

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2001 B 06937
Numéro SIREN : 437 574 452
Nom ou dénomination : AMUNDI ASSET MANAGEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 17/05/2022 sous le numéro de dépôt 48070

**COPIE CERTIFIEE CONFORME
A L'ORIGINAL**

Benedict De Wit
Directeur Général Délégué

BW

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS)

91 BOULEVARD PASTEUR 75015 PARIS

Etats financiers en milliers d'euros au

31 décembre 2021

Sommaire

Page de garde.....	1
Sommaire.....	2
BILAN.....	3
Bilan - Actif.....	4
Bilan - Passif.....	5
RESULTAT.....	6
Compte de résultat (en liste).....	7
Compte de résultat (suite).....	8
ANNEXE.....	9
Commentaires.....	10
Principes et méthodes comptables.....	14
Etat de l'actif immobilisé.....	21
Etat des amortissements.....	22
Etat des provisions.....	23
Etat des échéances des créances et des dettes.....	24
Charges et produits exceptionnels.....	25
Variation des capitaux propres.....	26
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.....	27
Effectif moyen.....	28
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société.....	29
Situation fiscale différée et latente.....	30
Quote-part des résultats sur opérations faites en commun.....	31
Liste des filiales et participations.....	32
Charges à payer.....	33
Produits à recevoir.....	34

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amort.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	6 178	6 178	0	0
Fonds commercial	136 209	1 067	135 141	124 291
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	149
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations incorporelles	142 386	7 245	135 141	124 441
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	51 317	46 343	4 974	9 269
Immobilisations en cours	2 491	0	2 491	1
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	53 808	46 343	7 465	9 270
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	5 557 635	157 700	5 399 934	4 562 649
Créances rattachées à des participations	1 274	0	1 274	1 137
Autres titres immobilisés	8	0	8	8
Prêts	1 676 752	0	1 676 752	1 565 304
Autres immobilisations financières	7 029	0	7 029	6 466
TOTAL immobilisations financières	7 242 697	157 700	7 084 997	6 135 564
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	7 438 892	211 288	7 227 603	6 269 275
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	10 140	0	10 140	10 469
Clients et comptes rattachés	449 270	411	448 860	315 216
Autres créances	135 086	0	135 086	45 095
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	584 356	411	583 946	360 310
Valeurs mobilières de placement	23 209	92	23 117	54 208
dont actions propres:				
Disponibilités	25 389	0	25 389	24 441
TOTAL Disponibilités	48 597	92	48 506	78 649
Charges constatées d'avance	1 798	0	1 798	2 586
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	644 891	502	644 389	452 014
Frais d'émission d'emprunt à étaler (III)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (IV)	0		0	0
Ecart de conversion actif (V)	24 621		24 621	17 333
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	8 108 404	211 791	7 896 613	6 738 622

BILAN PASSIF

BILAN-PASSIF		31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel	dont versé : 1 143 616	1 143 616	1 086 263
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		3 888 757	3 296 110
Ecart de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		108 626	108 626
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 701 530	13 292	13 797
TOTAL Réserves		121 918	122 423
Report à nouveau		750 800	795 406
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		763 130	618 907
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		6 668 221	5 919 109
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		7 391	5 566
Provisions pour charges		18 333	43 574
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		25 724	49 140
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		338 426	191 158
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	0	0
TOTAL Dettes financières		338 426	191 158
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		20 360	4 638
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		349 348	256 408
Dettes fiscales et sociales		302 985	218 421
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		175 840	84 351
TOTAL Dettes d'exploitation		828 173	559 179
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		1 186 959	754 975
Ecart de conversion Passif (V)		15 709	15 398
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		7 896 613	6 738 622

Résultat de l'exercice en centimes 763 129 965,62

Total du bilan 7 896 613 212,05

RESULTAT

COMPTES DE RESULTAT (en liste)

COMPTES DE RESULTAT		France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises		0	0	0	0
Production vendue biens		0	0	0	0
Production vendue services		1 112 801	242 585	1 355 386	1 097 889
Chiffres d'affaires nets		1 112 801	242 585	1 355 386	1 097 889
Production stockée				0	0
Production immobilisée				0	0
Subventions d'exploitation				830	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				7 855	24 712
Autres produits				2 626	4 965
Total des produits d'exploitation (I)				1 366 697	1 127 566
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				0	0
Variation de stock (marchandises)				0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				0	0
Autres achats et charges externes				819 931	687 240
Impôts, taxes et versements assimilés				42 058	40 877
Salaires et traitements				215 929	175 316
Charges sociales				105 126	87 257
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements		4 629	4 437
		Dotations aux provisions		0	0
	Sur actif circulant : dotations aux provisions		6	242	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions		10 364	13 409	
Autres charges				471	761
Total des charges d'exploitation (II)				1 198 514	1 009 540
RÉSULTAT D'EXPLOITATION				168 184	118 026
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				0	58
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				1 015	0
Produits financiers de participations				681 595	605 215
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				5	42
Autres intérêts et produits assimilés				46	51
Reprises sur provisions et transferts de charges				52 099	5 642
Différences positives de change				410	89
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				2 804	146
Total des produits financiers (V)				736 958	611 184
Dotations financières aux amortissements et provisions				2 959	45 913
Intérêts et charges assimilées				2 382	2 814
Différences négatives de change				376	535
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				72	423
Total des charges financières (VI)				5 789	49 686
RÉSULTAT FINANCIER				731 169	561 498
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)				898 337	679 583

COMPTE DE RESULTAT (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 622	407
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 057	7 702
Reprises sur provisions et transferts de charges	15 000	337
<i>Total des produits exceptionnels (VII)</i>	<i>20 679</i>	<i>8 446</i>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	35 996	2 159
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	37 778	12 501
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	61	6 300
<i>Total des charges exceptionnelles (VIII)</i>	<i>73 835</i>	<i>20 959</i>
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-53 156	-12 513
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	20 170	14 763
Impôts sur les bénéfices (X)	61 881	33 399
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	2 124 334	1 747 254
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 361 204	1 128 347
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	763 130	618 907

ANNEXE

Commentaires

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'établissent à 6 668 221 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 5 919 109 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Le procès verbal des décisions de l'associé unique du 10 mai 2021, constatant que le bénéfice net de l'exercice s'élève à 618 907 milliers d'euros, augmenté du report à nouveau de 795 406 milliers d'euros et de la réserve spéciale devenue distribuable de 505 milliers d'euros, soit une somme distribuable de 1 414 818 milliers d'euros, décide :

- de distribuer un dividende de 9.32 euros par action au titre de l'exercice 2020 soit 674 931 milliers d'euros,
- de diminuer la réserve spéciale un montant de 505 milliers d'euros,
- d'affecter le solde en report à nouveau.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation, créances rattachées et autres titres immobilisés ont été mouvementés pour l'essentiel par les événements suivants :

- Augmentation du poste en valeur brute des titres de participation pour 825 630 milliers d'euros répartie entre :
 - Des acquisitions :
 - Le 08 janvier 2021 : contribution au capital d'Amundi Private Fund Management (Beijing) Co Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM à hauteur de 2 000 milliers d'euros (premier versement).
 - Le 22 janvier 2021 : contribution au capital d'Amundi Investment Advisory (Beijing) Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 826 milliers d'euros (deuxième et dernier versement).
 - Le 31 mars 2021 : versement par Banco Sabadell à Amundi AM de l'indemnisation de 316 milliers d'euros selon clauses du SPA. Augmentation du prix d'acquisition des titres de participation Sabadell AM. Ces titres font l'objet de clauses d'ajustements et de compléments de prix pour un montant de 8 500 milliers d'euros au 31 décembre 2021.
 - Le 9 septembre 2021 : exercice par Amundi AM des options sur des actions de KBIGI pour un montant de 6 978 milliers d'euros.
 - Le 24 novembre 2021 augmentation de capital d'Amundi Iberia de 15 190 milliers d'euros par émission de 20 308 actions souscrites par Amundi AM.
 - Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 298 345 actions (100%) de Lyxor Asset Management SAS pour 745 647 milliers d'euros.
 - Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 222 482 actions (4,94%) de Lyxor International Asset Management SAS pour 20 990 milliers d'euros.
 - Le 31 décembre 2021 Amundi UK Ltd décide une augmentation de capital pour 17 100 milliers de GBP par émission de 3 800 000 actions souscrites par Amundi AM pour un montant de 20 404 milliers d'euros.
 - Le 31 décembre 2021 Amundi Hong Kong Ltd décide une augmentation de capital de 4 778 milliers d'euros (5 400 milliers USD) par émission de 5 400 milliers d'actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital est réalisée par compensation avec la créance née du paiement du Lyxor Distribution business par Amundi AM pour le compte d'Amundi Hong Kong.
 - Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM d'une part (sur 1 000 001 parts) de Lyxor AM UK LLP
- Des dividendes à recevoir de Wafa pour 1 273 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 1 137 milliers d'euros au 31 décembre 2020.
- Des diminutions du poste en valeur brute des titres de participation pour 37 429 milliers d'euros expliquée par :

- Des cessions et des ajustements de prix :
 - Le 15 avril 2021 Réduction de la valeur comptable des titres Amundi Canada détenus par Amundi AM pour 665 milliers d'euros suite à la réduction de capital d'Amundi Canada de 1 000 milliers de CAD sans réduction du nombre d'actions émises.
 - 17 septembre 2021 : liquidation d'Amundi Hellas pour un produit net de 233 milliers d'euros qui se décompose comme suit :
 - Sortie des titres pour 36 764 milliers d'euros
 - Reprise de provision pour 35 072 milliers d'euros
 - Prix de cession pour 1 924 milliers d'euros.

- Des dépréciations des titres de participation au 31 décembre 2021 présente un solde de 157 700 milliers d'euros contre 206 785 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette diminution s'analyse par une reprise nette sur les titres de 49 085 milliers d'euros.

PARTICIPATION DES SALARIES AUX FRUITS DE L'EXPANSION ET INTERESSEMENT

Certaines sociétés du groupe se sont constituées en « Unité Economique et Sociale » (Amundi SA, Amundi AM, Amundi IT Services, Amundi Finance, Amundi ESR, Amundi Immobilier, Amundi Intermédiation, Amundi Private Equity Funds, Etoile Gestion, Société Générale Gestion, BFT Investment Managers, CPRAM et Amundi Transition Energétique). Des accords relatifs à la participation des salariés et à l'intéressement ont été conclus dans ce cadre.

Cette participation des salariés aux fruits de l'expansion est constatée dans le compte de résultat de l'exercice au titre duquel le droit des salariés est né.

Au 31 décembre 2021, la participation constatée au titre de l'exercice 2021 s'élève à 7 796 milliers d'euros.

Une charge estimée correspondant à l'intéressement est constatée dans le compte de résultat au même titre que la participation.

Au 31 décembre 2021, l'intéressement constaté par la société représente un montant de 12 374 milliers d'euros.

Les salariés mis à disposition par Crédit Agricole SA bénéficient des accords signés dans le cadre de l' « UES » de cette entité. La charge à payer estimée de la participation et de l'intéressement attribués dans ce cadre a été enregistrée dans les comptes.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

- 1er Janvier 2021 : immatriculation de la succursale d'Amundi AM en Finlande. Fermeture du Bureau de représentation.
- 4 Janvier 2021 : immatriculation de la succursale d'Amundi AM en Suède. Fermeture du Bureau de représentation.
- 8 janvier 2021: contribution au capital d'Amundi Private Fund Management (Beijing) Co Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 2 000 milliers d'euros (premier versement).
- 22 janvier 2021: contribution au capital d'Amundi Investment Advisory (Beijing) Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 1 000 milliers d' USD versus 826 milliers d'euros (deuxième et dernier versement).
- 03 mars 2021 Amundi AM crée Amundi Technology, nouvelle ligne métier dédiée aux produits et services technologiques.
- 31 mars 2021 : versement par Banco Sabadell à Amundi AM de l'indemnisation de 316 milliers d'euros selon clauses du SPA. Augmentation du prix d'acquisition des titres de participation Sabadell AM.
- 07 avril 2021 : Amundi annonce être entrée en négociation exclusive avec Société Générale en vue de l'acquisition de LYXOR.
- 15 avril 2021 : réduction de la valeur comptable des titres Amundi Canada détenus par Amundi AM pour 665 milliers d'euros suite à la réduction de capital d'Amundi Canada de 1 000 milliers de CAD sans réduction du nombre d'actions émises (décision le 26 mars 2021).
- 21 mai 2021 : suite au conseil d'administration du 19 décembre 2020 annulation de 516 actions KBIGI (classes B, C et D détenues par le management), le pourcentage du capital détenu par Amundi AM est de 91,82% vs 87,50%.
- 11 juin 2021 : Amundi AM et Société Générale annoncent la signature du contrat cadre en vue de l'acquisition de Lyxor par Amundi AM fin d'année 2021.

- 09 septembre 2021 Exercice des options sur action de KBIGI pour un montant de 6 978 milliers d'euros.
- 17 septembre 2021 : encaissement par Amundi AM de 1 924 milliers d'euros issu de la liquidation d'Amundi Hellas
- 28 octobre 2021 : Amundi UK Ltd décide une augmentation de capital pour 17 100 milliers de GBP par émission de 3 800 000 actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital en date du 31 décembre 2021 est réalisée par compensation avec la créance née du paiement de l'acquisition des titres Lyxor AM UK LLP par Amundi AM pour le compte d'Amundi UK Ltd.
- 24 novembre 2021 : augmentation de capital d'Amundi Iberia de 15 190 milliers d'euros par émission de 20 308 actions souscrites par Amundi AM.
- 6 décembre 2021 : Amundi Hong Kong Ltd décide une augmentation de capital de 5 400 milliers de dollars par émission de 5 400 milliers d'actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital en date du 31 décembre 2021 est réalisée par compensation avec la créance née du paiement du Lyxor Distribution business par Amundi AM pour le compte d'Amundi Hong Kong
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 298 345 actions (100%) de Lyxor Asset Management SAS pour 745 647 milliers d'euros.
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 222 482 actions (4,94%) de Lyxor International Asset Management SAS pour 20 990 milliers d'euros. LAM détient 4 281 249 actions (95,06%) de Lyxor International Asset Management SAS.
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM d'une part (sur 1 000 001 parts) de Lyxor AM UK LLP.
- 10 novembre 2021 Cession de l'activité de gestion des fonds gérés de Banque De France Gestion à Amundi AM. Aux termes de cette opération Amundi AM enregistre un fonds de commerce de 4 000 milliers d'euros.
- 26 novembre 2021 : L'associé unique d'Amundi AM approuve une augmentation de capital d'Amundi AM de 650 000 milliers d'euros par émission de 3 823 530 actions souscrites par Amundi SA. L'augmentation de capital est réalisée le 2 décembre 2021.
- 31 Décembre 2021 le siège social d'AMUNDI AM est transféré au 91-93 boulevard Pasteur 75015 PARIS

Suite à une enquête diligentée de 2017 à 2019, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a notifié la sanction à l'encontre d'Amundi AM pour un montant de 25 000 milliers d'euros. Une provision de 15 000 milliers d'euros avait été constituée en 2020.

L'épidémie de Covid-19 a constitué une crise intense et exceptionnelle. Cette crise sanitaire est devenue une crise économique, ce qui a entraîné une baisse des marchés financiers et une volatilité accrue. Concernant Amundi Asset Management, le principal impact financier résulte de la sensibilité des actifs sous gestion à cette baisse des marchés financiers (actions, taux...) en terme de valorisation et donc de revenus de gestion.

Néanmoins, Amundi Asset Management a su faire face avec un fonctionnement normal de l'entreprise, assuré grâce à la robustesse de sa plateforme informatique, l'efficacité de ses Plans de Continuité d'Activité et le déploiement rapide du télétravail, avec comme objectif la protection de la santé des salariés et le maintien d'un haut niveau d'efficacité opérationnelle pour les clients.

L'ampleur et la durée de cette crise restent encore aujourd'hui difficiles à prévoir.

EVENEMENTS SUBSEQUENTS

• Fin février 2022, les tensions entre la Russie et l'Ukraine ont débouché sur un conflit armé. Cette crise a entraîné une baisse des marchés Actions et une hausse de la volatilité. Le Groupe Amundi a adapté rapidement son dispositif opérationnel, avec notamment une politique d'investissement prudente. L'ampleur et la durée de cette crise sont difficiles à prévoir.

Concernant Amundi AM, le principal impact immédiat résulte de la sensibilité des actifs et des passifs du bilan à cette baisse des marchés financiers. L'impact négatif sur les revenus, les résultats et la situation financière d'Amundi AM est impossible à mesurer à ce stade

• Juin 2022 :

- Fusion de LIAM dans LAM et fusion de LAM dans Amundi AM.
- Apport par Amundi AM des titres Lyxor Intermédiation à Amundi Intermédiation avec augmentation de capital d'Amundi Intermédiation en rémunération de l'apport.

Principes et méthodes comptables

PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général.

PRINCIPES GENERAUX

Les états financiers d'Amundi AM sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France conformément aux dispositions du règlement comptable ANC n° 2016-07 du 4 novembre 2016 modifiant le règlement 2014-03 du 5 juin 2014 ainsi qu'aux règles définies par Crédit Agricole SA agissant en tant qu'Organe Central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

La présentation des états financiers d'Amundi AM est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables relatif au Plan comptable général,

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

CHANGEMENTS DE METHODE COMPTABLE ET PRESENTATION DES COMPTES

Les changements de méthode comptable et de présentation des comptes par rapport à l'exercice précédent concernent les points suivants:

Recommandations	Date de publication par l'Etat français	Date de 1ere application : exercices ouverts à compter de
Mise à jour Recommandation n° 2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires pour les comptes annuels et les comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises	05/11/2021	Immédiate

L'impact de première application est comptabilisé en contrepartie du Report à Nouveau : il s'élève à 10 985 milliers d'euros en contrepartie de la provision pour engagements de retraite

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Le détail du poste "Autres provisions pour risques et charges" figurant dans le tableau « provisions et dépréciations » page 23 se décompose comme suit :

Libellé	Montant au début de l'exercice	Dotations	Provisions utilisées	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Risques divers	15 725	61	15 000	358	427
Prov. risques charges sociales	6 021	1 987	3 874	0	4 134
Plan de départ volontaire	169	0	111	58	0
Total Général	21 915	2 048	18 985	416	4 561

IMMOBILISATIONS

Amundi AM applique le règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 par rapport à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Elle applique la méthode de comptabilisation des actifs par composants à l'ensemble de ses immobilisations corporelles.

Conformément aux dispositions de ce texte, la base amortissable tient compte de l'éventuelle valeur résiduelle des immobilisations.

Le règlement de l'ANC n° 2015-06 modifie la comptabilisation au bilan du mali technique de fusion ainsi que son suivi dans les comptes sociaux.

Le mali ne doit plus être comptabilisé globalement et systématiquement au poste « Fonds commercial », il doit être comptabilisé au bilan selon les rubriques d'actifs auxquelles il est affecté en « Autres immobilisations corporelles, incorporelles, financières... ».

Le mali est amorti, déprécié, sorti du bilan selon les mêmes modalités que l'actif sous-jacent.

Il n'y a pas eu d'impact sur le bilan lié à l'application de ce règlement.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux),
- à leur coût de production (biens produits),
- à leur valeur vénale (biens acquis à titre gratuit).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de leur durée d'usage :

Installations et agencements	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel d informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier et matériel de bureau	Linéaire	5 ans

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les logiciels sont amortis sur une durée de trois ans en linéaire.

Le fonds de commerce est enregistré pour une valeur de 136 209 milliers d'euros et déprécié pour un montant de 1 067 milliers d'euros.

PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont comptabilisés au coût historique, hors frais d'acquisition.

Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti.

A la clôture de l'exercice, ils font l'objet individuellement de provisions pour dépréciation lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût historique

L'information du tableau des filiales et participations concernant le chiffre d'affaires et le résultat de l'exercice en cours est fournie sous réserve de leur approbation par l'Assemblée générale ordinaire.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti.

Les valeurs mobilières ont été dépréciées par voie de provision afin de tenir compte :

- pour les titres cotés, du cours clôture du dernier mois de l'exercice,
- pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les créances sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur à la clôture de l'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à la fin de l'exercice est portée au bilan en "écart de conversion Actif" lorsque la différence correspond à une perte latente et en "écart de conversion Passif" dans le cas d'un gain latent.

Ces comptes de régularisation n'entrent pas dans la formation du résultat mais une provision pour risque de change est constituée pour appréhender les pertes latentes liées aux écarts de conversion actif.

Le résultat latent sur les dérivés de change qualifiés d'instruments de couverture est enregistré au bilan en écarts d'évaluation compensés avec les écarts de conversion actif ou passif constatés sur les éléments couverts en application du règlement n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Il existe un type de couvertures en 2021 afin de couvrir l'actif net de certaines filiales étrangères en devises d'Amundi AM (Japon, Etats Unis, Grande Bretagne)

Le tableau ci-après présente les effets de la relation de couverture partielle des titres de participation en devises par des emprunts en devises.

DEVISE USD	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers USD	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers EUR			
TITRE DE PARTICIPATION USA	648 581	569 430			
DEVISE USD	VALEUR D'ENTREE		VALEUR D'INVENTAIRE en milliers d'EUR		
EMPRUNT	en milliers USD	en milliers EUR	Encours	Ecart de conversion Actif et Passif	Historique Gains et Pertes réalisés différés au bilan
Emprunts échus (maximum de l'encours)	76 330	64 105	64 796		- 2 992
Emprunt en cours	82 700	70 204	73 173	- 2 969	

DEVISE JPY	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers JPY	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers EUR			
TITRE DE PARTICIPATION JAPON	9 147 809	80 433			
DEVISE JPY	VALEUR D'ENTREE		VALEUR D'INVENTAIRE en milliers d'EUR		
EMPRUNT	en milliers JPY	en milliers EUR	ENCOURS	Ecart de conversion Actif et Passif	Historique Gains et Pertes réalisés différés au bilan
Emprunts échus (maximum de l'encours)	11 070 000	85 141	85 410		- 341
Emprunt en cours	11 700 000	90 271	89 890	381	

DEVISE GBP	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers GBP	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers EUR			
TITRE DE PARTICIPATION GB	35 254	42 214			
DEVISE GBP	VALEUR D'ENTREE		VALEUR D'INVENTAIRE en milliers d'EUR		
EMPRUNT	en milliers GBP	en milliers EUR	ENCOURS	Ecart de conversion Actif et Passif	Historique Gains et Pertes réalisés différés au bilan
Emprunts échus (maximum de l'encours)	25 700	29 999	30 107		- 1 533
Emprunt en cours	51 200	59 979	61 094	- 1 115	

Les gains ou pertes réalisés sur l'instrument de couverture ne sont pas reconnus en résultat tant que l'élément couvert n'impacte pas lui-même le compte de résultats.

SUCCESSALES

Les succursales ont une comptabilité autonome. Les comptes de celles-ci sont agrégés avec les comptes analogues du siège.

Ils sont convertis en euros selon la méthode suivante :

Les postes de bilan sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les différences nées de l'application de cours historiques et de cours de clôture sont enregistrées en écarts de conversion dans le report à nouveau.

Les comptes de charges et produits sont convertis au cours historique.

AVANTAGES AU PERSONNEL POSTERIEURS A L'EMPLOI – PLANS DE RETRAITE – REGIMES A COTISATIONS DEFINIES

Il existe divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les sociétés "employeurs".

Les fonds sont gérés par des organismes indépendants et les sociétés cotisantes n'ont aucune obligation, juridique ou implicite, de payer des cotisations supplémentaires si les fonds n'ont pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant l'exercice et les exercices antérieurs.

Par conséquent, Amundi AM n'a pas de passif à ce titre autre que les cotisations à payer pour l'exercice écoulé.

Le montant des cotisations au titre de ces régimes de retraite est enregistré en "frais de personnel".

ENGAGEMENTS EN MATIERE DE RETRAITE, DE PRE-RETRAITE ET D'INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE – REGIMES A PRESTATIONS DEFINIES

Amundi AM a appliqué la recommandation 2013-02 de l'Autorité des normes comptables relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires, recommandation abrogée et intégrée dans le règlement ANC 2014-03

Cette recommandation a été modifiée par l'ANC le 5 novembre 2021. Elle permet, pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite, de déterminer la répartition des droits à prestation de manière linéaire à partir de :

- soit la date de prise de service du membre du personnel
- soit la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation

En application de ce règlement, Amundi AM provisionne ses engagements de retraite et avantages similaires relevant de la catégorie des régimes à prestations définies

Ces engagements sont évalués en fonction d'un ensemble d'hypothèses actuarielles, financières et démographiques et selon la méthode dite des Unités de Crédits Projetés. Le calcul de cette charge est réalisé sur la base de la prestation future actualisée.

A compter de l'exercice 2021, AMUNDI AM applique la détermination de la répartition des droits à prestation de manière linéaire à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation (i.e. convergence avec la décision IFRS IC d'avril 2021 portant sur IAS 19).

Le taux retenu pour le 31 décembre 2021 est de 0,86 % et l'engagement mesuré est de 42 841 milliers d'euros.

A l'intérieur du Groupe Amundi, Amundi a formalisé un contrat d'assurance « Indemnité Fin de Carrière » (IFC) avec PREDICA et des conventions de mandat entre AMUNDI AM et les filiales de l'UES ont été signées. Depuis la mise en place du contrat, l'ensemble des versements effectués auprès de PREDICA ont été comptabilisés en résultat et sont donc venus en diminution de l'engagement mesuré. .

Au cours de l'exercice 2021, AMUNDI AM n'a rien versé. La valeur totale du contrat détenu auprès de Predica à un montant de 31 937 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, les taux de sensibilité démontrent que :

- une variation de plus 50 bp des taux d'actualisation conduirait à une baisse de l'engagement de 6.54 %,
- une variation de moins 50 bp des taux d'actualisation conduirait à une hausse de l'engagement de 6.01 %.

CHARGES ET PRODUITS

Les intérêts ainsi que les commissions assimilées à des intérêts sont enregistrés en compte de résultat prorata temporis.

Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat à l'origine.

Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue.

Les commissions de surperformance rémunèrent la société de gestion lorsque les dispositions contractuelles du fonds le prévoient. Elles sont calculées sur la base d'un pourcentage de la différence positive entre la performance constatée du fonds et l'indice de référence mentionné au contrat.

Les commissions à verser ou à recevoir sous condition de réalisation d'un objectif de performance sont comptabilisées 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 en résultat à l'échéance de la période de calcul.

|

Les commissions versées correspondent notamment aux :

- rétrocessions payées aux distributeurs, en fonction des dispositions contractuelles. Elles correspondent en général à un pourcentage des commissions de gestion ;
- frais de dépositaire et de valorisateur, lorsque ceux-ci sont payés par la société de gestion, ainsi que de manière plus limitée, certains frais administratifs annexes

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

La rémunération des dirigeants est connue de l'actionnaire.

IMPOT SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice. Elle intègre la contribution sociale de 3.3 %.

INTEGRATION FISCALE

La société Amundi AM est intégrée fiscalement dans le groupe Amundi depuis le 1er janvier 2010. Son résultat fiscal est de 205 299 milliers d'euros.

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 58 295 milliers d'euros envers la société mère a été comptabilisée au bilan par contrepartie du résultat.

REGIME DE SOCIETE MERE

Amundi AM est consolidé par Amundi et par Crédit Agricole SA.

COMPOSITION DU CAPITAL

Le capital de Amundi AM est composé exclusivement d'actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de 15 euros.

Le nombre d'actions ordinaires au 31 décembre 2021 est de 76 241 037, détenues à 100% par Amundi SA.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

La société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale chez Amundi. En conséquence, l'information relative aux honoraires des commissaires aux comptes est indiquée dans l'annexe des comptes consolidés du groupe Amundi .

ENGAGEMENT HORS BILAN

En 2021, AMUNDI AM enregistre un engagement reçu relatif aux cessions des titres Tobam et Tobam THC pour un montant de 2 989 milliers d'euros.

IMMOBILISATIONS

Rubriques		Début d'exercice	Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		131 686	0	10 850
Terrains		0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	49 368	0	182
	Matériel de transport	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1 815	0	4
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		1	0	2 489
Avances et acomptes		0	0	0
TOTAL (III)		51 184	0	2 675
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		4 770 571	0	825 767
Autres titres immobilisés		8	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		1 571 770	0	2 520 196
TOTAL (IV)		6 342 349	0	3 345 962
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		6 525 219	0	3 359 487

Rubriques		Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		149	0	142 386	0
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	200	49 349	0
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	-149	0	1 968	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		0	0	2 491	0
Avances et acomptes		0	0	0	0
TOTAL (III)		-149	200	53 808	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	37 429	5 558 909	0
Autres titres immobilisés		0	0	8	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	2 408 185	1 683 781	0
TOTAL (IV)		0	2 445 614	7 242 697	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		0	2 445 814	7 438 892	0

AMORTISSEMENTS

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		6 178	0	0	6 178
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages		0	0	0	0
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	41 056	4 600	200	45 456
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	859	29	0	888
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		41 914	4 629	200	46 343
TOTAL GENERAL (I + II + III)		48 092	4 629	200	52 521

Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					Fin de l'exercice
Immos	DOTATIONS			REPRISES			
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M. Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL		0	0	0	0	0	0
Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice		
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0		
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0		

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Changement de méthode (2)	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Fin de l'exercice
Provisions gisements miniers et pétroliers	0	0			0	0
Provisions investissements	0	0			0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0			0	0
Amortissements déroqatoires	0	0			0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0			0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0			0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0			0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0			0	0
Autres provisions réaementées	0	0			0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litige	5 135	5 275		448	2 970	6 992
Frais de développement	0	0			0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0			0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0			0	0
Provisions pour pertes de change	431	0			32	399
Provisions pour pensions	21 659	3 102	10 989			13 772
Provisions pour impôts	0	0			0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0			0	0
Provisions pour gros entretien	0	0			0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0			0	0
Autres provisions pour risques et charges	21 915	2 047		18 985	416	4 561
TOTAL (II)	49 140	10 425	10 989	19 433	3 418	25 724
Provisions sur immos incorporelles	1 067	0			0	1 067
Provisions sur immos corporelles	0	0			0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0			0	0
Provisions sur titres de participations	206 785	2 928			52 012	157 700
Provisions sur autres immos financières	0	0			0	0
Provisions sur stocks	0	0			0	0
Provisions sur comptes clients	405	6			0	411
Autres provisions pour dépréciations	147	31			87	92
TOTAL (III)	208 404	2 965	0	0	52 099	159 270
TOTAL GENERAL (I + II + III)	257 544	13 390	10 989	19 433	55 517	184 994
Dont dotations et reprises d'exploitation		10 370		6 955	900	
Dont dotations et reprises financières (1)		2 959			52 099	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		61		15 000		
dépréciations des titres mis en équivalence						0

(1) hors succursale

(2) Au titre du changement de méthode comptable, AMUNDI AM a ajusté sa provision relative à ses engagements de retraite en contrepartie du report à nouveau au 1er janvier 2021

CREANCES ET DETTES

Cadre A	Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
	Créances rattachées à des participations	1 274	1 274	0
	Prêts	1 676 752	0	1 676 752
	Autres immos financières	7 029	0	7 029
	TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE	1 685 055	1 274	1 683 781
	Clients douteux ou litigieux	405	0	405
	Autres créances	448 866	446 348	2 518
	Créances représentatives de titres prêtés	0	0	0
	Personnel et comptes rattachés	299	299	0
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	261	261	0
	Etat et autres collectivités			
	Impôts sur les bénéfices	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	3 760	3 760	0
	Autres impôts	0	0	0
	Etat - divers	0	0	0
	Groupes et associés	53 688	53 688	0
	Débiteurs divers	77 078	77 078	0
	TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT	584 356	581 434	2 922
	Charges constatées d'avance	1 798	1 798	0
	TOTAL DES CREANCES	2 271 210	584 507	1 686 703
	Prêts accordés en cours d'exercice	0		
	Remboursements obtenus en cours d'exercice	0		
	Prêts et avances consentis aux associés	0		

Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
	Emprunts obligataires convertibles	0	0	0	0
	Autres emprunts obligataires	0	0	0	0
	Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine	3 667	3 667	0	0
	Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine	334 759	334 759	0	0
	Emprunts et dettes financières divers	0	0	0	0
	Fournisseurs et comptes rattachés	349 348	347 958	1 235	156
	Personnel et comptes rattachés	182 818	182 818	0	0
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	95 812	95 812	0	0
	Etat et autres collectivités publiques				
	Impôts sur les bénéfices	1 644	1 644	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	16 904	16 904	0	0
	Obligations cautionnées	0	0	0	0
	Autres impôts	5 807	5 807	0	0
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0	0	0
	Groupes et associés	58 319	58 319	0	0
	Autres dettes	117 521	117 521	0	0
	Dettes représentatives de titres empruntés	0	0	0	0
	Produits constatés d'avance	0	0	0	0
	TOTAL DES DETTES	1 166 599	1 165 208	1 235	156
	Emprunts souscrits en cours d'exercice	224 157	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	166 392			

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Mécomptes négatifs et positifs	1 396	647
Cessions des titres de participation	37 778	2 057
Provisions pour risques divers	61	0
Sanctions AMF	25 000	15 000
Geste commercial	9 600	0
Produits exceptionnels de gestion courante	0	2 975
	0	0
TOTAL	73 835	20 679

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	1 086 263	57 353					1 143 616
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	3 296 110	592 647					3 888 757
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	108 626						108 626
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	13 797				-505		13 292
Report à nouveau	795 406		-73		-55 519	10 986	750 800
Résultat de l'exercice	618 907	763 130		-674 931	56 024		763 130
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 919 109	1 413 130	-73	-674 931	0	10 986	6 668 221

REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	898 337	66 822	831 515
Résultat exceptionnel	-53 156	632	-53 788
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	-20 170	-5 573	-14 597
		0	0
		0	0
TOTAL	825 011	61 881	763 130

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Effectif mis à la disposition de l'entreprise
Effectif global	1 427	12
TOTAL	1 427	12

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

Dénomination et siège social	Forme juridique	Capital	% de détention
CREDIT AGRICOLE SA 12 place des Etats-Unis 92 127 MONTRouGE Cedex SIREN : 784 608 416	Société Anonyme	9 340 727	69,55%
AMUNDI SA 91 Boulevard Pasteur 75015 PARIS SIREN : 314 222 902	Société Anonyme	507 687	100,00%

Les états consolidés des sociétés mères font partie intégrante de leur Document De Référence disponible :

- Pour Crédit Agricole sur le site internet :

<https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>

- Pour Amundi sur le site internet :

<http://legroupe.amundi.com>

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	24 621	17 333
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	24 621	17 333
Total passif d'impôt futur	6 994	4 924
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Ecart de conversion Passif	15 709	15 398
Provisions pour retraites et obligations similaires	13 691	21 574
Autres risques et charges provisionnés :		
Médailles du travail	81	85
Provision litige négociation	4 886	2 711
Provision risque de change	0	0
Provision risque opérationnel	360	300
Charges à payer :		
Participation des salariés	7 242	6 688
Provision taxe sur salaires /participation des salariés	814	735
Provision C3S	1 586	1 470
Provision bonus	133 624	90 035
Provision bonus MAD	100	2 218
Provision contrat génération	3 999	1 522
Provision charge prime	9 400	2 068
Provison plan de départ volontaire	0	0
Provision sur créances	0	355
Provision contrôle La Directe	300	300
Ecart d'évaluation positif des titres d'OPCVM	1 093	3 103
Frais d'acquisition sur titres de participation	23 853	11 454
TOTAL BASES D'ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE :	216 738	160 016
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt taux normal	179 194	126 988
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt taux long terme	13 691	21 574
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt taux moyen	23 853	11 454
TOTAL ACTIF D'IMPOT FUTUR :	60 602	44 605
Total actif d'impôt futur au taux normal de l'exercice (1)	50 905	36 074
Total actif d'impôt futur au taux long terme (2)	3 536	5 573
Total actif d'impôt futur au taux moyen (3)	6 161	2 959
Situation nette	53 608	39 681

(1) Taux d'impôt :	28,41%	28,41%
Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :	27,50%	27,50%
Contribution sociale sur l'impôt :	3,30%	3,30%
(2) Taux long terme	25,83%	25,83%
(3) Taux moyen	25,83%	25,83%

QUOTE-PART DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN

Affaires bénéficiaires	Résultat global	Résultat transféré
TOTAL	0	0

Affaires déficitaires	Résultat global	Résultat transféré
AMUNDI IT SERVICES		
(Résultat comptable 2020 affecté par l'AG du 25/06/2021)	1 345	1 015
TOTAL	1 345	1 015

Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Devises	Capital 2021 (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations 2020 (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé (2021)	Résultat du dernier exercice clos (2021)	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice	Observations
					Brute	Nette						
A. Renseignements détaillés(1) (2)												
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)												
AMUNDI Luxembourg	EUR	17 786	148 634	100%	1 053 971	1 053 971			267 678	198 611	136 593	
AMUNDI SGR SpA	EUR	67 500	46 258	100%	784 341	784 341			292 909	265 323	58 050	
AMUNDI USA Inc	USD	3	550 349	100%	569 430	569 430			90 742	90 290	71 499	
AMUNDI Irlande Ltd	EUR	15 494	-2 902	100%	388 673	388 673			113 425	47 802	35 738	
AMUNDI DEUTSCHLAND GMBH	EUR	33 015	32 565	100%	361 931	361 931			81 761	31 381	23 061	
AMUNDI AUSTRIA	EUR	5 000	11 353	100%	181 737	181 737			66 352	29 736	22 691	
AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT, A.S.	CZK	27 000	397 191	100%	158 301	71 802			18 280	6 652	6 104	
AMUNDI JAPAN LTD	JPY	1 200 000	7 594 044	100%	80 433	80 433			44 870	4 631	6 137	
AMUNDI CZECH REPUBLIC INVESTICNI SPOLECNOS - ACRIS	CZK	50 000	52 829	100%	43 648	13 538			6 835	1 568	1 784	
AMUNDI UK Ltd	GBP	1 508	50 823	100%	62 619	62 619			158 966	79 628	61 645	
AMUNDI IBERIA SGIIC S.A.	EUR	4 188	-9 231	100%	43 228	43 228			19 612	8 764	5 701	
AMUNDI HONG KONG Ltd	USD	31 700	-20 505	100%	29 304	25 527			18 294	1 275	0	
AMUNDI INVESTMENT FUND MGMT PRIVATE LTD CO	HUF	100 000	547 497	100%	21 656	15 591			3 002	732	775	
AMUNDI SUISSE	CHF	100	-18 967	100%	12 483	12 483			9 099	3 603	3 398	
AMUNDI SINGAPOUR Ltd	SGD	16 297	13 991	100%	9 098	9 098			11 999	3 949	3 663	
SABADELL Asset Management SA SGIIC	EUR	601	5 070	100%	452 641	452 641			73 847	42 088	37 871	
AMUNDI POLSKA TFI SA	PLN	76 462	-65 744	100%	18 055	2 072			1 940	-191	0	
PioneerAsset Management SAI SA	RON	3 022	4 855	97%	5 343	1 495			518	-48	0	
KLEINWORT BENSON INVESTORS DUBLIN Ltd	EUR	435	26 187	92%	143 389	143 389			32 199	14 872	9 284	
Amundi BOC Wealth Management	CNY	1 000 000	951 584	55%	71 747	71 747			10 280	-7 437	0	
AMUNDI INDIA Holding	EUR	50 595	1 539	100%	50 613	50 613			6 145	5 676	5 734	
AMUNDI VENTURES	EUR	43 790	77 890	100%	43 790	43 790			12 379	10 888	35 579	
LYXOR ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	112 774	155 666	100%	745 647	745 647			97 121	66 534	0	
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	72 060	135 360	100%	20 990	20 990			254 102	41 048	0	
AMUNDI FINANCE	EUR	40 320	73 541	76%	30 698	30 698			149 715	119 287	75 345	
AMUNDI I T Service qie	EUR	4 064	8 368	76%	3 070	2 069			164 827	-917	0	
AMUNDI TAIWAN (ex MIRAE)	TWD	700 324	201 723	100%	28 923	28 923			11 541	2 527	0	
Participations (10 à 50% du capital)												
ABC CA FUND MANAGEMENT	CNY	1 750 000	1 502 473	33%	75 557	75 557			0	28 463	8 773	
NH-Amundi Asset Management	KRW	40 000 000	48 720 222	30%	9 522	9 522			0	5 573	3 372	
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	EUR	9 200	6 041	30%	5 160	5 160			4 665	1 454	335	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.												
Filiales françaises (ensemble)					32 679	24 009						63 246
Filiales étrangères (ensemble) (3)					7 792	6 592						2 547
Participations dans des sociétés françaises					9 004	8 933						1 763
Participation dans des sociétés étrangères					2 168	1 693						869

