<b>1.5</b>	<b>Événements récents et perspectives</b>	<b>15</b>
1.1.3	Marché américain	5	1.5.1	Événements récents	15
1.1.4	Autres expertises	5	1.5.2	Perspectives	15
<b>1.2</b>	<b>Activité et résultats consolidés d'Amundi</b>	<b>6</b>	<b>1.6</b>	<b>Actionnariat</b>	<b>15</b>
1.2.1	Activité : encours sous gestion et collecte nette	6	<b>1.7</b>	<b>Facteurs de risques</b>	<b>16</b>
1.2.2	Résultats	9			
<b>1.3</b>	<b>Situation financière</b>	<b>13</b>			
1.3.1	Ratio de solvabilité	13			
1.3.2	Endettement financier net	14			

## 1.1 LE MARCHÉ DE LA GESTION D'ACTIFS (1)

Retour sur les obligations stimulé par les politiques des banques centrales, prises de bénéfices sur les actions... En ce début d'année, les investisseurs ont arbitré leurs portefeuilles, délaissant les produits risqués au profit de solutions plus sécurisées et diversifiées.

Collectes par zone géographique de janvier à mai 2019 dans le monde (2)

En milliards d'euros

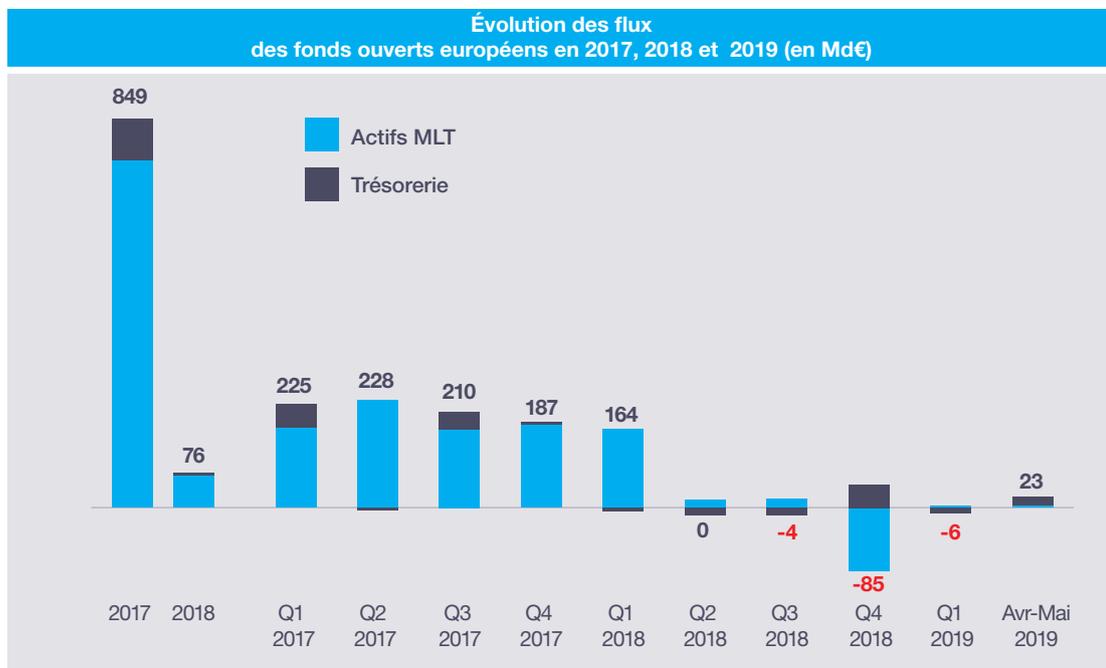


### 1.1.1 Marché européen

**En Europe, l'activité est demeurée atone en 2019 pour le marché des fonds ouverts, avec une collecte quasi-nulle de seulement + 16 milliards d'euros collectés en cinq mois.**

Les investisseurs se sont massivement reportés sur les fonds obligataires (internationaux, marchés émergents et crédit) et, dans une moindre mesure, sur les solutions d'investissement offrant une certaine sécurité (fonds à formule, obligations à échéances

et immobilier). À l'inverse, ils ont délaissé les actions (prises de bénéfices suite au rebond des marchés et/ou attitude prudente face aux incertitudes), particulièrement sur l'Europe et les États-Unis, alors que les actions internationales et thématiques (consommation, santé, environnement) ont continué à attirer des flux positifs. Les produits diversifiés sont restés dans le rouge, pénalisés par la sous-performance de certains gros fonds flexibles.



Source : Amundi et Broadridge Financial Solutions - FundFile & Deutsche Bank ETF / Fonds ouverts (hors mandats et fonds dédiés) à fin mai 2019

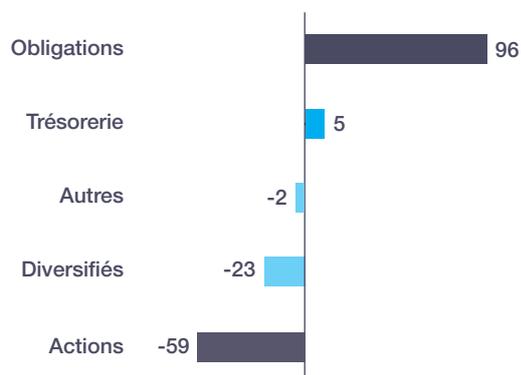
**Des flux nets quasi nuls à fin mai 2019 (+16 Md€) dans un marché européen des fonds ouverts marqué par un attentisme persistant des épargnants et investisseurs (aversion au risque).**

(1) De janvier à mai 2019. Derniers chiffres connus.

(2) Sources : Amundi et Broadridge Financial Solutions - FundFile & Deutsche Bank ETF/Fonds ouverts (hors mandats et fonds dédiés) à fin mai 2019.

## Collectes par classes d'actifs de janvier à mai 2019 en Europe

En milliards d'euros



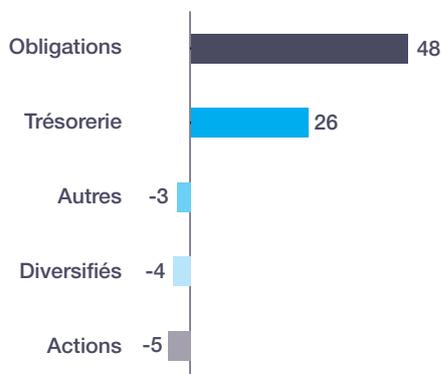
Autres = ABS, dérivés, change, hedge funds, immobilier, matières premières...

## 1.1.2 Marchés d'Asie Pacifique

En **Asie**, comme en Europe, l'essentiel de la collecte (+ 62 milliards d'euros) a été réalisé sur les produits de taux : en premier lieu, les fonds obligataires et monétaires en devises sud-coréennes et chinoises. Les fonds diversifiés ont été marqués par des rachats, ainsi que les fonds actions dans les principaux pays de la région, à l'exception notable du Japon et de l'Inde.

## Collectes par classes d'actifs de janvier à mai 2019 en Asie Pacifique

En milliards d'euros



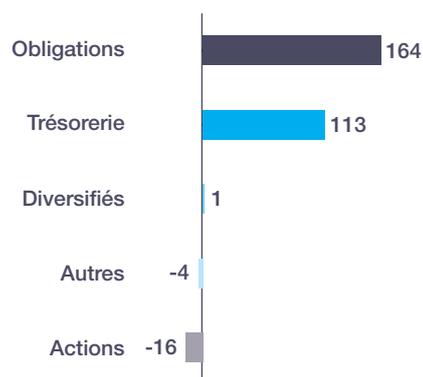
Autres = ABS, dérivés, change, hedge funds, immobilier, matières premières...

## 1.1.3 Marché américain

**Aux États-Unis**, les flux sur les cinq premiers mois de l'année se sont élevés à + 258 milliards d'euros, soit une progression de + 27 % sur la même période en 2018. Les investisseurs sont restés orientés vers les produits obligataires et monétaires en dollar. Les fonds diversifiés ont subi des rachats à l'exception des fonds à horizon/cycle de vie, de même que les fonds actions, hormis ceux investissant sur les marchés émergents et dans certains secteurs (télécommunications et informatique).

## Collectes par classes d'actifs de janvier à mai 2019 aux États-Unis

En milliards d'euros



Autres = ABS, dérivés, change, hedge funds, immobilier, matières premières...

## 1.1.4 Autres expertises

La **gestion passive** a attiré 57 % des flux nets mondiaux, avec, en particulier + 137 milliards d'euros aux États-Unis, + 55 milliards d'euros en Europe et + 31 milliards d'euros en Asie, à la fois sur les stratégies actions et obligations.

Les **investissements responsables et durables** (ESG) ont bénéficié d'une demande accrue (+ 58 milliards d'euros) répartie sur toutes les classes d'actifs et auprès de tous les segments de clients.

## 1.2 ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS D'AMUNDI

Au cours des six premiers mois de l'exercice 2019 les résultats d'Amundi sont maintenus à un haut niveau, et à nouveau en forte progression, en ligne sur les objectifs à 3 ans. Le Résultat net comptable atteint 480 millions d'euros, en croissance de + 5,6 % vs le S1 2018.

Dans un environnement qui reste difficile en Europe, Amundi a démontré sa résilience avec une activité et des marges qui résistent.

### 1.2.1 Activité : encours sous gestion et collecte nette

**Les encours gérés par Amundi atteignent 1 487 milliards d'euros <sup>(1)</sup> au 30 juin 2019, en progression de + 4,3 % par rapport à fin 2018 grâce à un effet de marché positif (+ 73,4 milliards d'euros).**

Malgré des marchés financiers en redressement (après la forte correction du 4<sup>e</sup> trimestre 2018), le secteur européen de la gestion d'actifs a affiché une collecte quasi-nulle au 1<sup>er</sup> semestre 2019 <sup>(2)</sup>, compte tenu de l'attentisme persistant des épargnants et investisseurs (résultant d'une aversion au risque forte).

**Pour Amundi, l'activité du 1<sup>er</sup> semestre 2019 est marquée par :**

- une collecte nette soutenue en actifs MLT, à + 8,0 milliards d'euros hors réinternalisation d'un mandat spécifique en Italie (- 6,3 milliards d'euros) ;

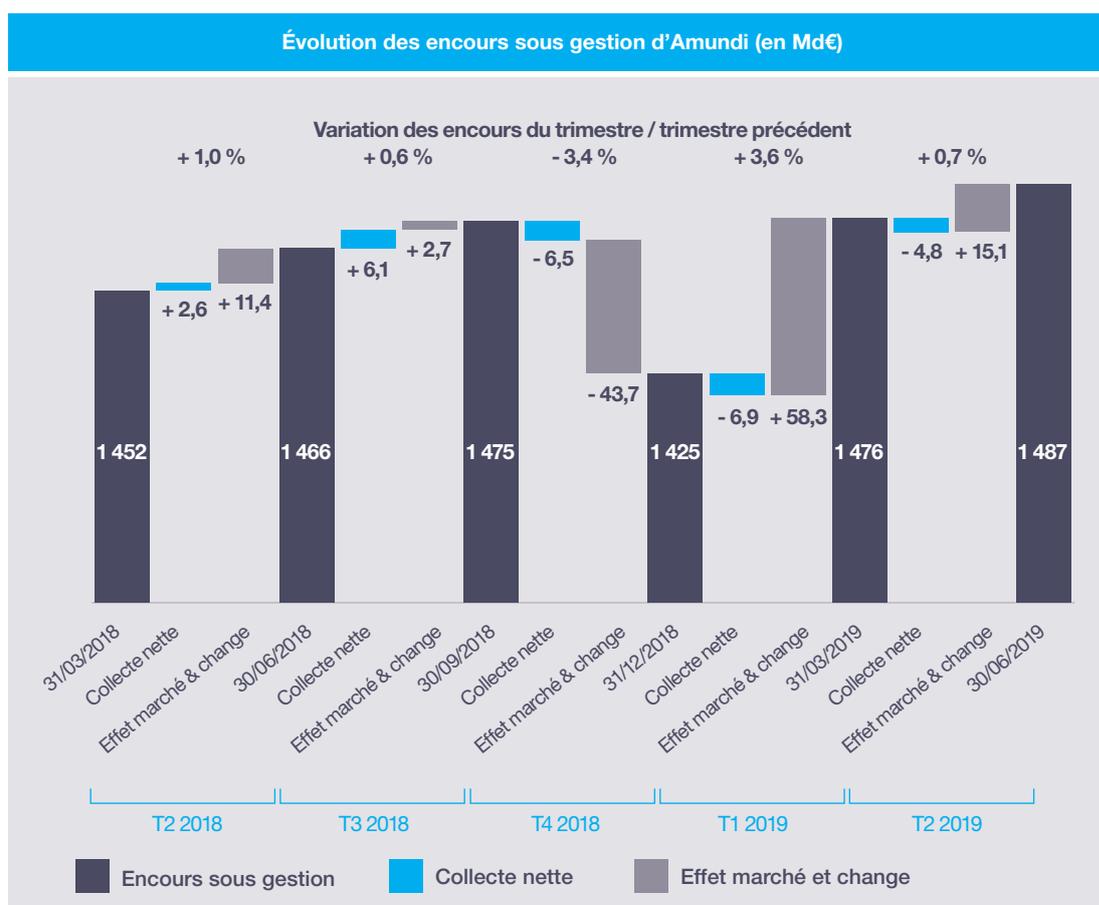
- des sorties importantes de produits de trésorerie liées à la saisonnalité (- 13,4 milliards d'euros) ;
- par la réinternalisation (au 1<sup>er</sup> trimestre) par un institutionnel italien d'un mandat.

**Compte tenu de ces éléments, les flux nets totaux du 1<sup>er</sup> semestre sont de - 11,7 milliards d'euros dont - 3,5 milliards d'euros en Retail et - 8,2 milliards d'euros en Institutionnels.**

À noter : toutes les données d'encours et de collecte nette incluent les actifs gérés conseillés et commercialisés, et comprennent 100 % des encours gérés et de la collecte des JV asiatiques ; pour Wafa au Maroc, les encours sont repris pour leur quote-part.

(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) Source Broadridge ou Morningstar.



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

### 1.2.1.1 ENCOURS SOUS GESTION ET COLLECTE PAR SEGMENTS DE CLIENTÈLE

En milliards d'euros	Encours			%	Collecte	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018		Variation 30/06/2019 – 30/06/2018	S1 2019
Réseaux France	108	104	110	(2,0 %)	(2,7)	+ 3,2
Réseaux internationaux	123	116	122	+ 1,3 %	+ 2,3	+ 5,0
JV	146	142	140	+ 4,0 %	(1,8)	+ 23,5
Distributeurs tiers	180	170	182	(0,7 %)	(1,3)	+ 3,0
<b>Retail</b>	<b>557</b>	<b>532</b>	<b>554</b>	<b>+ 0,7 %</b>	<b>(3,5)</b>	<b>+ 34,6</b>
Institutionnels <sup>(1)</sup> & souverains	359	354	375	(4,3 %)	(8,5) <sup>(2)</sup>	+ 20,5
Corporates	67	67	58	+ 15,4 %	(8,2)	(13,2)
Épargne entreprise	61	54	59	+ 3,9 %	+ 2,2	+ 2,5
Assureurs CA & SG	443	417	421	+ 5,1 %	+ 6,3	(2,0)
<b>Institutionnels</b>	<b>930</b>	<b>893</b>	<b>913</b>	<b>+ 1,8 %</b>	<b>(8,2) <sup>(2)</sup></b>	<b>+ 7,8</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 487</b>	<b>1 425</b>	<b>1 466</b>	<b>+ 1,4 %</b>	<b>(11,7) <sup>(2)</sup></b>	<b>+ 42,4</b>
<b>TOTAL HORS JV</b>	<b>1 341</b>	<b>1 283</b>	<b>1 326</b>	<b>+ 1,1 %</b>	<b>(9,9)</b>	<b>+ 18,9</b>

(1) Y compris fonds de fonds.

(2) Y compris réinternalisation d'un mandat italien pour - 6,3 milliards d'euros au T1 2019.

