

Résultats 2015 et du quatrième trimestre 2015

Collecte nette record et poursuite de la croissance des résultats

Activité	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Encours gérés¹ 985 Mds€ au 31 décembre 2015, +12% /31 décembre 2014 ▪ Collecte nette¹ record : 80 Md€ soit 9% des encours, dont 14 Md€ au T4 ▪ Collecte nette¹ à moyen-long terme² : 45 Md€, dont 10 Md€ au T4
Résultats	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Revenus nets en hausse de +8%³ à 1 657 m€, T4 : 431 m€, +13% /T4-14 ▪ Coefficient d'exploitation ajusté⁴ maintenu à 52,4%, T4 : 52,3% ▪ Résultat net part du Groupe ajusté⁴ 528 m€ (+7,8%), T4 : 131 m€, +5% /T4-14 ▪ Résultat net part du Groupe publié 519 m€, T4 : 124 m€ ▪ Bénéfice par action 2015 ajusté⁴ : 3,16 €, +8% /2014
Structure financière	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actif net tangible⁵ 3,3 Md€ ▪ Capital disponible⁶ 1,5 Md€
Dividende	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dividende proposé à l'AG : €2,05 par action <ul style="list-style-type: none"> - 65% du résultat du résultat net part du Groupe ajusté⁴ - Rendement de 6,0% sur la base du cours au 9 février 2016

Paris, le 12 février 2016

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le jeudi 11 février 2016 sous la présidence de Jean-Paul Chifflet et a examiné les comptes du quatrième trimestre et de l'année 2015⁷.

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

« 2015 est une année d'accélération du développement d'Amundi, qui se traduit par une collecte record et une nouvelle croissance du résultat net. Notre stratégie de conquête axée sur nos métiers, Retail et Institutionnels, sera poursuivie en 2016, avec le maintien d'un haut niveau d'efficacité opérationnelle ».

¹ Encours et collecte nette comprenant 100%, et non la quote-part, des encours gérés et de la collecte nette des JV, sauf Wafa au Maroc pour laquelle les encours et la collecte nette sont repris pour leur quote-part

² Actifs hors Trésorerie : actions, obligations, diversifiés, structurés, spécialisés

³ Tous les chiffres 2014 ont été retraités de l'interprétation IFRIC21 applicable au 1^{er} janvier 2015, tel que détaillé dans le Document de Base publié le 6 octobre 2015 dans le cadre de l'introduction en bourse

⁴ Hors frais d'IPO (Initial Public Offering = Introduction en bourse) : 15 m€ avant impôt, 9 m€ après impôt en 2015, dont 7 m€ au T4

⁵ Après déduction des écarts d'acquisition et autres actifs incorporels

⁶ Capital disponible : pour les principes de calcul du capital disponible, se référer au chapitre 10 du Document de Base publié le 6 octobre 2015, détail du calcul au 31 décembre 2015 dans la présentation des comptes 2015 publiée sur le site <http://legroupe.amundi.com>

⁷ Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés 2015 sont en cours.

Activité : collecte nette record en 2015, toujours élevée au quatrième trimestre

L'exercice 2015 s'est déroulé dans un **contexte de marchés contrasté**. Le premier semestre a été très favorable, notamment grâce à la politique de *Quantitative Easing* de la Banque Centrale Européenne. En revanche, le second semestre a été marqué par un retournement à partir du mois de juin, notamment à cause des craintes sur l'économie chinoise.

Ainsi le Stoxx 600, qui avait progressé de +11% au premier semestre, a baissé de -4% au second semestre. Néanmoins sur l'ensemble de l'année, l'effet marché est demeuré positif à hauteur de 22,4 Md€ sur les encours d'Amundi.

En 2015, la collecte nette atteint un niveau record à 80 Md€, soit 9% des encours de début de période, contre 33 Md€ en 2014. C'est le niveau le plus élevé depuis la création d'Amundi. Le groupe est classé premier collecteur en Europe⁸ et quatrième au plan mondial⁹ sur les fonds ouverts.

Amundi a bénéficié en 2015 de sa stratégie de développement fondée sur la diversité de ses marchés – *Retail*, Institutionnels –, de ses expertises et sa présence géographique étendue.

Ainsi la collecte nette a été **très équilibrée** entre les **segments de clientèle**¹⁰ *Retail* (41,5Md€) et Institutionnels (38,3 Md€) ; elle se répartit à hauteur de **56% pour les actifs à moyen-long terme**¹¹ et 44% pour les produits de trésorerie, et au sein des actifs longs toutes les expertises ont contribué à cette forte collecte, et plus particulièrement les obligations (24,4 Md€), les gestions diversifiées (11,7 Md€) et les actions (6,0 Md€).

