

Amundi

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

La confiance, ça se mérite

Résultats du 4^e trimestre & de l'année 2025

Présentation aux investisseurs
& Analystes

3 février 2026



Avertissement

Ce document ne constitue pas une offre ou une invitation à vendre ou à acheter, ni une sollicitation d'offre d'achat ou de souscription de titres d'Amundi aux États-Unis d'Amérique ou en France. Les titres d'Amundi ne peuvent être offerts, souscrits ou vendus aux États-Unis d'Amérique sans enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « U.S. Securities Act »), sauf en vertu d'une exemption ou dans le cadre d'une opération non soumise à enregistrement au titre du U.S. Securities Act. Les titres d'Amundi n'ont pas été et ne seront pas enregistrés au titre du U.S. Securities Act et Amundi n'a pas l'intention de faire une offre publique de ses titres aux États-Unis d'Amérique ou en France.

Ce document peut contenir des informations prospectives concernant la situation financière et les résultats d'Amundi. Ces données ne constituent pas une « prévision » ou une « estimation » du bénéfice au sens du Règlement délégué (UE) 2019/980.

Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui sont issues de scénarii fondés sur un certain nombre d'hypothèses économiques dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné, de considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs, ainsi que des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Par nature, elles sont donc soumises à des aléas et en conséquence, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations et la situation financière et les résultats d'Amundi pourraient différer significativement de ceux projetés ou impliqués dans les informations prospectives contenues dans ce document.

Amundi ne s'engage en aucun cas à publier des mises à jour ou révisions des informations prospectives qui sont données à la date de ce document. Les risques susceptibles d'affecter la situation financière et les résultats d'Amundi sont plus détaillés dans le chapitre « Facteurs de risques » de notre Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers. Le lecteur est invité à prendre en considération l'ensemble de ces facteurs d'incertitudes et de risques avant de fonder sa propre opinion.

Les données chiffrées présentées dans ce document ont été approuvées par le conseil d'administration d'Amundi et ont été préparées conformément aux règles prudentielles en vigueur et aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables à la date du présent document, mais demeurent sujettes aux travaux des commissaires aux comptes qui sont en cours.

Sauf mention contraire, les sources des classements et des positions de marché sont internes. Les informations contenues dans ce document, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres entités qu'Amundi, ou sont issues de sources externes, n'ont pas été revues par une autorité de supervision, ni n'ont plus généralement fait l'objet de vérifications indépendantes, et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée quant à l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce document. Ni Amundi ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour toute décision prise ou négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de ce document ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

1

Faits marquants



Valérie Baudson
Directrice Générale

Croissance de l'activité et des résultats grâce aux priorités stratégiques

Collecte soutenue au T4

- Encours 2 380 Md€, +6%
- Collecte positive en retail, institutionnels et JV
- En 2025, collecte de +88 Md€

+21 Md€
collecte T4

Croissance du résultat et gestion disciplinée du capital

- Résultat avant impôt¹ en hausse de +12% T4/T4², tirée par l'activité
- Bénéfice par action¹ 2025 : 6,58 €
- Dividende 4,25 € par action³
- Rachat d'actions commençant le 4 février

500 M€
rachat d'actions

Premiers succès pour *Invest for the future 2028*

Activité soutenue et succès commerciaux sur les axes du nouveau PMT 2028

1. Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe

2. Dans ce document les séries historiques ont été retraitées à périmètre comparable, voir en annexe

3. proposé à l'Assemblée Générale du 2 juin 2026, détachement prévu le 9 juin 2026, mis en paiement à partir du 11 juin 2026



Clients : forte croissance sur nos axes stratégiques

Retraite : gain d'un mandat majeur en Irlande pour gérer le nouveau Auto-Enrolment pension scheme



Offre de gestion multi-actifs retraite avec des profils risques élevé, modéré et bas

Forte dynamique des acteurs digitaux : représentant la moitié de la collecte Retail 2025



Lancement d'une offre de retraite avec des solutions profilées à base d'ETF

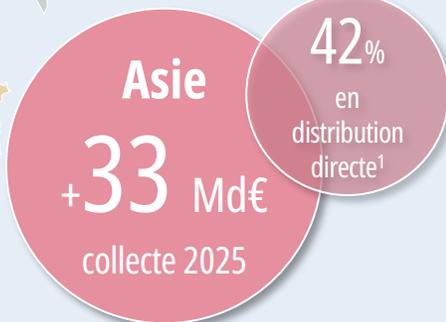
Acteurs digitaux
+10 Md€
collecte 2025



Succès dans nos géographies prioritaires

Europe :
Poursuite de la dynamique en Europe du Nord

Asie :
près de 40% de la collecte annuelle du Groupe



Région à haut potentiel : Moyen-Orient
Nouvelle collaboration avec FAB sur une gamme élargie de solutions pour les clients du Golfe



1. Hors JV



Solutions : poursuite de l'innovation et nouveaux produits

Gestion active :

bonnes performances et extension de la gamme

Lancement de nouveaux fonds

- 3 nouveaux fonds UCITS gérés par Victory Capital
- Premier fonds monétaire « tokénisé »

Succès des stratégies "Smart Solutions"¹

Smart
Solutions
+20 Md€
collecte 2025

ETF :

place de n°2 en Europe renforcée

Positionnement renforcé

- Encours 342 Md€ (+27% sur un an)
- 1^{er} collecteur sur les ETF actions européennes

Forte innovation produits

ETF
+46 Md€
collecte 2025

+18 Md€
collecte T4

Investissement responsable

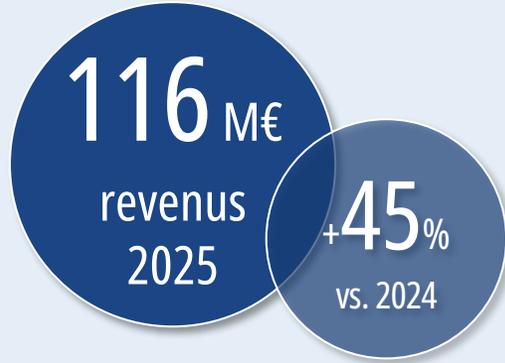
Enrichissement de la gamme par l'innovation

- Lancement d'un fonds *Green bonds* pour Zurich Insurance
- Lancement du premier fonds biodiversité (*euro credit*)

1. Solutions de gestion des liquidités stables des clients entreprises et institutionnels, offrant des spreads élevés par rapport aux taux monétaires



Technologie : revenus soutenus et développement de l'offre



**ALTO
Investment**

VAN LANSCHOT
KEMPEN

people's
pension

AJBell
Investments

**ALTO
Wealth & Distribution**

bankdata

Data-as-a-Service
(nouvelle offre)

Premier client
en Asie au T1 2026



Activité T4 & année 2025



Nicolas Calcoen
Directeur Général Délégué

Encours¹ : 2 380 Md€, en hausse au T4 comme sur l'année

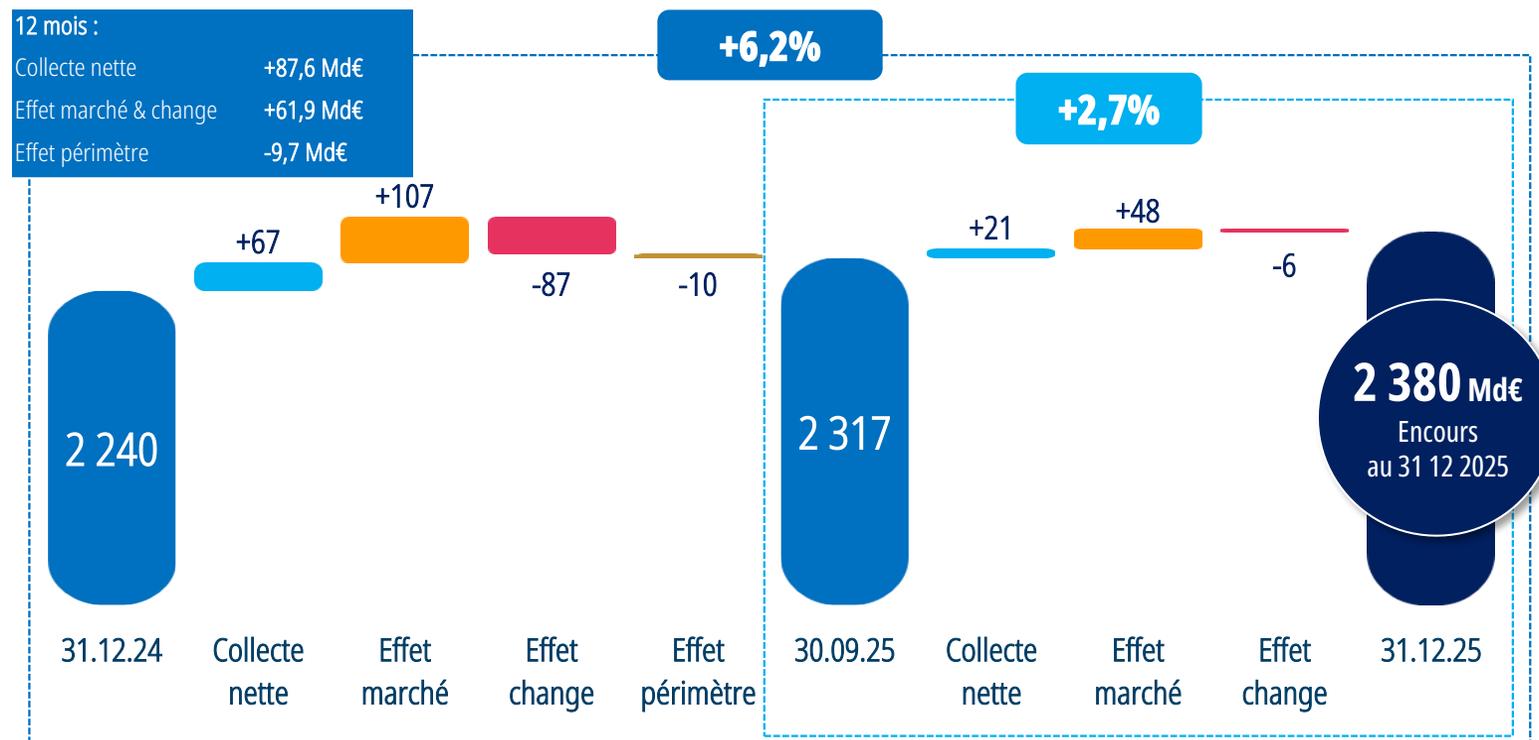
2025

Encours¹ +6% sur un an

- dont +4% grâce à la forte collecte, +88 Md€
- Effet marché positif : +155 Md€
- Effet change négatif : -93 Md€, à cause de la baisse vs. € du dollar US (-11%) et de la roupie indienne (-16%)