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ 5) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

Charges à payer

Charges à payer	Montant
Dettes sur salaires	-81
IC P&E DES ETS DE CREDIT DETTE	102
FOURN FNP PO	115 712
PERSO DETTES PROV PARTIC SALARIES	7 242
PERSO AUTRES CHARGES A PAYER	27 816
CHARGES SUR BONUS PROVISIONNES	48 168
DIVERS CHARGES A PAYER	17 348
DETTES PROVISIONS CONGES PAYES	41 173
PERSO DETTES PROV SUR BONUS	88 701
Provisions JRS	1 142
PERSO PROV BONUS DIFFERE	16 520
CHARGES PROV BONUS DIFFERES	9 301
CH SOC SUR PROV SALAIRES	23 631
ORGANIC A PAYER	1 586
PART A L EFFORT DE CONSTRUCTION	785
AUTRES CHARGES A PAYER ORGANISMES SOCIAUX	3 887
PROVISION CONTRIB ECO TERRITORIALE	766
FOURN FNP GL	52 978
PERSO CHARGE A PAYERCET PERCO	6
Provision Taxe sur les salaires	2 165
Fournisseurs FNP_PNB_TR	139 106
CHARGES A PAYER REFACTURATION PLAN D ATTRIBUTION EN ACTIONS	15 142
	0
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	613 196

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
CLIENTS PRODUITS NON FACTURES	97 615
ORG SOC PRDTS A RECEVOIR	239
DIVERS PRDTS A RECEVOIR	0
CLIENTS PRODUITS NON FACTURES TR	277 322
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	375 177

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Certifié conforme
Bernard De Wit
Directeur Général Délégué

RAPPORT DU PRESIDENT DE LA SOCIETE AMUNDI ASSET MANAGEMENT



Sur les comptes sociaux clos le 31 décembre 2021

Monsieur,

Conformément à la loi et aux statuts, afin notamment de vous rendre compte des opérations de votre société et de soumettre à votre approbation, voici les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2021.

L'ACTIVITE DE L'EXERCICE

1. CONTEXTE DE MARCHE EN 2021

1.1 Environnement macroéconomique et financier

L'économie mondiale a fortement rebondi en 2021 après le très important choc de 2020. Les progrès de la vaccination ont permis une normalisation graduelle de l'activité, quoiqu'à des rythmes très variables suivant les pays, et non sans épisodes temporaires de nouvelles restrictions au fil des vagues successives de la Covid-19. L'effet cumulé du rétablissement de la demande et d'une offre perturbée a porté, presque partout, l'inflation à des niveaux très élevés. En fin d'année, les grandes banques centrales des économies avancées ont annoncé un allègement progressif de leurs mesures de soutien, celles des économies émergentes ayant déjà durci leurs politiques monétaires. Sur les marchés obligataires, les rendements ont nettement augmenté. Sur les marchés d'actions, les performances des indices des pays développés ont été très bonnes, alors que celles des pays émergents ont été beaucoup plus mitigées.

Etats-Unis

L'économie américaine a connu en 2021 une très forte reprise, qui a toutefois suivi une trajectoire irrégulière. Après un très bon premier semestre, l'activité a ralenti à la fin du troisième trimestre en raison d'une forte augmentation des cas de Covid-19. Cependant, une ré-accélération a eu lieu au quatrième trimestre, au cours duquel les chiffres mensuels et les enquêtes de conjoncture ont fait état d'une demande très dynamique. L'année a également été marquée par d'importantes difficultés d'approvisionnement en produits intermédiaires, du fait des perturbations et goulets d'étranglement dans les chaînes industrielles mondiales, générant des tensions sur les prix. De plus des effets de base, la flambée des prix de l'énergie et la très forte demande ont également contribué à porter l'inflation à un

niveau très élevé au second semestre. Le marché du travail a continué de se redresser, tandis que le climat des affaires est resté porteur. La Réserve fédérale, après avoir maintenu une attitude très accommodante durant l'essentiel de l'année, a annoncé lors de ses deux derniers comités de politique monétaire une réduction progressive de ses achats d'actifs

Zone euro

L'évolution de l'épidémie de Covid-19 a continué d'exercer un effet déterminant sur la conjoncture en 2021. Au 1er trimestre, l'activité a été sévèrement affectée par les importantes restrictions visant à freiner la circulation du virus. Toutefois, à partir du 2^{ème} trimestre, les progrès des campagnes de vaccination ont rendu possible la réouverture de nombreux secteurs, entraînant un redressement très net du climat économique jusqu'à l'automne. De plus, les premiers versements du fonds de relance européen NGEU sont venus apporter un soutien supplémentaire. Cependant, l'activité a ralenti de nouveau en fin d'année en raison de la remontée des cas de Covid-19 et des incertitudes liées au variant Omicron. Les perturbations des chaînes industrielles mondiales, la forte hausse des prix de l'énergie, des effets de base et la forte demande générée par la réouverture de l'économie ont généré une très forte hausse de l'inflation dans l'ensemble de la zone euro. Le marché du travail s'est amélioré malgré l'allègement des dispositifs de soutien. La BCE a maintenu une attitude très accommodante, apportant un important soutien aux économies des Etats membres, dont les gouvernements ont également continué d'intervenir via d'importantes mesures budgétaires au niveau national.

Emergents

Les économies émergentes ont connu une année 2021 très mouvementée. La croissance a fortement rebondi au fur et à mesure des progrès des campagnes de vaccination, alors que la mobilité des personnes s'est normalisée après l'irruption du variant Delta plus tôt dans l'année. Les gouvernements ont multiplié les mesures de soutien, l'amélioration de la conjoncture dans les économies avancées générant également des retombées positives. L'inflation a fortement accéléré au second semestre (souvent au-delà des cibles des banques centrales, notamment en Amérique latine et en Europe de l'Est) du fait d'une demande domestique robuste et des perturbations des chaînes mondiales d'approvisionnement, une situation générant d'importants déséquilibres offre-demande. Les banques centrales n'ont pas eu d'autre choix que d'augmenter rapidement leurs taux directeurs, contrairement à leurs homologues des pays avancés. Du point de vue régional, la Chine a donné la priorité à des objectifs davantage structurels que conjoncturels, durcissant sa réglementation de plusieurs secteurs afin d'augmenter la part des travailleurs dans le partage du revenu national et de contenir la hausse des inégalités sociales. En Amérique latine, le balancier politique s'est orienté nettement vers les forces politiques de gauche suite aux résultats des élections au Chili et au Pérou, et aux sondages réalisés au Brésil et au Colombie. Enfin, la tendance économique a été moins volatile dans les pays de l'ASEAN, marquée par un rebond plus faible, moins d'inflation et moins d'action de la part des banques centrales que dans les autres régions.

Taux

L'année 2021 a été marquée par une forte hausse des taux souverains. Le taux allemand à 10 ans a clôturé 2021 à -0,18% soit une hausse annuelle de 40pb. Le US à 10 ans a augmenté de 60pb pour atteindre 1.5%. Les investisseurs, puis les banquiers centraux, ont fortement revu à la hausse leurs anticipations de hausse des taux face aux pressions inflationnistes et à la forte reprise de l'activité économique. Les améliorations sur le front de l'emploi ont été notables, en particulier aux États-Unis. Ce changement de ton des banquiers centraux a été marqué au quatrième trimestre :

- la Fed a annoncé la fin de ses achats nets d'actifs en mars 2022, ce qui devrait permettre une première hausse dès le deuxième trimestre. Les membres du FOMC envisagent désormais trois hausses en 2022, trois hausses en 2023 et deux hausses en 2024.
- la BCE a annoncé une réduction massive de ses achats courants mensuels de 90 à 20 milliards d'euros en octobre 2022. Dans le même temps, la BCE a gardé un filet de sécurité : les titres acquis dans le cadre de son programme d'urgence (PEPP) arrivant à échéance peuvent être réinvestis si nécessaire dans différentes classes d'actifs et juridictions.

Actions

Très belle année pour les indices actions avec un MSCI ACWI en hausse de +19,1%, mais notons une divergence marquée entre les marchés développés (+22,5%) et les marchés émergents (-2,3%), notamment la Chine (-22,7%) et le Brésil (-18%). Ces derniers auront souffert de la hausse du dollar, des annonces d'un moindre soutien de l'économie chinoise dès le premier trimestre et du durcissement réglementaire sans précédent en Chine. Autrement, l'année 2021 aura été marquée par un très fort rebond des profits dans le monde développé (+52%) ainsi qu'un fort soutien des politiques fiscales et monétaires dans un contexte sanitaire incertain. L'accélération de l'inflation et sa persistance, liée essentiellement aux goulets d'étranglement dans la chaîne de production, aura finalement conduit les banques centrales, et notamment la Fed, à durcir le ton en fin d'année après l'avoir suggéré dès le mois de juin. Ce ton plus dur juste au moment où le variant Omicron conduisait à de nouvelles réductions de mobilité à travers le monde a fait trébucher les marchés qui ont quand même fini proches de leurs plus hauts annuels. Régionalement, les Etats-Unis (+25,2%) et l'Europe (+19,9%) sont en tête. En Europe, certains marchés font même mieux que les Etats-Unis, à savoir les Pays-Bas (+35,4%), la Suède (+31,5%) et la France (+26,7%). Le Royaume-Uni (+15%), le Japon (+11,4%) et le Pacific hors Japon (+5,3%) auront quant à eux été décevants. En Europe, cette année de reprise économique aura davantage profité aux valeurs cycliques (+22,3%) qu'aux défensives (+15,9%) et la baisse des taux réels aura bénéficié aux valeurs de croissance (+24,4%) plutôt qu'aux valeurs Value (+15,3%). Ainsi, les semi-conducteurs (+67,7%) et le luxe (+31,3%) auront été les grands gagnants alors que les Utilities (+4,1%) et l'immobilier (+4,1%) auront été à la peine.

1.2 Le marché de la gestion d'actifs¹

L'année 2021 a été marquée par le retour des investisseurs sur les produits moyen et long-terme qui ont enregistré leur meilleure collecte historique (+€2.5 Trns) à la faveur de marchés boursiers bien orientés et de perspectives de sortie de crises économique et sanitaire.

La collecte a été dirigée principalement vers les produits obligataires et actions, qui ont représenté chacun un tiers de la collecte mondiale globale. Les supports d'investissement ont toutefois été différenciés selon les zones géographiques : les investisseurs américains ont privilégié les produits de taux alors que les clients asiatiques et européens ont très majoritairement choisi les offres actions et diversifiées. Par ailleurs, les investisseurs américains et asiatiques ont également accru leurs avoirs en fonds monétaires dans l'attente de remplacement (+€506 Mrds).

Les fonds investis dans les émetteurs obligataires chinois, dont la base d'investisseurs s'est étendue aux clients Européens ont dominé la collecte de moyen et long terme. Ceci dans un contexte de découplage des expertises Chinoises (actions et obligations) avec les gestions émergentes globales à la faveur d'une part de leur intégration dans les principaux indices de marché et d'autre part en raison d'indicateurs de sortie de crise favorables ayant soutenu leur rendement. Malgré un ralentissement au second semestre, les fonds investis en dettes d'émetteurs américains pour les investisseurs domestiques ont constitué le 2^{ème} moteur de collecte. La 3^{ème} expertise la plus collectrice a été la gestion actions internationales (en Europe et Asie principalement).

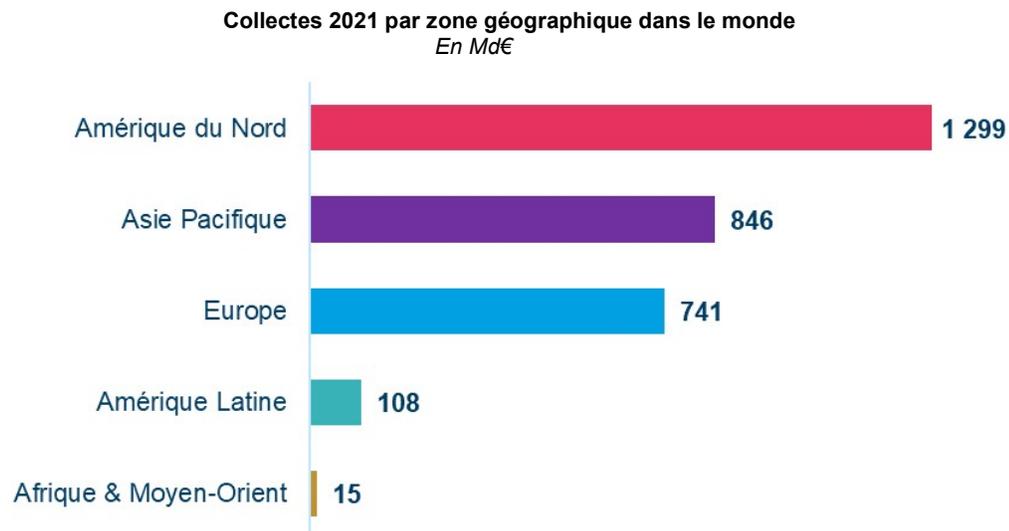
Les investissements responsables et durables (ESG) ont poursuivi leur forte croissance avec plus de 6 000Mds€ d'encours. La mise en application en Europe de la directive SFDR ainsi que la pénétration grandissante des gestions ESG au sein de toutes les expertises de gestion et types de clients ont été les principaux moteurs de croissance.

La dynamique de collecte des offres ESG, déjà très forte les années précédentes, a atteint un niveau record avec plus de 700Mds€ de flux moyen et long-terme (28% des flux monde), en particulier sur les thématiques liées à l'environnement.

La gestion passive a attiré plus de €1 Trn de souscriptions nettes avec le plus haut niveau de collecte historique pour les gestions actions passives sous l'impulsion des fonds ouverts cotés (ETFs). Le marché

¹ Sources : Amundi et Broadridge Financial Solutions - FundFile & ETFGI / Fonds ouverts (hors mandats et fonds dédiés) à fin Novembre 2021. La collecte des produits multi-distribués (cross-border) a été réaffectée en totalité en Europe.

des ETFs a atteint son niveau le plus élevé depuis sa création avec des encours de \$10 Trns (+29% en 1 an) soutenus par une collecte de plus de \$1 Trn. La gestion passive dans sa globalité (y compris fonds indiciels traditionnels) a rencontré une demande forte partout dans le monde, en particulier aux Etats-Unis qui a concentré les deux-tiers de la collecte (+694 Mds€). Les flux ont également été importants en Europe (+232 Mds€) et en Asie (+159 Mds€).



2.1.1 Marché européen

Bénéficiant d'une appréciation des marchés spectaculaire et d'une collecte de près de €750 Mrds, les encours de fonds domiciliés en Europe ont atteint leur plus haut historique à €15 Trns, en hausse de 18% sur un an.

L'année a été marquée par la dynamique importante et régulière des produits moyen et long terme qui ont constitué la quasi-totalité des souscriptions nettes (+€737 Mrds, plus de trois fois supérieure à la collecte de 2020), bénéficiant à l'ensemble des classes d'actifs, malgré un ralentissement au dernier trimestre en raison du contexte inflationniste et du développement du variant Omicron.

Les produits actions ont été les principaux bénéficiaires de la collecte en Europe, atteignant un record historique. Les flux ont principalement été orientés vers les fonds thématiques environnementaux (climat, écologie, énergies propres) et les actions internationales.

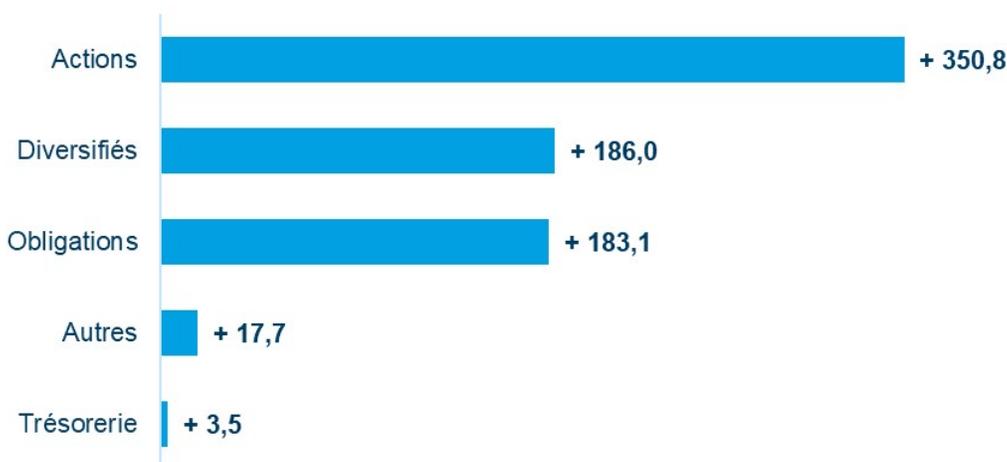
Les fonds ESG ont constitué le principal moteur de la collecte moyen et long-terme (près de 75% de la collecte). Parmi ceux-ci, les fonds actions internationaux, à thématiques écologiques & environnementales ou investis en valeurs américaines ont été les principaux bénéficiaires. Les fonds diversifiés ont également significativement contribué à la collecte des gestions responsables, soutenus en particulier par les offres locales destinées à la clientèle retail.

Les solutions obligataires ont eu des dynamiques différenciées selon leur type de gestion. Les fonds globaux et flexibles, à taux variables ou à maturité courte offrant une protection contre la hausse des taux ainsi que les obligations indexées à l'inflation ont été privilégiés par les investisseurs. En revanche, les fonds émergents (hors offres Chine) et les fonds à échéance ont fait l'objet de rachats.