La collecte nette a été tirée à 75% par l'international¹², dont 47% par l'Asie et 28% par l'Europe hors de France. A souligner particulièrement à l'international les performances des Joint-Ventures d'Asie, qui ont collecté 31,3 Md€ en 2015, et de l'Italie (5,7 Md€).

Les **Réseaux France affichent pour la première fois depuis la création d'Amundi une collecte nette à l'équilibre hors produits de trésorerie (+0,1 Md€)** sur l'ensemble de l'année, avec toutefois un second semestre moins favorable que le premier.

Au quatrième trimestre 2015, la collecte nette s'est élevée à 14,1 Md€, contre 12,5 Md€ au quatrième trimestre 2014. Elle se répartit à parts égales entre le segment *Retail* (7,2 Md€) et la clientèle institutionnelle (6,9 Md€).

Amundi a ainsi **quasiment atteint fin 2015 l'objectif de 1 000 Md€ d'encours sous gestion**¹³, qui avait été annoncé pour fin 2016, dans le cadre du Plan à Moyen Terme de Crédit Agricole S.A. présenté en mars 2014. A noter en outre que la croissance a été réalisée quasi exclusivement de manière organique¹⁴.

Le résultat net ajusté¹⁵ 2015 s'élève à 528 m€, en hausse de +8% par rapport à 2014

L'exercice 2015 marque une nouvelle croissance du résultat net. Celui-ci s'élève à 528 m€, en hausse de +8% par rapport à 2014, une fois ajusté des frais d'IPO¹⁵ (introduction en bourse).

⁸ Source : Lipper Broadridge Fundfile, fonds ouverts de droit européen et cross border, janvier à novembre 2015

⁹ Source : Morningstar Direct, fonds ouverts périmètre monde, y compris Trésorerie, hors fonds de fonds et nourriciers, janvier à décembre 2015

¹⁰ Voir tableau – Encours sous gestion et collecte par segments de clientèle

¹¹ Voir tableau – Encours sous gestion et collecte par classes d'actifs

¹² Voir tableau – Encours sous gestion et collecte par zones géographiques

¹³ 985 Md€ au 31 décembre 2015, +12% /31 décembre 2014

¹⁴ Dans le cadre du Plan à Moyen Terme de Crédit Agricole S.A. la croissance était anticipée pour un tiers de manière organique et pour deux tiers par croissance externe.

¹⁵ Hors frais d'IPO : 15 m€ avant impôt, 9 m€ après impôt en 2015, dont 7 m€ au T4

Cette progression reflète :

- une **hausse des revenus de +7,8%**, notamment avec une progression de +11% des commissions nettes, en ligne avec la progression des encours ; en revanche les **commissions de surperformance sont en baisse de -19%** ;
- des **charges d'exploitation¹⁶ dont la hausse à périmètre et change constant, est limitée à +4,3%**. Cette progression traduit pour l'essentiel le renforcement des équipes à l'international, conforme à notre stratégie de développement.

Le **résultat brut d'exploitation (RBE) ajusté¹⁶ a progressé de +7,6%** par rapport à 2014, à 788 m€. Le **coefficient d'exploitation ajusté¹⁶ reste au niveau très compétitif de 52,4%**.

A noter que, en lien avec la forte progression de leurs encours, le résultat des sociétés mises en équivalence, qui reflète principalement le résultat des joint-ventures en Asie, s'établit à 25 m€ en 2015, en hausse de +49,1% par rapport à 2014.

Après déduction des frais d'IPO, soit 9 m€ après impôts, le **résultat net part du Groupe publié s'établit à 519 m€**, en hausse de +5,9% par rapport à 2014.

Au quatrième trimestre 2015, le résultat net part du Groupe se situe à un bon niveau : 131 m€ ajusté des frais d'IPO¹⁶, en hausse de +4,8% par rapport au quatrième trimestre 2014 et de +8,3% par rapport au troisième trimestre 2015.

Les revenus – 431 m€ – sont en forte progression à +13,1% par rapport au quatrième trimestre 2014 grâce à la combinaison de la **hausse des commissions nettes de +11,3%**, en ligne avec l'évolution des encours moyens hors JV (+10%) et **des commissions de surperformance** enregistrées sur le trimestre **(+29,5%)**, à 61 m€.