*Encours moyens 2025 hors JV et Victory :
1 892 Md€, +5% vs. 2024*

Evolution des encours¹ décembre 2024 – décembre 2025 (Md€)



1. Encours et collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, les encours et la collecte nette sont repris pour la part d'Amundi dans le capital des deux entités

Collecte 2025 plus que doublée en actifs MLT²

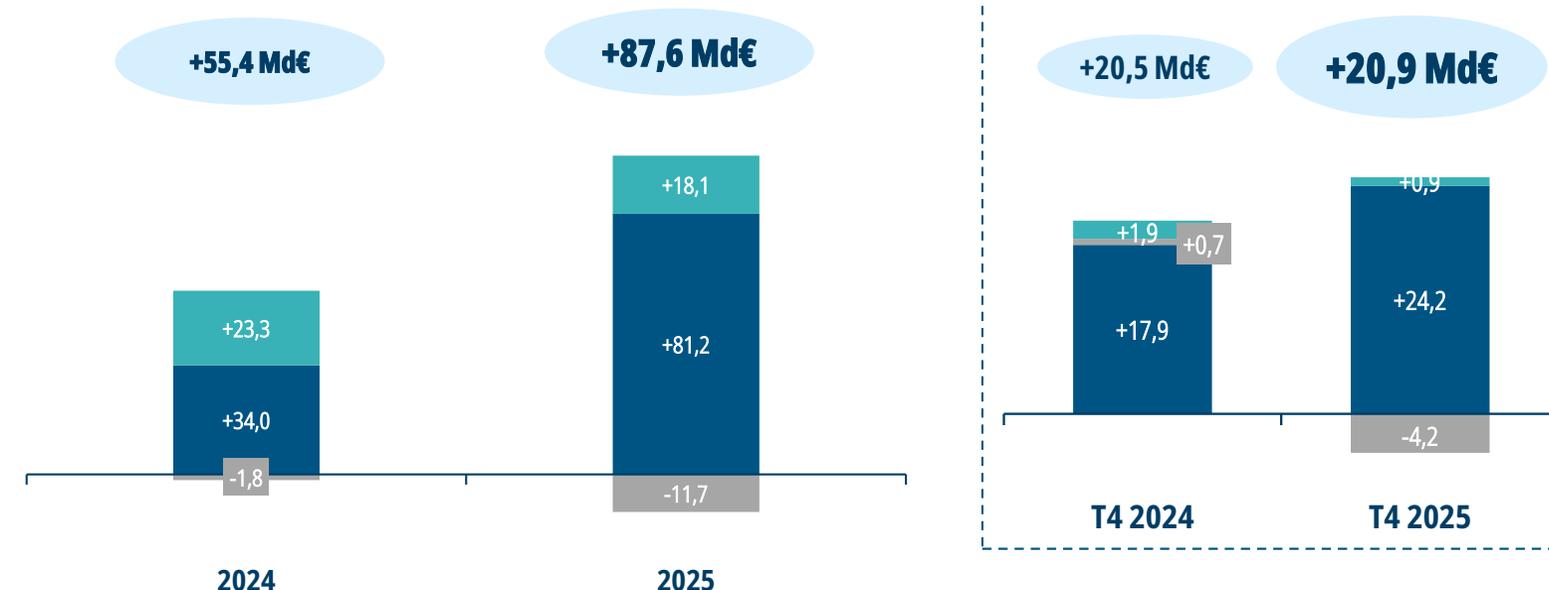
2025 & T4

Gestion passive à un niveau record

Gestion active positive sur un an et T4

Collecte nette¹ 2025 vs. 2024, T4 2025 vs. T4 2024 (Md€)

■ Actifs MLT hors JV & US ■ Trésorerie hors JV & US ■ JV & Victory-distribution US



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital des deux entités

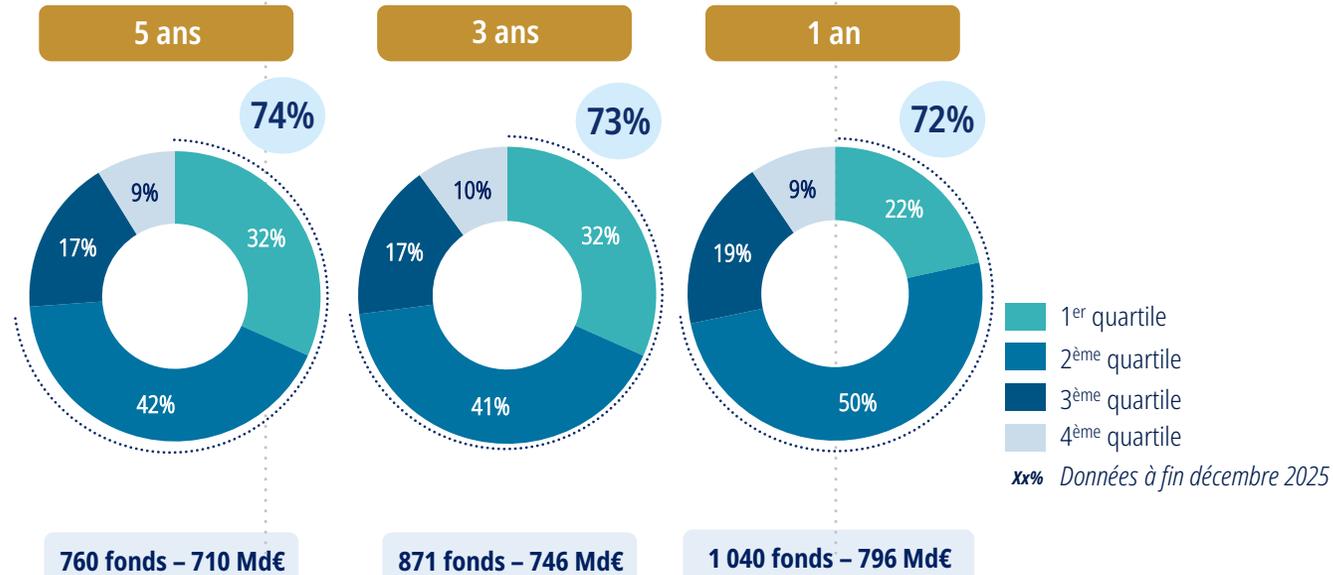
2. Actifs Moyen/Long Terme, hors entreprises associées (JV et Victory Capital)

Solides performances en 2025, tirées par les gestions diversifiées et obligataires

Fonds ouverts¹ : ~3/4² des encours dans les deux premiers quartiles sur 1, 3 et 5 ans



Classement Morningstar des fonds par encours



233 fonds Amundi³ avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles

Surperformance vs. benchmark⁴



Diversifiés : Global Multi-Asset et Global Multi-Asset Conservative dans les top 5/10 percentiles sur un an

Taux/Crédit : plusieurs flagships en surperformance vs benchmark de +340 pb (Global Aggregate) à +640pb (Euro Sub)

1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, décembre 2025

2. En pourcentage des encours sous gestion des fonds en question

3. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1040 fonds à fin décembre 2025. © 2025 Morningstar, tous droits réservés

4. Part des encours gérés des fonds actifs, y compris fonds monétaires, dont la performance brute est supérieure à celle du benchmark ; sont exclus les ETFs, indices, JVs, Victory Capital, la gestion déléguée, les mandats non discrétionnaires, produits structurés, actifs réels ; en l'absence de benchmark, prise en compte de la performance brute absolue ; source Amundi / Direction des Risques

Retail – poursuite de la forte dynamique des Distributeurs tiers

2025 & T4

Forte collecte ETF

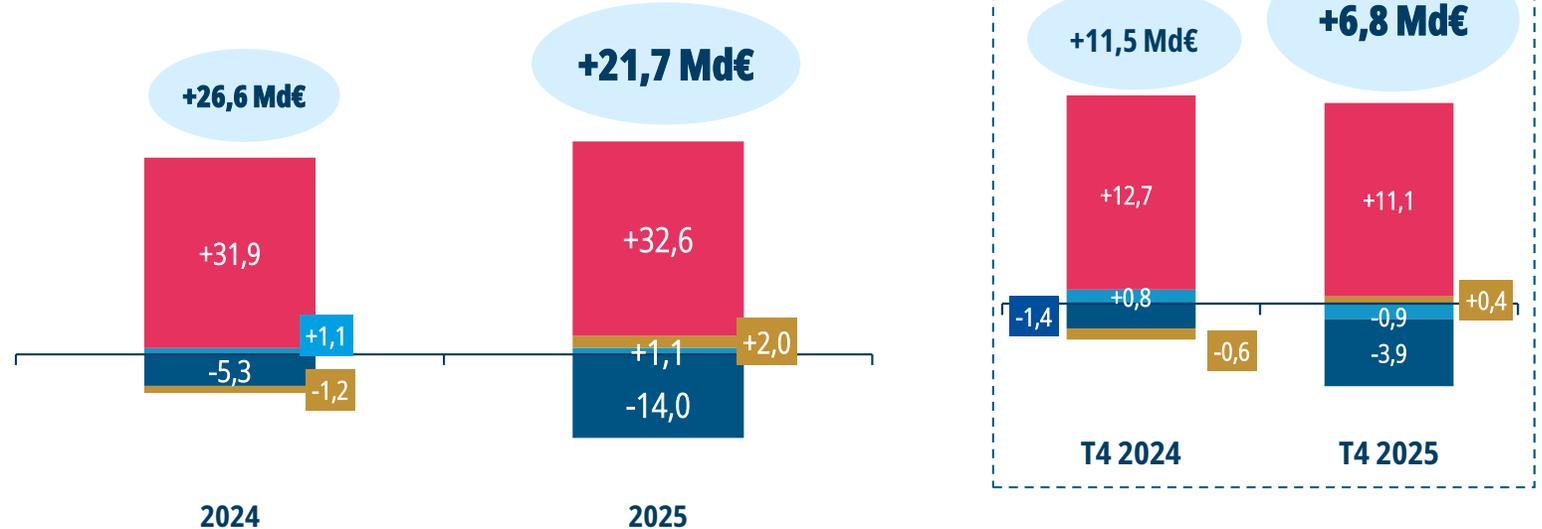
Positive en **gestion active**, notamment en Asie