**Activité en Retail**

Dans un contexte persistant d'aversion au risque, le segment **Retail** affiche une collecte positive en actifs MLT (+ 1,4 milliard d'euros), porté par les Réseaux Internationaux (+ 2,1 milliards d'euros) grâce à la gestion sous mandat en Italie, et par les *joint ventures* asiatiques (flux de + 1,3 milliard d'euros, qui intègrent d'une part un très bon niveau de collecte en Inde et en Corée du Sud, et d'autre part une décollecte en Chine, en raison de changements réglementaires). En revanche, les réseaux en France sont en légère décollecte (- 0,8 milliard d'euros), conséquence de la baisse de la proportion des Unités de Compte dans la collecte brute des contrats d'assurance-vie (24 % au 1<sup>er</sup> semestre 2019 vs 28 % en 2018 <sup>(1)</sup>).

La décollecte en produits de trésorerie (- 4,9 milliards d'euros) a été sensible, notamment dans les Réseaux France et les JVs.

Au total, au 1<sup>er</sup> semestre 2019, la décollecte nette du **Retail** est de - 3,5 milliards d'euros.

**Activité en Institutionnels**

Ce semestre est marqué par une collecte nette dynamique en actifs MLT, à + 6,6 milliards d'euros hors réinternalisation d'un mandat italien (- 6,3 milliards d'euros). La collecte nette soutenue des Mandats d'assurance CA & SG est portée notamment par les souscriptions des contrats d'assurance vie en euros. L'épargne Entreprise confirme son dynamisme (+ 1,5 milliard d'euros).

Comme chaque année, l'effet saisonnier négatif en produits de trésorerie a été sensible (- 8,5 milliards d'euros) notamment dans le segment des *Corporates*.

Au total, au 1<sup>er</sup> semestre 2019, la décollecte nette du segment **Institutionnel** est de - 8,2 milliards d'euros.

## 1.2.1.2 ENCOURS SOUS GESTION ET COLLECTE NETTE PAR CLASSES D'ACTIFS

En milliards d'euros	Encours 30/06/2019	Encours 31/12/2018	Encours 30/06/2018	% Variation 30/06/2019 – 30/06/2018	Collecte S1 2019	Collecte S1 2018
Actions	252	224	244	+ 3,5 %	(0,6)	+ 11,3
Diversifiés	257	251	267	(3,7 %)	(8,1) <sup>(1)</sup>	+ 15,1
Obligations	681	648	657	+ 3,6 %	+ 5,8	+ 9,7
Réels, alternatifs et structurés	82	75	71	+ 15,7 %	+ 4,6	+ 0,5
<b>Actifs MLT (Moyen Long terme)</b>	<b>1 271</b>	<b>1 197</b>	<b>1 238</b>	<b>+ 2,7 %</b>	<b>+ 1,7</b>	<b>+ 36,5</b>
Trésorerie	215	228	228	(5,7 %)	(13,4)	+ 5,9
<b>TOTAL</b>	<b>1 487</b>	<b>1 425</b>	<b>1 466</b>	<b>+ 1,4 %</b>	<b>(11,7) <sup>(1)</sup></b>	<b>+ 42,4</b>

(1) Y compris réinternalisation d'un mandat italien pour - 6,3 milliards d'euros au T1 2019.

**Produits de Trésorerie**

La décollecte en produits de Trésorerie s'est élevée à - 13,4 milliards d'euros, concentrée sur la clientèle *Corporate* et institutionnels, dans un marché marqué au T2 par le phénomène saisonnier de versement des dividendes par les *Corporates*.

**Actifs MLT**

La collecte nette MLT a été tirée notamment par des offres adaptées au contexte de marché (taux d'intérêt bas et aversion au risque) :

- en **obligataire** avec des flux de + 5,8 milliards d'euros : gestion assurantielle, expertise Marchés Émergents, Fonds à maturité ;
- en **actifs réels et alternatifs et structurés** : + 4,6 milliards d'euros dont + 2,1 milliards d'euros de collecte en structurés, portés par la promotion d'une gamme de solutions attractives et par les produits à formule en Europe et en Asie.

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

- **gestion passive, ETF et smart beta** (données hors JV) : un nouveau semestre de forte croissance avec + 6,9 milliards d'euros de collecte nette, portant les encours à 114,1 milliards d'euros fin juin 2019 ;
  - **ETF** : une collecte nette au S1 2019 de + 4,2 milliards d'euros (3<sup>e</sup> meilleur collecteur européen <sup>(2)</sup>), portant les encours à 47,8 milliards d'euros fin juin 2019 (4<sup>e</sup> acteur européen <sup>(2)</sup>),

- **smart beta** : collecte de + 2,7 milliards d'euros au S1 2019,
- **innovation produits** :
  - lancement en mars 2019 de la gamme *Amundi Prime ETF* à un niveau de frais très compétitif (0,05 % sur l'ensemble des fonds), grâce au partenariat avec Solactive, un fournisseur d'indices reconnu,
  - lancement fin mai 2019 d'*Amundi Physical Gold ETC*, offrant aux investisseurs une exposition à l'or physique ;
- **actifs réels et alternatifs** : un développement continu avec des flux de + 2,5 milliards d'euros, portant les encours à 50,4 milliards d'euros fin juin 2019 ;
  - **Immobilier** : une collecte nette solide de + 1,5 milliard d'euros, portant les encours à 34,5 milliards d'euros fin juin 2019,
- **Amundi Services** : poursuite des développements à l'échelle européenne avec 29 clients à fin juin 2019 (vs. 26 à fin 2018) ;
  - **offre bénéficiant d'une plus forte reconnaissance et notoriété** suite à la migration réussie de Pioneer sur la plateforme ALTO <sup>(3)</sup> en Europe, Asie et aux États-Unis,
- **Épargne Entreprises** : une dynamique confirmée avec + 2,2 milliards d'euros de collecte nette au S1 2019.

(1) Chiffres du marché français. Source FFA.

(2) Source : Amundi.

(3) ALTO : Amundi Leading Technology & Operations.

## 1.2.1.3 ENCOURS SOUS GESTION ET COLLECTE NETTE PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

En milliards d'euros	Encours			%	Collecte	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018		Variation	S1 2019
France	849 <sup>(1)</sup>	812	843	+ 0,8 %	(3,5)	+ 0,6
Italie	171	167	178	(4,4 %)	(4,5)	+ 6,7
Europe hors France et Italie	167	161	151	+ 11,2 %	(0,5)	+ 1,9
Asie	203	200	206	(1,6 %)	(6,6)	+ 30,1
Reste du monde	96	85	88	+ 9,2 %	+ 3,4	+ 3,2
<b>TOTAL</b>	<b>1 487</b>	<b>1 425</b>	<b>1 466</b>	<b>+ 1,4 %</b>	<b>(11,7)</b>	<b>+ 42,4</b>
<b>TOTAL International</b>	<b>638</b>	<b>613</b>	<b>624</b>	<b>+ 2,2 %</b>	<b>(8,2)</b>	<b>+ 41,8</b>

(1) Dont 426 milliards d'euros pour les assureurs Groupe.

## 1.2.2 Résultats

Dans un environnement marqué par une aversion au risque persistante, les résultats d'Amundi au 1<sup>er</sup> semestre 2019 sont à nouveau en progression, en ligne avec les objectifs, et confirment la résilience de son *business-model*.

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

- aux S1 2019 et T2 2019 : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution (comptabilisé en déduction des revenus nets) avec SG, Bawag et UniCredit ;

- aux S1 2018 et T2 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.

## Compte de résultat ajusté

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	Variation
<b>Revenus nets ajustés <sup>(1)</sup></b>	<b>1 332</b>	<b>1 340</b>	<b>(0,6 %)</b>
Revenus nets de gestion	1 299	1 347	(3,5 %)
dont commissions nettes de gestion	1 239	1 259	(1,6 %)
dont commissions de surperformance	60	88	(31,4 %)
Produits nets financiers et autres produits nets	33	(6)	NS
<b>Charges générales d'exploitation ajustées <sup>(2)</sup></b>	<b>(680)</b>	<b>(677)</b>	<b>+ 0,6 %</b>
<b>Résultat brut d'exploitation ajusté <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>652</b>	<b>664</b>	<b>(1,7 %)</b>
Coefficient d'exploitation ajusté <sup>(1) (2)</sup>	51,1 %	50,5 %	+ 0,6 pt
Coût du risque & Autres	2	(10)	NS
Sociétés mises en équivalence	25	25	(2,5 %)
<b>Résultat avant impôt ajusté <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>679</b>	<b>679</b>	<b>0,0 %</b>
Impôts sur les sociétés <sup>(1) (2)</sup>	(174)	(188)	(7,1 %)
<b>Résultat net part du Groupe ajusté <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>505</b>	<b>492</b>	<b>+ 2,7 %</b>
Amortissement des contrats de distribution après impôts	(25)	(25)	+ 0,7 %
Coûts d'intégration Pioneer après impôts	0	(12)	NS
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>480</b>	<b>454</b>	<b>+ 5,6 %</b>

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

(2) Hors coûts d'intégration de Pioneer en 2018.

**Données ajustées <sup>(1)</sup>**

La croissance du résultat net ajusté (+ 2,7 % à 505 millions d'euros) résulte notamment de la résistance des revenus et des marges, ainsi que d'un bon contrôle des coûts qui bénéficient des synergies liées à l'intégration Pioneer.

Les revenus nets totaux sont quasi stables à 1 332 millions d'euros (- 0,6 % vs S1 2018) :

- les commissions nettes de gestion affichent une évolution légèrement négative (1 239 millions d'euros, soit - 1,6 %), avec une quasi-stabilité des marges ;
- les commissions de surperformance sont maintenues à un bon niveau (60 millions d'euros dont 40 millions d'euros au 2<sup>e</sup> trimestre 2019) ; l'effet de comparaison est défavorable par rapport à un S1 2018 particulièrement élevé ;
- les produits financiers sont en hausse sensibles, à 33 millions d'euros, en lien avec le redressement des marchés.

Les charges d'exploitation sont maîtrisées (680 millions d'euros soit + 0,6 % vs S1 2018), la poursuite des synergies liées à l'intégration de Pioneer compensant les réinvestissements de développement ainsi que des effets change et prix défavorables.

En conséquence le coefficient d'exploitation s'établit à 51,1 %, un niveau comparable au S1 2018. Le Résultat Brut d'Exploitation atteint 652 millions d'euros.

Compte tenu de la contribution (stable, après une très forte progression en 2018) des sociétés mises en équivalence (*joint ventures* asiatiques essentiellement), et d'une charge d'impôt de - 174 millions d'euros (- 7,1 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018), le résultat net ajusté part du Groupe ressort au total à 505 millions d'euros, en progression de + 2,7 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

**Données comptables <sup>(2)</sup>**

Le résultat comptable du 1<sup>er</sup> semestre 2019 s'élève à 480 millions d'euros, en hausse de + 5,6 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018.

## 1.2.2.1 REVENUS NETS AJUSTÉS

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	S1 2019/ S1 2018
Commissions nettes de gestion	1 239	1 259	(1,6 %)
Commissions de surperformance	60	88	(31,4 %)
<b>Revenus nets de gestion</b>	<b>1 299</b>	<b>1 347</b>	<b>(3,5 %)</b>
Produits nets financiers et Autres produits nets	33	(6)	NS
<b>TOTAL REVENUS NETS AJUSTÉS</b>	<b>1 332</b>	<b>1 340</b>	<b>(0,6 %)</b>

**Commissions nettes de gestion et marges par segment de clientèle**

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	S1 2019/ S1 2018
<b>Retail</b>			
Commissions nettes	919	919	+ 0 %
Encours sous gestion moyens hors JV	406 750	412 296	(1,3 %)
Marge (en points de base – pb)	45,2 pb	44,6 pb	+ 0,6 pb
<b>Institutionnel hors assureurs CA et SG</b>			
Commissions nettes	251	268	(6,6 %)
Encours sous gestion moyens	487 917	496 567	(1,8 %)
Marge (en points de base – pb)	10,3 pb	10,8 pb	(0,5) pb
<b>Assureurs CA et SG</b>			
Commissions nettes	69	71	(2,7 %)
Encours sous gestion moyens	431 372	420 076	+ 2,7 %
Marge (en points de base – pb)	3,2 pb	3,4 pb	(0,2) pb
<b>TOTAL COMMISSIONS NETTES</b>	<b>1 239</b>	<b>1 259</b>	<b>(1,6 %)</b>
Total Encours sous gestion moyens hors JV	1 326 039	1 328 938	(0,2 %)
<b>Marge moyenne (en points de base – pb)</b>	<b>18,7 pb</b>	<b>18,9 pb</b>	<b>(0,2) pb</b>

(1) Données ajustées : hors amortissement des contrats de distribution et, en 2018, hors coûts d'intégration de Pioneer.

(2) Y compris amortissement des contrats de distribution et en 2018 les coûts d'intégration.

**Les marges** <sup>(1)</sup> (hors JV, mises en équivalence) **affichent une bonne résistance** : marge moyenne de 18,7 points de base contre 18,9 points de base au S1 2018. Les marges par segment connaissent des évolutions contrastées :

- la marge du segment *Retail* s'établit à un niveau proche de 45 points de base au 1<sup>er</sup> semestre 2019, en hausse ;

- la marge du segment Institutionnels hors assureurs CA et SG est en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2018 à 10,3 points de base ;
- la marge sur le segment des assureurs est quasi stable, à 3,2 points de base au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

### 1.2.2.2 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AJUSTÉES

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	S1 2019/ S1 2018
Charges de personnel	(437)	(436)	+ 0,3 %
Autres charges d'exploitation	(243)	(241)	+ 1,0 %
<b>CHARGES D'EXPLOITATION AJUSTÉES</b>	<b>(680)</b>	<b>(677)</b>	<b>+ 0,6 %</b>

**Les charges d'exploitation ajustées sont en très légère hausse**, la poursuite des synergies liées à l'intégration de Pioneer compensant les réinvestissements de croissance ainsi que des effets change et prix défavorables.

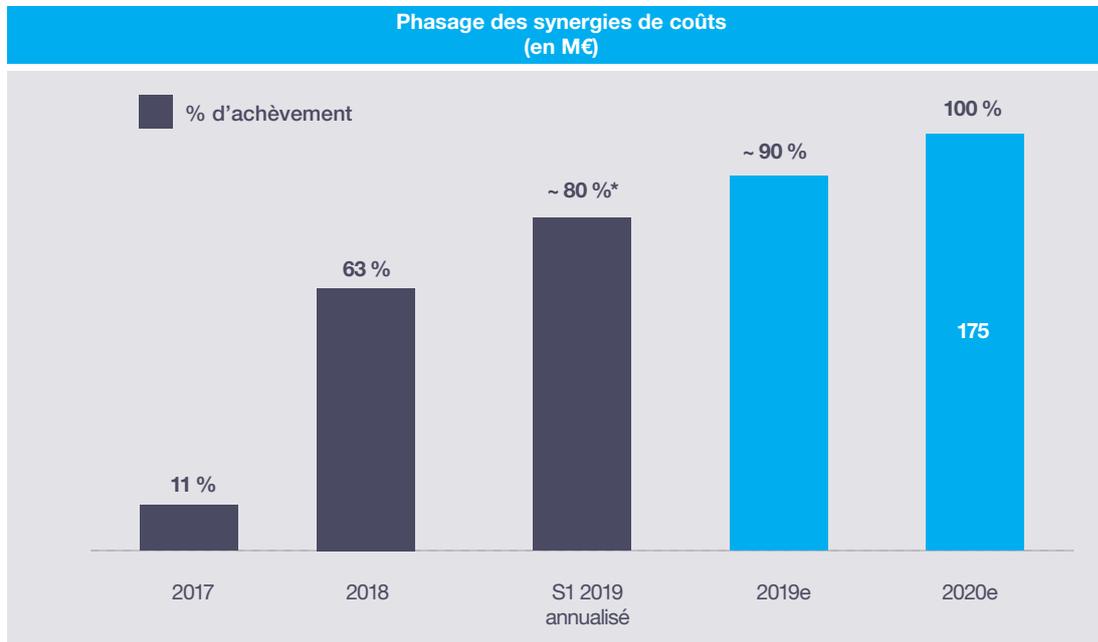
Depuis fin 2016, les synergies brutes ont représenté près de 625 ETP <sup>(2)</sup>, et les réinvestissements se sont élevés à environ 90 ETP, majoritairement dans les lignes métiers Actifs réels & Alternatifs et ETF, Passif et *Smart Beta*.