Les **charges d'exploitation ajustées¹⁶** sont en hausse de +10,4% par rapport au quatrième trimestre 2014. Leur évolution traduit pour l'essentiel la hausse des rémunérations variables en lien avec celles des revenus et du résultat. Le **coefficient d'exploitation ajusté¹⁶ s'établit à 52,3%**, parfaitement en ligne avec le coefficient sur l'ensemble de l'année 2015, et en baisse de plus d'un point de pourcentage (-1,3 point) par rapport au quatrième trimestre 2014 (53,6%).

Après déduction des frais d'IPO, soit 7 m€ après impôts sur le trimestre, le **résultat net part du Groupe publié s'établit à 124 m€**, quasi stable (-0,6%) par rapport au quatrième trimestre 2014.

Une structure financière très solide

Amundi a encore renforcé sa structure financière en 2015. Les fonds propres tangibles¹⁷ s'élèvent à 3,3 Md€, **l'endettement financier net est nul** et le **capital disponible¹⁸**, après prise en compte des besoins réglementaires et après déduction du *seed money* non monétaire et des participations, **ressort à 1,5 Md€**.

Une politique de dividende attractive

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale, qui se tiendra le jeudi 12 mai 2016, un **dividende de 2,05 € par action en numéraire, soit 343 m€**. Ce dividende correspond à un taux de distribution de 65% du résultat net part du Groupe¹⁶ et un rendement de 6,0% sur la base du cours de l'action à la clôture du 9 février 2016.

¹⁶ Hors frais d'IPO : 15 m€ avant impôt, 9 m€ après impôt en 2015, dont 7 m€ au T4

¹⁷ Après déduction des survaleurs et autres actifs incorporels

¹⁸ Capital disponible : pour les principes de calcul du capital disponible, se référer au chapitre 10 du Document de Base publié le 6 octobre 2015, détail du calcul au 31 décembre 2015 dans la présentation des comptes 2015 publiée sur legroupe.amundi.com

Compte de résultat résumé

(m€)	2015 ^(a)	2014	% var ^(a)	T4 15 ^(a)	% var. /T4 ^(a)
Revenus nets	1 657	1 538	+7,8%	431	+13,1%
<i>dont Commissions nettes</i>	1 466	1 320	+11,1%	364	+11,3%
<i>dont Commissions de surperformance</i>	138	170	-19,0%	61	+29,5%
Charges d'exploitation	-869	-805	+7,9%	-226	+10,4%
Résultat Brut d'Exploitation	788	733	+7,6%	206	+16,3%
Coefficient d'exploitation (%)	52,4%	52,4%	+0,1 pts	52,3%	-1,3 pts
Autres éléments	7	-5	NS	2	NS
QP du rés, des sociétés mises en équivalence	25	17	+49,1%	7	+43,2%
Impôts	-292	-254	+14,8%	-83	+57,8%
Résultat net part du Groupe ajusté^(a)	528	490	+7,8%	131	+4,8%
Frais d'IPO après impôts	-9		NS	-7	NS
Résultat net part du Groupe y compris frais d'IPO*	519	490	+5,9%	124	-0,5%
Données par action :					
Résultat net par action ajusté (a) (€)	3,16 €	2,94 €	+7,7%	0,78 €	+5,0%
Dividende par action (€)	2,05 €	1,46 €	+40,4%	-	-

^(a) hors frais d'IPO sauf *

Evolution des encours sous gestion, du 31 décembre 2014 au 31 décembre 2015

(€bn)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet Marché	Effet périmètre
31/12/2014	877,5			
Flux T1 2015 31/03/2015	954,3	24,0	47,5	5,3
Flux T2 2015 30/06/2015	954,0	22,6	-22,9	-
Flux T3 2015 30/09/2015	952,0	19,2	-21,2	-
Flux T4 2015 31/12/2015	985,0	14,1	+19,0	-

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

(en Md€)	Encours	Encours	% ch.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	31.12.15	31.12.14	/31.12.14	2015	2014	T4-15	T4-14
Réseaux France ¹	102	103	-0,3%	(3,6) ¹	(2,7)	(5,7)	(1,0)
Réseaux internationaux & JV	94	54	+74,2%	33,1	7,9	12,7	4,3
Distributeurs tiers	66	53	+24,0%	12,0	10,8	0,2	3,5
Retail	263	210	+25,0%	41,5	15,9	7,2	6,9
Institutionnels & souverains	238	207	+14,9%	23,1	(1,4)	3,0	1,8
Corporates & Epargne entreprise	87	73	+18,3%	10,7	4,0	6,1	1,2
Assureurs CA & SG	398	387	+2,7%	4,6	14,0	(2,2)	2,6
Institutionnels	722	667	+8,2%	38,3	16,6	6,9	5,6
TOTAL	985	878	+12,2%	79,9	32,5	14,1	12,5
DONT JV	73	38	+91,9%	31,3	7,2	12,5	4,3