Activité soutenue en Europe du Nord, Asie et avec les plateformes digitales

UniCredit : décollecte annuelle de **-16 Md€**, dont **-4 Md€** au T4

Retail : collecte nette¹ 2025 vs. 2024, T4 2025 vs. T4 2024 (Md€)

■ Réseaux France ■ Réseaux internationaux
■ Amundi BOC WM ■ Distribution tiers



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds

Institutionnels – collecte MLT² triplée sur un an

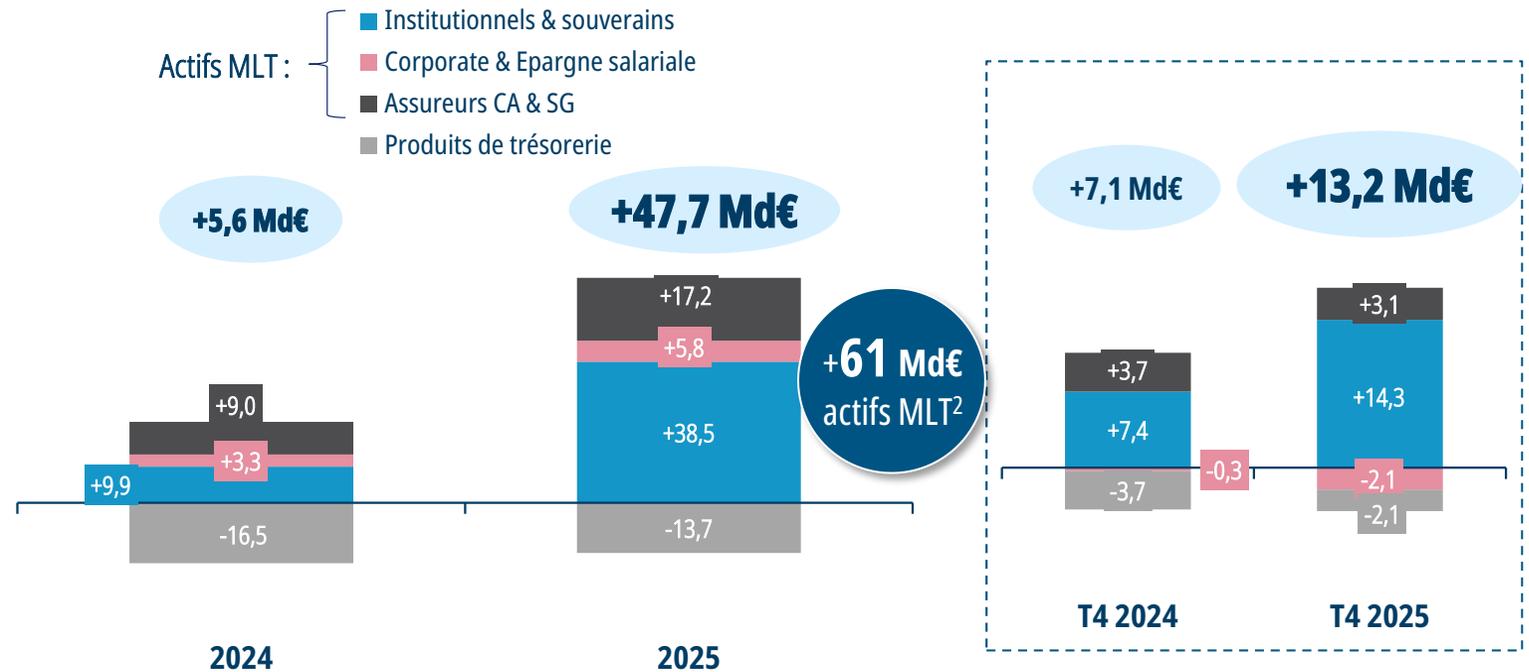
2025 & T4

Succès des stratégies **Taux/Crédit** actives

T4 : gains de plusieurs mandats significatifs

- au Moyen-Orient et en Europe
- auprès de fonds souverains, banques centrales et acteurs publics

Institutionnels : collecte nette¹ 2025 vs. 2024, T4 2025 vs. T4 2024 (Md€)



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds

2. Actifs Moyen/Long Terme

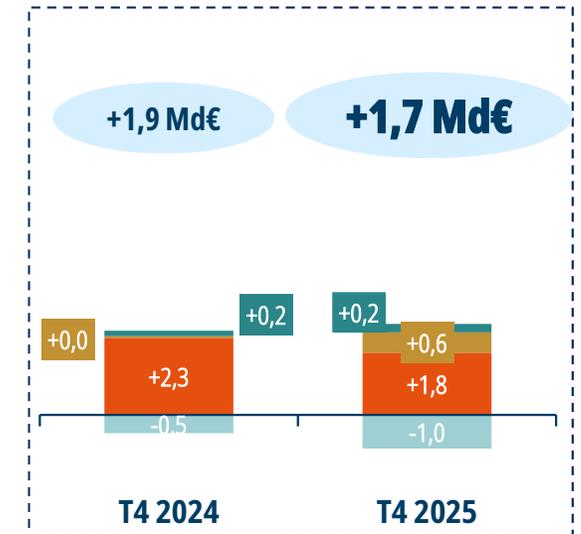
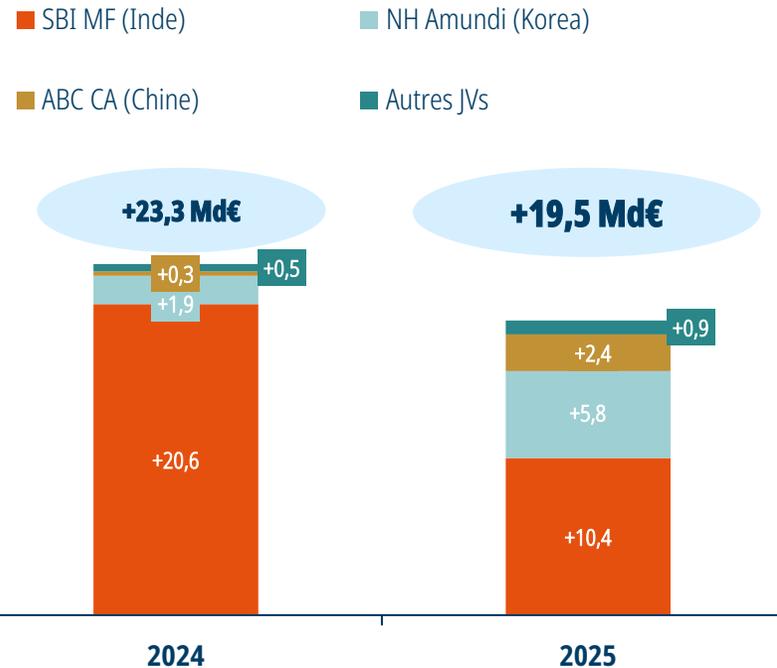
JV – haut niveau de collecte dans tous les pays

2025 & T4

Corée : collecte dynamique, sorties saisonnières au T4

Chine : reprise de la collecte en 2025

JV : collecte nette¹ 2025 vs. 2024, T4 2025 vs. T4 2024 (Md€)



1. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital de la JV



Résultats T4 & année 2025



Nicolas Calcoen
Directeur Général Délégué

Revenus T4 – forte progression des revenus d’activité

T4 2025

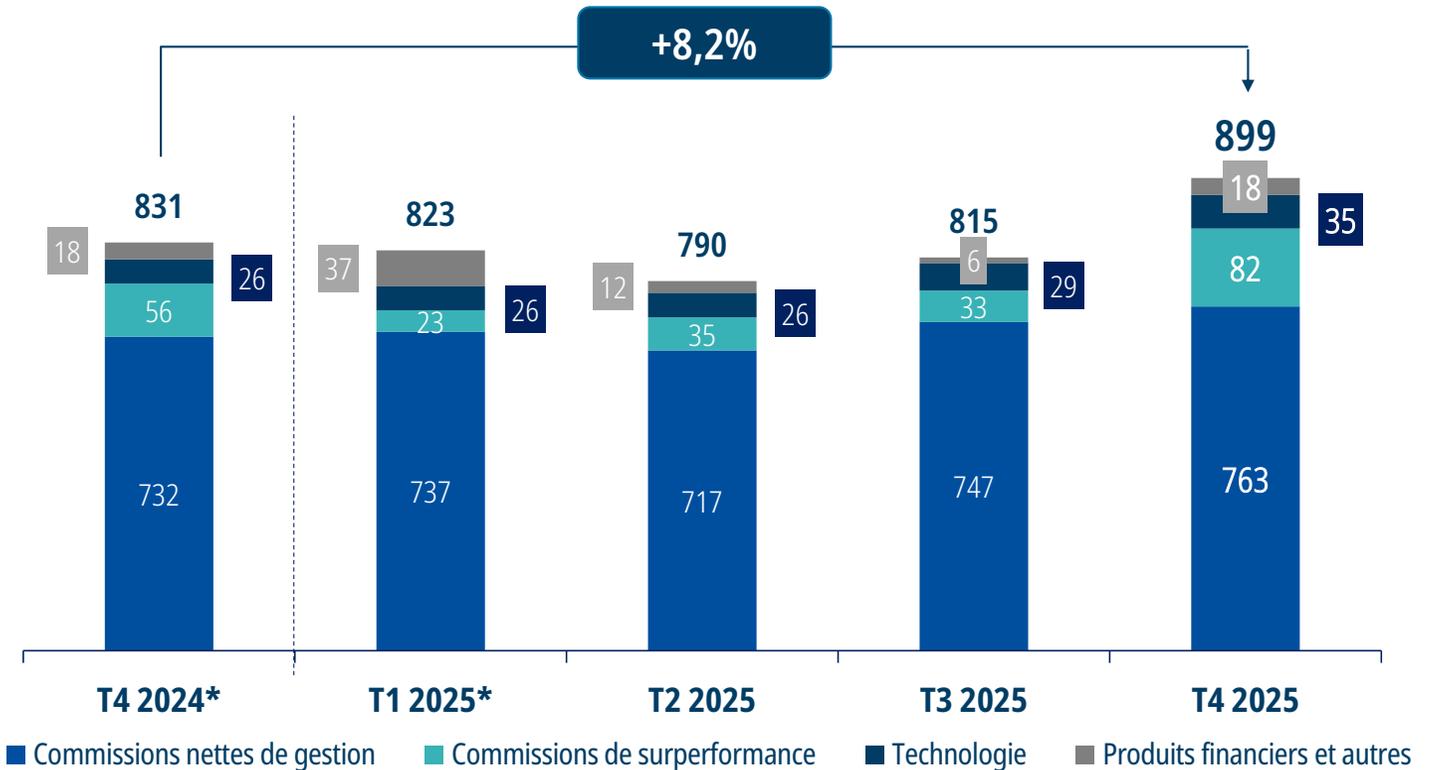
Revenus nets de gestion : **+7% T4/T4***