### 1.2.2.3 INTÉGRATION DE PIONEER

**L'intégration de Pioneer est achevée, avec les dernières étapes réalisées avec succès au T2 2019 :**

- migration du système informatique aux États-Unis ;
- fusion des gammes de fonds (SICAV Luxembourgeoises).

**Les réalisations de synergies sont supérieures aux objectifs annoncés initialement** (en décembre 2016).



\* Pourcentage annualisé des synergies de coûts réalisées au S1 2019

(1) Hors commissions de surperformance.

(2) ETP : Équivalent Temps Plein.

## 1.2.2.4 RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION ET COEFFICIENT D'EXPLOITATION AJUSTÉS

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018	S1 2019/ S1 2018
Revenus nets (a)	1 332	1 340	(0,6 %)
Charges générales d'exploitation (b)	(680)	(677)	+ 0,6 %
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION AJUSTÉ</b>	<b>652</b>	<b>664</b>	<b>(1,7 %)</b>
<b>Coefficient d'exploitation ajusté (b)/(a) (en %)</b>	<b>51,1 %</b>	<b>50,5 %</b>	<b>+ 0,6 pt</b>

Le coefficient d'exploitation demeure l'un des plus bas de l'industrie à 51,1 %.

## 1.2.2.5 INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE (IAP)

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui sont définies ainsi : elles excluent les coûts liés à l'intégration de Pioneer, ainsi que les amortissements des contrats de distribution avec SG, Bawag et UniCredit depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2017 (voir *supra*).

Ces données ajustées se réconcilient avec les données comptables de la manière suivante :

En millions d'euros	S1 2019	S1 2018
<b>Revenus nets (a)</b>	<b>1 297</b>	<b>1 304</b>
+ Amortissement des contrats de distribution avant impôts	36	36
<b>Revenus nets ajustés (b)</b>	<b>1 332</b>	<b>1 340</b>
<b>Charges d'exploitation (c)</b>	<b>(680)</b>	<b>(694)</b>
+ Coûts d'intégration Pioneer avant impôts	0	18
<b>Charges d'exploitation ajustées (d)</b>	<b>(680)</b>	<b>(677)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation (e) = (a)+(c)</b>	<b>616</b>	<b>610</b>
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION AJUSTÉ (f)=(b)+(d)</b>	<b>652</b>	<b>664</b>
<b>Coefficient d'exploitation (c)/(a)</b>	<b>52,5 %</b>	<b>53,2 %</b>
<b>Coefficient d'exploitation ajusté (d)/(b)</b>	<b>51,1 %</b>	<b>50,5 %</b>
Coût du risque & Autres (g)	2	(10)
Sociétés mises en équivalence (h)	25	25
<b>Résultat avant impôt (i) = (e)+(g)+(h)</b>	<b>644</b>	<b>626</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT AJUSTÉ (j)=(f)+(g)+(h)</b>	<b>679</b>	<b>679</b>
Impôts sur les bénéfices (k)	(164)	(172)
Impôts sur les bénéfices ajustés (l)	(174)	(188)
<b>Résultat net part du Groupe (i)+(k)</b>	<b>480</b>	<b>454</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE AJUSTÉ (j)+(l)</b>	<b>505</b>	<b>492</b>

■ données comptables

■ données ajustées

## 1.3 SITUATION FINANCIÈRE

### La situation financière d'Amundi demeure solide.

**Au 30 juin 2019, les capitaux propres tangibles d'Amundi s'élèvent à 2,1 milliards d'euros**, contre 2,3 milliards d'euros au 31 décembre 2018. Cette évolution est liée aux éléments suivants : une génération de capital du résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2019 (480 millions d'euros) plus que compensée par la distribution du dividende de l'exercice 2018 (- 579 millions d'euros), ainsi qu'une augmentation du nombre d'actions auto-détenues dans le cadre

de la couverture du plan d'actions de performances (déduction supplémentaire de 67 millions d'euros). Le nombre d'actions auto-détenues (qui sont déduites des capitaux propres) a augmenté au 1<sup>er</sup> semestre 2019 : 1,9 million d'actions à fin juin 2019 contre 0,8 million à fin décembre 2018.

**Par ailleurs, l'agence notation Fitch a confirmé en mai 2019 la notation A+ d'Amundi, une des meilleures du secteur.**

### 1.3.1 Ratio de solvabilité

**Au 30 juin 2019, comme indiqué dans le tableau ci-dessous, le ratio de solvabilité CET1 d'Amundi s'élève à 13,4 % contre 13,2 % à fin décembre 2018.**

Cette hausse s'explique par l'augmentation des fonds propres de catégorie 1 qui fait plus que compenser l'augmentation des emplois

pondérés au titre du risque de crédit, liée notamment à l'impact de la reprise des marchés financiers et à l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16.

**Avec un ratio CET1 de 13,4 % et de 15,9 % en total capital, Amundi respecte les exigences réglementaires.**

<i>En millions d'euros</i>	<b>30/06/2019 Bâle III</b>	<b>31/12/2018 Bâle III</b>
Fonds propres de base de catégorie (CET1)	1 579	1 440
Fonds propres de catégorie 1 ( <i>Tier 1 = CET1 + AT1</i> )	1 579	1 440
Fonds propres de catégorie 2 ( <i>Tier 2</i> )	300	300
<b>Total des fonds propres prudentiels</b>	<b>1 879</b>	<b>1 740</b>
<b>Total des emplois pondérés</b>	<b>11 789</b>	<b>10 949</b>
<i>dont Risque de crédit (hors franchises et CVA)</i>	5 315	4 522
<i>dont effet des franchises</i>	772	714
<i>dont effet Credit Value Adjustment (CVA)</i>	451	436
<i>dont Risque opérationnel et Risque de marché</i>	5 251	5 277
<b>Ratio global de solvabilité</b>	<b>15,9 %</b>	<b>15,9 %</b>
<b>Ratio de solvabilité CET1</b>	<b>13,4 %</b>	<b>13,2 %</b>

### 1.3.2 Endettement financier net

Comme au 31 décembre 2018, la position financière d'Amundi au 30 juin 2019 est nette prêteuse comme l'indique le tableau ci-dessous :

En millions d'euros	30/06/2019
a. Trésorerie nette	976
b. Placements volontaires (hors <i>seed money</i> ) dans les fonds monétaires et dépôts bancaires court terme	639
c. Placements volontaires (hors <i>seed money</i> ) dans les fonds obligataires	1 315
<b>d. Liquidités (a+b+c)</b>	<b>2 930</b>
<b>e. Position nette d'appels de marge sur les dérivés <sup>(1)</sup></b>	<b>(498)</b>
<i>Dont à l'actif du bilan</i>	491
<i>Dont au passif du bilan</i>	989
f. Dettes à court terme auprès des établissements de crédit	1 092
g. Part à moins d'un an des dettes à moyen et long terme auprès des établissements de crédit	69
<b>h. Dettes financières courantes auprès des établissements de crédit (f+g)</b>	<b>1 161</b>
i. Part à plus d'un an des dettes à moyen long terme auprès des établissements de crédit	438
<b>j. Dettes financières non courantes auprès des établissements de crédit</b>	<b>438</b>
<b>K. ENDETTEMENT FINANCIER NET (H+J-D-E)</b>	<b>(833)</b>

(1) Le principal facteur de variation de la position de trésorerie du Groupe provient des appels de marge sur les dérivés collatéralisés. Ce montant varie en fonction de la valeur de marché des dérivés sous-jacents.

(a) La trésorerie nette correspond aux soldes à l'actif et au passif des comptes à vue auprès des établissements de crédit ainsi que les comptes de caisse et banque centrale.

(h) et (i) Les dettes auprès des établissements de crédit ne sont assorties d'aucune caution ni garantie.

Par ailleurs, pour mémoire, le Groupe a conclu le 23 octobre 2015 un contrat de crédit revolving syndiqué multidevise d'un montant de 1 750 millions d'euros avec un syndicat international de prêteurs, d'une maturité initiale de cinq ans à compter de sa date de signature (renouvelé en octobre 2017 portant la maturité au 23 octobre 2022). Ce contrat a pour objectif d'augmenter le profil de liquidité du Groupe dans l'ensemble des devises couvertes et d'en sécuriser l'accès notamment, le cas échéant, pour faire face à des sorties sur certains fonds du Groupe. Il comprend deux

covenants qui étaient respectés au 30 juin 2019 : un niveau de capitaux propres tangibles minimum et un niveau de levier financier (*gearing*) rapportant l'endettement net au niveau de capitaux propres tangibles.

À noter qu'au 30 juin 2019 le LCR (*Liquidity Coverage Ratio*, ratio de couverture des besoins en liquidité à un mois sous situation de stress) d'Amundi était de 375,6 %.

## 1.4 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principales transactions avec les parties liées sont décrites dans les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 en note 5.2.3 « Transactions avec les parties liées ».

## 1.5 ÉVÉNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

### 1.5.1 Événements récents

#### Confirmation des ambitions stratégiques d'Amundi dans le cadre du Plan Moyen Terme 2022 de Crédit Agricole S.A.

Crédit Agricole S.A. a publié le 6 juin son Plan Moyen Terme 2022. Dans le cadre de ce Plan, les objectifs retenus pour Amundi s'inscrivent dans la continuité de son plan annoncé en février 2018. Son ambition est en effet inchangée : figurer parmi les leaders de l'industrie de la gestion d'actifs dans le monde, sur la base de :

- la qualité des expertises et services offerts à ses clients ;
- sa dynamique de développement et de profitabilité ;
- son positionnement d'acteur financier engagé, conformément au plan d'action à 3 ans en faveur de l'Investissement Responsable, annoncé en octobre 2018.

#### Les objectifs financiers d'Amundi sur la période du nouveau Plan sont les suivants :

- un objectif de croissance annuelle du résultat net ajusté <sup>(1)</sup> de + 5 % <sup>(2)</sup> en moyenne entre 2018 et 2022 ;
- un coefficient d'exploitation inférieur ou égal à 53 % <sup>(1)</sup>.

Dans le cadre de ce Plan, Amundi confirme ses objectifs de rentabilité à horizon 2020 <sup>(3)</sup> :

- un résultat net comptable  $\geq$  à 1 milliard d'euros ;
- un résultat net ajusté  $\geq$  à 1,05 milliard d'euros.

L'ensemble de ces objectifs prennent en compte une hypothèse d'effet marché neutre sur la période 2018-2022. Par ailleurs, le taux de distribution du dividende demeurera à 65 % <sup>(4)</sup>.

### 1.5.2 Perspectives

Commentant les résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2019, Yves Perrier, Directeur Général, a déclaré :

« Amundi a confirmé au premier semestre 2019 la solidité de son business model. Les résultats sont à nouveau en progression, en ligne avec les objectifs du plan à 3 ans. Cette hausse de la profitabilité reflète d'une part une bonne résistance de l'activité et

des marges dans un environnement plus difficile, et d'autre part le plein effet des synergies liées à l'acquisition de Pioneer. Amundi a continué de renforcer son dispositif par des recrutements ciblés (gestion passive et actifs réels notamment). Enfin, Amundi a lancé plusieurs initiatives en matière d'investissement responsable, conformément au plan annoncé en septembre 2018 ».

## 1.6 ACTIONNARIAT

	30 juin 2019		31 décembre 2018		31 décembre 2017	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	69,9 %	141 057 399	69,9 %	141 057 399	70,0 %
Salariés	591 064	0,3 %	602 329	0,3 %	426 085	0,2 %
Flottant	58 135 992	28,8 %	59 230 545	29,4 %	59 985 943	29,8 %
Auto-contrôle	1 919 899	1,0 %	814 081	0,4 %	41 135	0,0 %
<b>NOMBRE D' ACTIONS EN FIN DE PÉRIODE</b>	<b>201 704 354</b>	<b>100,0 %</b>	<b>201 704 354</b>	<b>100,0 %</b>	<b>201 510 562</b>	<b>100,0 %</b>
<b>NOMBRE MOYEN D' ACTIONS DE LA PÉRIODE</b>	<b>201 704 354</b>	<b>/</b>	<b>201 591 264</b>	<b>/</b>	<b>192 401 181</b>	<b>/</b>

L'auto-détention s'élève à 1,0 % du capital au 30 juin 2019, conséquence principalement du programme de rachat d'actions lancé en novembre 2018 et du contrat de liquidité en cours.

(1) Hors amortissement des contrats de distribution et, en 2018, hors coûts d'intégration.

(2) Par rapport au résultat net part du Groupe ajusté 2018 de 946 millions d'euros. Ce résultat net part du Groupe ajusté n'inclut pas l'amortissement des contrats de distribution ni, en 2018, les coûts d'intégration.

(3) Communiqué de presse du 9 février 2018.

(4) Le taux de distribution du dividende est calculé sur le résultat net part du Groupe après amortissement des contrats de distribution.

**Augmentation de capital réservée aux salariés**

Une augmentation de capital réservée aux salariés aura lieu au deuxième semestre 2019. Cette opération, qui vient renforcer le sentiment d'appartenance des collaborateurs, sera réalisée dans le cadre des autorisations juridiques 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 1 million de titres (soit moins de 0,5 % du capital et des droits de vote) et la décote proposée aux salariés sera de 30 %, conformément aux orientations de la loi PACTE <sup>(1)</sup> récemment votée en France.

## 1.7 FACTEURS DE RISQUES

Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe est confronté sont décrits de façon détaillée dans le Chapitre 05 « *Gestion des risques et adéquation des fonds propres* » du document de référence du Groupe de l'exercice 2018 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 avril 2019.

Cette description reste valable, le Groupe n'ayant identifié aucun autre facteur de risque significatif intervenu au premier semestre 2019 ou susceptible de l'affecter d'ici la fin de l'exercice en cours.

(1) Loi PACTE : Plan d'Action pour la Croissance et la Transformation des Entreprises.

# Comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019

2



2.1	Cadre général	18	2.3	Notes annexes aux états financiers consolidés	25
2.2	États financiers consolidés	19			
2.2.1	Compte de résultat	19			
2.2.2	Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	20			
2.2.3	Bilan actif	21			
2.2.4	Bilan passif	21			
2.2.5	Tableau de variation des capitaux propres	22			
2.2.6	Tableau de flux de trésorerie	24			

Les comptes consolidés sont constitués du cadre général, des états financiers consolidés et des notes annexes aux états financiers.

## 2.1 CADRE GÉNÉRAL

Le Groupe Amundi (« Amundi ») est un ensemble de sociétés ayant pour activité principale la gestion d'actifs pour le compte de tiers.

Amundi est l'entité consolidante du Groupe Amundi et est une société anonyme à Conseil d'administration (numéro d'immatriculation 314 222 902 RCS Paris – France) au capital de 504 260 885,00 euros composé de 201 704 354 titres d'un nominal de 2,50 euros. Son siège social est situé au 91-93 boulevard Pasteur 75015 Paris.

Les actions Amundi sont admises aux négociations sur Euronext Paris. Amundi est soumise à la réglementation boursière en vigueur, notamment pour ce qui concerne les obligations d'information du public.

Amundi est un établissement de crédit agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution sous le numéro 19530. Les sociétés du Groupe exerçant une activité de gestion ont obtenu des autorités de surveillance dont elles dépendent, soit en France, soit à l'étranger, les agréments nécessaires à celle-ci.

Au 30 juin 2019, Amundi est détenue par Crédit Agricole SA à hauteur de 68,22 % et par d'autres sociétés du groupe Crédit Agricole à hauteur de 1,71 %. Amundi est consolidée par intégration globale dans les comptes de Crédit Agricole SA et du groupe Crédit Agricole.