Collectes 2021 par classes d'actifs en Europe

En Md€



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

2.1.2 Marchés d'Asie Pacifique

L'Asie sous l'impulsion du marché chinois (76% de la collecte Asie-Pacifique), a connu une collecte supérieure à celle de l'Europe. Les obligations ont été le premier moteur de la collecte avec +240 Mds€. Les produits de taux (obligations et instruments monétaires) en devise locale Chinoise ont concentré à eux seuls près de 50% de la collecte de la région. Comme en 2020, la classe d'actifs diversifiée a attiré des flux importants (+224 Mds€) dont l'essentiel de la collecte a été réalisée en Chine, en réponse à la recherche par les clients particuliers de rendement supérieur à celui offert par les produits purement obligataires.

Les actions internationales ont confirmé leur attrait auprès des investisseurs d'Asie-Pacifique, en particulier Japonais et Australiens. Les actions américaines ont également bénéficié d'une collecte soutenue au Japon et en Corée du Sud. Les fonds thématiques et sectoriels investis dans les technologies ont quant à eux collecté au sein de chacun des pays de la région. Les investisseurs Indiens ont délaissé les fonds obligataires en devise locale au profit d'une exposition au marché action local.

Enfin, la gestion ESG a poursuivi sa progression en Asie représentant désormais 3% des encours et 9% de la collecte moyen et long terme.

Collectes 2021 par classes d'actifs en Asie Pacifique

En Md€



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

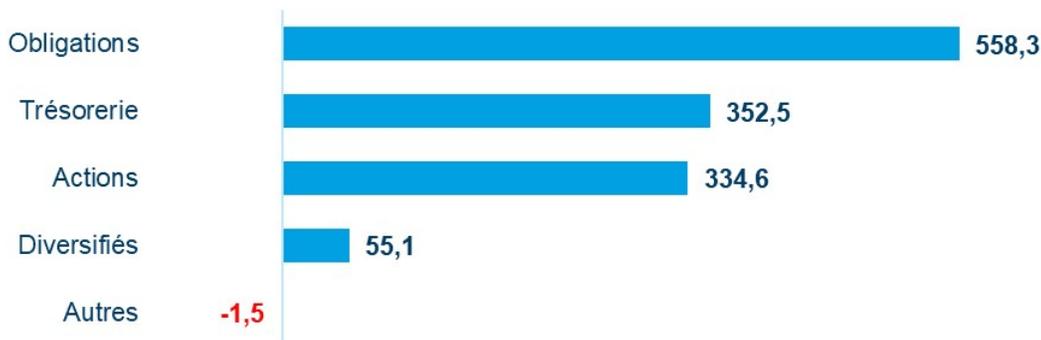
2.1.3 Marché américain

Aux Etats-Unis, près de la moitié de la collecte (+558 Mds€) s'est portée sur les produits obligataires (obligations US, inflation et internationales) tant sur la gestion active que passive. Malgré une performance élevée des marchés actions, les fonds actions gérés activement ont affiché une décollecte nette comme ce fut le cas les années précédentes, concentrée sur les actions US. A contrario, les flux positifs sur les ETFs actions ont atteint un niveau record, bénéficiant à l'ensemble des expertises. Après une décollecte en 2020, les fonds diversifiés ont renoué avec la collecte, en particulier sur les produits équilibrés et fonds à échéance utilisés comme solutions d'épargne retraite.

Malgré des encours encore limités, la gestion responsable poursuit sa pénétration au sein de la gestion des fonds, contribuant à près de 10% de la collecte moyen et long terme.

Collectes 2021 par classes d'actifs en Amérique du Nord

En Md€



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

2. L'ACTIVITE DE AMUNDI AM EN 2021

Les encours gérés par Amundi AM s'élèvent au 31 décembre 2021 à 961.6 Mds€ contre 912,2 Mds€ au 31 décembre 2020 soit une augmentation de 5,4 %. Ils se décomposent de la façon suivante :

En Mds €	Encours 2021	%
Action	219,8	23 %
Diversifié	61,7	6 %
Obligataire	501,0	52 %
Actifs Réels et Alternatifs	7,6	1 %
Structuré	28,8	3 %
Monétaire	142,7	15 %
TOTAL	961,6	100%

Entre 2020 et 2021, les encours gérés par Amundi AM s'élèvent à 961.6 Mds€, soit +49.4 Md€ grâce :

- à une collecte nette positive à hauteur de +1.2 Mds€ concentrée pour l'essentiel en Actions (+13.1Mds€) et en Diversifiés (+6.1 Md€) contrée par une décollecte sur le Trésorerie (-20.9 Mds€)
- à un des effets marchés/change positifs à hauteur de +48.1 Md€ essentiellement sur les produits Actions (+39.7 Mds€).

EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

- 1^{er} Janvier 2021 : immatriculation de la succursale d'Amundi AM en Finlande. Fermeture du Bureau de représentation.

- 4 Janvier 2021 : immatriculation de la succursale d'Amundi AM en Suède. Fermeture du Bureau de représentation.
- 8 janvier 2021: contribution au capital d'Amundi Private Fund Management (Beijing) Co Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 2 000 milliers d'euros (premier versement).
- 22 janvier 2021: contribution au capital d'Amundi Investment Advisory (Beijing) Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 1 000 milliers d' USD versus 826 milliers d'euros (deuxième et dernier versement).
- 03 mars 2021 Amundi AM crée Amundi Technology, nouvelle ligne métier dédiée aux produits et services technologiques.
- 31 mars 2021 : versement par Banco Sabadell à Amundi AM de l'indemnisation de 316 milliers d'euros selon clauses du SPA. Augmentation du prix d'acquisition des titres de participation Sabadell AM.
- 07 avril 2021 : Amundi annonce être entrée en négociation exclusive avec Société Générale en vue de l'acquisition de Lyxor.
- 15 avril 2021 : réduction de la valeur comptable des titres Amundi Canada détenus par Amundi AM pour 665 milliers d'euros suite à la réduction de capital d'Amundi Canada de 1 000 milliers de CAD sans réduction du nombre d'actions émises (décision le 26 mars 2021).
- 21 mai 2021 : suite au conseil d'administration du 19 décembre 2020 annulation de 516 actions KBIGI (classes B, C et D détenues par le management), le pourcentage du capital détenu par Amundi AM est de 91.82% vs 87,50%.
- 11 juin 2021 : Amundi AM et Société Générale annoncent la signature du contrat cadre en vue de l'acquisition de Lyxor par Amundi AM fin d'année 2021.
- 09 septembre 2021 Exercice des options sur action de KBIGI pour un montant de 6 978 milliers d'euros.

- 17 septembre 2021 : encaissement par Amundi AM de 1 924 milliers d'euros issu de la liquidation d'Amundi Hellas
- 28 octobre 2021 : Amundi UK Ltd décide une augmentation de capital pour 17 100 milliers de GBP par émission de 3 800 000 actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital en date du 31 décembre 2021 est réalisée par compensation avec la créance née du paiement de l'acquisition des titres Lyxor AM UK LLP par Amundi AM pour le compte d'Amundi UK Ltd.
- 24 novembre 2021 : augmentation de capital d'Amundi Iberia de 15 190 milliers d'euros par émission de 20 308 actions souscrites par Amundi AM.
- 6 décembre 2021 : Amundi Hong Kong Ltd décide une augmentation de capital de 5 400 milliers de dollar par émission de 5 400 milliers d'actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital en date du 31 décembre 2021 est réalisée par compensation avec la créance née du paiement du Lyxor Distribution business par Amundi AM pour le compte d'Amundi Hong Kong
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 298 345 actions (100%) de Lyxor Asset Management SAS pour 745 647 milliers d'euros.
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 222 482 actions (4,94%) de Lyxor International Asset Management SAS pour 20 990 milliers d'euros. LAM détient 4 281 249 actions (95,06%) de Lyxor International Asset Management SAS.
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM d'une part (sur 1 000 001 parts) de Lyxor AM UK LLP.
- 10 novembre 2021 Cession de l'activité de gestion des fonds gérés de Banque De France Gestion à Amundi AM. Aux termes de cette opération Amundi AM enregistre un fonds de commerce de 4 000 milliers d'euros.
- 26 novembre 2021 : L'associé unique d'Amundi AM approuve une augmentation de capital d'Amundi AM de 650 000 milliers d'euros par émission de 3 823 530 actions souscrites par Amundi SA. L'augmentation de capital est réalisée le 2 décembre 2021.

- 31 décembre 2021 le siège social de Amundi AM est transféré au 91-93 boulevard Pasteur 75015 Paris.

Suite à une enquête diligentée de 2017 à 2019, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a notifié une sanction à l'encontre d'Amundi AM pour un montant de 25 000 milliers d'euros. Une provision de 15 000 milliers d'euros avait été constituée en 2020.

L'épidémie de Covid-19 a constitué une crise intense et exceptionnelle. Cette crise sanitaire est devenue une crise économique, ce qui a entraîné une baisse des marchés financiers et une volatilité accrue. Concernant Amundi Asset Management, le principal impact financier résulte de la sensibilité des actifs sous gestion à cette baisse des marchés financiers (actions, taux...) en terme de valorisation et donc de revenus de gestion.

Néanmoins, Amundi Asset Management a su faire face avec un fonctionnement normal de l'entreprise, assuré grâce à la robustesse de sa plateforme informatique, l'efficacité de ses Plans de Continuité d'Activité et le déploiement rapide du télétravail, avec comme objectif la protection de la santé des salariés et le maintien d'un haut niveau d'efficacité opérationnelle pour les clients.

L'ampleur et la durée de cette crise restent encore aujourd'hui difficiles à prévoir.

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'EXERCICE

- Fin février 2022, les tensions entre la Russie et l'Ukraine ont débouché sur un conflit armé. Cette crise a entraîné une baisse des marchés Actions et une hausse de la volatilité. Le Groupe Amundi a adapté rapidement son dispositif opérationnel, avec notamment une politique d'investissement prudente.

L'ampleur et la durée de cette crise sont difficiles à prévoir.

Concernant Amundi AM, le principal impact immédiat résulte de la sensibilité des actifs et des passifs du bilan à cette baisse des marchés financiers. L'impact négatif sur les revenus, les résultats et la situation financière d'Amundi AM est impossible à mesurer à ce stade.

- Juin 2022 :
 - Fusion de LIAM dans LAM et fusion de LAM dans Amundi AM
 - Apport par Amundi AM des titres Lyxor Intermédiation à Amundi Intermédiation avec augmentation de capital d'Amundi Intermédiation en rémunération de l'apport.

LES COMPTES DE L'EXERCICE

Le compte de résultat dans les états financiers est la présentation réglementaire des « sociétés commerciales ». Néanmoins, pour le suivi de gestion, le compte de résultat est présenté en annexe 1 suivant une vision opérationnelle de l'activité.

Les principaux classements sont les suivants :

Rubriques	Format financier	Format de gestion
Rétrocessions et charges diverses liées au revenu	Charges d'exploitation	Produit Net Bancaire
Provisions pour risques et charges / litiges	Charges d'exploitation	Coût du risque
Reprise de provisions pour risques et charges / litiges	Produits d'exploitation	Coût du risque
Provisions pour risques opérationnels	Résultat exceptionnel	Coût du risque
Participation des salariés	Sous le résultat exceptionnel	Charges de personnel
Refacturation mise à disposition du personnel	Produits d'exploitation	Charges de personnel
Refacturation frais généraux	Produits d'exploitation	Autres charges
Autres charges PNB	Charges d'exploitation	Produit Net Bancaire
Résultat financier (produits et charges)	Résultat financier	Produit Net Bancaire
Reprise provision autres risques et charges / personnel	Provision exploitation	Charges de personnel
Provision utilisée autres risques et charges / personnel	Provision exploitation	Charges de personnel
Provision pour investissement	Provisions exceptionnelles	Sous le résultat courant avant impôts

COMPTE DE RESULTAT

Le **Produit Net Bancaire** s'élève à 1 438 831 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 1 135 196 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Il se décompose comme suit :

1. Le **PNB de Gestion**, constitué pour l'essentiel de commissions nettes de rétrocessions, s'élève à 736 680 milliers d'euros contre 589 672 milliers d'euros en 2020 (soit une augmentation de 24.9 %). Ce poste intègre notamment :
 - Des commissions de gestion nettes des rétrocessions, des frais dépositaires et valorisateurs, des honoraires de commissariat aux comptes, des cotisations nettes AMF sur encours et autres commissions dont l'accord-cadre conclu avec Crédit Agricole SA pour un montant de 581 562 milliers euros contre 510 316 milliers d'euros au 31

décembre 2020 soit une augmentation de l'ordre de 13.9 %. Cette augmentation s'explique principalement par une hausse des encours moyens résultant d'une collecte nette et un effet marché positif.

- Des commissions nettes de surperformance pour un montant de 157 492 milliers d'euros en 2021 contre 63 067 milliers d'euros en 2020. Cette forte augmentation s'explique par des conditions de marché très favorables.
- Des autres commissions pour un montant de charges nettes de 2 374 milliers d'euros contre un produit net de 16 289 milliers d'euros en 2020. Cette variation à la baisse s'explique pour l'essentiel :
 - Par des commissions de conseils en investissement pour un montant de 925 milliers d'euros contre 14 935 milliers d'euros en 2020.
 - Par une charge nette de commission de garantie pour un montant de 6 610 milliers d'euros contre 3 574 milliers d'euros en 2020.
 - Par des commissions de conventions de services réalisées en 2020 pour un montant de 2 235 milliers d'euros et qui sont reclassées en 2021 dans le poste « Amundi Technologie ».
 - Par des autres commissions nettes pour un montant de 3 311 milliers d'euros contre 2 693 milliers d'euros en 2020.

2. Le PNB financier est de 694 749 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 556 963 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette variation de 24.8 % s'analyse comme suit :

- Les revenus des titres de participation s'élèvent à 681 595 milliers d'euros contre 605 197 milliers d'euros en 2020.

Les dividendes distribués sont les suivants :

Revenus des titres	2020	2021
Amundi SGR spa	75 870	58 050
Amundi RE Italia SGR spa	877	336
Amundi Intermédiation sa	36 043	46 552
Amundi USA Inc	65 507	71 499
Amundi UK Ltd	25 798	61 645
NH-Amundi Asset Management	3 905	3 372
Amundi Singapour	6 349	3 663
Amundi Ibéria sgiic s.a.	3 007	5 701
Amundi Czech Republic	2 835	1 784

Amundi Japan Ltd	19 717	6 137
Cranbury Development Corporation	0	303
Amundi finance	106 172	75 345
Amundi India Holding	4 722	5 734
Amundi ACBA CA JV Arménie	331	566
Amundi Suisse sa	3 145	3 398
Wafa gestion	2 252	2 583
Sabadell Asset Management SA SGIIC		37 871
Amundi Ventures		35 579
BFT Gestion		1
ABC CA Fund Management		8 773
CPR AM	7 660	12 151
Kleinwort Benson Investors Dublin Ltd	11 510	9 284
Montpensier Finance	0	1 763
Tobam THC		123
Tobam	308	0
Amundi Deutschland gmbh	27 491	23 061
Amundi Austria	23 406	22 691
Amundi Ireland Ltd	19 060	35 738
Amundi Luxembourg	149 398	136 593
Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.	8 652	6 104
Amundi Investment Fund management private ltd co	1 182	775
Amundi PEF		4 420
TOTAL	605 197	681 595

- Les produits nets d'intérêts et assimilés représentent une charge pour un montant de 1 899 milliers d'euros contre 2 097 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Ce poste comprend essentiellement :
 - Les frais de banque et autres frais assimilés pour un montant net de 1 643 milliers d'euros ;
 - Des intérêts bancaires pour un montant net de 292 milliers d'euros en 2021 liés aux emprunts auprès de Crédit Agricole SA ;
 - Les autres produits d'intérêts pour un montant de 36 milliers d'euros.
- Les produits nets sur opérations financières s'élèvent à 15 150 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre des charges nettes de 45 416 milliers d'euros en 2020. Ils se composent des éléments suivants :
 - Sur le portefeuille d'OPCVM :
 - Une reprise nette de provision de 55 milliers d'euros sur le portefeuille de placement ;

- Des produits nets de 2 732 milliers d'euros réalisés sur des cessions de titres du portefeuille de placement ;
- Des revenus du portefeuille pour 6 milliers d'euros.

- Sur les titres de participation et titres immobilisés :
 - Une reprise nette pour un montant de 49 084 milliers d'euros composée principalement d'une dotation des titres :
 - Amundi Polska pour 406 milliers d'euros ;
 - Tobam THC pour 1 005 milliers d'euros ;
 - Amundi Private Fund Management (Beijing) Co Ltd pour 1 200 milliers d'euros.
 - Amundi Alternative Investment Ireland LTD pour 181 milliers d'euros ;
 - Amundi Asset Management SAI Roumanie pour 62 milliers d'euros.
 - Valinter 20 pour 4 milliers d'euros ;
 - Valinter 24 pour 4 milliers d'euros ;
 - Amundi Transition Energétique pour 66 milliers d'euros
 - compensée par une reprise des titres :
 - Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. - ACRAM pour 8 634 milliers d'euros .
 - Amundi Hellas MFMC pour 35 072 milliers d'euros.
 - Amundi AITS pour 14 milliers d'euros.
 - Amundi Hong Kong pour 6 630 milliers d'euros.
 - Amundi Czech Republic Investicni Spolecnos- ACRIS pour 1 662 milliers d'euros.

 - une charge nette de cession des titres pour un montant de 35 721 milliers d'euros composée essentiellement de :
 - Amundi Hellas MFMC pour un montant 34 839 milliers d'euros.
 - Tobam pour un montant de 337 milliers d'euros
 - Tobam THC pour un montant de 545 milliers d'euros.

- Une quote-part de perte du GIE Amundi IT Services pour un montant de 1 015 milliers d'euros.

- Des produits nets sur diverses opérations pour 10 milliers d'euros.

- Les autres produits du PNB financier représentent une perte nette de change pour 97 milliers d'euros.

3. Les **Autres Produits** représentent une charge nette de 14 476 milliers d'euros en 2021 contre 11 439 milliers d'euros en 2020. Ce poste est composé pour l'essentiel de la contribution de Amundi AM au coût des obligations de CASA au titre de sa qualité d'actionnaire de référence.

4. **Amundi Technology** la nouvelle ligne métier dédiée aux produits et services technologiques représente un montant de 21 878 milliers d'euros.

Les **charges générales d'exploitation** et **amortissements** s'élèvent à 593 592 milliers d'euros contre 476 453 milliers d'euros en 2020. Cette augmentation s'explique essentiellement par les éléments suivants :

- Les frais de personnel s'élèvent à 378 789 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 318 028 milliers d'euros en 2020. Cette augmentation de 19.1 % s'explique principalement par une hausse de la rémunération variable.
- Les frais de locaux s'établissent à 43 086 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 43 473 milliers au 31 décembre 2020.
- Le poste impôts et taxes est de 8 371 milliers d'euros contre 10 041 milliers d'euros au 31 décembre 2020. La variation s'explique pour l'essentiel par la baisse du taux de la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises.
- Les autres charges d'exploitation représentent un montant de 158 717 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 100 474 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette forte augmentation de 58,0 % est principalement imputable à des dépenses de publicité, d'événementiel, de frais d'honoraires ainsi que des frais informatiques. En effet la nouvelle activité Amundi Technologie et la fusion avec Lyxor contribuent à cette augmentation.
- Les amortissements représentent un montant de 4 629 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 4 437 milliers au 31 décembre 2020.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 845 239 milliers d'euros contre 658 743 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Le **coût du risque** représente une charge nette de 20 416 milliers d'euros au 31 décembre 2021 comprenant pour l'essentiel la sanction prononcée par l'AMF à l'encontre d'Amundi AM ainsi que des gestes commerciaux.