- Commissions de gestion : **+4% T4/T4***, grâce à la collecte dynamique

Technologie **+37% T4/T4**

- Part des revenus de projets : **40%**

Revenus nets ajustés¹ (M€)



* Les séries historiques ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au T1 2025 inclus, donc en retirant la contribution aux revenus d'Amundi US

1. Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe

Coûts maîtrisés et poursuite des investissements

T4 2025

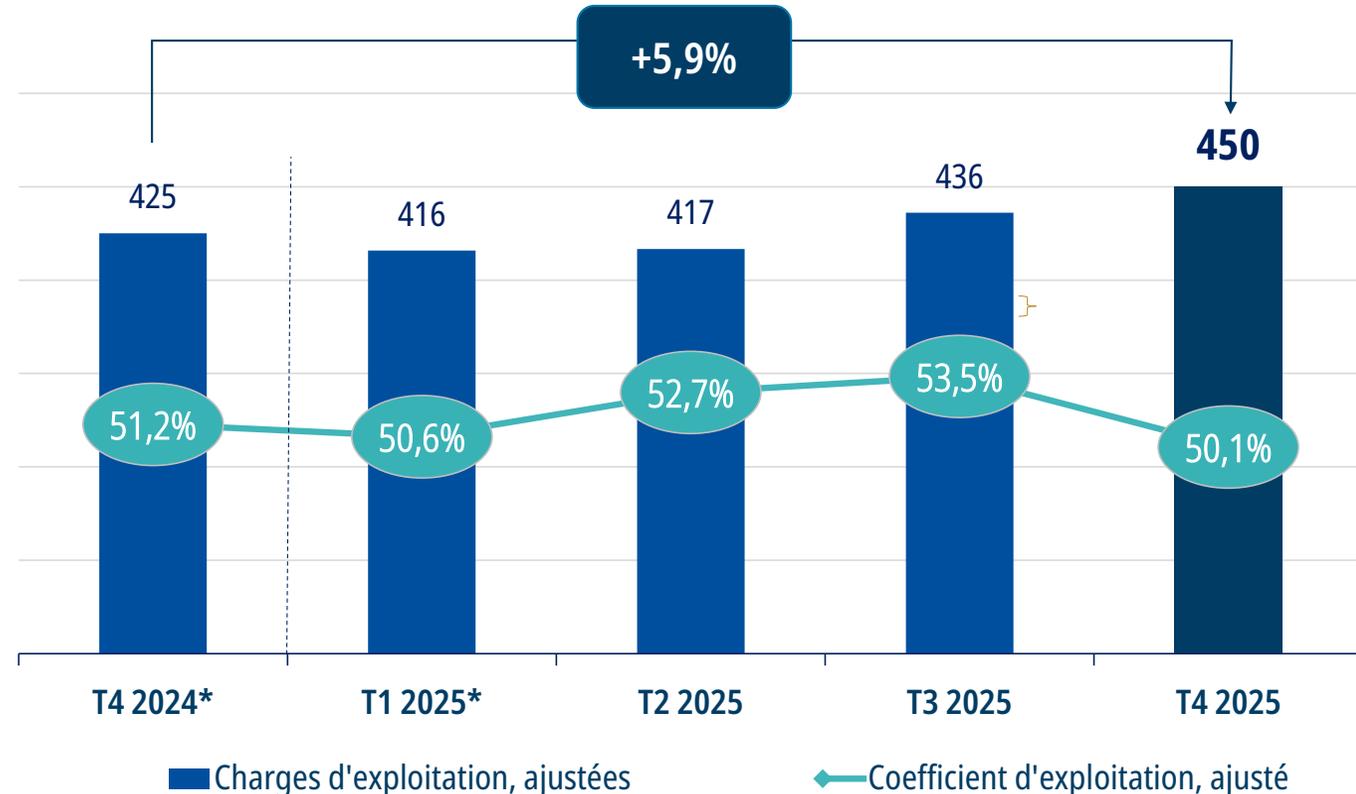
Coûts¹ maîtrisés dans un haut niveau d'activité

Poursuite des investissements

Coefficient d'exploitation à 50%

- Fort effet ciseaux positif

Charges d'exploitation ajustées¹ (M€)



* Les séries historiques ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au T1 2025 inclus, donc en retirant la contribution aux charges d'Amundi US

1. Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe

Résultat avant impôt¹ en progression de +12% T4/T4*

T4 2025

Résultat brut d'exploitation¹ : +11% T4/T4*

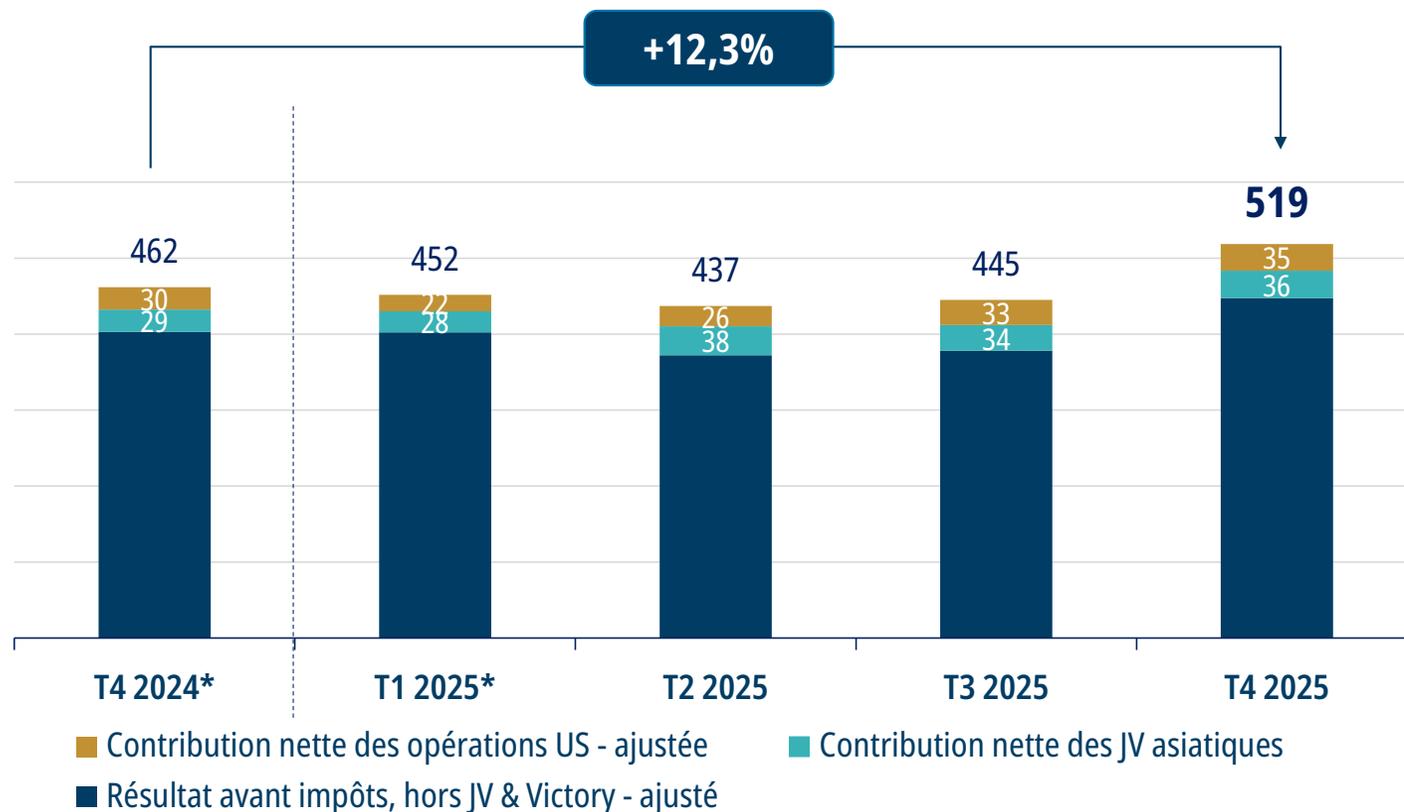
Contribution des entreprises associées,
en hausse de +21%

- JVs asiatiques en hausse de +22% T4/T4*
- Victory Capital (35 M€) portée par les synergies

Résultat net¹ 376 M€, intégrant la surcharge
exceptionnelle d'impôt³ en France de -11 M€

Bénéfice par action¹ 1,82 €

Résultat avant impôt¹ (M€)



* Les séries historiques ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au T1 2025 inclus

1. Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe

2. Mise en équivalence : 26% du résultat net ajusté de Victory Capital au T2, T3 et T4 2025, et 100% du résultat net ajusté d'Amundi US les autres trimestres

3. Charge totale d'impôt au T4 2025 de -143 M€, dont la contribution exceptionnelle d'impôt en France pour -11 M€, pour un montant total en 2025 de -74 M€