## 2.2 ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### 2.2.1 Compte de résultat

En milliers d'euros	Notes	S1 2019	2018	S1 2018
Revenus des commissions et autres produits des activités clientèle (a)		2 295 539	4 803 695	2 591 871
Charges de commissions et autres charges des activités clientèle (b)		(1 024 084)	(2 230 051)	(1 257 928)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat sur activités clientèle (c)		27 657	32 121	12 572
Intérêts et produits assimilés (d)		7 378	6 976	3 547
Intérêts et charges assimilées (e)		(14 096)	(21 740)	(11 050)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat (f)		36 718	(16 440)	(2 826)
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres (g)		3 487	6 440	3 118
Produits des autres activités (h)		26 957	16 779	8 494
Charges des autres activités (i)		(62 941)	(87 344)	(43 438)
<b>Revenus nets des commissions et autres activités clientèle (a)+(b)+(c)</b>	<b>2.1</b>	<b>1 299 112</b>	<b>2 605 765</b>	<b>1 346 515</b>
<b>Produits nets financiers (d)+(e)+(f)+(g)</b>	<b>2.2</b>	<b>33 486</b>	<b>(24 764)</b>	<b>(7 211)</b>
<b>Autres produits nets (h)+(i)</b>	<b>2.3</b>	<b>(35 985)</b>	<b>(70 565)</b>	<b>(34 944)</b>
<b>Revenus nets</b>		<b>1 296 614</b>	<b>2 510 436</b>	<b>1 304 360</b>
Charges générales d'exploitation	2.4	(680 326)	(1 387 201)	(694 010)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>		<b>616 288</b>	<b>1 123 236</b>	<b>610 351</b>
Coût du risque	2.5	2 640	(11 249)	(9 873)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		24 837	49 745	25 461
Gains ou pertes sur autres actifs	2.6	(201)	(114)	(108)
Variations de valeur des écarts d'acquisition		-	-	-
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>643 563</b>	<b>1 161 618</b>	<b>625 830</b>
Impôts sur les bénéfices	2.7	(163 708)	(306 792)	(171 713)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>479 855</b>	<b>854 827</b>	<b>454 117</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		74	177	277
<b>RÉSULTAT NET – PART DU GROUPE</b>		<b>479 929</b>	<b>855 004</b>	<b>454 395</b>

## 2.2.2 Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

En milliers d'euros	Notes	S1 2019	2018	S1 2018
<b>Résultat net</b>		<b>479 855</b>	<b>854 827</b>	<b>454 117</b>
Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi		(7 424)	1 024	(91)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	3.5	(23 811)	(38 657)	(19 862)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés		-	-	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entités mises en équivalence		(31 235)	(37 633)	(19 953)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence		-	-	-
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entités mises en équivalence		2 250	(226)	18
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence		-	-	-
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables ultérieurement en résultat</b>		<b>(28 985)</b>	<b>(37 860)</b>	<b>(19 935)</b>
Gains et pertes sur écarts de conversion (a)		6 219	24 298	11 285
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables (b)	3.5	569	(1 845)	(327)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture (c)		-	-	-
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés (d)		-	-	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entités mises en équivalence (a)+(b)+(c)+(d)		6 788	22 453	10 958
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entités mises en équivalence		(181)	612	128
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence		2 108	(7 642)	(5 802)
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence		-	-	-
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables ultérieurement en résultat</b>		<b>8 715</b>	<b>15 423</b>	<b>5 283</b>
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>(20 269)</b>	<b>(22 436)</b>	<b>(14 651)</b>
<b>RÉSULTAT NET TOTAL Y COMPRIS GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>		<b>459 585</b>	<b>832 391</b>	<b>439 466</b>
dont part du Groupe		459 659	832 571	439 743
dont participations ne donnant pas le contrôle		(74)	(180)	(277)

## 2.2.3 Bilan actif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Caisse et banques centrales	3.1	52	40
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.2	12 449 819	10 451 477
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3.5	533 445	485 951
Actifs financiers au coût amorti	3.6	1 121 713	1 005 180
Actifs d'impôts courants et différés	3.9	227 581	194 264
Comptes de régularisation et actifs divers	3.10	1 862 743	2 254 128
Participations dans les entreprises mises en équivalence		276 027	263 812
Immobilisations corporelles	3.11	223 881	42 624
Immobilisations incorporelles	3.11	513 705	544 228
Écarts d'acquisition	3.12	5 703 625	5 695 486
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>22 912 591</b>	<b>20 937 188</b>

## 2.2.4 Bilan passif

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	3.3	9 444 488	8 213 323
Passifs financiers au coût amorti	3.7	1 390 422	1 313 655
Passifs d'impôts courants et différés	3.9	317 970	281 109
Comptes de régularisations et passifs divers	3.10	2 926 966	2 088 322
Provisions		183 726	208 723
Dettes subordonnées	3.8	300 899	303 826
<b>Total dettes</b>		<b>14 564 472</b>	<b>12 408 958</b>
Capitaux propres part du Groupe		8 348 087	8 528 124
Capital et réserves liées	3.13	2 879 933	2 946 566
Réserves consolidées		5 061 440	4 779 498
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		(73 215)	(52 944)
Résultat de la période		479 929	855 004
Participations ne donnant pas le contrôle		33	107
<b>Total capitaux propres</b>		<b>8 348 120</b>	<b>8 528 230</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>22 912 591</b>	<b>20 937 188</b>

## 2.2.5 Tableau de variation des capitaux propres

	Part du Groupe					
	Capital et réserves liées				Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	
	Capital	Primes et réserves consolidées liées au capital	Éliminations des titres auto-détenus	Total capital et réserves consolidées	En capitaux propres non recyclables	En capitaux propres recyclables
<i>En milliers d'euros</i>						
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>er</sup> JANVIER 2018</b>	<b>503 777</b>	<b>7 728 513</b>	<b>(1 405)</b>	<b>8 230 884</b>	<b>679</b>	<b>(31 187)</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Variation des titres auto-détenus	-	-	(7 145)	(7 145)	-	-
Dividendes versés au 1 <sup>er</sup> semestre 2018	-	(503 602)	-	(503 602)	-	-
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Mouvements liés aux paiements en actions	-	16 082	-	16 082	-	-
<b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>(487 520)</b>	<b>(7 145)</b>	<b>(494 665)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(19 934)	11 088
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	(5 802)
Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2018	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 934)</b>	<b>5 287</b>
Autres variations	-	(394)	-	(394)	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2018</b>	<b>503 777</b>	<b>7 240 600</b>	<b>(8 550)</b>	<b>7 735 826</b>	<b>(19 255)</b>	<b>(25 900)</b>
Augmentation de capital	484	9 263	-	9 747	-	-
Variation des titres auto-détenus	-	-	(32 771)	(32 771)	-	-
Dividendes versés au 2 <sup>nd</sup> semestre 2018	-	-	-	-	-	-
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Mouvements liés aux paiements en actions	-	11 634	-	11 634	-	-
<b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>	<b>484</b>	<b>20 897</b>	<b>(32 771)</b>	<b>(11 390)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	1 429	-	1 429	(17 926)	11 977
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	(1 840)
Résultat du 2 <sup>nd</sup> semestre 2018	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat global du 2<sup>nd</sup> semestre 2018</b>	<b>-</b>	<b>1 429</b>	<b>-</b>	<b>1 429</b>	<b>(17 926)</b>	<b>10 136</b>
Autres variations	-	198	-	198	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2018</b>	<b>504 261</b>	<b>7 263 124</b>	<b>(41 321)</b>	<b>7 726 064</b>	<b>(37 181)</b>	<b>(15 763)</b>
Affectation du résultat 2018	-	855 004	-	855 004	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES AU 1<sup>er</sup> JANVIER 2019</b>	<b>504 261</b>	<b>8 118 128</b>	<b>(41 321)</b>	<b>8 581 068</b>	<b>(37 181)</b>	<b>(15 763)</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-
Variation des titres auto-détenus	-	(11 211)	(66 634)	(77 845)	-	-
Dividendes versés au 1 <sup>er</sup> semestre 2019	-	(579 365)	-	(579 365)	-	-
Effet des acquisitions et cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Mouvements liés aux paiements en actions	-	17 577	-	17 577	-	-
<b>Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires</b>	<b>-</b>	<b>(572 999)</b>	<b>(66 634)</b>	<b>(639 633)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(28 985)	6 607
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence	-	-	-	-	-	2 108
Résultat du 1 <sup>er</sup> semestre 2019	-	-	-	-	-	-
<b>Résultat global du 1<sup>er</sup> semestre 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(28 985)</b>	<b>8 715</b>
Autres variations	-	(62)	-	(62)	-	-
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2019</b>	<b>504 261</b>	<b>7 545 067</b>	<b>(107 955)</b>	<b>7 941 373</b>	<b>(66 166)</b>	<b>(7 048)</b>

Résultat net	Capitaux propres Part du Groupe	Participations ne donnant pas le contrôle			Capitaux propres consolidés	
		Capital réserves consolidées et résultat	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			Participations ne donnant pas le contrôle
			En capitaux propres non recyclables	En capitaux propres recyclables		
-	8 200 377	187	(32)	-	156	8 200 534
-	-	-	-	-	-	-
-	(7 145)	-	-	-	-	(7 145)
-	(503 602)	-	-	-	-	(503 602)
-	-	-	-	-	-	-
-	16 082	-	-	-	-	16 082
-	(494 665)	-	-	-	-	(494 665)
-	(8 846)	-	2	-	2	(8 844)
-	(5 802)	-	-	-	-	(5 802)
454 395	454 395	(277)	-	-	(277)	454 117
454 395	439 747	(277)	2	-	(275)	439 472
-	(394)	-	-	-	-	(394)
454 395	8 145 065	(91)	(30)	-	(120)	8 144 946
-	9 747	-	-	-	-	9 747
-	(32 771)	-	-	-	-	(32 771)
-	-	130	-	-	130	130
-	-	-	-	-	-	-
-	11 634	-	-	-	-	11 634
-	(11 390)	130	-	-	130	(11 260)
-	(4 520)	-	(4)	-	(4)	(4 524)
-	(1 840)	-	-	-	-	(1 840)
400 609	400 609	100	-	-	100	400 710
400 609	394 249	100	(4)	-	96	394 345
-	198	-	-	-	-	198
855 004	8 528 124	139	(34)	-	107	8 528 230
(855 004)	-	-	-	-	-	-
-	8 528 124	139	(34)	-	107	8 528 230
-	-	-	-	-	-	-
-	(77 845)	-	-	-	-	(77 845)
-	(579 365)	-	-	-	-	(579 365)
-	-	-	-	-	-	-
-	17 577	-	-	-	-	17 577
-	(639 633)	-	-	-	-	(639 633)
-	(22 378)	-	-	-	-	(22 378)
-	2 108	-	-	-	-	2 108
479 929	479 929	(74)	-	-	(74)	479 855
479 929	459 659	(74)	-	-	(74)	459 585
-	(62)	-	-	-	-	(62)
479 929	8 348 087	67	(34)	-	33	8 348 120

## 2.2.6 Tableau de flux de trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie du Groupe est présenté ci-après selon le modèle de la méthode indirecte. Les flux de l'exercice sont présentés par nature : activités opérationnelles, activités d'investissement et activités de financement.

Les *activités opérationnelles* sont représentatives des activités pour compte de tiers qui se traduisent principalement par des flux de commissions ainsi que des activités pour compte propre (placements et financements associés, intermédiation de *swaps* entre les fonds et le marché...). Les flux d'impôts sont présentés en totalité dans les activités opérationnelles.

Les *activités d'investissement* reprennent les acquisitions et cessions des participations consolidées et non consolidées ainsi que les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles.

Les *activités de financement* recouvrent l'ensemble des opérations portant sur les capitaux propres (émissions, rachats d'actions ou autres instruments de capitaux propres, distribution de dividendes...) et les emprunts à long terme.

La notion de *trésorerie nette* comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, les comptes ordinaires de banque (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit ainsi que les comptes et prêts au jour le jour.

En milliers d'euros	Notes	S1 2019	2018	S1 2018
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>643 563</b>	<b>1 161 618</b>	<b>625 830</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles		37 924	27 511	13 546
Dépréciation des écarts d'acquisition		-	-	-
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		(30 485)	(28 824)	(9 718)
Quote-part de résultat liées aux sociétés mises en équivalence		(24 837)	(49 745)	(25 461)
Résultat net des activités d'investissement		201	114	108
Résultat net des activités de financement		4 291	5 886	2 943
Autres mouvements		(9 468)	54 536	(24 344)
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>		<b>(22 374)</b>	<b>9 478</b>	<b>(42 925)</b>
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit		84 532	809 088	295 053
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers <sup>(1)</sup>		(852 876)	(363 928)	(46 817)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers <sup>(2)</sup>		1 105 470	(739 303)	(16 525)
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		14 682	15 809	12 692
Impôts versés	2.7	(157 911)	(298 820)	(116 325)
<b>Diminution (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>		<b>193 897</b>	<b>(577 154)</b>	<b>128 076</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle (a)</b>		<b>815 086</b>	<b>593 943</b>	<b>710 981</b>
Flux liés aux participations		11 153	(56 310)	(69 219)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(20 425)	(18 743)	(5 561)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement (b)</b>		<b>(9 272)</b>	<b>(75 053)</b>	<b>(74 780)</b>
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		(657 203)	(533 635)	(510 747)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		(99 238)	(76 413)	(76 413)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement (c)<sup>(3)</sup></b>		<b>(756 441)</b>	<b>(610 048)</b>	<b>(587 160)</b>
Effet de la variation des taux de change et autres flux de variation sur la trésorerie (d)		4 264	10 222	5 060
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (a+b+c+d)</b>		<b>53 637</b>	<b>(80 936)</b>	<b>54 101</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>		<b>928 674</b>	<b>1 009 610</b>	<b>1 009 610</b>
Solde net des comptes de caisse et banques centrales		40	43	43
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		928 634	1 009 567	1 009 567
<b>Trésorerie à la clôture</b>		<b>982 311</b>	<b>928 674</b>	<b>1 063 711</b>
Solde net des comptes de caisse et banques centrales		52	40	59
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		982 259	928 634	1 063 653
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>		<b>53 637</b>	<b>(80 936)</b>	<b>54 101</b>

(1) Les flux des opérations affectant les actifs et passifs financiers intègrent les investissements et désinvestissements dans le portefeuille de placement.

(2) Les flux des actifs et passifs non financiers comprennent les appels de marge sur les dérivés collatéralisés ; ces montants fluctuent en fonction de la juste valeur des dérivés sous-jacents.

(3) Les flux des opérations de financement intègrent l'impact du versement des dividendes relatifs à l'exercice 2018 aux actionnaires ainsi que le remboursement partiel de l'emprunt senior contracté en 2017 dans le cadre de l'acquisition de Pioneer Investments.

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019, ils intègrent également les flux de diminution des dettes locatives reconnus dans le cadre de l'application d'IFRS 16.

## 2.3 NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### SOMMAIRE DES NOTES

<b>Note 1</b>	<b>Principes et méthodes</b>	<b>26</b>	<b>Note 4</b>	<b>Juste valeur des instruments financiers</b>	<b>42</b>
1.1	Normes applicables et comparabilité	26	4.1	Dérivés	42
1.2	Format de présentation des états financiers	27	4.2	Autres actifs et passifs financiers	42
1.3	Principes et méthodes comptables	27	4.3	Actifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan	42
			4.4	Passifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan	43
			4.5	Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût	44
<b>Note 2</b>	<b>Notes relatives au résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>29</b>	<b>Note 5</b>	<b>Autres informations</b>	<b>44</b>
2.1	Revenus nets de gestion	29	5.1	Information sectorielle	44
2.2	Produits nets financiers	29	5.2	Parties liées	45
2.3	Autres produits nets	30	5.3	Périmètre de consolidation	47
2.4	Charges générales d'exploitation	30	5.4	Engagements hors bilan	50
2.5	Coût du risque	31			
2.6	Gains ou pertes sur autres actifs	32	<b>Note 6</b>	<b>Impacts des évolutions comptables</b>	<b>50</b>
2.7	Impôts	33			
2.8	Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	33			
<b>Note 3</b>	<b>Notes relatives au bilan</b>	<b>35</b>			
3.1	Caisse et banques centrales	35			
3.2	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	35			
3.3	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	36			
3.4	Informations sur la compensation des actifs et passifs financiers	37			
3.5	Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	38			
3.6	Actifs financiers au coût amorti	38			
3.7	Passifs financiers au coût amorti	39			
3.8	Dettes subordonnées	39			
3.9	Actifs et passifs d'impôts courants et différés	39			
3.10	Comptes de régularisation, actifs et passifs divers	39			
3.11	Immobilisations corporelles et incorporelles	40			
3.12	Écarts d'acquisition	41			
3.13	Capitaux propres	41			

## FAITS MARQUANTS

**Augmentation de capital réservée aux salariés du Groupe**

Le Groupe Amundi a annoncé le 31 juillet 2019, par voie de communiqué de presse, son intention de lancer une augmentation de capital réservée aux salariés au cours du second semestre 2019.