Le **résultat courant avant impôts** s'élève au 31 décembre 2021 à 824 823 milliers d'euros contre 650 716 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

L'**impôt sur les sociétés** représente un montant de 61 881 milliers d'euros réparti ainsi :

- 56 123 milliers d'euros pour Amundi Am,
- 3 781 milliers d'euros diminué d'un dégrèvement d'impôts pour 188 milliers d'euros pour la succursale de Bruxelles,
- 1 041 milliers d'euros pour la succursale du Chili,
- 641 milliers d'euros pour la succursale d'Amsterdam,
- 250 milliers d'euros pour la succursale Helsinki, et
- 45 milliers d'euros pour la succursale du Mexique.

Le taux facial d'impôt sur les sociétés s'élève à 7.5 % et s'explique pour l'essentiel par les éléments suivants :

- des taux d'imposition des succursales et bureaux inférieurs à celui de la France
- la contribution sociale sur l'impôt société ;
- l'application du régime fiscal mère-fille sur les dividendes ;
- le traitement fiscal des frais d'acquisition des immobilisations ;
- l'utilisation des crédits d'impôt ;
- les charges non déductibles ;
- la taxation sur les écarts des plus-values latentes des OPCVM.

Le **résultat net** s'établit à 763 130 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 618 907 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

BILAN

Au 31 décembre 2021, le total de bilan s'établit à 7 896 613 milliers d'euros contre 6 738 622 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Les variations importantes des postes du bilan s'analysent comme suit :

Les postes de l'actif :

- Le poste « **Immobilisations incorporelles** » présente un solde de 135 141 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 124 441 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Cette évolution s'explique par :

- Acquisition d'un fonds de commerce par la succursale d'Amundi AM en Suède dans le cadre de la fusion Lyxor pour un montant de 6 850 milliers d'euros.
- Acquisition d'un fonds de commerce lié à l'activité de gestion des fonds gérés par la Banque de France Gestion pour un montant de 4 000 milliers d'euros.
- Diminution de 150 milliers d'euros du poste autres immobilisations incorporelles.

- Le poste « **Autres immobilisations corporelles** » présente un solde de 7 465 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 9 270 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette variation s'explique pour l'essentiel par :

- Une augmentation des Immobilisations en cours correspondant aux agencements des locaux rue de la Procession pour un montant de 2 491 milliers d'euros.
- Une augmentation des amortissements pour 4 429 milliers d'euros.

- Le poste « **Autres participations** » présente un solde de 5 399 934 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 4 562 649 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette variation s'explique pour l'essentiel par :

- L'augmentation du poste en valeur brute des titres de participation pour 825 630 milliers d'euros répartie entre :

- Des acquisitions :

- Le 08 janvier 2021: contribution au capital de Amundi Private Fund Management (Beijing) Co, Limited filiale détenue à 100 % par Amundi AM, à hauteur de 2 000 milliers d'euros (premier versement).

- Le 22 janvier 2021 : contribution au capital d'Amundi Investment Advisory (Beijing) Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 826 milliers d'euros (deuxième et dernier versement).
-
- Le 31 mars 2021: versement par Banco Sabadell à Amundi AM de l'indemnisation de 316 milliers d'euros selon clauses du SPA. Augmentation du prix d'acquisition des titres de participation Sabadell AM. Ces titres font l'objet de clauses d'ajustements et de compléments de prix pour un montant de 8 500 milliers d'euros au 31 décembre 2021.
- Le 9 septembre 2021 : exercice par Amundi AM des options sur des actions de KBI GI pour un montant de 6 978 milliers d'euros.
- Le 24 novembre 2021 augmentation de capital d'Amundi Iberia de 15 190 milliers d'euros par émission de 20 308 actions souscrites par Amundi AM.
- Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 298 345 actions (100%) de Lyxor Asset Management SAS pour 745 647 milliers d'euros.
- Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 222 482 actions (4,94%) de Lyxor International Asset Management SAS pour 20 990 milliers d'euros.
- Le 31 décembre 2021 Amundi UK Ltd décide une augmentation de capital pour 17 100 milliers de GBP par émission de 3 800 000 actions souscrites par Amundi AM pour un montant de 20 404 milliers d'euros.
- Le 31 décembre 2021 Amundi Hong Kong Ltd décide une augmentation de capital de 4 778 milliers d'euros (5 400 milliers USD) par émission de 5 400 milliers d'actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital est réalisée par compensation avec la créance née du paiement du Lyxor Distribution business par Amundi AM pour le compte d'Amundi Hong Kong.
- Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM d'une part (sur 1 000 001 parts) de Lyxor AM UK LLP

- La diminution du poste en valeur brute des titres de participation pour 37 429 milliers d'euros expliquée par :
 - Des cessions et des ajustements de prix :
 - Le 15 avril 2021 Réduction de la valeur comptable des titres Amundi Canada détenus par Amundi AM pour 665 milliers d'euros suite à la réduction de capital d'Amundi Canada de 1 000 milliers de CAD sans réduction du nombre d'actions émises.

 - 17 septembre 2021 : liquidation d'Amundi Hellas pour un produit net de 233 milliers d'euros qui se décompose comme suit :
 - Sortie des titres pour 36 764 milliers d'euros
 - Reprise de provision pour 35 072 milliers d'euros
 - Prix de cession pour 1 924 milliers d'euros.

- Le poste de dépréciation des titres de participation au 31 décembre 2021 présente un solde de 157 700 milliers d'euros contre 206 785 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette diminution s'explique par une reprise nette de 49 085 milliers d'euros dont les variations sont mentionnées en page 14 du présent document.
 - Le poste « **Créances rattachées à des participations** », avec un solde de 1 274 milliers d'euros au 31 décembre 2021, correspond aux dividendes à recevoir de Wafa Gestion pour 13 340 milliers de MAD.

 - Le poste « **Prêts** » présente un solde de 1 676 752 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 1 565 304 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Ce poste enregistre pour l'essentiel :
 - Prêts long terme contractés le 07 septembre 2021 à échéance le 23 mars 2023 auprès d'Amundi pour un montant total de 1 674 000 milliers d'euros ;
 - Un prêt (crédit vendeur) a été mise en place pour un montant de 1 147 milliers d'euros pour couvrir le prix de cession des titres Tobam.
 - Un prêt (crédit vendeur) a été mise en place pour un montant de 1 605 milliers d'euros pour couvrir le prix de cession des titres Tobam THC.

 - Le poste « **Autres immobilisations financières** » représente un montant de 7 029 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre un montant de 6 466 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Ce poste enregistre principalement les dépôts de garanties versés dans

le cadre du contrat de bail des immeubles Agoram, Deskopolitan et Crédit Agricole Immobilier

- Le poste « **Avances, acomptes versés sur commandes** » présente un solde de 10 140 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre un montant de 10 469 milliers d'euros en 2020. Ce poste correspond pour l'essentiel aux avances réalisées pour les charges locatives des immeubles Agoram 90 et 91.
- Le poste « **Créances clients** » représente un solde de 448 860 milliers d'euros dont 374 938 milliers d'euros non facturés au 31 décembre 2021 contre 315 216 milliers d'euros dont 287 329 milliers d'euros non facturés au 31 décembre 2020. Une provision pour créances douteuses a été constituée au 31 décembre 2021 pour un montant de 411 milliers d'euros contre 405 milliers d'euros au 31 décembre 2020.
- Échéancier des factures clients 2021 (frais généraux hors succursales) :

(en milliers d'euros)	Article D.441 I.-2° : Factures émises non réglées dont le terme est échu			
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours
(A) Tranches de retard de paiement				
Nombre de factures concernées				
Montant total des factures concernées TTC	13 433	28 593	14 604	
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice HT	1,01%	2,15%	1,10%	
(B) Factures exclues du A relatives à des dettes et créances litigieuses ou				
Nombre des factures				

- Le poste « **Autres créances** » présente un solde de 135 086 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 45 095 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Ce poste enregistre pour l'essentiel :
 - Le compte courant d'impôt sur les sociétés pour un montant de 53 214 milliers d'euros au 31 décembre 2021 (contre 38 856 milliers d'euros au 31 décembre 2020) correspondant aux acomptes versés au cours de l'exercice 2021. La provision de l'impôt rattachée figure au passif du bilan en autres dettes ;

- Le poste « débiteurs divers » pour un montant de 77 078 milliers au 31 décembre 2021 contre 1 084 milliers d'euros au 31 décembre 2020 est composé pour l'essentiel des opérations liées à la fusion Lyxor pour un montant de 76 535 milliers d'euros.
 - Le poste TVA pour un montant de 3 760 milliers d'euros ;
 - Le poste compte courant d'associés pour un montant de 250 milliers d'euros versé à l'association Comité Médicis dans le cadre d'un contrat d'apport avec droit de reprise.
 - Le poste divers pour un montant de 692 milliers d'euros.
-
- Le poste « **Valeurs mobilières de placement** » s'élève à 23 117 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 54 208 milliers d'euros en 2020.
-
- Le poste dépréciation de titres présente un solde de 92 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 147 milliers d'euros au 31 décembre 2020.
-
- Le poste « **Disponibilités** » s'élève à 25 389 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 24 441 milliers d'euros au 31 décembre 2020.
-
- Le poste « **Charges constatées d'avance** » présente un solde de 1 798 milliers d'euros contre 2 586 milliers d'euros en 2020. Ce poste comprend principalement des charges constatées d'avance réalisées par Paris et Dubai.
-
- Le poste « **Écart de conversion actif** » s'élève à 24 621 milliers d'euros et comprend pour l'essentiel :
 - o La réévaluation des emprunts court terme auprès de Crédit Agricole SA pour un montant de 4 084 milliers d'euros s'analyse comme suit.
 - Emprunt court terme de 51 200 milliers de GBP pour 1 115 milliers d'euros,
 - Emprunt court terme de 82 700 milliers d'USD pour 2 969 milliers d'euros,
-
- La réévaluation sur différents postes pour 399 milliers d'euros ;
-
- Les différences de valorisation d'instruments de trésorerie pour un montant de 20 138 milliers d'euros au 31 décembre 2021. Ces différences de valorisation correspondent aux pertes réalisées sur les emprunts mis en couverture sur des titres de participation

maintenues en écart de change. Celles-ci ne pouvant être reconnus en résultat tant que l'élément couvert n'impacte pas lui-même le compte de résultat.

Les postes du passif :

1. Les **capitaux propres** représentent un montant total de 6 668 221 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 5 919 109 milliers d'euros en 2020.

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et changement de méthodes	Clôture
Capital social ou individuel	1 086 263	57 353					1 143 616
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	3 296 110	592 647					3 888 757
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	108 626						108 626
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	13 797				-505		13 292
Report à nouveau	795 406		-73		-55 519	10 986	750 800
Résultat de l'exercice	618 907	763 130		- 674 931	56 024		763 130
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 919 109	1 413 130	-73	- 674 931	0	10 986	6 668 221

Le capital social est divisé en 76 241 037 actions de 15 euros de nominal.

L'associé Unique, après lecture du rapport du Président et du rapport des Commissaires aux Comptes, déclare approuver le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020
L'associé Unique décide d'affecter le résultat distribuable, comprenant le bénéfice de l'exercice pour 618 907 milliers d'euros augmenté du report à nouveau de 795 406 milliers d'euros et de la réserve spéciale devenue distribuable de 505 milliers d'euros, soit une somme distribuable de 1 414 818 milliers d'euros, décide :

- De distribuer un dividende de 9.32 euros par action au titre de l'exercice 2021 soit 674 931 milliers d'euros ;
- De diminuer la réserve spéciale d'un montant de 505 milliers d'euros ;
- D' affecter le solde en report à nouveau.

2. Le poste « **provisions pour risques et charges** » s'élève à 25 724 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 49 140 milliers d'euros en 2020. Ce poste est constitué de :
- Provisions pour litiges : 6 992 milliers d'euros ;
 - Provisions pour pertes de change : 399 milliers d'euros ;
 - Provisions pour indemnités de fin de carrière et médaille d'honneur : 13 772 milliers d'euros ;
 - Provisions pour autres charges pour un montant de 4 561 milliers.
3. Le poste « **Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit** » s'élève à 338 426 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 191 158 milliers d'euros au 31 décembre 2020.
- Ce poste est constitué d'une part d'emprunts à court terme pour un montant de 224 157 milliers d'euros :
 - o Trois emprunts court terme contractés auprès de Crédit Agricole SA pour les montants suivants :
 - 11 700 millions de yens valorisés 89 890 milliers d'euros, échéance 17/09/2022 ;
 - 82 700 milliers de dollars valorisés 73 173 milliers d'euros, échéance 17/09/2022 ;
 - 51 200 milliers de livres sterling valorisées 61 094 milliers d'euros, échéance 17/09/2022.
- Et d'autre part des emprunts au jour le jour pour un montant de 110 500 milliers d'euros contractés auprès d'Amundi SA.
- divers comptes banques et intérêts pour un montant de 3 769 milliers d'euros.
4. Le poste « **Avances et acomptes reçus sur commandes en cours** » s'élève à 20 360 milliers d'euros au 31 décembre 2021.
5. Le poste « **Fournisseurs et comptes rattachés** » s'élève à 349 348 milliers d'euros au 31 décembre 2021 (dont 307 797 milliers d'euros de factures non parvenues) contre 256 408 milliers d'euros en 2020 (dont 233 832 milliers d'euros de factures non parvenues).

- Echancier des factures fournisseurs 2021 (frais généraux hors succursales) :

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu
(Tableau prévu au I de l'article D.441-6)

Article D.441 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
(en milliers d'euros)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement						
Nombre de factures concernées						640
Montant total des factures concernées TTC		1 860	27 896	3 439	4 128	37 323
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice HT		0.24%	3,64%	0,45%	0,54%	4.87%
(B) Factures exclues du A relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées						
Nombre des factures exclues						
Montant des factures exclues						
(C) Délais de paiement de référence utilisés						
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	> 30 jours					

6. Le poste « **dettes fiscales et sociales** » représente un montant de 302 893 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 218 421 milliers d'euros en 2020. Cette variation s'explique pour l'essentiel par :

- L'augmentation des « Frais de personnel et organismes sociaux » principalement sur les provisions bonus et les charges sociales afférents ;

7. Le poste « **autres dettes** » représente un solde de 175 840 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 84 351 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette forte variation provient essentiellement :

- L'augmentation du poste « Groupe - dettes d'impôt sur les sociétés » d'un montant de 58 295 milliers contre 31 193 milliers d'euros au 31 décembre 2020 sur lequel les acomptes de l'année 2020 n'ont pas été imputés mais comptabilisés à l'actif du bilan.
- La baisse du poste refacturation du plan d'attribution en action pour un montant de 15 142 milliers d'euros contre 19 214 milliers d'euros au 31 décembre 2020.
- L'augmentation du poste créditeur divers pour un montant de 84 449 milliers d'euros contre 25 025 milliers d'euros en 2020. Cette forte augmentation provient pour l'essentiel :
 - Earn out de 8 500 milliers d'euros comptabilisé pour l'acquisition des titres Sabadell Asset Management.

- Les opérations liés à la fusion Lyxor pour un montant de 50 921 milliers d'euros.

8. Le poste « **Ecart de conversion passif** » présente un solde de 15 709 milliers d'euros contre 15 398 milliers d'euros en 2020. Cette variation à la hausse s'explique pour l'essentiel par :

- La réévaluation des emprunts à court terme auprès de Crédit Agricole SA :
 - pour 381 milliers d'euros sur l'emprunt de 11 700 000 milliers de JPY,
- La réévaluation sur différents postes pour 57 milliers d'euros ;
- Les différences de valorisation d'instruments de trésorerie pour un montant de 15 271 milliers d'euros au 31 décembre 2021. Ces différences de valorisation correspondent aux pertes réalisées sur les emprunts mis en couverture sur des titres de participation maintenues en écart de change. Celles-ci ne pouvant être reconnus en résultat tant que l'élément couvert n'impacte pas lui-même le compte de résultat.

ENGAGEMENT HORS BILAN

Un engagement reçu relatif aux cessions des titres Tobam et Tobam THC pour un montant de 2 989 milliers d'euros.

PERSPECTIVES 2022

Pour les besoins de son organisation opérationnelle et de l'allocation de ses ressources, Amundi s'est fixé un certain nombre d'objectifs (cf. document de référence 2021), notamment en termes de collecte nette, de maîtrise des coûts et par conséquent en termes de résultat net et de distribution de dividendes. Amundi entend mettre ses orientations stratégiques au service de la poursuite de sa croissance, tout en préservant l'avantage concurrentiel que représente sa base de coûts historiquement faible.

Les objectifs décrits ne concernent que la croissance organique du Groupe. Amundi a par ailleurs une stratégie de croissance externe.

LA DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Le résultat distribuable, comprenant le bénéfice de l'exercice pour 763 129 965.65 euros augmenté du report à nouveau de 750 800 150.44 euros et de la réserve spéciale devenue distribuable pour un montant 747 099.93 euros, s'élève au total à 1 514 677 216.02 euros.

Au titre de l'exercice 2021, il est proposé de distribuer un dividende de 8.52 euros par action (soit au total 649 573 635.24 euros), de doter la réserve légale pour un montant de 5 735 295 euros, de doter la réserve facultative pour un montant de 24 400 euros et d'affecter le solde, soit 859 343 885.78 euros, en report à nouveau. La somme ainsi répartie entre les actionnaires est intégralement éligible à la réfaction de 40% prévue à l'article 158-3°-2° du CGI.

Conformément à la loi, nous vous rappelons que :

Amundi a distribué un dividende de 5.84 euros par action au titre de l'exercice 2018.

Amundi a distribué un dividende de 3.31 euros par action au titre de l'exercice 2019.

Amundi a distribué un dividende de 9.32 euros par action au titre de l'exercice 2020.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'article 3964 du CGI, nous vous informons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charges les éléments suivants :

- Les amortissements excédentaires : 79 591 euros
- La taxe sur véhicules de société : 28 369 euros

LE CONTROLE DE LA SOCIETE

La société est détenue par Amundi à hauteur de 100 %.

INFORMATION RSE

SUCCESSALES EXISTANTES

Les comptes de la société AMUNDI AM incluent les succursales de Bruxelles, Amsterdam, Helsinki, Stockholm Hong-Kong, Dubai Off-Shore, Mexique et Chili.

LES CHANGEMENTS APPORTES AUX MODES DE PRESENTATION DES COMPTES

Aucun changement significatif de méthode n'a été apporté au mode de présentation des comptes.