Année 2025 – résultat avant impôt en hausse de +6%*

2025

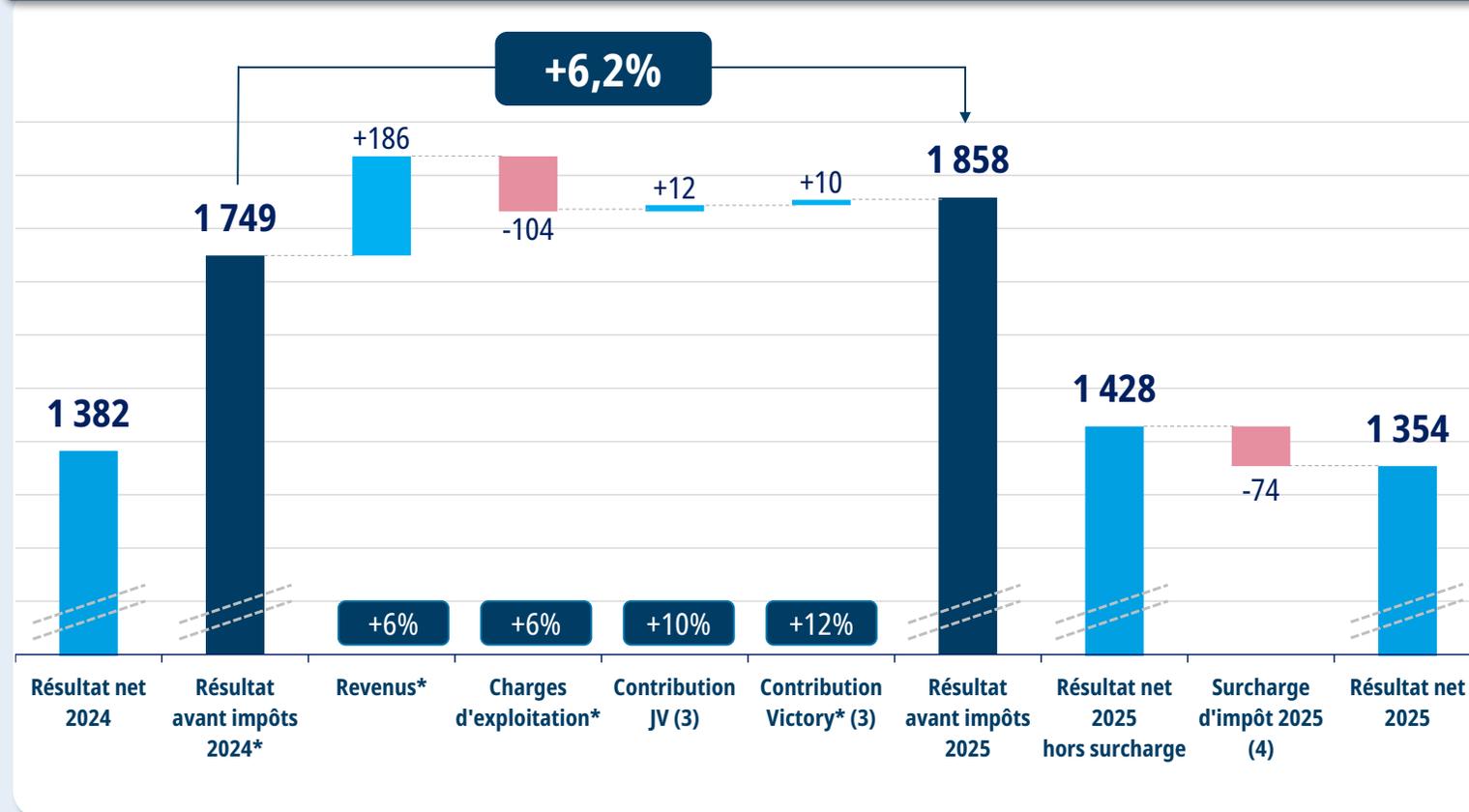
Croissance* du résultat avant impôt¹

- Tirée par les revenus portés par la collecte, la croissance des encours et le développement des revenus de technologie
- Maîtrise des coûts et investissement dans les relais de croissance

Coefficient d'exploitation¹ maîtrisé à **52,1%**

Bénéfice par action¹ **6,58 €**, y compris la surcharge exceptionnelle d'impôt pour **-0,36 €**

Evolution sur un an du résultat¹ (avant impôt et net) (M€)



* Amundi US est intégrée globalement au T1 2025, et l'exercice 2024 a été retraité de manière comparable, donc Amundi US est intégrée globalement au T1 2024 et mise en équivalence @100% sur le reste de 2024

1. Toutes les données sont ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe ; 2. Le résultat avant impôt intègre le coût du risque, dont l'évolution n'est pas significative

3. Ces contributions sont mises en équivalence ; 4. Charge totale d'impôt 2025 de -507 M€, dont la contribution exceptionnelle d'impôt en France pour -74 M€

Situation financière solide

31 décembre 2025

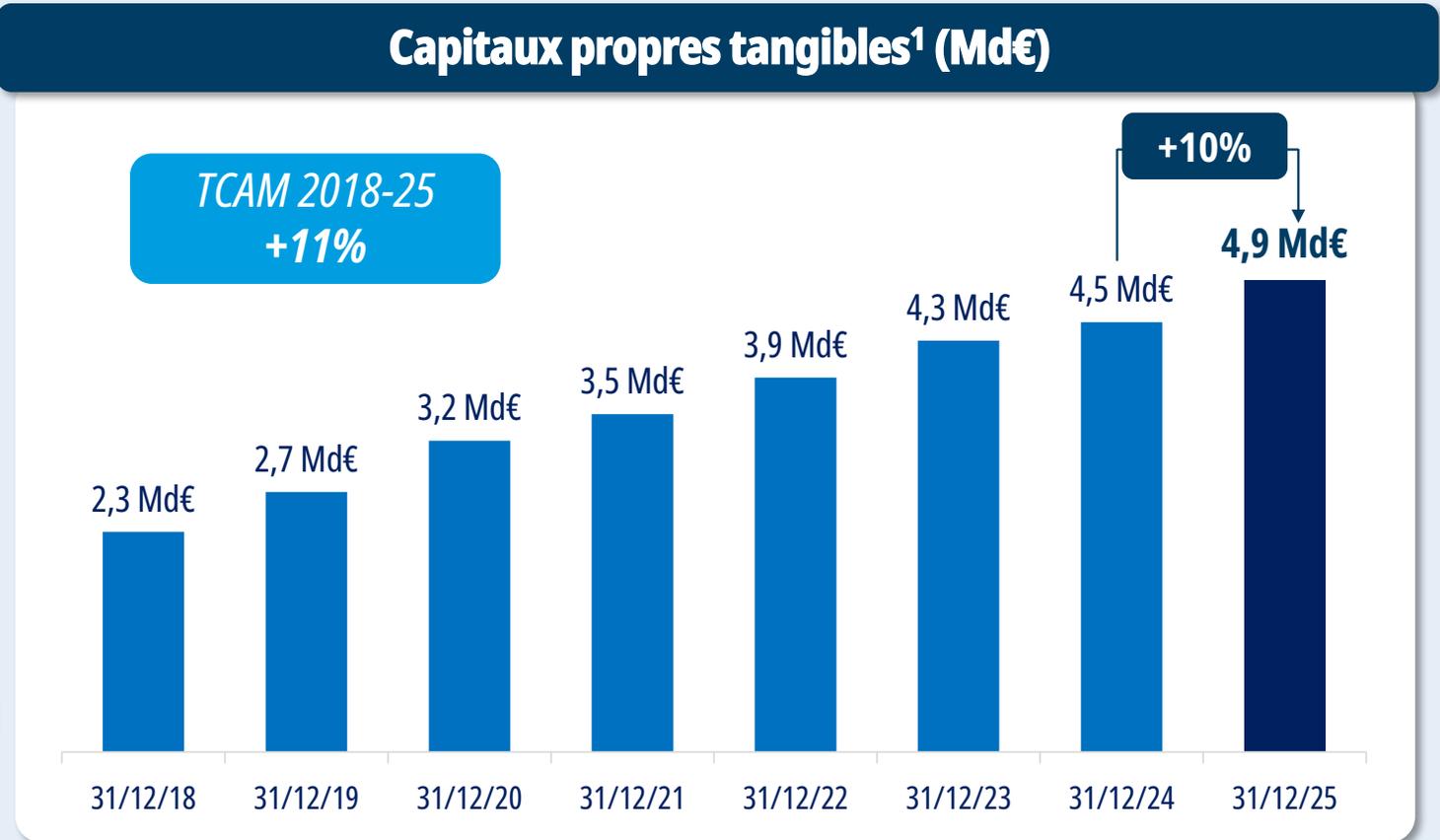
Capitaux propres tangibles¹ : 4,9 Md€ à fin décembre 2025, en hausse de +9,8% sur un an

Dividende proposé à l'assemblée générale des actionnaires² à **4,25 €** par action³

- Soit un **taux de distribution⁴** de **74%**
- Env. +100 M€ au-dessus de l'objectif de **65%**



Capitaux propres tangibles¹ (Md€)



1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles ; 2. Convoquée pour le 2 juin 2026 ; 3. Détachement prévu le 9 juin 2026, mis en paiement à partir du 11 juin 2026 ; 4. en % du résultat net part du Groupe comptable 2025 hors plus-value sur l'opération Victory Capital selon la méthode de calcul habituelle (résultat net comptable hors éléments exceptionnels non liés à des flux de trésorerie)

Gestion disciplinée du capital



1. Au-dessus du taux de distribution minimum (65%)

2. ~60% du prix est définitif (position débouclée), le reste valorisé au cours actuel de l'action ICG ; la participation résiduelle à venir de 5,26% à une valeur de 350 M€ au cours actuel (2000p)

18/11
Annonce du
partenariat

T2/T3 2026
Nomination
d'un
administrateur
+ consolidation par
mise en équivalence
(@4,64%)

2027
Consolidation
@9,9%
à la fin du
programme de
rachat d'actions
par **ICG**

*Obtention des
dernières autorisations
réglementaires*

4

Conclusion



Valérie Baudson
Directrice Générale

Conclusion

Départ lancé
pour le
PMT 2028

- Haut niveau d'activité sur les **axes stratégiques d'Invest for the future 2028**
 - Collecte en forte progression sur un an
 - Grâce aux **acteurs digitaux**, aux **solutions retraite** et **ETF**, à l'**Asie** et l'**Europe du Nord**
- Bon niveau de résultat sur l'année et au T4
 - Bénéfice par action¹ **6,58 €**
- Lancement du partenariat avec **ICG**
- Retour attrayant aux actionnaires grâce à une gestion disciplinée du capital
 - Taux de distribution de **74%** et **500 M€** de rachat d'actions, soit **3%** du capital²

1. Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe

2. Au cours du 30 janvier 2026 : 74,95 €

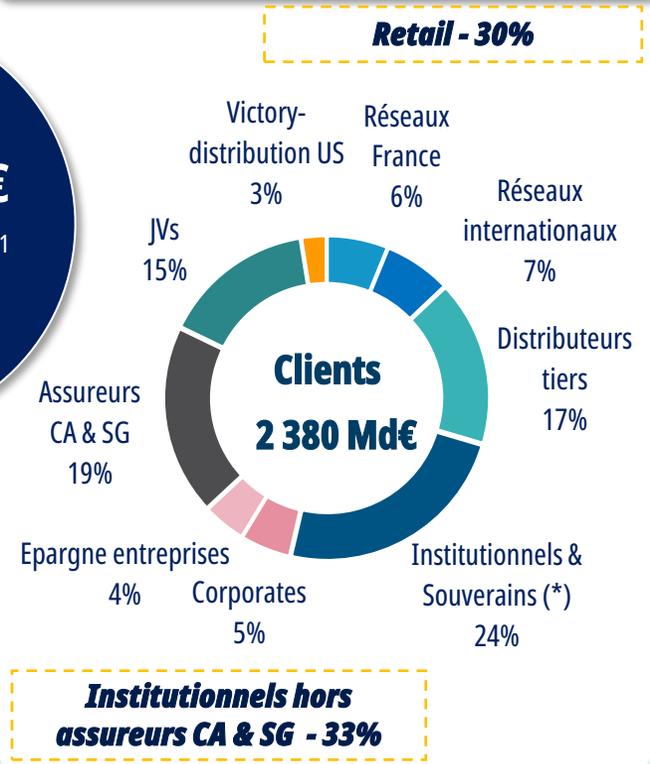


Annexes

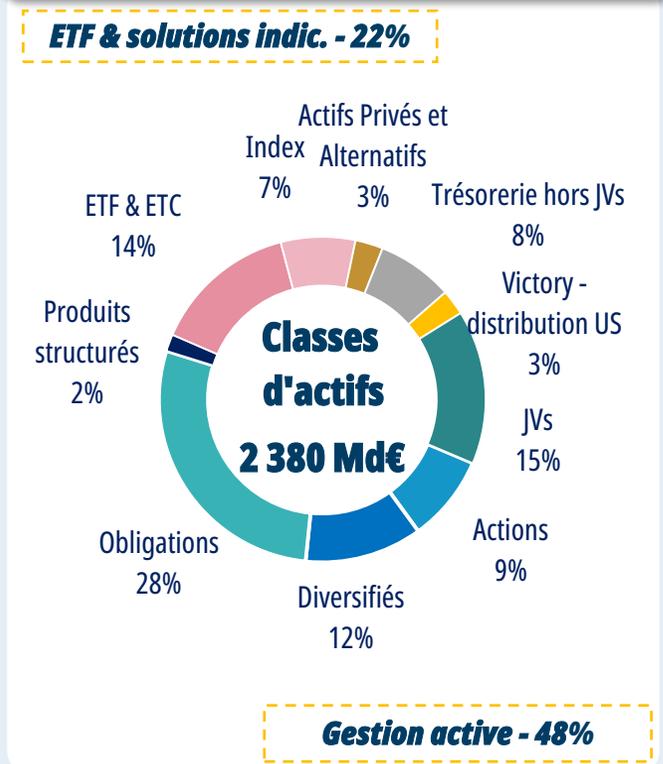
Encours diversifiés par clients, classes d'actifs et géographies

2 380 Md€
Encours sous gestion¹
au 31.12.2025

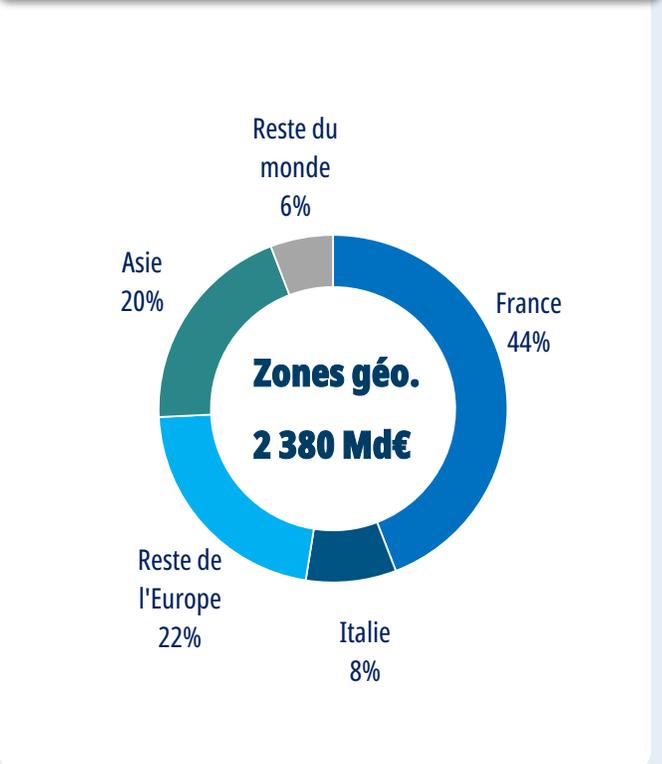
Large base de clientèle



Gamme complète par classes d'actifs



Présence globale



(*) Y compris fonds de fonds

1. Encours et collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, les encours et la collecte nette sont repris pour la part d'Amundi dans le capital des deux entités

Compte de résultat ajusté¹ du quatrième trimestre et de l'année 2025

(M€)	% var.			% var.			% var.	
	2025	2024*	25/24*	T4 2025	T4 2024*	T4/T4*	T3 2025	T4/T3
Revenus nets - ajustés	3,417	3,231	+5.8%	899	831	+8.2%	815	+10.3%
Commissions de gestion	3,052	2,930	+4.2%	763	732	+4.4%	747	+2.2%
Commissions de surperformance	173	141	+22.6%	82	56	+46.9%	33	NS
Technologie	116	80	+44.8%	35	26	+37.2%	29	+21.8%
Produits financiers & autres revenus - ajustés	75	80	-5.3%	18	18	+2.4%	6	NS
Charges d'exploitation - ajustées	(1,781)	(1,677)	+6.2%	(450)	(425)	+5.9%	(436)	+3.2%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>52.1%</i>	<i>51.9%</i>	<i>+0.2pp</i>	<i>50.1%</i>	<i>51.2%</i>	<i>-1.1pp</i>	<i>53.5%</i>	<i>-3.4pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	1,636	1,554	+5.3%	449	406	+10.6%	379	+18.4%
Coût du risque & autres - ajusté	(8)	(13)	-34.5%	(2)	(3)	-47.5%	(1)	+52.6%
Sociétés mises en équivalence - JV	135	123	+9.6%	36	29	+22.2%	34	+6.4%
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital - ajusté	95	85	+11.6%	35	30	+18.8%	33	+6.1%
Résultat avant impôt - ajusté	1,858	1,749	+6.2%	519	462	+12.3%	445	+16.5%
Impôts sur les sociétés - ajustés	(507)	(370)	+37.3%	(143)	(85)	+67.3%	(106)	+35.2%
Minoritaires	3	3	+7.6%	0	1	-68.9%	1	-59.3%
Résultat net part du Groupe - ajusté	1,354	1,382	-2.1%	376	377	-0.4%	340	+10.6%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(57)	(67)	-14.5%	(14)	(17)	-17.8%	(14)	+0.0%
Revalorisation MtM ICG	4	-	NS	4	-	NS	-	NS
Coûts d'intégration et amortissement du PPA après impôts	(82)	(3)	NS	(13)	(3)	NS	(61)	-79.0%
Ajustements Victory Capital (après impôts, en quote-part)	(29)	(8)	NS	(7)	(8)	-16.8%	(15)	-56.6%
Plus-value Victory Capital, après impôts	402	-	NS	0	-	NS	(0)	NS
Résultat net part du Groupe	1,592	1,305	+22.0%	346	349	-1.0%	249	+39.2%
Bénéfice par action (€)	7.74	6.37	+21.5%	1.68	1.70	-1.4%	1.21	+38.8%
Bénéfice par action - ajusté (€)	6.58	6.75	-2.5%	1.82	1.84	-0.8%	1.65	+10.3%

* Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% du T2 au T4 2024 inclus ; pour les T3 et T4 2025 aucun retraitement n'a été appliqué. Le détail de ces retraitements pour l'année 2024 et par trimestres se trouvent en annexe.

1. Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe

Explications sur les données pro forma

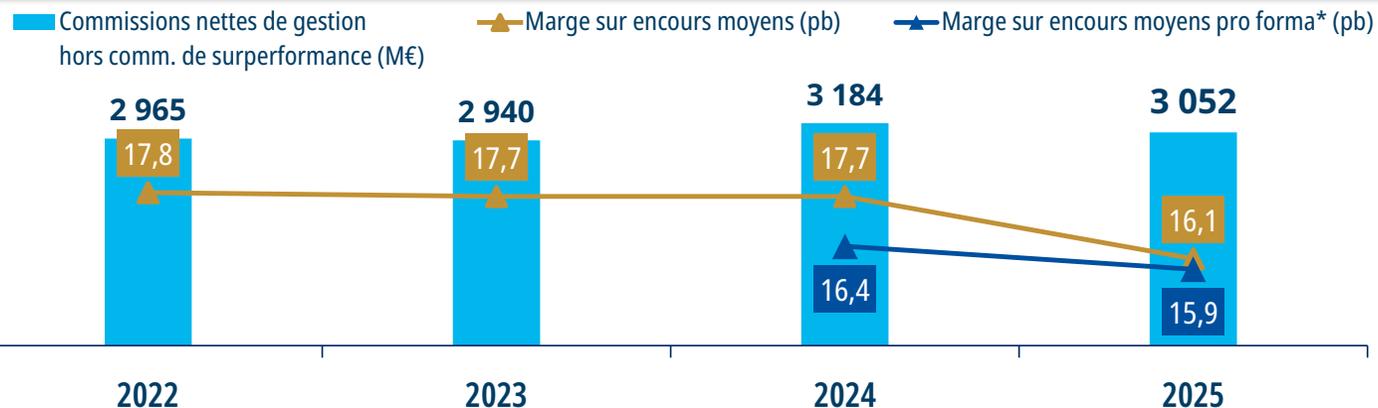
Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% du T2 au T4 2024 inclus ; aucun retraitement n'a été appliqué en 2025.