Le principe de cette opération a été autorisé par l'Assemblée générale, en mai 2019, et donnera lieu à la création d'un nombre maximal de 1 000 000 d'actions.

## Note 1 Principes et méthodes

## 1.1 NORMES APPLICABLES ET COMPARABILITÉ

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe Amundi au 30 juin 2019 ont été préparés en suivant les dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ainsi les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas toutes les notes annexes et les informations requises par les normes IFRS pour les comptes consolidés annuels et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2018, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires.

## 1.1.1 Référentiel appliqué au 30 juin 2019

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe Amundi au 30 juin 2019 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2018 établis, en application du Règlement CE n° 1606/2002, conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC telles qu'adoptées par l'Union européenne (version dite *carve out*).

Elles ont été complétées par les dispositions des normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2019 et dont l'application est obligatoire pour la première fois sur l'exercice 2019.

Celles-ci portent sur :

Normes, amendements ou interprétations	Date de publication par l'Union européenne	Date de première application obligatoire exercices ouverts à compter du
IFRS 16 Contrats de location	31 octobre 2017	
Remplacement d'IAS 17 sur la comptabilisation des contrats de location	(UE 2017/1986)	1 <sup>er</sup> janvier 2019
Amendements à IFRS 9 Instruments financiers	22 mars 2018	
Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative	(UE 2018/498)	1 <sup>er</sup> janvier 2019
Amendements à IAS 28 Participations dans les entreprises associées et des coentreprises	11 février 2019	
Intérêts à long terme	(UE 2019/237)	1 <sup>er</sup> janvier 2019
Amendements à IAS 19 Avantages du personnel :	14 mars 2019	
Modification, réduction ou liquidation d'un régime	(UE 2019/402)	1 <sup>er</sup> janvier 2019
	24 octobre 2018	
Interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »	(UE 2018/1595)	1 <sup>er</sup> janvier 2019
Améliorations annuelles aux IFRS cycle 2015-2017 :		
Amendements IAS 12 – Impôts sur le résultat		
Amendements IAS 23 – Coûts d'emprunts		
Amendements IFRS 3 – Regroupements d'entreprise	15 mars 2019	
Amendements IFRS 11 « Partenariats »	(UE 2019/412)	1 <sup>er</sup> janvier 2019

Ainsi, le Groupe Amundi publie pour la première fois à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 ses états financiers IFRS en application de la norme IFRS 16 Contrats de location.

La norme IFRS 16 Contrats de location remplace la norme IAS 17 et toutes les interprétations liées (IFRIC 4 Déterminer si un accord contient un contrat de location, SIC 15 Avantages dans les contrats de location et SIC 27 Évaluation de la substance des transactions impliquant la forme juridique d'un contrat de location).

La principale évolution apportée par la norme IFRS 16 concerne la comptabilité des locataires. IFRS 16 impose pour les locataires un modèle visant à comptabiliser au bilan tous les contrats de location, avec la reconnaissance au passif d'une dette locative représentative des engagements sur toute la durée du contrat, et à l'actif un droit d'utilisation à amortir.

Pour la première application de la norme IFRS 16, Amundi a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée sans retraitement des informations comparatives 2019 conformément au paragraphe C5(b) de la norme IFRS 16 pour les contrats antérieurement classés en contrats de location simple en application d'IAS 17. Selon cette approche, le Groupe Amundi a comptabilisé au 1<sup>er</sup> janvier 2019 une obligation locative évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers restants et un actif au titre du droit d'utilisation évalué au montant de la dette locative ajusté, le cas échéant, du montant des loyers payés d'avance ou à payer qui étaient comptabilisés dans l'état de la situation financière immédiatement avant la date de première application.

L'application de la norme IFRS 16 n'a pas d'impact sur les capitaux propres.

À la date de transition, Amundi a choisi d'appliquer les mesures simplificatrices suivantes proposées par la norme :

- absence d'ajustement au titre des contrats dont le terme de la durée se situe dans les douze mois suivant la date de première application. Cela concerne notamment les baux 3/6/9 qui sont en situation de tacite prolongation à la date de première application ;
- absence d'ajustement au titre des contrats de location dont les biens sous-jacents sont de faible valeur ;
- ajustement du droit d'utilisation du montant comptabilisé au 31 décembre 2018 dans l'état de la situation financière au titre de la provision pour contrats déficitaires ;

- exclusion des coûts directs initiaux de l'évaluation du droit d'utilisation.

Le taux d'actualisation applicable pour le calcul du droit d'utilisation et du passif de location est le taux d'endettement marginal à la date d'application initiale d'IFRS 16, fondé sur la durée résiduelle du contrat au 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Les droits d'utilisation constatés à la date de première application concernent essentiellement les baux immobiliers (immeubles de bureaux).

### 1.1.2 Normes IFRS non encore adoptées par l'Union européenne

Par ailleurs, les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 30 juin 2019. Ces normes concernent principalement :

Normes, amendements ou interprétations	Dates de publications par l'IASB	Date de première application obligatoire exercices ouverts à compter du
Amendement IFRS 3 Regroupement d'entreprises Définition d'une entreprise	22 octobre 2018	en attente
Amendement IAS 1 Présentation des états financiers et IAS 8 Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs	31 octobre 2018	en attente

## 1.2 FORMAT DE PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Amundi présente son bilan par ordre de liquidité décroissante. Le bilan actif et passif est présenté en 6.2.3. et 6.2.4.

Le compte de résultat est présenté par nature en 6.2.1.

Les principaux agrégats du compte de résultat sont :

- les revenus nets, incluant les revenus nets des commissions et des autres activités clientèle (note 2.1) et les produits nets financiers (note 2.2) ;
- les charges générales d'exploitation (note 2.4) ;
- le coût du risque (note 2.5) ;
- la quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence ;
- les gains ou pertes sur autres actifs (note 2.6) ;
- les impôts sur les bénéfices (note 2.7).

## 1.3 PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

### 1.3.1 Utilisation de jugements et estimations dans la préparation des comptes semestriels

Pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés, le Groupe procède à un certain nombre d'estimations et retient certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables. Ces estimations se traduisent dans la détermination des produits et des charges et l'évaluation des actifs et passifs ainsi que dans l'information figurant en annexe aux états financiers.

Cet exercice suppose que la direction exerce son jugement sur la base des informations disponibles au moment de l'établissement des comptes. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est donc possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

Les résultats futurs peuvent en effet être influencés par de nombreux facteurs, notamment (cette liste n'est pas exhaustive) :

- les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- les fluctuations des taux d'intérêt, de change et des actions ainsi que des *spreads* de crédit ;
- la conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- les modifications de la réglementation ou de la législation.

Les estimations significatives réalisées par le Groupe pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition ;
- l'appréciation de la notion de contrôle ;
- l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers ;
- l'évaluation des provisions au titre des garanties octroyées aux fonds structurés, des engagements de retraite et des risques juridiques et réglementaires.

Aucun changement significatif n'est intervenu dans ces domaines au cours du premier semestre 2019.

### 1.3.2 Principes comptables applicables à l'arrêté intermédiaire

#### Contrats de location (IFRS 16)

Le Groupe Amundi détient des contrats de locations essentiellement en tant que preneur.

Les opérations de location sont comptabilisées dans le bilan à la date de mise à disposition de l'actif loué. Le preneur constate un actif représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué parmi les immobilisations corporelles pendant la durée estimée du contrat et une dette au titre de l'obligation de paiement des loyers parmi les passifs divers sur cette même durée.

La durée de location d'un contrat correspond à la durée non résiliable du contrat de location ajustée des options de prolongation du contrat que le preneur est raisonnablement certain d'exercer et option de résiliation que le preneur est raisonnablement certain de ne pas exercer.

La dette locative est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des paiements de loyers sur la durée du contrat. Les paiements de loyers comprennent les loyers fixes, les loyers variables basés sur un taux ou un indice et les paiements que le preneur s'attend à payer au titre des garanties de valeur résiduelle, d'option d'achat ou de pénalité de résiliation anticipée. Les loyers variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux et la TVA non déductible sur les loyers sont exclus du calcul de la dette et sont comptabilisés en charges générales d'exploitation.

Le taux d'actualisation applicable pour le calcul du droit d'utilisation et du passif de location est par défaut le taux d'endettement marginal du locataire sur la durée du contrat à la date de signature du contrat, lorsque le taux implicite n'est pas aisément déterminable.

La charge correspondant aux loyers est décomposée entre, d'une part, les intérêts et d'autre part, l'amortissement du capital.

Le droit d'utilisation de l'actif est évalué à la valeur initiale de la dette locative augmentée des coûts directs initiaux, des paiements d'avance et des coûts de remise en état. Il est amorti sur la durée estimée du contrat.

La dette locative et le droit d'utilisation peuvent être ajustés en cas de modification du contrat de location, de réestimation de la durée de location ou de révision des loyers liée à l'application d'indices ou de taux.

Des impôts différés sont comptabilisés au titre des différences temporelles des droits d'utilisation et des passifs de location chez le preneur.

Conformément à l'exception prévue par la norme, les contrats de location à court terme (durée initiale inférieure à douze mois) et les contrats de location dont la valeur à neuf du bien loué est de faible

valeur ne sont pas comptabilisés au bilan, les charges de location correspondantes sont enregistrées de manière linéaire dans le compte de résultat parmi les charges générales d'exploitation.

Conformément aux dispositions prévues par la norme, le Groupe n'applique pas la norme IFRS 16 aux contrats de location d'immobilisations incorporelles.

#### Saisonnalité de l'activité

Les activités du Groupe ne présentant pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont pas influencés par ces facteurs.

Toutefois, les commissions à verser ou à recevoir sous condition de réalisation d'un objectif de performance sont comptabilisées en date intermédiaire uniquement si l'ensemble des conditions suivantes sont respectées :

- le montant des commissions peut être évalué de façon fiable ;
- il est probable que les avantages économiques associés à la prestation iront à l'entreprise ;
- le degré d'avancement de la prestation peut être évalué de façon fiable, et les coûts encourus pour la prestation et les coûts pour achever celle-ci peuvent être évalués de façon fiable.

Les commissions de surperformance sont ainsi reconnues à l'échéance de période de calcul.

#### Impôts

Dans le cadre de l'arrêté intermédiaire, la charge d'impôt (courante et différée) est estimée en retenant la méthode du taux annuel moyen estimé.

#### Engagements de retraite

Le coût des retraites pour une période intermédiaire est calculé sur la base des évaluations actuarielles de l'exercice précédent, le Groupe ne procédant pas à une évaluation actuarielle en cours d'année. Ces évaluations actuarielles de fin d'année sont toutefois ajustées pour tenir compte d'événements non récurrents au cours du semestre susceptibles d'avoir un impact sur l'engagement. Par ailleurs, les montants comptabilisés au titre des régimes à prestations définies sont le cas échéant ajustés pour tenir compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de premier rang de la zone concernée (référence utilisée pour la détermination du taux d'actualisation) et le rendement réel des actifs de couverture.

Au 30 juin 2019, compte tenu de l'évolution significative des taux iBoxx, Amundi a ajusté le taux d'actualisation retenu dans les comptes au 31 décembre 2018.

## Note 2 Notes relatives au résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

### 2.1 REVENUS NETS DE GESTION

Les commissions s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
Commissions nettes	1 238 903	2 491 190	1 258 747
Commissions de surperformance	60 209	114 575	87 768
<b>TOTAL DES REVENUS NETS DE GESTION</b>	<b>1 299 112</b>	<b>2 605 765</b>	<b>1 346 515</b>

L'analyse des revenus nets de gestion par segment de clientèle est présentée dans la note 5.1.

### 2.2 PRODUITS NETS FINANCIERS

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
Produits d'intérêts	7 378	6 976	3 547
Charges d'intérêts	(14 096)	(21 740)	(11 050)
<b>Marge nette d'intérêts</b>	<b>(6 718)</b>	<b>(14 764)</b>	<b>(7 503)</b>
Dividendes reçus	3 508	1 427	1 359
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actifs/passifs à la juste valeur par résultat par nature	35 319	(28 874)	637
Plus ou moins-values latentes ou réalisées sur actifs/passifs à la juste valeur par résultat par option	-	13 315	(3 955)
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés	(2 110)	(2 307)	(868)
<b>Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>36 718</b>	<b>(16 440)</b>	<b>(2 826)</b>
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	(8)	-	1
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	3 495	6 440	3 117
<b>Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres</b>	<b>3 487</b>	<b>6 440</b>	<b>3 118</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS NETS FINANCIERS</b>	<b>33 486</b>	<b>(24 764)</b>	<b>(7 211)</b>

Le résultat de la comptabilité de couverture se décompose comme suit :

En milliers d'euros	S1 2019			2018			S1 2018		
	Profits	Pertes	Net	Profits	Pertes	Net	Profits	Pertes	Net
<b>Couvertures de juste valeur</b>									
Variations de juste valeur des éléments couverts attribuables aux risques couverts	6 200	-	6 200	3 426	247	3 673	1 367	247	1 614
Variations de juste valeur des dérivés de couverture (y compris cessations de couvertures)	-	(6 200)	(6 200)	(247)	(3 426)	(3 673)	(247)	(1 367)	(1 614)
<b>TOTAL RÉSULTAT DE LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE</b>	<b>6 200</b>	<b>(6 200)</b>	<b>-</b>	<b>3 179</b>	<b>(3 179)</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>	<b>(1 120)</b>	<b>-</b>

## 2.3 AUTRES PRODUITS NETS

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
Autres produits (charges) nets d'exploitation bancaire	(43 465)	(84 981)	(42 470)
Autres produits (charges) nets d'exploitation non bancaire	7 480	14 416	7 526
<b>TOTAL DES AUTRES PRODUITS (CHARGES) NETS</b>	<b>(35 985)</b>	<b>(70 565)</b>	<b>(34 944)</b>

Les autres produits nets intègrent le chiffre d'affaires hors Groupe réalisé par la filiale d'Amundi qui exerce une activité de mise à disposition de moyens informatiques principalement au sein du Groupe, ainsi que la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles (contrats de distribution) acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises pour 35 626 milliers d'euros au 30 juin 2019 et 71 251 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

## 2.4 CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
Charges de personnel (y compris personnel mis à disposition et intérimaires)	(432 555)	(857 000)	(433 043)
Autres charges générales d'exploitation	(247 771)	(530 201)	(260 967)
<i>Dont services extérieurs liés au personnel et charges assimilées</i>	<i>(4 811)</i>	<i>(8 313)</i>	<i>(3 783)</i>
<b>TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>(680 326)</b>	<b>(1 387 201)</b>	<b>(694 010)</b>

Les charges de personnel s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
Salaires et traitements	(310 687)	(610 478)	(314 540)
Cotisations régime de retraite	(25 317)	(40 252)	(22 196)
Charges sociales et taxes	(73 015)	(159 913)	(73 876)
Autres	(23 536)	(46 357)	(22 431)
<b>TOTAL DES CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>(432 555)</b>	<b>(857 000)</b>	<b>(433 043)</b>

Une charge de 17 577 milliers d'euros relative aux paiements à base d'actions est comptabilisée au 30 juin 2019 au titre des plans d'attribution d'actions de performance aux salariés du Groupe.

Ces plans d'attributions sont décrits ci-dessous :

## Plans d'attributions d'actions de performance

Date de l'Assemblée générale autorisant le plan	30/09/2015	30/09/2015	18/05/2017	18/05/2017
Date du Conseil d'administration	11/02/2016	09/02/2017	13/12/2017	01/08/2018
Date d'attribution des actions	11/02/2016	09/02/2017	13/12/2017	01/08/2018
Nombre d'actions attribuées	235 160	139 930	1 551 750	98 310
Modalités de règlement	Actions Amundi	Actions Amundi	Actions Amundi	Actions Amundi
	11/02/2016	09/02/2017	01/07/2017	01/07/2018
Période d'acquisition des droits	11/02/2019	09/02/2020	31/12/2021	31/12/2021
Conditions de performance <sup>(1)</sup>	Oui	Oui	Oui	Oui
Conditions de présence	Oui	Oui	Oui	Oui
Actions restantes au 31 décembre 2018	224 286	131 762	1 386 200	98 310
Actions livrées au cours de la période	224 286	-	-	-
Actions annulées ou caduques au cours de la période	-	853	13 100	-
Actions restantes au 30 juin 2019	-	130 909	1 373 100	98 310
Juste valeur d'une action – Tranche 1	26,25 euros	43,41 euros	67,12 euros	52,27 euros
Juste valeur d'une action – Tranche 2	n.a.	n.a.	63,69 euros	48,78 euros
Juste valeur d'une action – Tranche 3	n.a.	n.a.	59,85 euros	n.a.