¹ Réseaux France : collecte sur actifs longs de +0,1 Md€ en 2015

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

(en Md€)	Encours	Encours	% ch.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	31.12.15	31.12.14	/31.12.14	2015	2014	T4-15	T4-14
Actions	125	108	+15,5%	6,0	0,8	1,5	1,7
Diversifiés	117	103	+14,1%	11,7	10,7	0,8	3,0
Obligations	498	464	+7,2%	24,4	23,0	5,4	5,6
Spécialisés (alternatifs, illiquides)	65	60	+7,5%	2,5	(1,1)	1,9	(0,5)
Actifs longs	804	735	+9,4%	44,7	33,4	9,6	9,8
Trésorerie	181	144	+25,6%	35,2	(0,9)	4,5	2,7
TOTAL	985	878	+12,2%	79,9	32,5	14,1	12,5

Détail des encours sous gestion et de la collecte nette par zones géographiques

(en Md€)	Encours	Encours	% ch.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	31.12.15	31.12.14	/31.12.14	2015	2014	T4-15	T4-14
France	740	707	+4,6%	20,0	9,3	(6,4)	3,7
Europe hors France	102	70	+45,2%	22,0	9,4	6,5	3,5
Asie	118	76	+54,8%	37,4	10,1	14,8	5,3
Reste du monde	26	24	+9,3%	0,5	3,7	(0,8)	0,0
TOTAL	985	878	+12,2%	79,9	32,5	14,1	12,5
TOTAL HS FRANCE	246	170	+44,4%	59,9	23,2	20,5	8,8

A propos d'Amundi

Avec 985 milliards d'euros d'encours sous gestion au 31 décembre 2015, Amundi est le leader européen de la gestion d'actifs et figure parmi les dix premiers gestionnaires d'actifs au monde¹⁹. Acteur global, Amundi exerce ses activités selon deux lignes métiers : *Retail* (gestion de produits d'épargne distribués par les réseaux des groupes Crédit Agricole et Société Générale en France et à l'international, d'autres réseaux bancaires à l'international par l'intermédiaire de partenariats de distribution ou de co-entreprises de gestion, et des distributeurs tiers, en France et à l'international) et Institutionnels (y compris fonds souverains, entreprises, assureurs des groupes Crédit Agricole et Société Générale, et autres investisseurs institutionnels). Il est présent dans 30 pays répartis sur les 5 continents, ayant ancré sa présence à l'international à la suite d'opérations de croissance organique, d'acquisitions et de la construction de partenariats de longue durée.

<http://www.amundi.com>



Suivez-nous sur Twitter : twitter.com/Amundi_FR



Rejoignez-nous sur Facebook : <http://www.facebook.com/AmundiOfficial>



Suivez-nous sur LinkedIn : <https://www.linkedin.com/company/amundi->

Contact presse :

Natacha Sharp

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.sharp@amundi.com

Contacts investisseurs :

Cyril Meilland, CFA

Tél. +33 1 76 32 17 16

cyril.meilland@amundi.com

Annabelle Wiriath

Tél. +33 1 76 32 59 84

annabelle.wiriath@amundi.com

AVERTISSEMENT :

Les procédures d'audit menées par les commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés 2015 discutés dans ce communiqué sont en cours.

Ce communiqué 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

¹⁹ Périmètre Amundi – N°1 en montant total d'actifs sous gestion des sociétés de gestion ayant leur siège social principal situé en Europe - Source IPE « Top 400 asset managers » publié en juin 2015 sur la base des encours sous gestion à fin décembre 2014

actualisations de ces projections ou prévisions. Aucune information figurant dans ce communiqué ne doit être comprise comme étant une prévision de résultat.

Les chiffres présentés pour les périodes de trois mois et de douze mois se terminant au 31 décembre 2015 ont été préparés selon les règles comptables IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne et applicables à cette date.

Dans tout le document, les données 2014 ont été retraitées des changements méthodologiques intervenus concernant la comptabilisation des taxes suite à l'adoption de la norme IFRIC 21.

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

Note : Le périmètre de consolidation du groupe Amundi n'a pas changé depuis l'enregistrement auprès de l'AMF du Document de Base en date du 6 Octobre 2015 sous le numéro I.15-073 et celui du Prospectus en date du 30 octobre 2015 sous le numéro 15-552.