Compte de résultat & Indicateurs Alternatifs de Perf.	Cumuls depuis le début de l'année						Trimestres						
	2025	- Contrib. Amundi US		2024	% var.		T4 2025	- Contrib. Amundi US		T4 2024	% var.		
(M€)		T2 au T4 24	pro forma	% var. 25/24	25/24	pro forma		T4 2024	T4 2024	pro forma	% var. T4/T4	T4/T4	pro forma
Commissions nettes de gestion	3 052	3 184	255	2 930	-4,1%	+4,2%	763	820	88	732	-6,9%	+4,4%	
Commissions de surperformance	173	145	3	141	+19,7%	+22,6%	82	57	1	56	+43,9%	+46,9%	
Revenus nets de gestion	3 226	3 329	258	3 071	-3,1%	+5,0%	846	877	90	788	-3,6%	+7,4%	
Technologie	116	80	0	80	+44,8%	+44,8%	35	26	0	26	+37,2%	+37,2%	
Produits nets financiers et autres revenus	0	(3)	9	(12)	NS	NS	2	(2)	4	(6)	NS	NS	
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	75	88	9	80	-14,6%	-5,3%	18	21	4	18	-15,4%	+2,4%	
Revenus nets (a)	3 342	3 406	267	3 139	-1,9%	+6,5%	883	901	93	807	-1,9%	+9,4%	
Revenus nets - ajustés (b)	3 417	3 497	267	3 231	-2,3%	+5,8%	899	924	93	831	-2,7%	+8,2%	
Charges d'exploitation (c)	(1 895)	(1 852)	(171)	(1 681)	+2,4%	+12,8%	(472)	(496)	(67)	(429)	-4,8%	+10,1%	
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(1 781)	(1 837)	(160)	(1 677)	-3,1%	+6,2%	(450)	(482)	(56)	(425)	-6,5%	+5,9%	
Résultat Brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	1 446	1 554	96	1 458	-6,9%	-0,8%	411	405	26	379	+1,6%	+8,6%	
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	1 636	1 660	107	1 554	-1,4%	+5,3%	449	443	37	406	+1,4%	+10,6%	
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	56,7%	54,4%	64,1%	53,5%	2,35pp	3,18pp	53,5%	55,1%	71,9%	53,1%	-1,60pp	0,36pp	
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	52,1%	52,5%	60,1%	51,9%	-0,43pp	0,20pp	50,1%	52,1%	60,4%	51,2%	-2,04pp	-1,10pp	
Coût du risque & autres (g)	394	(10)	3	(13)	NS	NS	(2)	(3)	0	(3)	-47,1%	-47,6%	
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(8)	(10)	3	(13)	-13,7%	-34,5%	(2)	(3)	0	(3)	-47,1%	-47,5%	
Sociétés mises en équivalence - JV (i)	135	123	0	123	+9,6%	+9,6%	36	29	0	29	+22,2%	+22,2%	
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US (j)	66	0	(77)	77	NS	-14,2%	29	0	(22)	22	NS	+32,1%	
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US - ajusté (k)	95	0	(85)	85	NS	+11,6%	35	0	(30)	30	NS	+18,8%	
Résultat avant impôts (l)=(e)+(g)+(i)+(j)	2 041	1 668	22	1 646	+22,4%	+24,0%	474	431	5	427	+9,9%	+11,1%	
Résultat avant impôts - ajusté (m)=(f)+(h)+(i)+(k)	1 858	1 774	25	1 749	+4,8%	+6,2%	519	469	7	462	+10,5%	+12,3%	
Impôts sur les bénéfices (n)	(452)	(366)	(22)	(344)	+23,6%	+31,5%	(128)	(83)	(5)	(78)	+55,2%	+64,4%	
Impôts sur les bénéfices - ajustés (o)	(507)	(394)	(25)	(370)	+28,7%	+37,3%	(143)	(93)	(7)	(85)	+54,2%	+67,3%	
Minoritaires (p)	3	3	0	3	+7,6%	+7,6%	0	1	0	1	-68,9%	-68,9%	
Résultat net part du Groupe (q)=(l)+(n)+(p)	1 592	1 305	0	1 305	+22,0%	+22,0%	346	349	(0)	349	-1,0%	-1,0%	
Résultat net part du Groupe - ajusté (r)=(m)+(o)+(p)	1 354	1 382	0	1 382	-2,1%	-2,1%	376	377	(0)	377	-0,4%	-0,4%	
Bénéfice par action (€)	7,74	6,37		6,37	+21,5%	+21,5%	1,68	1,70		1,70	-1,4%	-1,4%	
Bénéfice par action - ajusté (€)	6,58	6,75		6,75	-2,5%	-2,5%	1,82	1,84		1,84	-0,8%	-0,8%	

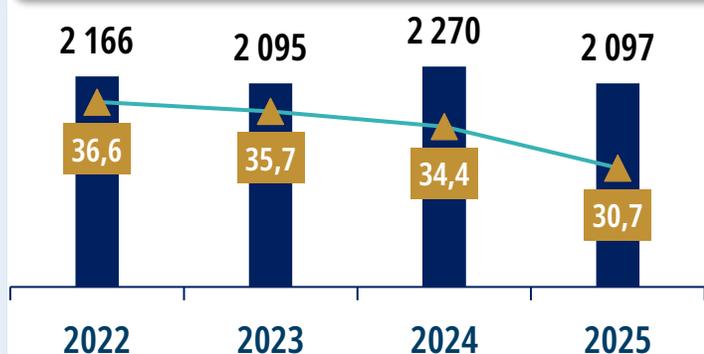
Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe

Marges impactées par la déconsolidation d'Amundi US

Commissions nettes de gestion (M€) et marges¹ sur encours moyens² (pb)



Retail



Institutionnels hors assureurs CA & SG



Mandats assureurs CA & SG



1. Marges hors commissions de surperformance : commissions nettes de gestion annualisées / encours moyens ; 2. Hors entreprises associées, JV et Victory Capital – Distribution US
 * Pro forma : à des fins de comparaison, la marge pro forma exclut toute contribution en commissions de gestion et encours moyens de la Distribution US d'Amundi US en 2024 et en 2025

Marchés en hausse

T4 2025

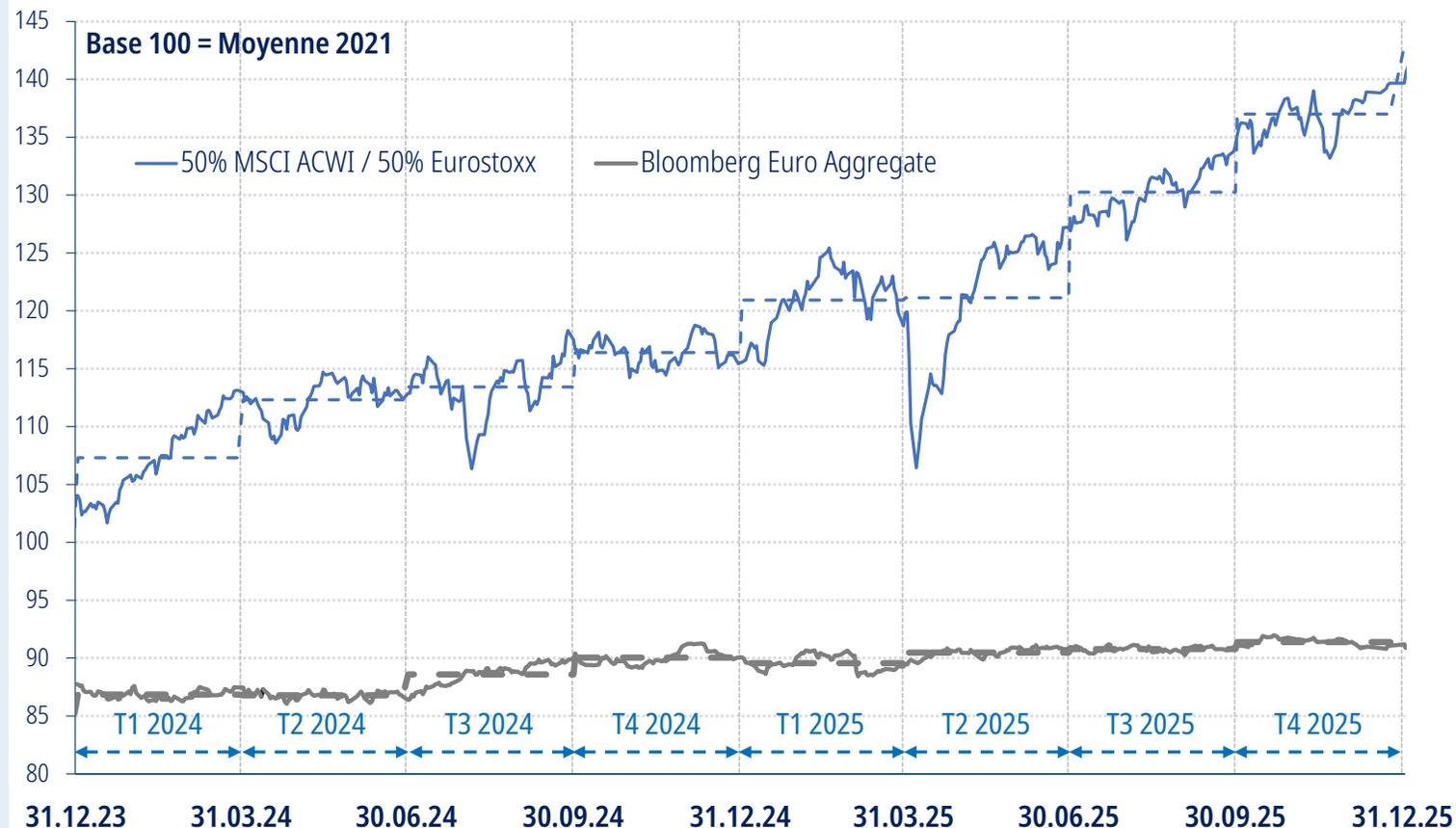
Marchés actions¹ en hausse sur un an : en moyenne +17% T4/T4 and +5% T4/T3

Marchés obligataires² en hausse sur un an :
en moyenne +2% T4/T4 (grâce au resserrement des spreads de crédits -17pb T4/T4 en moyenne), stable T4/T3

Baisse du dollar US et de la roupie indienne, en moyenne :

- 2025/2024 : USD -4%, INR -8%
- T4/T3: USD +0%, INR -2%
- T4/T4: USD -8%, INR -13%

Evolution des marchés actions et obligataires du T1 2024 au T4 2025



Source: LSEG Workspace, Bloomberg

1. indice composé de 50% du MSCI All Country World Index (ACWI) et 50% de l'Eurostoxx, moyennes pour chaque période ; 2. Bloomberg Euro Aggregate Index, moyennes pour chaque période