(1) Les conditions de performance sont basées sur le résultat net part du Groupe (RNPG), le niveau de collecte et le coefficient d'exploitation du Groupe.

Amundi évalue les actions attribuées et comptabilise une charge déterminée à la date d'attribution calculée à partir de la valeur de marché au jour de l'attribution. Les hypothèses relatives à la

population des bénéficiaires (perte des droits en cas de licenciement ou démission) peuvent faire l'objet d'une révision au cours de la période d'acquisition et donner lieu à un réajustement de la charge.

## 2.5 COÛT DU RISQUE

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
<b>RISQUE DE CRÉDIT</b>			
<b>Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs sains (Bucket 1 et Bucket 2)</b>	<b>2 709</b>	<b>(677)</b>	<b>477</b>
<i>Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir</i>	<i>2 709</i>	<i>(922)</i>	<i>346</i>
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	(41)	(81)	(4)
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	1 094	(341)	
Engagements par signature	1 656	(500)	350
<i>Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie</i>	<i>-</i>	<i>245</i>	<i>131</i>
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-	-
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	-	-	-
Engagements par signature	-	245	131
<b>Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs dépréciés (Bucket 3)</b>	<b>6 303</b>	<b>(17 021)</b>	<b>(16 224)</b>
<i>Bucket 3 : Actifs dépréciés</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-	-
Engagements par signature	6 303	(17 021)	(16 224)
<b>Variation des provisions pour risque de crédit</b>	<b>9 012</b>	<b>(17 698)</b>	<b>(15 747)</b>
<b>Variation des provisions pour autres risques et charges et provisions sur autres actifs</b>	<b>(1 351)</b>	<b>7 902</b>	<b>6 799</b>
<b>Autres gains (pertes) nettes</b>	<b>(5 021)</b>	<b>(1 452)</b>	<b>(926)</b>
<b>TOTAL DU COÛT DU RISQUE</b>	<b>2 640</b>	<b>(11 249)</b>	<b>(9 873)</b>

Les corrections de valeur pour pertes correspondantes aux provisions sur engagement hors bilan et comptabilisées au sein du poste coût du risque (au titre du risque de crédit) sont présentées ci-dessous :

	Engagements sains				Engagements dépréciés (Bucket 3)		Total		
	Engagements soumis à une ECL 12 mois (Bucket 1)		Engagements soumis à une ECL à maturité (Bucket 2)		Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement (a)	Correction de valeur pour pertes (b)	Montant net de l'engagement (a) + (b)
	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes	Montant de l'engagement	Correction de valeur pour pertes					
<i>En milliers d'euros</i>									
<b>AU 1<sup>er</sup> JANVIER 2019</b>	<b>17 923 431</b>	<b>(2 188)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 205 428</b>	<b>(28 786)</b>	<b>20 128 859</b>	<b>(30 974)</b>	<b>20 097 885</b>
<b>Transferts d'engagements en cours de vie d'un bucket à l'autre</b>	<b>491 513</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(491 513)</b>	<b>691</b>	<b>-</b>	<b>691</b>	<b>-</b>
<i>Transferts de ECL 12 mois (Bucket 1) vers ECL Maturité (Bucket 2)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Retour de ECL Maturité (Bucket 2) vers ECL 12 mois (Bucket 1)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Transferts vers ECL Maturité Dépréciés (Bucket 3)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Retour de ECL Maturité Dépréciés (Bucket 3) vers ECL Maturité (Bucket 2)/ECL 12 mois (Bucket 1)</i>	491 513	-	-	-	(491 513)	691	-	691	-
<b>TOTAL APRÈS TRANSFERT</b>	<b>18 414 944</b>	<b>(2 188)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 713 915</b>	<b>(28 095)</b>	<b>20 128 859</b>	<b>(30 283)</b>	<b>20 098 576</b>
<b>Variations des montants de l'engagement et des corrections de valeur pour pertes</b>	<b>571 015</b>	<b>1 656</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184 722</b>	<b>8 021</b>	<b>755 737</b>	<b>9 677</b>	<b>-</b>
<i>Nouveaux engagements donnés</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Extinction des engagements</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Passage à perte</i>	-	-	-	-	(2 409)	2 409	(2 409)	2 409	-
<i>Modifications des flux ne donnant pas lieu à une décomptabilisation</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Évolution des paramètres de risque de crédit sur la période</i>	-	61	-	-	-	5 612	-	5 673	-
<i>Changements dans le modèle/méthodologie</i>	-	1 595	-	-	-	-	-	1 595	-
<i>Autres</i>	571 015	-	-	-	187 131	-	758 146	-	-
<b>AU 30 JUIN 2019</b>	<b>18 985 959</b>	<b>(532)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 898 637</b>	<b>(20 074)</b>	<b>20 884 596</b>	<b>(20 606)</b>	<b>20 863 990</b>

Les provisions sur engagement hors bilan, correspondent aux provisions accordées par Amundi dans le cadre de garanties aux fonds.

## 2.6 GAINS OU PERTES SUR AUTRES ACTIFS

<i>En milliers d'euros</i>	<b>S1 2019</b>	<b>2018</b>	<b>S1 2018</b>
Plus-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles	34	87	22
Moins-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles	(235)	(201)	(130)
Résultat de cession de titres de participations consolidées	-	-	-
Produits nets sur opérations de regroupement	-	-	-
<b>TOTAL DES GAINS OU PERTES SUR AUTRES ACTIFS</b>	<b>(201)</b>	<b>(114)</b>	<b>(108)</b>

## 2.7 IMPÔTS

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
Charge d'impôt courant	(192 799)	(324 019)	(153 402)
Produit (charge) d'impôt différé	29 091	17 228	(18 311)
<b>TOTAL DE LA CHARGE D'IMPÔT DE LA PÉRIODE</b>	<b>(163 708)</b>	<b>(306 792)</b>	<b>(171 713)</b>

La charge d'impôt au 30 juin 2019 intègre un impact positif consécutif à l'application du dispositif fiscal *Affrancamento* en lien avec la fusion intervenue entre les entités italiennes Pioneer Investment Management Sgr p.A. et Amundi Sgr.

## 2.8 VARIATION DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

Les gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres au cours du premier semestre 2019 sont détaillés ci-dessous :

## Gains et pertes recyclables

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
<b>Gains et pertes sur écarts de conversion</b>	<b>6 220</b>	<b>24 298</b>	<b>11 285</b>
Écart de réévaluation de la période	6 220	24 298	11 285
Transferts en résultat	-	-	-
Autres reclassifications	-	-	-
<b>Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables</b>	<b>569</b>	<b>(1 845)</b>	<b>(316)</b>
Écart de réévaluation de la période	520	(1 845)	(316)
Transferts en résultat	8	-	-
Autres reclassifications	41	-	-
<b>Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Écart de réévaluation de la période	-	-	-
Transferts en résultat	-	-	-
Autres reclassifications	-	-	-
<b>Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence</b>	<b>2 108</b>	<b>(7 642)</b>	<b>(5 802)</b>
<b>Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entités mises en équivalence</b>	<b>(181)</b>	<b>612</b>	<b>128</b>
<b>Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET RECYCLABLES ULTÉRIEUREMENT EN RÉSULTAT</b>	<b>8 715</b>	<b>15 423</b>	<b>5 295</b>

## Gains et pertes non recyclables

En milliers d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
<b>Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi</b>	<b>(7 424)</b>	<b>1 024</b>	<b>(91)</b>
<b>Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables</b>	<b>(23 811)</b>	<b>(38 657)</b>	<b>(19 863)</b>
Écart de réévaluation de la période	(23 811)	(37 229)	(19 863)
Transferts en réserves	-	(1 429)	-
Autres reclassifications	-	-	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence	-	-	-
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entités mises en équivalence	2 250	(226)	18
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur entités mises en équivalence	-	-	-
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES ET NON RECYCLABLES ULTÉRIEUREMENT EN RÉSULTAT</b>	<b>(28 985)</b>	<b>(37 860)</b>	<b>(19 936)</b>
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES NETS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(20 269)</b>	<b>(22 437)</b>	<b>(14 639)</b>
Dont part Groupe	(20 269)	(22 435)	(14 639)
Dont participations ne donnant pas le contrôle	-	(2)	-

Le détail des effets d'impôt relatifs aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres est présenté ci-dessous :

En milliers d'euros	30/06/2019				Variation S1 2019				31/12/2018			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net part Groupe
<b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES</b>												
Gains et pertes sur écarts de conversion	633	-	633	633	6 220	-	6 220	6 220	(5 587)	-	(5 587)	(5 587)
Gains et pertes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	(129)	39	(90)	(90)	569	(181)	388	388	(698)	220	(478)	(478)
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entités mises en équivalence</b>	<b>504</b>	<b>39</b>	<b>543</b>	<b>543</b>	<b>6 789</b>	<b>(181)</b>	<b>6 608</b>	<b>6 608</b>	<b>(6 285)</b>	<b>220</b>	<b>(6 065)</b>	<b>(6 065)</b>
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence	(7 590)	-	(7 590)	(7 590)	2 108	-	2 108	2 108	(9 698)	-	(9 698)	(9 698)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables</b>	<b>(7 086)</b>	<b>39</b>	<b>(7 047)</b>	<b>(7 048)</b>	<b>8 896</b>	<b>(181)</b>	<b>8 715</b>	<b>8 715</b>	<b>(15 982)</b>	<b>220</b>	<b>(15 762)</b>	<b>(15 762)</b>
<b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES</b>												
Gains et pertes actuariels sur avantages post-emploi	(24 881)	6 900	(17 982)	(17 947)	(7 424)	2 250	(5 174)	(5 174)	(17 457)	4 649	(12 806)	(12 773)
Gains et pertes sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables	(48 219)	-	(48 219)	(48 219)	(23 811)	-	(23 811)	(23 811)	(24 408)	-	(24 408)	(24 408)
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entités mises en équivalence</b>	<b>(73 100)</b>	<b>6 900</b>	<b>(66 201)</b>	<b>(66 166)</b>	<b>(31 235)</b>	<b>2 250</b>	<b>(28 985)</b>	<b>(28 985)</b>	<b>(41 865)</b>	<b>4 649</b>	<b>(37 214)</b>	<b>(37 181)</b>
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables</b>	<b>(73 100)</b>	<b>6 900</b>	<b>(66 201)</b>	<b>(66 166)</b>	<b>(31 235)</b>	<b>2 250</b>	<b>(28 985)</b>	<b>(28 985)</b>	<b>(41 865)</b>	<b>4 649</b>	<b>(37 214)</b>	<b>(37 181)</b>
<b>TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(80 186)</b>	<b>6 939</b>	<b>(73 248)</b>	<b>(73 215)</b>	<b>(22 338)</b>	<b>2 069</b>	<b>(20 269)</b>	<b>(20 269)</b>	<b>(57 848)</b>	<b>4 869</b>	<b>(52 978)</b>	<b>(52 944)</b>

## Note 3 Notes relatives au bilan

### 3.1 CAISSE ET BANQUES CENTRALES

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Caisses	52	40
<b>TOTAL DES CAISSES ET BANQUES CENTRALES</b>	<b>52</b>	<b>40</b>

### 3.2 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 731 664	2 456 384
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat	562 294	565 912
Instruments de dettes à la juste valeur par résultat par nature	2 886 689	2 120 588
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	6 269 171	5 308 592
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>	<b>12 449 819</b>	<b>10 451 477</b>

#### 3.2.1 Actifs financiers détenus à des fins de transaction

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Instruments dérivés de transaction	2 731 664	2 456 384
dont swaps de taux	133 003	72 742
dont swaps sur actions et indices	2 588 013	2 368 854
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b>	<b>2 731 664</b>	<b>2 456 384</b>

Cette rubrique inclut la juste valeur des dérivés contractés par Amundi dans le cadre de son activité d'intermédiation : dérivés contractés avec les fonds et retournés avec des contreparties de marché.

#### 3.2.2 Actifs – Instruments dérivés de couverture

En milliers d'euros	30/06/2019			31/12/2018		
	Valeur marché		Montant notionnel	Valeur marché		Montant notionnel
	Positive	Négative		Positive	Négative	
<b>COUVERTURE DE JUSTE VALEUR</b>						
Taux d'intérêt	-	9 980	336 000	-	3 780	276 000

Cette rubrique est relative à la couverture des Obligations Assimilables du Trésor (OAT) détenus par Amundi à titre de collatéral dans le cadre de la réglementation EMIR.

**3.2.3 Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat**

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
<b>Instruments de capitaux propres à la juste valeur par résultat</b>	<b>562 294</b>	<b>565 912</b>
Actions et autres titres à revenu variable	472 916	467 420
Titres de participations non consolidés	89 378	98 492
<b>Instruments de dettes à la juste valeur par résultat par nature</b>	<b>2 886 689</b>	<b>2 120 588</b>
Fonds	2 380 056	2 120 588
Effets publics et valeurs assimilées	506 633	-
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>6 269 171</b>	<b>-</b>
Créances sur les établissements de crédit	3 341 926	2 613 627
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 927 245	2 694 965
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>	<b>9 718 155</b>	<b>7 995 093</b>

Cette rubrique inclut la juste valeur des investissements d'amorçage (*seed money*), des placements pour compte propre ainsi que des actifs de couverture des émissions d'EMTN (cf. note 3.3.3).

**3.3 PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT**

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 426 420	2 677 526
Instruments dérivés de couverture	9 980	3 780
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	7 008 088	5 532 017
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT</b>	<b>9 444 488</b>	<b>8 213 323</b>

**3.3.1 Passifs détenus à des fins de transaction**

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Instruments dérivés de transactions	2 426 420	2 677 526
dont <i>swaps</i> de taux	44 225	25 784
dont <i>swaps</i> sur actions et indices	2 368 477	2 635 554
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION</b>	<b>2 426 420</b>	<b>2 677 526</b>

Cette rubrique inclut la juste valeur des dérivés contractés par Amundi dans le cadre de son activité d'intermédiation : dérivés contractés avec les fonds et retournés avec des contreparties de marché.

**3.3.2 Passifs – Instruments dérivés de couverture**

Cf. note 3.2.2. Actifs – instruments dérivés de couverture.

**3.3.3 Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option**

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Titres de dettes	7 008 088	5 532 017
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION</b>	<b>7 008 088</b>	<b>5 532 017</b>

Cette rubrique enregistre les titres émis par les véhicules d'émission d'EMTN à destination de la clientèle. La valeur nominale de ces émissions est de 6 645 504 milliers d'euros au 30 juin 2019 et de 5 737 380 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

## 3.4 INFORMATIONS SUR LA COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

## 3.4.1 Compensation – Actifs financiers

Effets de compensation sur les actifs financiers relevant de conventions cadre de compensation et autres accords similaires

Nature des opérations <i>En milliers d'euros</i>	Montant brut des actifs comptabilisés avant tout effet de compensation (a)	Montant brut des passifs effectivement compensés comptablement (b)	Montant net des actifs financiers présentés dans les états de synthèse (c) = (a) - (b)	Autres montants compensables sous conditions		Montant net après l'ensemble des effets de compensation (e) = (c) - (d)
				Montant brut des passifs financiers relevant de la convention cadre de compensation (d)	Montant des autres instruments financiers reçus en garantie, dont dépôt de garantie	
<b>30/06/2019</b>						
Dérivés	2 731 664	-	2 731 664	1 521 315	865 064	345 285
<b>ACTIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b>	<b>2 731 664</b>	<b>-</b>	<b>2 731 664</b>	<b>1 521 315</b>	<b>865 064</b>	<b>345 285</b>
<b>31/12/2018</b>						
Dérivés	2 456 384	-	2 456 384	1 849 969	396 112	210 303
<b>ACTIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b>	<b>2 456 384</b>	<b>-</b>	<b>2 456 384</b>	<b>1 849 969</b>	<b>396 112</b>	<b>210 303</b>

Les montants bruts de dérivés présentés dans ces tableaux excluent les ajustements pour risques de contrepartie, *Credit Valuation Adjustment* (CVA) et *Debit Valuation Adjustment* (DVA).