TABLEAU DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>Date d'arrêté</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
<i>Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>12</i>
<i>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</i>					
Capital social	1 143 616	1 086 263	1 086 263	1 086 263	1 086 263
Nombre d'actions					
- ordinaires	76 241 037	72 417 507	72 417 507	72 417 507	72 417 507
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<i>OPERATIONS ET RESULTATS</i>					
Chiffre d'affaires hors taxes	1 355 386	1 097 889	1 213 040	1 170 609	1 235 717
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	788 246	706 681	712 566	611 551	444 730
Impôts sur les bénéfices	61 881	33 399	57 772	37 842	31 265
Participation des salariés	20 170	14 763	15 557	16 782	17 318
Dot. Amortissements et provisions	-56 935	39 612	55 312	132 650	44 976
Résultat net	763 130	618 907	583 925	424 277	351 171
Résultat distribué	649 574	674 931	239 702	422 918	410 607
<i>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</i>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	9,26	9,09	8,83	7,69	5,47
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	10,01	8,55	8,06	5,86	4,85
Dividende attribué	8,52	9,32	3,31	5,84	5,67
<i>PERSONNEL</i>					
Effectif moyen des salariés	1427	1381	1488	1451	1518
Masse salariale	215 929	175 316	217 305	221 758	205 476
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	105 126	87 257	89 624	91 852	86 320

ANNEXE 1

COMPTE DE RESULTAT ADAPTE AU FORMAT CONTRÔLE DE GESTION

RUBRIQUES	31/12/2021	31/12/2020
PNB DE GESTION	736 680	589 672
COMMISSIONS DE GESTION NETTES	581 562	510 316
COMMISSIONS DE SURPERFORMANCE	157 492	63 067
AUTRES COMMISSIONS	-2 374	16 289
PNB FINANCIER	694 749	556 963
PRODUITS NETS D'INTERETS ET ASSIMILES	-1 899	-2 097
REVENUS DES TITRES	681 595	605 197
PRODUITS NETS SUR OPERATIONS FINANCIERES	15 150	-45 416
AUTRES PRODUITS	-97	- 721
AUTRES PRODUITS	-14 476	-11 439
AMUNDI TECHNOLOGIE	21 878	
PRODUIT NET BANCAIRE	1 438 831	1 135 196
CHARGES D'EXPLOITATION	-588 963	-472 016
FRAIS DE PERSONNEL	-378 789	-318 028
LOCAUX	-43 086	-43 473
IMPOTS ET TAXES	-8 371	-10 041
AUTRES CHARGES	-158 717	-100 474
AMORTISSEMENTS	-4 629	-4 437
TOTAL CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-593 592	-476 453
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	845 239	658 743
COUT DU RISQUE	-20 416	-8 027
GAIN NET SUR ACTIF IMMOBILISE	0	0
RESULTAT AVANT IMPOT	824 823	650 716
AUTRES PROVISIONS ET COUTS LIES AU RAPPROCHEMENT		
IMPOT SUR LES SOCIETES	-61 693	-31 808
RESULTAT NET	763 130	618 907

En conclusion,

Nous espérons que les résolutions qui vous sont proposées recevront votre agrément au titre de l'exercice clos le 31/12/2021

COPIE CERTIFIÉE CONFORME
À L'ORIGINAL

Bernard De Wit
Directeur général Délégué



Amundi Asset Management

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine cedex
S.A.S. au capital de € 2.510.460
672 006 483 R.C.S. Nanterre

ERNST & YOUNG et Autres
Tour First, TSA 14444
92075 Paris La Défense cedex
SAS à capital variable
438 476 913 R.C.S. Nanterre

Mazars
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense cedex
SA au capital de 8 320 000 euros
784 824 153 R.C.S. Nanterre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles et du Centre

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

A l'associé unique de la société Amundi Asset Management

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Amundi Asset Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note "Engagements en matière de retraite, de pré-retraite et d'indemnités de fin de carrière – régimes à prestations définies" de l'annexe des comptes annuels qui expose les conséquences de l'application de la recommandation ANC n°2013-02 modifiée le 5 novembre 2021 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Valorisation des participations :

Votre société procède à des estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses comptes annuels, qui portent, notamment, sur la valorisation des participations et autres titres immobilisés (note « Principes et méthodes comptables » dans l'annexe aux comptes annuels). Nous avons examiné les hypothèses retenues et apprécié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans la note « Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels.

Provisions pour risques juridiques et fiscaux :

Comme indiqué dans les notes « Principes et méthodes comptables » et « Provisions et dépréciations » de l'annexe aux comptes annuels, votre société constitue des provisions pour couvrir les risques juridiques et fiscaux auxquels elle est exposée. Nous avons examiné le dispositif mis en place par la direction pour identifier et évaluer ces risques ainsi que pour déterminer le montant des provisions qu'elle estime nécessaires. Nous avons également apprécié le caractère approprié de l'information donnée dans l'annexe aux comptes annuels.

Commissions de surperformance :

Comme indiqué dans la note « Principes et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels, votre société perçoit des commissions de surperformance de la part de certains fonds dont elle assure la gestion. Ces commissions sont conditionnées à la réalisation d'un objectif de performance, et doivent respecter différents critères afin d'être comptabilisées. Nous avons revu le dispositif de contrôle interne encadrant la comptabilisation de ces commissions et examiné les calculs des commissions de surperformance pour une sélection de part de fonds.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la

situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Présidente.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris La Défense, le 14 avril 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG et Autres

Mazars



Laurent Tavernier



Claire Rochas



Jean Latorzeff

AMUNDI ASSET MANAGEMENT (SAS)

91 BOULEVARD PASTEUR 75015 PARIS

Etats financiers en milliers d'euros au

31 décembre 2021

(Faint signatures and text, likely representing the company's name and the date of the financial statements)

Sommaire

Page de garde	1
Sommaire	2
BILAN	3
Bilan - Actif	4
Bilan - Passif	5
RESULTAT	6
Compte de résultat (en liste)	7
Compte de résultat (suite)	8
ANNEXE	9
Commentaires	10
Principes et méthodes comptables	14
Etat de l'actif immobilisé	21
Etat des amortissements	22
Etat des provisions	23
Etat des échéances des créances et des dettes	24
Charges et produits exceptionnels	25
Variation des capitaux propres	26
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	27
Effectif moyen	28
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société	29
Situation fiscale différée et latente	30
Quote-part des résultats sur opérations faites en commun	31
Liste des filiales et participations	32
Charges à payer	33
Produits à recevoir	34

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Brut	Amort.	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé	0		0	0
Frais d'établissement	0	0	0	0
Frais de développement	0	0	0	0
Concessions,brevets et droits similaires	6 178	6 178	0	0
Fonds commercial	136 209	1 067	135 141	124 291
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	149
Avances sur immobilisations incorporelles	0	0	0	0
TOTAL immobilisations Incorporelles	142 386	7 245	135 141	124 441
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	51 317	46 343	4 974	9 269
Immobilisations en cours	2 491	0	2 491	1
Avances et acomptes	0	0	0	0
TOTAL immobilisations corporelles	53 808	46 343	7 465	9 270
Participations selon la méthode de meq	0	0	0	0
Autres participations	5 557 635	157 700	5 399 934	4 562 649
Créances rattachées à des participations	1 274	0	1 274	1 137
Autres titres immobilisés	8	0	8	8
Prêts	1 676 752	0	1 676 752	1 565 304
Autres immobilisations financières	7 029	0	7 029	6 466
TOTAL immobilisations financières	7 242 697	157 700	7 084 997	6 135 564
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (I)	7 438 892	211 288	7 227 603	6 269 275
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
TOTAL Stock	0	0	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes	10 140	0	10 140	10 469
Clients et comptes rattachés	449 270	411	448 860	315 216
Autres créances	135 086	0	135 086	45 095
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
TOTAL Créances	584 356	411	583 946	360 310
Valeurs mobilières de placement	23 209	92	23 117	54 208
dont actions propres:				
Disponibilités	25 389	0	25 389	24 441
TOTAL Disponibilités	48 597	92	48 506	78 649
Charges constatées d'avance	1 798	0	1 798	2 586
TOTAL ACTIF CIRCULANT (II)	644 891	502	644 389	452 014
Frais d'émission d'emprunt à étaler (III)	0		0	0
Prime de remboursement des obligations (IV)	0		0	0
Ecart de conversion actif (V)	24 621		24 621	17 333
TOTAL GENERAL ACTIF (I à V)	8 108 404	211 791	7 896 613	6 738 622

BILAN PASSIF

BILAN-PASSIF		31/12/2021	31/12/2020
Capital social ou individuel	dont versé : 1 143 616	1 143 616	1 086 263
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		3 888 757	3 296 110
Ecarts de réévaluation	dont écart d'équivalence 0	0	0
Réserve légale		108 626	108 626
Réserves statutaires ou contractuelles		0	0
Réserves réglementées	dont réserve des prov. fluctuation des cours : 0	0	0
Autres réserves	dont réserve achat d'œuvres originales d'artistes : 701 530	13 292	13 797
TOTAL Réserves		121 918	122 423
Report à nouveau		750 800	795 406
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		763 130	618 907
Subventions d'investissement		0	0
Provisions réglementées		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)		6 668 221	5 919 109
Produit des émissions de titres participatifs		0	0
Avances conditionnées		0	0
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)		0	0
Provisions pour risques		7 391	5 566
Provisions pour charges		18 333	43 574
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (III)		25 724	49 140
Emprunts obligataires convertibles		0	0
Autres emprunts obligataires		0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		338 426	191 158
Emprunts et dettes financières divers	dont emprunts participatifs : 0	0	0
TOTAL Dettes financières		338 426	191 158
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		20 360	4 638
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		349 348	256 408
Dettes fiscales et sociales		302 985	218 421
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		0	0
Autres dettes		175 840	84 351
TOTAL Dettes d'exploitation		828 173	559 179
Produits constatés d'avance		0	0
TOTAL DETTES (IV)		1 186 959	754 975
Ecart de conversion Passif (V)		15 709	15 398
TOTAL GENERAL - PASSIF (I à V)		7 896 613	6 738 622

Résultat de l'exercice en centimes 763 129 965,62

Total du bilan 7 896 613 212,05

RESULTAT

COMpte DE RESULTAT (en liste)

COMpte DE RESULTAT		France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises		0	0	0	0
Production vendue biens		0	0	0	0
Production vendue services		1 112 801	242 585	1 355 386	1 097 889
Chiffres d'affaires nets		1 112 801	242 585	1 355 386	1 097 889
Production stockée				0	0
Production immobilisée				0	0
Subventions d'exploitation				830	0
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				7 855	24 712
Autres produits				2 626	4 965
Total des produits d'exploitation (I)				1 366 697	1 127 566
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				0	0
Variation de stock (marchandises)				0	0
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				0	0
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				0	0
Autres achats et charges externes				819 931	687 240
Impôts, taxes et versements assimilés				42 058	40 877
Salaires et traitements				215 929	175 316
Charges sociales				105 126	87 257
Dotations d'exploitation	sur immobilisations	Dotations aux amortissements		4 629	4 437
		Dotations aux provisions		0	0
		Sur actif circulant : dotations aux provisions		6	242
		Pour risques et charges : dotations aux provisions		10 364	13 409
Autres charges				471	761
Total des charges d'exploitation (II)				1 198 514	1 009 540
RÉSULTAT D'EXPLOITATION				168 184	118 026
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				0	58
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				1 015	0
Produits financiers de participations				681 595	605 215
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				5	42
Autres intérêts et produits assimilés				46	51
Reprises sur provisions et transferts de charges				52 099	5 642
Différences positives de change				410	89
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				2 804	146
Total des produits financiers (V)				736 958	611 184
Dotations financières aux amortissements et provisions				2 959	45 913
Intérêts et charges assimilées				2 382	2 814
Différences négatives de change				376	535
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				72	423
Total des charges financières (VI)				5 789	49 686
RÉSULTAT FINANCIER				731 169	561 498
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)				898 337	679 583

COMPTE DE RESULTAT (suite)

COMPTE DE RESULTAT (suite)	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	3 622	407
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 057	7 702
Reprises sur provisions et transferts de charges	15 000	337
Total des produits exceptionnels (VII)	20 679	8 446
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	35 996	2 159
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	37 778	12 501
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	61	6 300
Total des charges exceptionnelles (VIII)	73 835	20 959
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	-53 156	-12 513
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	20 170	14 763
Impôts sur les bénéfices (X)	61 881	33 399
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	2 124 334	1 747 254
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 361 204	1 128 347
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	763 130	618 907

ANNEXE

Commentaires

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'établissent à 6 668 221 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 5 919 109 milliers d'euros au 31 décembre 2020.

Le procès verbal des décisions de l'associé unique du 10 mai 2021, constatant que le bénéfice net de l'exercice s'élève à 618 907 milliers d'euros, augmenté du report à nouveau de 795 406 milliers d'euros et de la réserve spéciale devenue distribuable de 505 milliers d'euros, soit une somme distribuable de 1 414 818 milliers d'euros, décide :

- de distribuer un dividende de 9.32 euros par action au titre de l'exercice 2020 soit 674 931 milliers d'euros,
- de diminuer la réserve spéciale un montant de 505 milliers d'euros,
- d'affecter le solde en report à nouveau.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participation, créances rattachées et autres titres immobilisés ont été mouvementés pour l'essentiel par les évènements suivants :

- Augmentation du poste en valeur brute des titres de participation pour 825 630 milliers d'euros répartie entre :
 - Des acquisitions :
 - Le 08 janvier 2021: contribution au capital d'Amundi Private Fund Management (Beijing) Co Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM à hauteur de 2 000 milliers d'euros (premier versement).
 - Le 22 janvier 2021 : contribution au capital d'Amundi Investment Advisory (Beijing) Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 826 milliers d'euros (deuxième et dernier versement).
 - Le 31 mars 2021: versement par Banco Sabadell à Amundi AM de l'indemnisation de 316 milliers d'euros selon clauses du SPA. Augmentation du prix d'acquisition des titres de participation Sabadell AM. Ces titres font l'objet de clauses d'ajustements et de compléments de prix pour un montant de 8 500 milliers d'euros au 31 décembre 2021.
 - Le 9 septembre 2021 : exercice par Amundi AM des options sur des actions de KBIGI pour un montant de 6 978 milliers d'euros.
 - Le 24 novembre 2021 augmentation de capital d'Amundi Iberia de 15 190 milliers d'euros par émission de 20 308 actions souscrites par Amundi AM.
 - Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 298 345 actions (100%) de Lyxor Asset Management SAS pour 745 647 milliers d'euros.
 - Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 222 482 actions (4,94%) de Lyxor International Asset Management SAS pour 20 990 milliers d'euros.
 - Le 31 décembre 2021 Amundi UK Ltd décide une augmentation de capital pour 17 100 milliers de GBP par émission de 3 800 000 actions souscrites par Amundi AM pour un montant de 20 404 milliers d'euros.
 - Le 31 décembre 2021 Amundi Hong Kong Ltd décide une augmentation de capital de 4 778 milliers d'euros (5 400 milliers USD) par émission de 5 400 milliers d'actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital est réalisée par compensation avec la créance née du paiement du Lyxor Distribution business par Amundi AM pour le compte d'Amundi Hong Kong.
 - Le 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM d'une part (sur 1 000 001 parts) de Lyxor AM UK LLP
- Des dividendes à recevoir de Wafa pour 1 273 milliers d'euros au 31 décembre 2021 contre 1 137 milliers d'euros au 31 décembre 2020.
- Des diminutions du poste en valeur brute des titres de participation pour 37 429 milliers d'euros expliquée par :

- Des cessions et des ajustements de prix :
 - Le 15 avril 2021 Réduction de la valeur comptable des titres Amundi Canada détenus par Amundi AM pour 665 milliers d'euros suite à la réduction de capital d'Amundi Canada de 1 000 milliers de CAD sans réduction du nombre d'actions émises.
 - 17 septembre 2021 : liquidation d'Amundi Hellas pour un produit net de 233 milliers d'euros qui se décompose comme suit :
 - Sortie des titres pour 36 764 milliers d'euros
 - Reprise de provision pour 35 072 milliers d'euros
 - Prix de cession pour 1 924 milliers d'euros.
- Des dépréciations des titres de participation au 31 décembre 2021 présente un solde de 157 700 milliers d'euros contre 206 785 milliers d'euros au 31 décembre 2020. Cette diminution s'analyse par une reprise nette sur les titres de 49 085 milliers d'euros.

PARTICIPATION DES SALARIES AUX FRUITS DE L'EXPANSION ET INTERESSEMENT

Certaines sociétés du groupe se sont constituées en « Unité Economique et Sociale » (Amundi SA, Amundi AM, Amundi IT Services, Amundi Finance, Amundi ESR, Amundi Immobilier, Amundi Intermédiation, Amundi Private Equity Funds, Etoile Gestion, Société Générale Gestion, BFT Investment Managers, CPRAM et Amundi Transition Energétique). Des accords relatifs à la participation des salariés et à l'intéressement ont été conclus dans ce cadre.

Cette participation des salariés aux fruits de l'expansion est constatée dans le compte de résultat de l'exercice au titre duquel le droit des salariés est né.

Au 31 décembre 2021, la participation constatée au titre de l'exercice 2021 s'élève à 7 796 milliers d'euros.

Une charge estimée correspondant à l'intéressement est constatée dans le compte de résultat au même titre que la participation.

Au 31 décembre 2021, l'intéressement constaté par la société représente un montant de 12 374 milliers d'euros.

Les salariés mis à disposition par Crédit Agricole SA bénéficient des accords signés dans le cadre de l'« UES » de cette entité. La charge à payer estimée de la participation et de l'intéressement attribués dans ce cadre a été enregistrée dans les comptes.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

- 1er Janvier 2021 : immatriculation de la succursale d'Amundi AM en Finlande. Fermeture du Bureau de représentation.
- 4 Janvier 2021 : immatriculation de la succursale d'Amundi AM en Suède. Fermeture du Bureau de représentation.
- 8 janvier 2021: contribution au capital d'Amundi Private Fund Management (Beijing) Co Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 2 000 milliers d'euros (premier versement).
- 22 janvier 2021: contribution au capital d'Amundi Investment Advisory (Beijing) Limited, filiale détenue à 100% par Amundi AM, à hauteur de 1 000 milliers d' USD versus 826 milliers d'euros (deuxième et dernier versement).
- 03 mars 2021 Amundi AM crée Amundi Technology, nouvelle ligne métier dédiée aux produits et services technologiques.
- 31 mars 2021 : versement par Banco Sabadell à Amundi AM de l'indemnisation de 316 milliers d'euros selon clauses du SPA. Augmentation du prix d'acquisition des titres de participation Sabadell AM.
- 07 avril 2021 : Amundi annonce être entrée en négociation exclusive avec Société Générale en vue de l'acquisition de LYXOR.
- 15 avril 2021 : réduction de la valeur comptable des titres Amundi Canada détenus par Amundi AM pour 665 milliers d'euros suite à la réduction de capital d'Amundi Canada de 1 000 milliers de CAD sans réduction du nombre d'actions émises (décision le 26 mars 2021).
- 21 mai 2021 : suite au conseil d'administration du 19 décembre 2020 annulation de 516 actions KBIGI (classes B, C et D détenues par le management), le pourcentage du capital détenu par Amundi AM est de 91,82% vs 87,50%.
- 11 juin 2021 : Amundi AM et Société Générale annoncent la signature du contrat cadre en vue de l'acquisition de Lyxor par Amundi AM fin d'année 2021.

- 09 septembre 2021 Exercice des options sur action de KBIGI pour un montant de 6 978 milliers d'euros.
- 17 septembre 2021 : encaissement par Amundi AM de 1 924 milliers d'euros issu de la liquidation d'Amundi Hellas
- 28 octobre 2021 : Amundi UK Ltd décide une augmentation de capital pour 17 100 milliers de GBP par émission de 3 800 000 actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital en date du 31 décembre 2021 est réalisée par compensation avec la créance née du paiement de l'acquisition des titres Lyxor AM UK LLP par Amundi AM pour le compte d'Amundi UK Ltd.
- 24 novembre 2021 : augmentation de capital d'Amundi Iberia de 15 190 milliers d'euros par émission de 20 308 actions souscrites par Amundi AM.
- 6 décembre 2021 : Amundi Hong Kong Ltd décide une augmentation de capital de 5 400 milliers de dollars par émission de 5 400 milliers d'actions souscrites par Amundi AM. L'augmentation de capital en date du 31 décembre 2021 est réalisée par compensation avec la créance née du paiement du Lyxor Distribution business par Amundi AM pour le compte d'Amundi Hong Kong
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 298 345 actions (100%) de Lyxor Asset Management SAS pour 745 647 milliers d'euros.
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM de 222 482 actions (4,94%) de Lyxor International Asset Management SAS pour 20 990 milliers d'euros. LAM détient 4 281 249 actions (95,06%) de Lyxor International Asset Management SAS.
- 31 décembre 2021 Acquisition par Amundi AM d'une part (sur 1 000 001 parts) de Lyxor AM UK LLP.
- 10 novembre 2021 Cession de l'activité de gestion des fonds gérés de Banque De France Gestion à Amundi AM. Aux termes de cette opération Amundi AM enregistre un fonds de commerce de 4 000 milliers d'euros.
- 26 novembre 2021 : L'associé unique d'Amundi AM approuve une augmentation de capital d'Amundi AM de 650 000 milliers d'euros par émission de 3 823 530 actions souscrites par Amundi SA. L'augmentation de capital est réalisée le 2 décembre 2021.
- 31 Décembre 2021 le siège social d'AMUNDI AM est transféré au 91-93 boulevard Pasteur 75015 PARIS

Suite à une enquête diligentée de 2017 à 2019, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) a notifié la sanction à l'encontre d'Amundi AM pour un montant de 25 000 milliers d'euros. Une provision de 15 000 milliers d'euros avait été constituée en 2020.

L'épidémie de Covid-19 a constitué une crise intense et exceptionnelle. Cette crise sanitaire est devenue une crise économique, ce qui a entraîné une baisse des marchés financiers et une volatilité accrue. Concernant Amundi Asset Management, le principal impact financier résulte de la sensibilité des actifs sous gestion à cette baisse des marchés financiers (actions, taux...) en terme de valorisation et donc de revenus de gestion.

Néanmoins, Amundi Asset Management a su faire face avec un fonctionnement normal de l'entreprise, assuré grâce à la robustesse de sa plateforme informatique, l'efficacité de ses Plans de Continuité d'Activité et le déploiement rapide du télétravail, avec comme objectif la protection de la santé des salariés et le maintien d'un haut niveau d'efficacité opérationnelle pour les clients.

L'ampleur et la durée de cette crise restent encore aujourd'hui difficiles à prévoir.

EVENEMENTS SUBSEQUENTS

• Fin février 2022, les tensions entre la Russie et l'Ukraine ont débouché sur un conflit armé. Cette crise a entraîné une baisse des marchés Actions et une hausse de la volatilité. Le Groupe Amundi a adapté rapidement son dispositif opérationnel, avec notamment une politique d'investissement prudente. L'ampleur et la durée de cette crise sont difficiles à prévoir.

Concernant Amundi AM, le principal impact immédiat résulte de la sensibilité des actifs et des passifs du bilan à cette baisse des marchés financiers. L'impact négatif sur les revenus, les résultats et la situation financière d'Amundi AM est impossible à mesurer à ce stade

• Juin 2022 :

- Fusion de LIAM dans LAM et fusion de LAM dans Amundi AM.
- Apport par Amundi AM des titres Lyxor Intermédiation à Amundi Intermédiation avec augmentation de capital d'Amundi Intermédiation en rémunération de l'apport.

Principes et méthodes comptables

PRESENTATION DES COMPTES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du Code de Commerce et du plan comptable général.

PRINCIPES GENERAUX

Les états financiers d'Amundi AM sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France conformément aux dispositions du règlement comptable ANC n° 2016-07 du 4 novembre 2016 modifiant le règlement 2014-03 du 5 juin 2014 ainsi qu'aux règles définies par Crédit Agricole SA agissant en tant qu'Organe Central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

La présentation des états financiers d'Amundi AM est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables relatif au Plan comptable général,

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

CHANGEMENTS DE METHODE COMPTABLE ET PRESENTATION DES COMPTES

Les changements de méthode comptable et de présentation des comptes par rapport à l'exercice précédent concernent les points suivants:

Recommandations	Date de publication par l'Etat français	Date de 1ere application : exercices ouverts à compter de
Mise à jour Recommandation n° 2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite et avantages similaires pour les comptes annuels et les comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises	05/11/2021	Immédiate

L'impact de première application est comptabilisé en contrepartie du Report à Nouveau : il s'élève à 10 985 milliers d'euros en contrepartie de la provision pour engagements de retraite

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Le détail du poste "Autres provisions pour risques et charges" figurant dans le tableau « provisions et dépréciations » page 23 se décompose comme suit :

Libellé	Montant au début de l'exercice	Dotations	Provisions utilisées	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Risques divers	15 725	61	15 000	358	427
Prov. risques charges sociales	6 021	1 987	3 874	0	4 134
Plan de départ volontaire	169	0	111	58	0
Total Général	21 915	2 048	18 985	416	4 561

IMMOBILISATIONS

Amundi AM applique le règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 par rapport à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Elle applique la méthode de comptabilisation des actifs par composants à l'ensemble de ses immobilisations corporelles.

Conformément aux dispositions de ce texte, la base amortissable tient compte de l'éventuelle valeur résiduelle des immobilisations.

Le règlement de l'ANC n° 2015-06 modifie la comptabilisation au bilan du mali technique de fusion ainsi que son suivi dans les comptes sociaux.

Le mali ne doit plus être comptabilisé globalement et systématiquement au poste « Fonds commercial », il doit être comptabilisé au bilan selon les rubriques d'actifs auxquelles il est affecté en « Autres immobilisations corporelles, incorporelles, financières... ».

Le mali est amorti, déprécié, sorti du bilan selon les mêmes modalités que l'actif sous-jacent.

Il n'y a pas eu d'impact sur le bilan lié à l'application de ce règlement.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les éléments corporels sont évalués :

- à leur coût d'acquisition, qui correspond au prix d'achat majoré des frais accessoires (biens acquis à titre onéreux),
- à leur coût de production (biens produits),
- à leur valeur vénale (biens acquis à titre gratuit).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, en fonction de leur durée d'usage :

Installations et agencements	Linéaire	5 à 10 ans
Matériel d informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier et matériel de bureau	Linéaire	5 ans

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition.

Une dépréciation est comptabilisée quand la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable.

Les logiciels sont amortis sur une durée de trois ans en linéaire.

Le fonds de commerce est enregistré pour une valeur de 136 209 milliers d'euros et déprécié pour un montant de 1 067 milliers d'euros.

PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les titres de participation ainsi que les autres titres immobilisés sont comptabilisés au coût historique, hors frais d'acquisition.

Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti.

A la clôture de l'exercice, ils font l'objet individuellement de provisions pour dépréciation lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût historique

L'information du tableau des filiales et participations concernant le chiffre d'affaires et le résultat de l'exercice en cours est fournie sous réserve de leur approbation par l'Assemblée générale ordinaire.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti.

Les valeurs mobilières ont été dépréciées par voie de provision afin de tenir compte :

- pour les titres cotés, du cours clôture du dernier mois de l'exercice,
- pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice.

CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les créances sont dépréciées par voie de provision afin de tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur à la clôture de l'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et des créances en devises à la fin de l'exercice est portée au bilan en "écart de conversion Actif" lorsque la différence correspond à une perte latente et en "écart de conversion Passif" dans le cas d'un gain latent.

Ces comptes de régularisation n'entrent pas dans la formation du résultat mais une provision pour risque de change est constituée pour appréhender les pertes latentes liées aux écarts de conversion actif.

Le résultat latent sur les dérivés de change qualifiés d'instruments de couverture est enregistré au bilan en écarts d'évaluation compensés avec les écarts de conversion actif ou passif constatés sur les éléments couverts en application du règlement n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Il existe un type de couvertures en 2021 afin de couvrir l'actif net de certaines filiales étrangères en devises d'Amundi AM (Japon, Etats Unis, Grande Bretagne)

Le tableau ci-après présente les effets de la relation de couverture partielle des titres de participation en devises par des emprunts en devises.

DEVISE USD	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers USD	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers EUR			
TITRE DE PARTICIPATION USA	648 581	569 430			
DEVISE USD	VALEUR D'ENTREE		VALEUR D'INVENTAIRE en milliers d'EUR		
EMPRUNT	en milliers USD	en milliers EUR	Encours	Ecart de conversion Actif et Passif	Historique Gains et Pertes réalisés différés au bilan
Emprunts échus (maximum de l'encours)	76 330	64 105	64 796		- 2 992
Emprunt en cours	82 700	70 204	73 173	- 2 969	

DEVISE JPY	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers JPY	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers EUR			
TITRE DE PARTICIPATION JAPON	9 147 809	80 433			
DEVISE JPY	VALEUR D'ENTREE		VALEUR D'INVENTAIRE en milliers d'EUR		
EMPRUNT	en milliers JPY	en milliers EUR	ENCOURS	Ecart de conversion Actif et Passif	Historique Gains et Pertes réalisés différés au bilan
Emprunts échus (maximum de l'encours)	11 070 000	85 141	85 410		- 341
Emprunt en cours	11 700 000	90 271	89 890	381	

DEVISE GBP	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers GBP	MONTANT ELEMENT COUVERT en milliers EUR			
TITRE DE PARTICIPATION GB	35 254	42 214			
DEVISE GBP	VALEUR D'ENTREE		VALEUR D'INVENTAIRE en milliers d'EUR		
EMPRUNT	en milliers GBP	en milliers EUR	ENCOURS	Ecart de conversion Actif et Passif	Historique Gains et Pertes réalisés différés au bilan
Emprunts échus (maximum de l'encours)	25 700	29 999	30 107		- 1 533
Emprunt en cours	51 200	59 979	61 094	- 1 115	

Les gains ou pertes réalisés sur l'instrument de couverture ne sont pas reconnus en résultat tant que l'élément couvert n'impacte pas lui-même le compte de résultats.

SUCCESSALES

Les succursales ont une comptabilité autonome. Les comptes de celles-ci sont agrégés avec les comptes analogues du siège.

Ils sont convertis en euros selon la méthode suivante :

Les postes de bilan sont convertis au cours de clôture de l'exercice. Les différences nées de l'application de cours historiques et de cours de clôture sont enregistrées en écarts de conversion dans le report à nouveau.

Les comptes de charges et produits sont convertis au cours historique.

AVANTAGES AU PERSONNEL POSTERIEURS A L'EMPLOI – PLANS DE RETRAITE – REGIMES A COTISATIONS DEFINIES

Il existe divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les sociétés "employeurs".

Les fonds sont gérés par des organismes indépendants et les sociétés cotisantes n'ont aucune obligation, juridique ou implicite, de payer des cotisations supplémentaires si les fonds n'ont pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant l'exercice et les exercices antérieurs.

Par conséquent, Amundi AM n'a pas de passif à ce titre autre que les cotisations à payer pour l'exercice écoulé.

Le montant des cotisations au titre de ces régimes de retraite est enregistré en "frais de personnel".

ENGAGEMENTS EN MATIERE DE RETRAITE, DE PRE-RETRAITE ET D'INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE – REGIMES A PRESTATIONS DEFINIES

Amundi AM a appliqué la recommandation 2013-02 de l'Autorité des normes comptables relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires, recommandation abrogée et intégrée dans le règlement ANC 2014-03

Cette recommandation a été modifiée par l'ANC le 5 novembre 2021. Elle permet, pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite, de déterminer la répartition des droits à prestation de manière linéaire à partir de :

- soit la date de prise de service du membre du personnel
- soit la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation

En application de ce règlement, Amundi AM provisionne ses engagements de retraite et avantages similaires relevant de la catégorie des régimes à prestations définies

Ces engagements sont évalués en fonction d'un ensemble d'hypothèses actuarielles, financières et démographiques et selon la méthode dite des Unités de Crédits Projetés. Le calcul de cette charge est réalisé sur la base de la prestation future actualisée.

A compter de l'exercice 2021, AMUNDI AM applique la détermination de la répartition des droits à prestation de manière linéaire à partir de la date à laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation (i.e. convergence avec la décision IFRS IC d'avril 2021 portant sur IAS 19).

Le taux retenu pour le 31 décembre 2021 est de 0,86 % et l'engagement mesuré est de 42 841 milliers d'euros.

A l'intérieur du Groupe Amundi, Amundi a formalisé un contrat d'assurance « Indemnité Fin de Carrière » (IFC) avec PREDICA et des conventions de mandat entre AMUNDI AM et les filiales de l'UES ont été signées. Depuis la mise en place du contrat, l'ensemble des versements effectués auprès de PREDICA ont été comptabilisés en résultat et sont donc venus en diminution de l'engagement mesuré. .

Au cours de l'exercice 2021, AMUNDI AM n'a rien versé. La valeur totale du contrat détenu auprès de Predica à un montant de 31 937 milliers d'euros au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, les taux de sensibilité démontrent que :

- une variation de plus 50 bp des taux d'actualisation conduirait à une baisse de l'engagement de 6.54 %,
- une variation de moins 50 bp des taux d'actualisation conduirait à une hausse de l'engagement de 6.01 %.

CHARGES ET PRODUITS

Les intérêts ainsi que les commissions assimilées à des intérêts sont enregistrés en compte de résultat prorata temporis.

Les commissions perçues ou versées en rémunération de services ponctuels sont intégralement enregistrées en résultat à l'origine.

Les commissions rémunérant des services continus sont, quant à elles, étalées en résultat sur la durée de la prestation rendue.

Les commissions de surperformance rémunèrent la société de gestion lorsque les dispositions contractuelles du fonds le prévoient. Elles sont calculées sur la base d'un pourcentage de la différence positive entre la performance constatée du fonds et l'indice de référence mentionné au contrat.

Les commissions à verser ou à recevoir sous condition de réalisation d'un objectif de performance sont comptabilisées 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 en résultat à l'échéance de la période de calcul.

Les commissions versées correspondent notamment aux :

- rétrocessions payées aux distributeurs, en fonction des dispositions contractuelles. Elles correspondent en général à un pourcentage des commissions de gestion ;
- frais de dépositaire et de valorisateur, lorsque ceux-ci sont payés par la société de gestion, ainsi que de manière plus limitée, certains frais administratifs annexes

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

La rémunération des dirigeants est connue de l'actionnaire.

IMPOT SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt figurant au compte de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice. Elle intègre la contribution sociale de 3.3 %.

INTEGRATION FISCALE

La société Amundi AM est intégrée fiscalement dans le groupe Amundi depuis le 1er janvier 2010. Son résultat fiscal est de 205 299 milliers d'euros.

Du fait de l'intégration fiscale, une dette de 58 295 milliers d'euros envers la société mère a été comptabilisée au bilan par contrepartie du résultat.

REGIME DE SOCIETE MERE

Amundi AM est consolidé par Amundi et par Crédit Agricole SA.

COMPOSITION DU CAPITAL

Le capital de Amundi AM est composé exclusivement d'actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de 15 euros.

Le nombre d'actions ordinaires au 31 décembre 2021 est de 76 241 037, détenues à 100% par Amundi SA.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

La société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale chez Amundi. En conséquence, l'information relative aux honoraires des commissaires aux comptes est indiquée dans l'annexe des comptes consolidés du groupe Amundi .

ENGAGEMENT HORS BILAN

En 2021, AMUNDI AM enregistre un engagement reçu relatif aux cessions des titres Tobam et Tobam THC pour un montant de 2 989 milliers d'euros.

IMMOBILISATIONS

Rubriques		Début d'exercice	Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		131 686	0	10 850
Terrains		0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	49 368	0	182
	Matériel de transport	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	1 815	0	4
	Emballages récupérables et divers	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		1	0	2 489
Avances et acomptes		0	0	0
TOTAL (III)		51 184	0	2 675
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0
Autres participations		4 770 571	0	825 767
Autres titres immobilisés		8	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		1 571 770	0	2 520 196
TOTAL (IV)		6 342 349	0	3 345 962
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		6 525 219	0	3 359 487

Rubriques		Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		149	0	142 386	0
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions	0	0	0	0
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers	0	200	49 349	0
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau et mobilier informatique	-149	0	1 968	0
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
Immobilisations corporelles en cours		0	0	2 491	0
Avances et acomptes		0	0	0	0
TOTAL (III)		-149	200	53 808	0
Participations évaluées par mise en équivalence		0	0	0	0
Autres participations		0	37 429	5 558 909	0
Autres titres immobilisés		0	0	8	0
Prêts et autres immobilisations financières		0	2 408 185	1 683 781	0
TOTAL (IV)		0	2 445 614	7 242 697	0
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		0	2 445 814	7 438 892	0

AMORTISSEMENTS

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
Immobilisations amortissables		Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'établissement et de développement (I)		0	0	0	0
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		6 178	0	0	6 178
Terrains		0	0	0	0
Constructions	Sur sol propre	0	0	0	0
	Sur sol d'autrui	0	0	0	0
	Installations générales, agencements	0	0	0	0
Installations techniques, matériels et outillages		0	0	0	0
Autres immo. corporelles	Installations générales, agencements divers	41 056	4 600	200	45 456
	Matériel de transport	0	0	0	0
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	859	29	0	888
	Emballages récupérables et divers	0	0	0	0
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)		41 914	4 629	200	46 343
TOTAL GENERAL (I + II + III)		48 092	4 629	200	52 521

Cadre B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES					
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab	0	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0	0
Terrains	0	0	0	0	0	0	0
Constructions :							
sol propre	0	0	0	0	0	0	0
sol autrui	0	0	0	0	0	0	0
install.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations :							
Inst. techn.	0	0	0	0	0	0	0
Inst gén.	0	0	0	0	0	0	0
M.Transport	0	0	0	0	0	0	0
Mat bureau.	0	0	0	0	0	0	0
Emball.	0	0	0	0	0	0	0
CORPO.	0	0	0	0	0	0	0
Acquis. de titres	0			0			0
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0

Cadre C		Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler		0	0	0	0
Primes de remboursement des obligations		0	0	0	0

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Changement de méthode (2)	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Fin de l'exercice
Provisions réserves miniers et pétroliers	0	0			0	0
Provisions investissements	0	0			0	0
Provisions pour hausse des prix	0	0			0	0
Amortissements dérogatoires	0	0			0	0
- Dont majorations exceptionnelles de 30%	0	0			0	0
Provisions implantation étranger avant 1.1.1992	0	0			0	0
Provisions implantation étranger après 1.1.1992	0	0			0	0
Provisions pour prêts d'installation	0	0			0	0
Autres provisions réglementées	0	0			0	0
TOTAL (I)	0	0	0	0	0	0
Provisions pour litige	5 135	5 275		448	2 970	6 992
Frais de développement	0	0			0	0
Provisions pour pertes sur marchés à terme	0	0			0	0
Provisions pour amendes et pénalités	0	0			0	0
Provisions pour pertes de change	431	0			32	399
Provisions pour pensions	21 659	3 102	10 989			13 772
Provisions pour impôts	0	0			0	0
Provisions pour renouvellement des immobilisations	0	0			0	0
Provisions pour gros entretien	0	0			0	0
Provisions pour charges soc et fisc sur congés à payer	0	0			0	0
Autres provisions pour risques et charges	21 915	2 047		18 985	416	4 561
TOTAL (II)	49 140	10 425	10 989	19 433	3 418	25 724
Provisions sur immos incorporelles	1 067	0			0	1 067
Provisions sur immos corporelles	0	0			0	0
Provisions sur titres mis en équivalence	0	0			0	0
Provisions sur titres de participations	206 785	2 928			52 012	157 700
Provisions sur autres immos financières	0	0			0	0
Provisions sur stocks	0	0			0	0
Provisions sur comptes clients	405	6			0	411
Autres provisions pour dépréciations	147	31			87	92
TOTAL (III)	208 404	2 965	0	0	52 099	159 270
TOTAL GENERAL (I + II + III)	257 544	13 390	10 989	19 433	55 517	184 994
Dont dotations et reprises d'exploitation		10 370		6 955	900	
Dont dotations et reprises financières (1)		2 959			52 099	
Dont dotations et reprises exceptionnelles		61		15 000		
dépréciations des titres mis en équivalence						0