## 3.4.2 Compensation – Passifs financiers

Effets de compensation sur les passifs financiers relevant de conventions cadre de compensation et autres accords similaires

Nature des opérations <i>En milliers d'euros</i>	Montant brut des passifs comptabilisés avant tout effet de compensation (a)	Montant brut des actifs effectivement compensés comptablement (b)	Montant net des passifs financiers présentés dans les états de synthèse (c) = (a) - (b)	Autres montants compensables sous conditions		Montant net après l'ensemble des effets de compensation (e) = (c) - (d)
				Montant brut des actifs financiers relevant de la convention cadre de compensation (d)	Montant des autres instruments financiers donnés en garantie, dont dépôt de garantie	
<b>30/06/2019</b>						
Dérivés	2 436 400	-	2 436 400	1 521 315	341 915	573 170
<b>PASSIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b>	<b>2 436 400</b>	<b>-</b>	<b>2 436 400</b>	<b>1 521 315</b>	<b>341 915</b>	<b>573 170</b>
<b>31/12/2018</b>						
Dérivés	2 681 306	-	2 681 306	1 849 969	638 915	192 422
<b>PASSIFS FINANCIERS SOUMIS À COMPENSATION</b>	<b>2 681 306</b>	<b>-</b>	<b>2 681 306</b>	<b>1 849 969</b>	<b>638 915</b>	<b>192 422</b>

Les montants bruts de dérivés présentés dans ces tableaux excluent les ajustements pour risques de contrepartie, *Credit Valuation Adjustment* (CVA) et *Debit Valuation Adjustment* (DVA).

## 3.5 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
<b>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</b>	<b>368 447</b>	<b>297 142</b>
<i>Effets publics et valeurs assimilées</i>	368 447	297 142
<b>Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</b>	<b>164 998</b>	<b>188 809</b>
<i>Titres de participations non consolidés</i>	164 998	188 809
<b>ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES</b>	<b>533 445</b>	<b>485 951</b>

## Gains et pertes latents sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

En milliers d'euros	30/06/2019			31/12/2018		
	Valeur comptable	Gains latents	Pertes latentes	Valeur comptable	Gains latents	Pertes latentes
Effets publics et valeurs assimilées	368 447	-	(129)	297 142	-	(698)
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-
<b>Total instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</b>	<b>368 447</b>	<b>-</b>	<b>(129)</b>	<b>297 142</b>	<b>-</b>	<b>(698)</b>
Impôts	n.a.	-	39	n.a.	-	220
<b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES (NET D'IMPÔTS)</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>(90)</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>(478)</b>
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-	-	-
Titres de participations non consolidés	164 998	-	(48 219)	188 809	-	(24 408)
<b>Total instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</b>	<b>164 998</b>	<b>-</b>	<b>(48 219)</b>	<b>188 809</b>	<b>-</b>	<b>(24 408)</b>
Impôts	n.a.	-	-	n.a.	-	-
<b>GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES SUR INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES (NET D'IMPÔTS)</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>(48 219)</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>(24 408)</b>

## 3.6 ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Comptes ordinaires et au jour le jour (JJ)	1 067 369	937 594
Comptes et prêts à terme	53 514	67 364
Créances rattachées	831	221
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI (VALEUR NETTE)</b>	<b>1 121 713</b>	<b>1 005 180</b>

Les « actifs financiers au coût amorti » sont constitués de prêts et créances sur les établissements de crédit principalement consentis au groupe Crédit Agricole.

Au 30 juin 2019, les corrections de valeur au titre du risque de crédit s'élevaient à 1 376 milliers d'euros.

## 3.7 PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Comptes et emprunts à terme	1 304 488	1 303 586
Dettes rattachées	824	1 109
Comptes ordinaires	85 110	8 960
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI</b>	<b>1 390 422</b>	<b>1 313 655</b>

La principale contrepartie des « passifs financiers au coût amorti » est le groupe Crédit Agricole.

## 3.8 DETTES SUBORDONNÉES

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Dettes subordonnées à durée déterminée	300 899	303 826
<b>TOTAL DES DETTES SUBORDONNÉES</b>	<b>300 899</b>	<b>303 826</b>

## 3.9 ACTIFS ET PASSIFS D'IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Créances d'impôts courants	102 199	39 715
Impôts différés actifs	125 382	154 550
<b>TOTAL DES ACTIFS D'IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS</b>	<b>227 581</b>	<b>194 264</b>
Dettes d'impôts courants	205 410	107 683
Impôts différés passifs	112 560	173 426
<b>TOTAL DES PASSIFS D'IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS</b>	<b>317 970</b>	<b>281 109</b>

## 3.10 COMPTES DE RÉGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

## 3.10.1 Comptes de régularisation et actifs divers

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Débiteurs divers	972 043	1 537 594
Produits à recevoir	675 871	551 240
Charges constatées d'avance	214 829	165 295
<b>ACTIF - TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATION ET ACTIFS DIVERS</b>	<b>1 862 743</b>	<b>2 254 128</b>

Les comptes de régularisation et actifs divers intègrent notamment les commissions de gestion et de surperformance à recevoir ainsi que le collatéral versé dans le cadre des contrats de dérivés. Ce collatéral est enregistré au bilan actif pour 490 885 milliers d'euros au 30 juin 2019 et 1 057 481 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

## 3.10.2 Comptes de régularisation et passifs divers

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Créditeurs divers	601 460	547 374
Charges à payer	1 056 330	1 005 870
Produits constatés d'avance	31 011	8 192
Dette locative IFRS 16 <sup>(1)</sup>	193 267	-
Autres comptes de régularisation	1 044 898	526 886
<b>PASSIF – TOTAL DES COMPTES DE RÉGULARISATIONS ET PASSIFS DIVERS</b>	<b>2 926 966</b>	<b>2 088 322</b>

(1) L'impact de l'application de la norme IFRS 16 au 01/01/2019 s'élève à 213 668 milliers d'euros (cf. note 6).

Les comptes de régularisation et passifs divers comprennent notamment les dettes sur bonus, les rétrocessions à verser aux distributeurs ainsi que le collatéral reçu dans le cadre des contrats de dérivés. Ce collatéral est enregistré au bilan passif pour 988 828 milliers d'euros au 30 juin 2019 et 465 364 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

## 3.11 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

## 3.11.1 Immobilisations corporelles d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/2018	01/01/2019 <sup>(1)</sup>	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/2019
Valeur brute	204 953	213 668	209	9 309	(13 226)	961	-	415 874
Amortissements et provisions	(162 329)	-	(168)	(31 335)	2 038	(195)	(3)	(191 993)
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>42 624</b>	<b>213 668</b>	<b>41</b>	<b>(22 026)</b>	<b>(11 188)</b>	<b>766</b>	<b>(3)</b>	<b>223 881</b>

En milliers d'euros	31/12/2017	01/01/2018	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Écarts de conversion	Autres mouvements	31/12/2018
Valeur brute	196 320	-	(156)	12 998	(5 087)	964	(87)	204 953
Amortissements et provisions	(151 691)	-	29	(14 748)	4 851	(725)	(45)	(162 329)
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES</b>	<b>44 630</b>	<b>-</b>	<b>(127)</b>	<b>(1 750)</b>	<b>(236)</b>	<b>239</b>	<b>(132)</b>	<b>42 624</b>

(1) Impact de la comptabilisation du droit d'utilisation dans le cadre de la première application de la norme IFRS 16 Contrats de location (Cf. note 1.1 « Normes applicables et comparabilité »).

## 3.11.2 Immobilisations incorporelles d'exploitation

En milliers d'euros	31/12/2018	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Écarts de conversion	Autres mouvements	30/06/2019
Valeur brute	1 089 692	153	12 009	(418)	289	549	1 102 274
Amortissements et provisions	(545 464)	(39)	(42 802)	418	(134)	(548)	(588 569)
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>544 228</b>	<b>115</b>	<b>(30 793)</b>	<b>(0)</b>	<b>155</b>	<b>1</b>	<b>513 705</b>

En milliers d'euros	01/01/2018	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Écarts de conversion	Autres mouvements	31/12/2018
Valeur brute	1 100 094	15	6 066	(16 892)	238	170	1 089 692
Amortissements et provisions	(476 932)	(15)	(85 133)	16 692	(46)	(30)	(545 464)
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES</b>	<b>623 162</b>	<b>-</b>	<b>(79 067)</b>	<b>(199)</b>	<b>192</b>	<b>140</b>	<b>544 228</b>

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement :

- les contrats de distribution avec des réseaux partenaires acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises et amortis sur une durée maximale de 10 ans ;
- les logiciels informatiques acquis ou développés en interne.

### 3.12 ÉCARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition est de 5 703,6 millions d'euros au 30 juin 2019 pour 5 695,5 millions d'euros au 31 décembre 2018. Cette évolution s'expliquant essentiellement par les variations des cours de change.

En l'absence d'indice de perte de valeur, le Groupe n'a pas procédé à l'estimation de la valeur recouvrable du *goodwill* et aucune dépréciation n'a donc été comptabilisée.

### 3.13 CAPITAUX PROPRES

#### 3.13.1 Composition du capital social

Au 30 juin 2019, la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

Actionnaires	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Crédit Agricole SA	137 606 739	68,22 %	68,88 %
Autres sociétés du groupe Crédit Agricole	3 450 660	1,71 %	1,73 %
Salariés	591 064	0,29 %	0,30 %
Actions en auto-détention	1 919 899	0,95 %	-
Flottant	58 135 992	28,82 %	29,10 %
<b>TOTAL</b>	<b>201 704 354</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

#### 3.13.2 Dividendes attribués au cours du premier semestre 2019

Au titre de l'exercice 2018 et conformément aux délibérations de l'Assemblée générale ordinaire du 16 mai 2019, Amundi a versé à ses actionnaires un dividende de 2,90 euros par action soit un montant total de 579 365 milliers d'euros.

En euros	Au titre de l'exercice 2018	Au titre de l'exercice 2017
Dividende ordinaire par action	2,90	2,50

## Note 4 Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers évalués au bilan à la juste valeur sont valorisés sur la base de prix cotés ou de techniques de valorisations qui maximisent l'utilisation de données observables.

### 4.1 DÉRIVÉS

La valorisation des dérivés intègre :

- un ajustement relatif à la qualité de la contrepartie (*Credit Value Adjustment* ou CVA) qui vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque de crédit associé à la contrepartie (risque de non-paiement des sommes dues en cas de défaut). Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions déduction faite d'éventuels collatéraux. Cet ajustement est systématiquement négatif et vient en minoration de la juste valeur active des instruments financiers ;
- un ajustement de valeur relatif au risque de crédit propre de notre établissement (*Debt Value Adjustment – DVA*) qui vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque porté par nos contreparties. Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions. Cet ajustement est systématiquement positif et vient en diminution de la juste valeur passive des instruments financiers.

### 4.2 AUTRES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

#### Autres actifs financiers

Les titres de participation non consolidés cotés (dont essentiellement Resona Holding), les obligations cotées ainsi que les parts de fonds avec une valeur liquidative disponible au moins deux fois par mois sont classés en niveau 1. Tous les autres actifs et passifs valorisés à la juste valeur sont classés en niveau 2 à l'exception des fonds de *Private Equity* qui sont classés en niveau 3.

#### Autres passifs financiers

Les passifs à la juste valeur sur option résultent de la consolidation des véhicules d'émission d'EMTN. Ces passifs ont été classés en niveau 2.

### 4.3 ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR AU BILAN

Les tableaux ci-après présentent les encours au bilan des actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur classés par niveau de juste valeur :

En milliers d'euros	Total 30/06/2019	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques	Valorisation fondée sur des données observables	Valorisation fondée sur des données non observables
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>2 731 664</b>	-	<b>2 731 664</b>	-
Instruments dérivés	2 731 664	-	2 731 664	-
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>9 718 155</b>	<b>5 780 927</b>	<b>3 924 087</b>	<b>13 141</b>
<b>Instruments de capitaux propres</b>	<b>562 294</b>	<b>11 465</b>	<b>550 830</b>	-
Actions et autres titres à revenu variable	472 916	-	472 916	-
Titres de participation non consolidés	89 378	11 465	77 914	-
<b>Instruments de dettes à la juste valeur par nature</b>	<b>2 886 689</b>	<b>2 842 217</b>	<b>31 331</b>	<b>13 141</b>
Fonds	2 380 056	2 335 584	31 331	13 141
Effets publics et valeurs assimilées	506 633	506 633	-	-
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>6 269 171</b>	<b>2 927 245</b>	<b>3 341 926</b>	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 927 245	2 927 245	-	-
Créances sur les établissements de crédit	3 341 926	-	3 341 926	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
<b>Actifs financiers comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>533 445</b>	<b>533 445</b>	-	-
<b>Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables</b>	<b>164 998</b>	<b>164 998</b>	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-
Titres de participation non consolidés	164 998	164 998	-	-
<b>Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables</b>	<b>368 447</b>	<b>368 447</b>	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	368 447	368 447	-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>	<b>12 983 263</b>	<b>6 314 372</b>	<b>6 655 751</b>	<b>13 141</b>

En milliers d'euros	Total 31/12/2018	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques	Valorisation fondée sur des données observables	Valorisation fondée sur des données non observables
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>2 456 384</b>	-	<b>2 456 384</b>	-
Instruments dérivés	2 456 384	-	2 456 384	-
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat</b>	<b>7 995 093</b>	<b>4 797 272</b>	<b>3 184 081</b>	<b>13 740</b>
<b>Instruments de capitaux propres</b>	<b>565 912</b>	<b>27 566</b>	<b>538 346</b>	-
Actions et autres titres à revenu variable	467 420	-	467 420	-
Titres de participation non consolidés	98 492	27 566	70 926	-
<b>Instruments de dettes ne remplissant pas les critères SPPI</b>	<b>2 120 588</b>	<b>2 074 741</b>	<b>32 107</b>	<b>13 740</b>
Fonds	2 120 588	2 074 741	32 107	13 740
<b>Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes</b>	-	-	-	-
<b>Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>5 308 592</b>	<b>2 694 965</b>	<b>2 613 627</b>	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 694 965	2 694 965	-	-
Créances sur les établissements de crédit	2 613 627	-	2 613 627	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
<b>Actifs financiers comptabilisés en capitaux propres</b>	<b>485 951</b>	<b>485 951</b>	-	-
<b>Instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables</b>	<b>188 809</b>	<b>188 809</b>	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-
Titres de participation non consolidés	188 809	188 809	-	-
<b>Instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables</b>	<b>297 142</b>	<b>297 142</b>	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	297 142	297 142	-	-
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>	<b>10 937 428</b>	<b>5 283 223</b>	<b>5 640 465</b>	<b>13 740</b>

## 4.4 PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR AU BILAN

En milliers d'euros	Total 30/06/2019	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques	Valorisation fondée sur des données observables	Valorisation fondée sur des données non observables
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>2 426 420</b>	-	<b>2 426 420</b>	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 426 420	-	2 426 420	-
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>9 980</b>	-	<b>9 980</b>	-
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>7 008 088</b>	-	<b>7 008 088</b>	-
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>	<b>9 434 508</b>	-	<b>9 434 508</b>	-

En milliers d'euros	Total 31/12/2018	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques	Valorisation fondée sur des données observables	Valorisation fondée sur des données non observables
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</b>	<b>2 677 526</b>	-	<b>2 677 526</b>	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 677 526	-	2 677 526	-
<b>Instruments dérivés de couverture</b>	<b>3 780</b>	-	<b>3 780</b>	-
<b>Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</b>	<b>5 532 017</b>	-	<b>5 532 017</b>	-
<b>TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS VALORISÉS À LA JUSTE VALEUR</b>	<b>8 213 323</b>	-	<b>8 213 323</b>	-

#### 4.5 JUSTE VALEUR DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COÛT

Les actifs et passifs financiers évalués au coût comprennent pour l'essentiel les créances et dettes envers les établissements de crédit et le collatéral versé et reçu dans le cadre des contrats de dérivés. S'agissant d'appels de marge quotidiens, le Groupe Amundi considère que le collatéral versé et reçu est enregistré pour sa juste valeur dans les postes du bilan « comptes de régularisation et actifs divers » et « comptes de régularisation et passifs divers ».

Le Groupe Amundi considère que le coût amorti des créances et dettes envers les établissements de crédit est une bonne approximation de la juste valeur. En effet, il s'agit principalement :

- d'actifs ou passifs à taux variables pour lesquels les variations de taux d'intérêt n'ont pas d'impact significatif sur la juste valeur, car les taux de rendement de ces instruments s'ajustent fréquemment aux taux de marché (cas des prêts et emprunts) ;
- d'actifs ou passifs à court terme pour lesquels la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

## Note 5 Autres informations

### 5.1 INFORMATION SECTORIELLE

Amundi exerce ses activités dans le seul secteur de la gestion pour compte de tiers. Il comporte donc un seul secteur opérationnel au sens de la norme IFRS 8.

En effet, la performance opérationnelle du Groupe n'est pas suivie à un niveau plus fin que le Groupe dans son ensemble. Les éléments qui sont revus à un niveau plus fin sont limités mensuellement à des

informations de volume d'activité du Groupe (collecte, encours) et périodiquement à des informations portant sur les produits nets de commission par segment de clientèle (*retail*, institutionnels). Le Groupe considère que l'ensemble de ces informations correspond davantage à un suivi de l'activité commerciale qu'à une mesure de performance opérationnelle destinée à prendre des décisions d'allocation de ressources. En effet les charges d'exploitation ne sont pas affectées aux segments de clientèle (*retail* et institutionnels).

Toutefois, le Groupe considère qu'il est utile de publier ces informations sur l'activité commerciale qui sont présentées ci-après en tant qu'information complémentaire par rapport à celles prévues par la norme IFRS 8 :

En millions d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
<i>Retail</i>	919	1 832	919
Institutionnels	320	659	339
Institutionnels, <i>Corporate</i> et <i>Épargne entreprise</i>	251	518	268
Assureurs	69	141	71
<b>Commissions nettes</b>	<b>1 239</b>	<b>2 491</b>	<b>1 259</b>
Commissions de surperformance	60	115	88
<b>Total des revenus nets de gestion</b>	<b>1 299</b>	<b>2 606</b>	<b>1 347</b>
<b>Produits nets financiers</b>	<b>33</b>	<b>(25)</b>	<b>(7)</b>
<b>Autres produits nets</b>	<b>(36)</b>	<b>(71)</b>	<b>(35)</b>
<b>TOTAL DES REVENUS NETS</b>	<b>1 297</b>	<b>2 510</b>	<b>1 304</b>

Par ailleurs la répartition des revenus nets se décompose par zone géographique de la façon suivante :

En millions d'euros	S1 2019	2018	S1 2018
France	708	1 205	652
Étranger	589	1 305	653
<b>TOTAL DES REVENUS NETS</b>	<b>1 297</b>	<b>2 510</b>	<b>1 304</b>

La ventilation des revenus nets repose sur le lieu d'enregistrement comptable des activités.

## 5.2 PARTIES LIÉES

### 5.2.1 Périmètre des parties liées

Les parties liées sont les entreprises qui directement ou indirectement contrôlent ou sont contrôlées par, ou sont sous contrôle commun avec l'entreprise présentant ses états financiers.

Les parties liées d'Amundi sont (i) les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, (ii) les sociétés du Groupe Crédit Agricole, à savoir les Caisses Régionales, Crédit Agricole SA, ses filiales, entreprises associées et co-entreprises. Aucun montant relatif à ces relations ne fait l'objet de provision pour dépréciation.

Par ailleurs, les fonds dans lesquels le groupe Crédit Agricole investi ne sont pas considérés comme des parties liées.

La liste des sociétés consolidées du Groupe Amundi est présentée dans la note 5.3. Les transactions réalisées et les encours existants en fin de période entre les sociétés du Groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation.

### 5.2.2 Nature des relations avec les parties liées

Amundi a des relations commerciales avec les sociétés du groupe Crédit Agricole.

Le groupe Crédit Agricole intervient comme distributeur des produits financiers du Groupe Amundi, prêteur et emprunteur, contrepartie de dérivés, ainsi que comme dépositaire et agent de calcul. Par ailleurs, le groupe Crédit agricole met des moyens à disposition auprès d'Amundi et gère son contrat d'assurance des indemnités de fin de carrière.

De son côté, Amundi assure la gestion d'actifs de certains mandats du groupe Crédit Agricole et assure le rôle de teneur de comptes pour les dispositifs d'épargne salariale du groupe Crédit Agricole.

### 5.2.3 Transactions avec les parties liées

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées avec le groupe Crédit Agricole ainsi que les entités consolidées par mise en équivalence au sein du Groupe Amundi.

Les seules transactions entre Amundi et ses principaux dirigeants sont les rémunérations versées au titre des contrats de travail et les jetons de présence.

En milliers d'euros

Groupe Crédit Agricole

COMPTE DE RÉSULTAT	S1 2019	2018	S1 2018
Intérêts et produits (charges) assimilés	(6 383)	(11 370)	(6 321)
Revenus (charges) de commissions	(139 132)	(306 521)	(151 656)
Autres produits (charges) nets	(8 715)	(15 168)	(5 954)
Charges générales d'exploitation	(3 709)	(9 311)	(3 939)
<b>BILAN</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>Actif</b>			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	603 256	368 695	516 013
Comptes de régularisation et actifs divers	82 920	95 584	72 690
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	6 466 408	5 462 564	4 317 706
<b>Passif</b>			
Dettes subordonnées	300 899	303 826	300 883
Dettes envers les établissements de crédit	1 384 623	1 310 865	784 188
Comptes de régularisation et passifs divers	205 891	208 515	234 856
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	226 931	227 100	170 451
<b>Hors-bilan</b>			
Garanties données	3 835 406	3 850 707	3 352 731
Garanties reçues	-	-	-

En milliers d'euros	Entreprises associées et co-entreprises		
	S1 2019	2018	S1 2018
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>			
Intérêts et produits (charges) assimilés	-	-	-
Revenus (charges) de commissions	(1 268)	(3 102)	(1 653)
Charges générales d'exploitation	-	-	-
<b>BILAN</b>			
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
<b>Actif</b>			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	-	-	-
Comptes de régularisation et actifs divers	442	310	254
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-
<b>Passif</b>			
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-
Comptes de régularisation et passifs divers	745	940	1 376
<b>Hors-bilan</b>			
Garanties données	-	-	-
Garanties reçues	-	-	-

## 5.3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

## 5.3.1 Périmètre au 30 juin 2019 et évolution sur l'exercice

Sociétés consolidées	Notes	Évolution du périmètre	Méthode	30/06/2019		31/12/2018		Implantations
				% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
<b>SOCIÉTÉS FRANÇAISES</b>								
AMUNDI			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI ASSET MANAGEMENT			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI FINANCE			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI FINANCE ÉMISSIONS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI IMMOBILIER			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI INDIA HOLDING			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI INTERMÉDIATION			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI ISSUANCE			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI IT SERVICES			Globale	95,4	95,4	95,4	95,4	France
AMUNDI PRIVATE EQUITY FUNDS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI TENUE DE COMPTES			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI VENTURES			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
BFT INVESTMENT MANAGERS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
CPR AM			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
ÉTOILE GESTION			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
LCL ÉMISSIONS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE GESTION			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
TOBAM HOLDING COMPANY			Équivalence	25,6	25,6	25,6	25,6	France
TOBAM			Équivalence	4,1	20,0	4,1	20,0	France
<b>FONDS ET OPCV</b>								
ACACIA			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
ACAJOU			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
CEDAR			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
CHORIAL ALLOCATION			Globale	99,9	99,9	99,9	99,9	France
LONDRES CROISSANCE 16			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
OPCI IMMANENS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
OPCI IMMO ÉMISSIONS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
PEG – PORTFOLIO EONIA GARANTI			Globale	97,2	97,2	97,2	97,2	France
RED CEDAR			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI PE SOLUTION ALPHA			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France

Sociétés consolidées	Notes	Évolution du périmètre	Méthode	30/06/2019		31/12/2018		Implantations
				% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
<b>SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES</b>								
AMUNDI DEUTSCHLAND GMBH			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Allemagne
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD BUENOS AIRES BRANCH	(2)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Argentine
AMUNDI AUSTRIA GMBH			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Autriche
AMUNDI ASSET MANAGEMENT BELGIUM BRANCH	(1)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Belgique
AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT SOFIA BRANCH	(4)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Bulgarie
AMUNDI ASSET MANAGEMENT AGENCIA EN CHILE	(1)		Globale	100,0	100,0	-	-	Chili
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD SANTIAGO BRANCH	(2)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Chili
ABC-CA FUND MANAGEMENT CO. LTD			Équivalence	33,3	33,3	33,3	33,3	Chine
NH-AMUNDI ASSET MANAGEMENT			Équivalence	30,0	30,0	30,0	30,0	Corée
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD JELLING BRANCH	(2)	Sortie	Globale	-	-	100,0	100,0	Danemark
AMUNDI ASSET MANAGEMENT DUBAI BRANCH	(1)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Émirats Arabes Unis
AMUNDI IBERIA SGIC SA			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Espagne
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD MADRID BRANCH	(2)	Sortie	Globale	-	-	100,0	100,0	Espagne
AMUNDI USA INC			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	États-Unis
AMUNDI PIONEER ASSET MANAGEMENT USA, INC			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	États-Unis
AMUNDI PIONEER ASSET MANAGEMENT, INC.			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	États-Unis
AMUNDI PIONEER DISTRIBUTOR, INC.			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	États-Unis
AMUNDI PIONEER INSTITUTIONAL ASSET MANAGEMENT, INC.			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	États-Unis
VANDERBILT CAPITAL ADVISORS LLC			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	États-Unis
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD PARIS BRANCH	(2)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI HELLAS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Grèce
AMUNDI ASSET MANAGEMENT HONG KONG BRANCH	(1)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Hong Kong
AMUNDI HONG KONG LTD			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Hong Kong
AMUNDI INVESTMENT FUND MGMT PRIVATE LTD CO.			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Hongrie
SBI FUNDS MANAGEMENT PRIVATE LIMITED			Équivalence	37,0	37,0	37,0	37,0	Inde
KBI GLOBAL INVESTORS LTD			Globale	87,5	100,0	87,5	100,0	Irlande
KBI FUND MANAGERS LTD			Globale	87,5	100,0	87,5	100,0	Irlande
KBI GLOBAL INVESTORS (NORTH AMERICA) LTD			Globale	87,5	100,0	87,5	100,0	Irlande
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Irlande
AMUNDI IRELAND LTD			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Irlande

Sociétés consolidées	Notes	Évolution du périmètre	Méthode	30/06/2019		31/12/2018		Implantations
				% de contrôle	% d'intérêt	% de contrôle	% d'intérêt	
AMUNDI INTERMÉDIATION DUBLIN BRANCH	(6)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Irlande
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR SPA			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Italie
AMUNDI SGR SPA			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Italie
AMUNDI JAPAN			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Japon
AMUNDI JAPAN HOLDING			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Japon
AMUNDI GLOBAL SERVICING			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Luxembourg
AMUNDI LUXEMBOURG			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Luxembourg
FUND CHANNEL			Équivalence	50,0	50,0	50,0	50,0	Luxembourg
AMUNDI MALAYSIA SDN BHD			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Malaisie
Wafa Gestion			Équivalence	34,0	34,0	34,0	34,0	Maroc
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD MEXICO CITY BRANCH	(2)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Mexique
AMUNDI ASSET MANAGEMENT NEDERLAND	(1)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Pays-Bas
AMUNDI POLSKA			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Pologne
AMUNDI CZECH REPUBLIC INVESTICNI SPOLECNOST AS			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Rép. tchèque
AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Rép. tchèque
AMUNDI ASSET MANAGEMENT SAI SA			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Roumanie
AMUNDI ASSET MANAGEMENT LONDON BRANCH	(1)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Royaume-Uni
AMUNDI UK Ltd			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Royaume-Uni
AMUNDI INTERMÉDIATION LONDON BRANCH	(6)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Royaume-Uni
PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD LONDON BRANCH	(2)	Sortie	Globale	-	-	100,0	100,0	Royaume-Uni
AMUNDI IRELAND LTD LONDON BRANCH	(3)	Sortie	Globale	-	-	100,0	100,0	Royaume-Uni
AMUNDI SINGAPORE LTD			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Singapour
AMUNDI IRELAND LTD SINGAPORE BRANCH	(3)	Sortie	Globale	-	-	100,0	100,0	Singapour
AMUNDI INTERMÉDIATION ASIA PTE LTD			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Singapour
FUND CHANNEL SINGAPORE BRANCH	(5)		Équivalence	50,0	50,0	50,0	50,0	Singapour
AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT BRATISLAVA BRANCH	(4)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Slovaquie
AMUNDI SUISSE			Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Suisse
AMUNDI TAÏWAN		Fusion	Globale	-	-	100,0	100,0	Taïwan
AMUNDI TAÏWAN (ex-Mirae)		Entrée	Globale	100,0	100,0	-	-	Taïwan

(1) Succursales d'AMUNDI ASSET MANAGEMENT.

(2) Succursales de PIONEER GLOBAL INVESTMENTS LTD.

(3) Succursales d'AMUNDI IRELAND LTD.

(4) Succursales de PIONEER ASSET MANAGEMENT AS.

(5) Succursale de FUND CHANNEL.

**5.3.2 Mouvements de périmètre significatifs au cours de l'exercice**

Aucun mouvement de périmètre significatif n'est intervenu au cours du premier semestre 2019.

**5.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan comprennent :

- les engagements de garantie des fonds ;

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Engagements de garantie donnés	20 884 596	20 128 859

- les engagements de financement relatifs au *Credit Revolving Facility* accordé à Amundi pour 1 750 000 milliers d'euros ;
- les notionnels des dérivés contractés auprès des fonds et des contreparties de marché dont les justes valeurs sont présentées en note 3.2. et 3.3.

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Instruments de taux d'intérêt	3 537 028	2 522 924
Autres instruments	57 557 777	53 389 661
<b>TOTAL NOTIONNELS</b>	<b>61 094 805</b>	<b>55 912 585</b>

**Note 6 Impacts des évolutions comptables****Effets de l'application de la norme IFRS 16 au 1<sup>er</sup> janvier 2019**

Les impacts de l'application de la norme IFRS 16 sur le bilan consolidé au 1<sup>er</sup> janvier 2019 sont synthétisés dans le tableau ci-dessous :

En milliers d'euros	01/01/2019
<b>Bilan Actif</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>	
Droits d'utilisation	213 668
<b>Bilan Passif</b>	
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	
Dette locative IFRS 16	213 668

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

3



3.1	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	52
-----	--	----

## 3.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Amundi, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthode comptable concernant l'application à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 de la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » exposé dans la note 1.1 « Normes applicables et comparabilité » et le paragraphe « Contrats de location (IFRS 16) » de la note 1.3 « Principes et méthodes comptables » ainsi que dans les autres notes de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés présentant des données chiffrées liées aux incidences de ce changement.

### 2. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 4 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit  
Laurent Tavernier Anik Chaumartin

ERNST & YOUNG et Autres  
Claire Rochas Olivier Durand

# Personne responsable du rapport financier semestriel

4



4.1 Attestation du responsable

54

## 4.1 ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport financier sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en affecter la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant au Chapitre 01 du présent rapport présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice.

L'attestation d'examen limité relatif aux comptes consolidés intermédiaires résumés pour le semestre clos le 30 juin 2019 figure ci-dessus, au Chapitre 03.

Le 12 septembre 2019  
Yves Perrier  
Directeur Général de la Société

Amundi est une société anonyme au capital de 504 260 885 euros  
Établissement de crédit régi par le Code Monétaire et Financier

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur 75015 Paris, France  
Adresse postale : 90, boulevard Pasteur, CS21564, 75730 Paris cedex 15, France  
Téléphone : +33 (0)1 76 33 30 30  
Siren : 314 222 902 RCS Paris  
LEI : 9695 00 10FL2T1TJKR5 31

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

Crédits photos : Alvisé Busetto/Capa pictures - Raphaël Olivier/Capa pictures  
Béa Uhart/Capa pictures - Alexander Dobrovodsky/Capa pictures  
Porter Gifford/Capa pictures - Unsplash/Marius Badstuber

Conception & réalisation  LABRADOR +33 (0)1 53 06 30 80  
INFORMATION DESIGN

---

La confiance  
ça se mérite

**Amundi**

---

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