(1) hors succursale

(2) Au titre du changement de méthode comptable, AMUNDI AM a ajusté sa provision relative à ses engagements de retraite en contrepartie du report à nouveau au 1er janvier 2021

CREANCES ET DETTES

Cadre A	Etat des créances	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
	Créances rattachées à des participations	1 274	1 274	0
	Prêts	1 676 752	0	1 676 752
	Autres immos financières	7 029	0	7 029
	TOTAL DES CREANCES LIEES A L'ACTIF IMMOBILISE	1 685 055	1 274	1 683 781
	Clients douteux ou litigieux	405	0	405
	Autres créances	448 866	446 348	2 518
	Créances représentatives de titres prêtés	0	0	0
	Personnel et comptes rattachés	299	299	0
	Securité sociale et autres organismes sociaux	261	261	0
	Etat et autres collectivités			
	Impôts sur les bénéfices	0	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	3 760	3 760	0
	Autres impôts	0	0	0
	Etat - divers	0	0	0
	Groupes et associés	53 688	53 688	0
	Débiteurs divers	77 078	77 078	0
	TOTAL CREANCES LIEES A L'ACTIF CIRCULANT	584 356	581 434	2 922
	Charges constatées d'avance	1 798	1 798	0
	TOTAL DES CREANCES	2 271 210	584 507	1 686 703
	Prêts accordés en cours d'exercice	0		
	Remboursements obtenus en cours d'exercice	0		
	Prêts et avances consentis aux associés	0		

Cadre B	Etat des dettes	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et - de cinq ans	A plus de cinq ans
	Emprunts obligataires convertibles	0	0	0	0
	Autres emprunts obligataires	0	0	0	0
	Emprunts auprès des établissements de crédits moins de 1 an à l'origine	3 667	3 667	0	0
	Emprunts auprès des établissements de crédits plus de 1 an à l'origine	334 759	334 759	0	0
	Emprunts et dettes financières divers	0	0	0	0
	Fournisseurs et comptes rattachés	349 348	347 958	1 235	156
	Personnel et comptes rattachés	182 818	182 818	0	0
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	95 812	95 812	0	0
	Etat et autres collectivités publiques				
	Impôts sur les bénéfices	1 644	1 644	0	0
	Taxe sur la valeur ajoutée	16 904	16 904	0	0
	Obligations cautionnées	0	0	0	0
	Autres impôts	5 807	5 807	0	0
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0	0	0
	Groupes et associés	58 319	58 319	0	0
	Autres dettes	117 521	117 521	0	0
	Dettes représentatives de titres empruntés	0	0	0	0
	Produits constatés d'avance	0	0	0	0
	TOTAL DES DETTES	1 166 599	1 165 208	1 235	156
	Emprunts souscrits en cours d'exercice	224 157	Emprunts auprès des associés personnes physiques		0
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	166 392			

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Libellé	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Mécomptes négatifs et positifs	1 396	647
Cessions des titres de participation	37 778	2 057
Provisions pour risques divers	61	0
Sanctions AMF	25 000	15 000
Geste commercial	9 600	0
Produits exceptionnels de gestion courante	0	2 975
	0	0
TOTAL	73 835	20 679

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Ouverture	Augment.	Diminut.	Distribut. Dividendes	Affectation du résultat N-1	Apports et fusions	Clôture
Capital social ou individuel	1 086 263	57 353					1 143 616
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	3 296 110	592 647					3 888 757
Ecart de réévaluation	0						0
Réserve légale	108 626						108 626
Réserves statutaires ou contractuelles	0						0
Réserves réglementées	0						0
Autres réserves	13 797				-505		13 292
Report à nouveau	795 406		-73		-55 519	10 986	750 800
Résultat de l'exercice	618 907	763 130		-674 931	56 024		763 130
Subventions d'investissement	0						0
Provisions réglementées	0						0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5 919 109	1 413 130	-73	-674 931	0	10 986	6 668 221

REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Impôts	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	898 337	66 822	831 515
Résultat exceptionnel	-53 156	632	-53 788
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	-20 170	-5 573	-14 597
		0	0
		0	0
TOTAL	825 011	61 881	763 130

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Effectif mis à la disposition de l'entreprise
Effectif global	1 427	12
TOTAL	1 427	12

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

Dénomination et siège social	Forme juridique	Capital	% de détention
CREDIT AGRICOLE SA 12 place des Etats-Unis 92 127 MONTRouGE Cedex SIREN : 784 608 416	Société Anonyme	9 340 727	69,55%
AMUNDI SA 91 Boulevard Pasteur 75015 PARIS SIREN : 314 222 902	Société Anonyme	507 687	100,00%

Les états consolidés des sociétés mères font partie intégrante de leur Document De Référence disponible :

- Pour Crédit Agricole sur le site internet :

<https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>

- Pour Amundi sur le site internet :

<http://legroupe.amundi.com>

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
Bases d'accroissement de la dette future d'impôt		
Provisions réglementées		
Subventions d'investissement		
Ecart d'évaluation négatif des titres d'O.P.V.C.M		
Ecart de conversion Actif	24 621	17 333
Autres charges déduites d'avance		
Plus values à long terme en sursis d'imposition		
Total bases d'accroissement de la dette future d'impôt	24 621	17 333
Total passif d'impôt futur	6 994	4 924
Bases d'allègement de la dette future d'impôt		
Ecart de conversion Passif	15 709	15 398
Provisions pour retraites et obligations similaires	13 691	21 574
Autres risques et charges provisionnés :		
Médailles du travail	81	85
Provision litige négociation	4 886	2 711
Provision risque de change	0	0
Provision risque opérationnel	360	300
Charges à payer :		
Participation des salariés	7 242	6 688
Provision taxe sur salaires /participation des salariés	814	735
Provision C3S	1 586	1 470
Provision bonus	133 624	90 035
Provision bonus MAD	100	2 218
Provision contrat génération	3 999	1 522
Provision charge prime	9 400	2 068
Provison plan de départ volontaire	0	0
Provision sur créances	0	355
Provision contrôle La Directe	300	300
Ecart d'évaluation positif des titres d'OPCVM	1 093	3 103
Frais d'acquisition sur titres de participation	23 853	11 454
TOTAL BASES D'ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE :	216 738	160 016
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt taux normal	179 194	126 988
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt taux long terme	13 691	21 574
Total bases d'allègement de la dette future d'impôt taux moyen	23 853	11 454
TOTAL ACTIF D'IMPOT FUTUR :	60 602	44 605
Total actif d'impôt futur au taux normal de l'exercice (1)	50 905	36 074
Total actif d'impôt futur au taux long terme (2)	3 536	5 573
Total actif d'impôt futur au taux moyen (3)	6 161	2 959
Situation nette	53 608	39 681

(1) Taux d'impôt :

28,41%

28,41%

Dont taux normal d'impôt sur les sociétés :

27,50%

27,50%

Contribution sociale sur l'impôt :

3,30%

3,30%

(2) Taux long terme

25,83%

25,83%

(3) Taux moyen

25,83%

25,83%

QUOTE-PART DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN

Affaires bénéficiaires	Résultat global	Résultat transféré
TOTAL	0	0

Affaires déficitaires	Résultat global	Résultat transféré
AMUNDI IT SERVICES		
(Résultat comptable 2020 affecté par l'AG du 25/06/2021)	1 345	1 015
TOTAL	1 345	1 015

Liste des filiales et des participations

Filiales et participations	Devise	Capital 2021 (4)	Réserves et report à nouveau avant affectations 2020 (4)	Quote-part du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Cautions et avoirs donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé (2021)	Résultat du dernier exercice clos (2021)	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice	Observations
					Brute	Nette						
A. Renseignements détaillés (1) (2)												
<i>Filiales (à plus de 50% du capital détenu par la société)</i>												
AMUNDI Luxembourg	EUR	17 766	148 534	100%	1 053 971	1 053 971			267 678	198 611	136 593	
AMUNDI SGR SpA	EUR	67 500	46 258	100%	784 341	784 341			292 909	265 323	58 050	
AMUNDI USA Inc	USD	3	550 349	100%	589 430	589 430			90 742	90 290	71 499	
AMUNDI Ireland Ltd	EUR	15 494	-2 902	100%	388 673	388 673			113 425	47 802	35 738	
AMUNDI DEUTSCHLAND GMBH	EUR	33 015	32 565	100%	361 931	361 931			81 761	31 381	23 061	
AMUNDI AUSTRIA	EUR	5 000	11 353	100%	181 737	181 737			66 352	29 736	22 691	
AMUNDI CZECH REPUBLIC ASSET MANAGEMENT, A.S.	CZK	27 000	397 191	100%	158 301	71 802			18 280	6 652	6 104	
AMUNDI JAPAN LTD	JPY	1 200 000	7 594 044	100%	80 433	80 433			44 870	4 631	6 137	
AMUNDI CZECH REPUBLIC INVESTICNI SPOLECNOS -ACRIS	CZK	50 000	52 829	100%	43 648	13 538			6 835	1 568	1 784	
AMUNDI UK Ltd	GBP	1 508	50 823	100%	62 619	62 619			158 966	79 628	61 645	
AMUNDI IBERIA SGIC S.A.	EUR	4 168	-9 231	100%	43 228	43 228			19 612	8 764	5 701	
AMUNDI HONG KONG Ltd	USD	31 700	-20 505	100%	29 304	25 527			18 294	1 275	0	
AMUNDI INVESTMENT FUND MGMT PRIVATE LTD CO	HUF	100 000	547 497	100%	21 656	15 591			3 002	732	775	
AMUNDI SUISSE	CHF	100	-18 967	100%	12 483	12 483			3 002	732	775	
AMUNDI SINGAPOUR Ltd	SGD	16 297	13 991	100%	9 098	9 098			11 999	3 949	3 663	
SABADELL Asse. Management SA SGIC	EUR	601	5 070	100%	452 641	452 641			73 847	42 088	37 871	
Pioneer Asset Management SAI SA	PLN	76 462	-65 744	100%	18 055	2 072			1 940	-191	0	
KLEINWORT BENSON INVESTORS DUBLIN Ltd	EUR	3 022	4 855	97%	5 343	1 495			518	-48	0	
Amundi BOC Wealth Management	CNY	435	26 187	92%	143 389	143 389			32 199	14 872	9 284	
AMUNDI INDIA Holding	EUR	1 000 000	951 584	55%	71 747	71 747			10 280	-7 437	0	
AMUNDI VENTURES	EUR	50 595	1 539	100%	50 613	50 613			6 145	5 676	5 734	
LYXOR ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	43 790	77 890	100%	43 790	43 790			12 379	10 888	35 579	
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SAS	EUR	112 774	155 666	100%	745 647	745 647			87 121	66 534	0	
AMUNDI FINANCE	EUR	72 060	135 360	100%	20 990	20 990			254 102	41 048	0	
AMUNDI I T Service plc	EUR	40 320	73 541	76%	30 698	30 698			149 715	119 287	75 345	
AMUNDI TAIWAN (EX MIRAE)	TWD	4 064	8 368	76%	3 070	2 069			164 827	-917	0	
Participations (10 à 50% du capital)		700 324	201 723	100%	28 923	28 923			11 541	2 527	0	
ABC CA FUND MANAGEMENT	CNY	1 750 000	1 502 473	33%	75 557	75 557			0	28 463	8 773	
NH-Amundi Asset Management	KRW	40 000 000	48 720 222	30%	9 522	9 522			0	5 573	3 372	
AMUNDI RE ITALIA SGR SpA	EUR	9 200	6 041	30%	5 160	5 160			4 665	1 454	335	
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.												
Filiales françaises (ensemble)					32 679	24 009					63 246	
Filiales étrangères (ensemble) (3)					7 792	6 592					2 547	
Participations dans des sociétés françaises					9 004	8 933					1 763	
Participations dans des sociétés étrangères					2 168	1 693					869	
(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).												

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces cas rubriques.

(4) Dans la monnaie locale d'opération.

Charges à payer

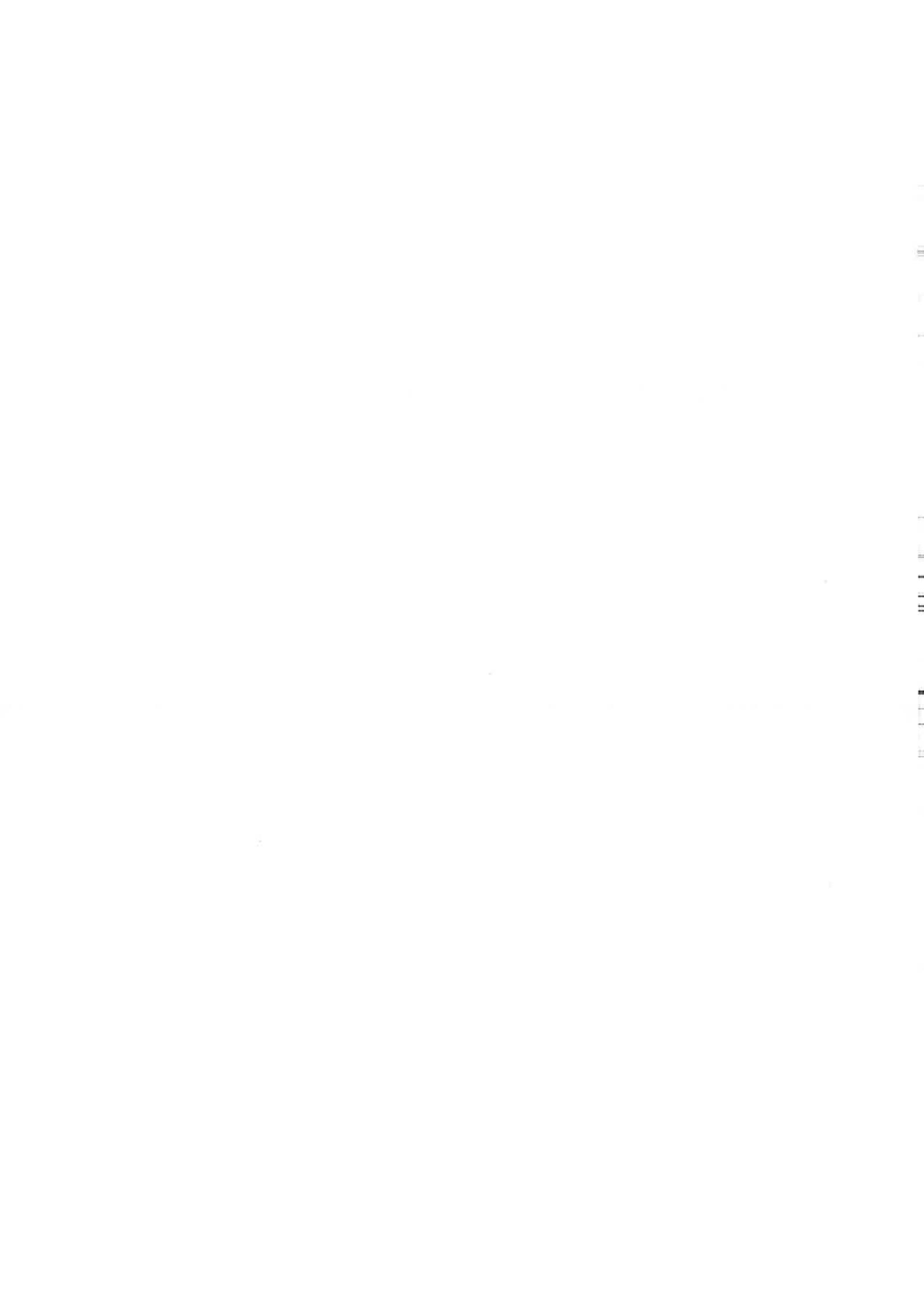
Charges à payer	Montant
Dettes sur salaires	-81
IC P&E DES ETS DE CREDIT DETTE	102
FOURN FNP PO	115 712
PERSO DETTES PROV PARTIC SALARIES	7 242
PERSO AUTRES CHARGES A PAYER	27 816
CHARGES SUR BONUS PROVISIONNES	48 168
DIVERS CHARGES A PAYER	17 348
DETTE PROVISIONS CONGES PAYES	41 173
PERSO DETTES PROV SUR BONUS	88 701
Provisions JRS	1 142
PERSO PROV BONUS DIFFERE	16 520
CHARGES PROV BONUS DIFFERES	9 301
CH SOC SUR PROV SALAIRES	23 631
ORGANIC A PAYER	1 586
PART A L EFFORT DE CONSTRUCTION	785
AUTRES CHARGES A PAYER ORGANISMES SOCIAUX	3 887
PROVISION CONTRIB ECO TERRITORIALE	766
FOURN FNP GL	52 978
PERSO CHARGE A PAYERCET PERCO	6
Provision Taxe sur les salaires	2 165
Fournisseurs FNP PNB TR	139 106
CHARGES A PAYER REFACTURATION PLAN D ATTRIBUTION EN ACTIONS	15 142
	0
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	613 196

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.

Produits à recevoir

Produits à recevoir	Montant
CLIENTS PRODUITS NON FACTURES	97 615
ORG SOC PRDTS A RECEVOIR	239
DIVERS PRDTS A RECEVOIR	0
CLIENTS PRODUITS NON FACTURES TR	277 322
	0
	0
	0
	0
	0
TOTAL	375 177

Afin que le lecteur des comptes annuels puisse porter un jugement avisé, l'information complémentaire suivante est fournie.



AMUNDI ASSET MANAGEMENT

Société par actions simplifiée au capital de 1.143.615.555 Euros

Siège social : 91/93 boulevard Pasteur 75015 Paris

437 574 452 RCS Paris

(la "Société")

**EXTRAIT DU PROCÈS-VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE PRISES PAR ACTE SOUS SEING PRIVÉ
EN DATE DU 15 AVRIL 2022**

L'an deux mille vingt-deux, le 15 avril,

Amundi SA, société anonyme dont le siège social est situé 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 314 222 902, représentée par Valérie Baudson, Directrice Générale,

agissant en qualité d'associé unique (l'"**Associé Unique**"), propriétaire de la totalité des 76.241.037 actions de la Société,

.....

L'Associé Unique prend les décisions suivantes aux termes du présent acte sous seing privé portant sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes annuels et affectation du résultat,
-

PREMIÈRE DÉCISION

Approbation des comptes pour l'exercice 2021

L'Associé Unique, après lecture du rapport du Président et du rapport des Commissaires aux Comptes, déclare approuver le bilan et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

L'Associé Unique décide d'affecter le résultat distribuable, comprenant le bénéfice de l'exercice pour 763 129 965,65 euros augmenté du report à nouveau de 750 800 150,44 euros et de la réserve spéciale devenue distribuable pour un montant 747 099,93 euros, soit au total 1 514 677 216,02 euros, de la façon suivante :

- distribuer un dividende de 8,52 euros par action, soit au total 649 573 635,24 euros,
- doter la réserve légale pour un montant de 5 735 295 euros,
- doter la réserve facultative pour un montant de 24 400,00 euros,
- affecter le solde, soit 859 343 885,78 euros, en report à nouveau.

Les dividendes par action mis en paiement au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

Exercice	Dividende	Revenu distribué éligible à l'abattement de 40 % (*)	Revenu distribué non éligible à l'abattement de 40 % (*)
2018	5,84 €	5,84 €	-
2019	3,31 €	3,31 €	-
2020	9,32 €	9,32 €	-

(*) (Article 158 – 3 – 2 du CGI).



Certifié conforme

Bernard De Wit

Directeur Général Délégué