Marché européen des fonds ouverts – poursuite du redressement en 2025

2025

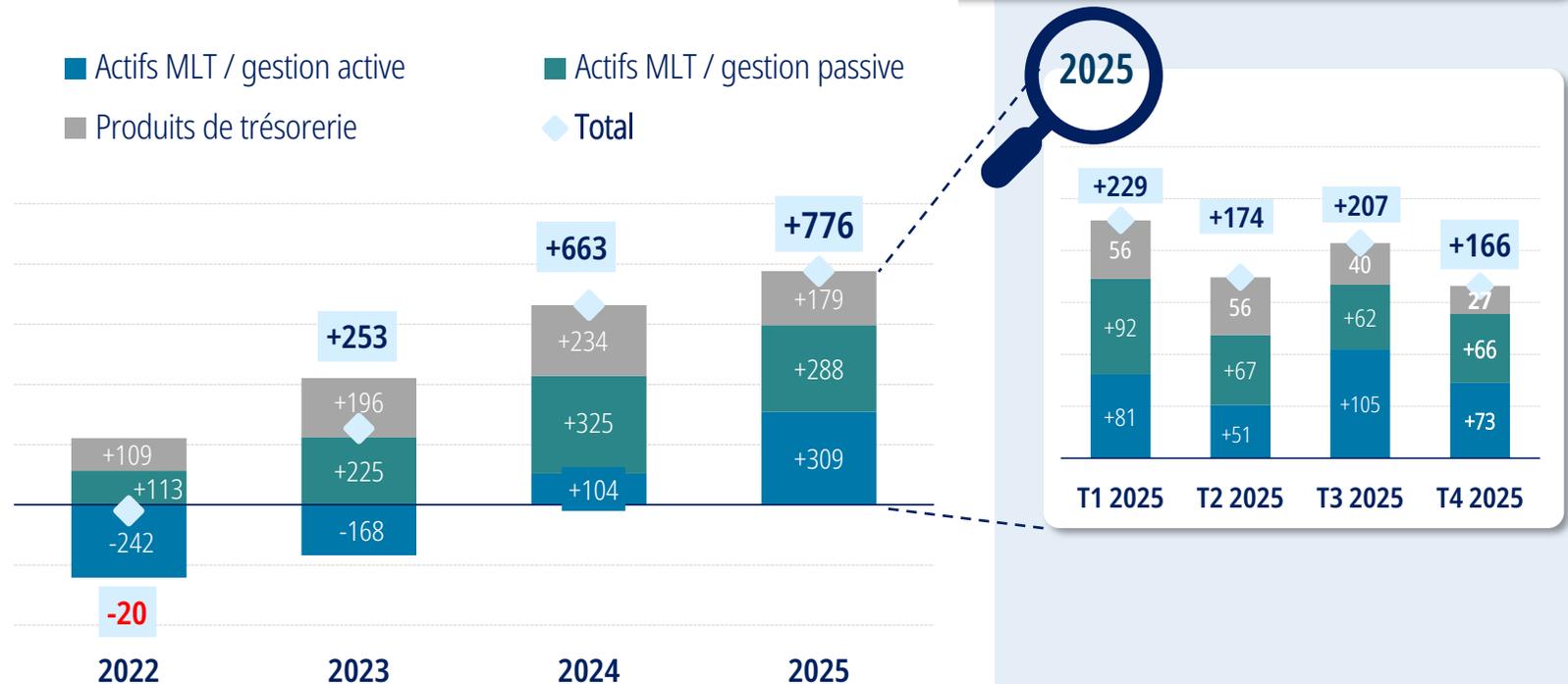
Poursuite de la reprise de la collecte en gestion active (+309 Md€)

- tirée par l'obligataire (+303 Md€)

Forte dynamique sur le marché **des ETF** (+331 Md€ dont +23 Md€ en ETF actif)

Moindre collecte en produits de trésorerie

Collecte nette sur le marché européen (fonds ouverts), de 2022 à 2025 (Md€)



Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin décembre 2025.

1. Actifs Moyen/Long Terme

Encours et collecte¹ – segments de clientèle

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	31.12.2025	31.12.2024	/31.12.2024	T4 2025	T4 2024	2025	2024
Réseaux France	146	138	+5,6%	-0,9	+0,8	+1,1	+1,1
Réseaux internationaux	161	167	-3,3%	-3,4	-2,1	-12,0	-6,5
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	4	2	+89,8%	+0,4	-0,6	+2,0	-1,2
Distributeurs tiers	397	401	-1,1%	+11,1	+12,7	+32,6	+31,9
Retail	704	706	-0,3%	+6,8	+11,5	+21,7	+26,6
Institutionnels & Souverains (*)	572	521	+9,8%	+6,4	-0,7	+30,7	+0,7
Corporates	121	122	-1,1%	+5,0	+8,6	-2,0	+2,8
Epargne entreprises	104	90	+15,7%	-0,5	+0,7	+3,1	+3,1
Assureurs CA & SG	455	429	+6,0%	+2,4	-1,5	+15,9	-1,0
Institutionnels (*)	1 251	1 162	+7,7%	+13,2	+7,1	+47,7	+5,6
JVs	364	372	-2,0%	+1,7	+1,9	+19,5	+23,3
Victory-distribution US	60	0	NS	-0,8	0,0	-1,4	0,0
Total	2 380	2 240	+6,2%	+20,9	+20,5	+87,6	+55,4

(*) y compris fonds de fonds

1. Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100% de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, les encours et la collecte nette sont repris pour la part d'Amundi dans le capital des deux entités

Encours et collecte¹ – classes d'actifs

(Md€)	Encours			Collecte			
	31.12.2025	31.12.2024	% var. /31.12.2024	T4 2025	T4 2024	2025	2024
Actions	623	544	+14,6%	+8,2	+7,3	+46,0	+7,3
Diversifiés	286	274	+4,2%	+1,6	-0,9	+3,5	-23,2
Obligations	761	747	+1,8%	+16,2	+10,6	+39,3	+47,4
Actifs privés, alternatifs & structurés	106	114	-7,4%	-1,7	+0,9	-7,6	+2,4
<i>Actifs privés</i>	62	66	-6,1%	-0,4	+0,1	-1,2	+0,0
<i>Alternatifs</i>	3	4	-19,9%	-0,3	-0,1	-0,9	-1,2
<i>Structurés</i>	40	44	-8,1%	-1,1	+0,9	-5,5	+3,6
ACTIFS MLT hors JVs	1 776	1 680	+5,7%	+24,2	+17,9	+81,2	+34,0
Trésorerie hors JVs	180	188	-4,5%	-4,2	+0,7	-11,7	-1,8
TOTAL ACTIFS hs JVs & Distrib. US	1 956	1 868	+4,7%	+20,0	+18,5	+69,5	+32,2
JVs	364	372	-2,0%	+1,7	+1,9	+19,5	+23,3
Victory - distribution US	60	-	NS	-0,8	-	-1,4	-
TOTAL	2 380	2 240	+6,2%	+20,9	+20,5	+87,6	+55,4
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 163</i>	<i>2 018</i>	<i>+7,2%</i>	<i>+24,5</i>	<i>+21,1</i>	<i>+93,3</i>	<i>+56,0</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>217</i>	<i>222</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-3,6</i>	<i>-0,6</i>	<i>-5,7</i>	<i>-0,5</i>

¹ Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100% de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, les encours et la collecte nette sont repris pour la part d'Amundi dans le capital des deux entités

Encours et collecte¹ – types de gestion et classes d'actifs

(Md€)	Encours 31.12.2025	Encours 31.12.2024	% var. /31.12.2024	Collecte T4 2025	Collecte T4 2024	Collecte 2025	Collecte 2024
Gestion active	1 153	1 148	+0,5%	+4,9	+5,5	+13,2	+7,6
Actions	205	206	-0,5%	-3,0	-2,5	-10,4	-7,9
Diversifiés	277	263	+5,4%	+1,9	-1,2	+3,6	-24,5
Obligations	671	679	-1,1%	+6,0	+9,1	+19,9	+40,1
Produits structurés	40	44	-8,1%	-1,1	+0,9	-5,5	+3,6
ETF & Solutions indicielles	518	418	+23,7%	+21,0	+11,5	+75,6	+23,9
ETF & ETC	342	268	+27,5%	+18,1	+10,5	+46,5	+27,8
Index	175	150	+16,9%	+2,9	+1,0	+29,1	-3,9
Actifs Privés et Alternatifs	65	70	-6,9%	-0,6	-0,0	-2,1	-1,2
Actifs privés	62	66	-6,1%	-0,4	+0,1	-1,2	+0,0
Alternatifs	3	4	-19,9%	-0,3	-0,1	-0,9	-1,2
ACTIFS MLT hs JVs & Distrib. US	1 776	1 680	+5,7%	+24,2	+17,9	+81,2	+34,0
Trésorerie hors JVs	180	188	-4,5%	-4,2	+0,7	-11,7	-1,8
TOTAL ACTIFS hs JVs & Distrib. US	1 956	1 868	+4,7%	+20,0	+18,5	+69,5	+32,2
JVs	364	372	-2,0%	+1,7	+1,9	+19,5	+23,3
Victory - distribution US	60	-	NS	-0,8	-	-1,4	-
TOTAL	2 380	2 240	+6,2%	+20,9	+20,5	+87,6	+55,4
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 163</i>	<i>2 018</i>	<i>+7,2%</i>	<i>+24,5</i>	<i>+21,1</i>	<i>+93,3</i>	<i>+56,0</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>217</i>	<i>222</i>	<i>-2,2%</i>	<i>-3,6</i>	<i>-0,6</i>	<i>-5,7</i>	<i>-0,5</i>

1. Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100% de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, les encours et la collecte nette sont repris pour la part d'Amundi dans le capital des deux entités

Encours et collecte¹ – zones géographiques

(Md€)	Encours			Collecte			
	31.12.2025	31.12.2024	% var. /31.12.2024	T4 2025	T4 2024	2025	2024
France	1 051	994	+5,7%	-4,6	+5,9	+5,4	+18,7
Italie	199	202	-1,4%	-2,7	-0,8	-9,0	-14,5
Reste de l'Europe	517	440	+17,5%	+18,3	+11,1	+47,9	+17,1
Asie	475	469	+1,3%	+3,6	-1,5	+32,6	+28,1
Reste du monde	138	135	+2,2%	+6,4	+5,7	+10,7	+6,1
TOTAL	2 380	2 240	+6,2%	+20,9	+20,5	+87,6	+55,4
TOTAL hors France	1 329	1 246	+6,7%	+25,5	+14,6	+82,2	+36,8

1. Encours et collecte nette, incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, et comprenant 100% de la collecte nette et des encours gérés des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, les encours et la collecte nette sont repris pour la part d'Amundi dans le capital des deux entités

Méthodologie & Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) (1/2)

Amundi a choisi de présenter des données comptables ajustées pour certains éléments du résultat (revenus nets, charges générales d'exploitation, quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence) afin de mieux refléter la rentabilité économique et opérationnelle de la société. Ces ajustements ont pour objectif de neutraliser les impacts identifiés lors d'acquisitions:

- amortissements de contrats de distribution ou de contrats clients (Unicredit, Banco Sabadell, Alpha Associates ainsi que Bawag et Lyxor jusqu'au 31/12/2024) en **autres revenus**
- amortissements liés à la prise en compte de compléments de prix (Alpha Associates) et la variation de valeur de marché de la participation dans ICG en **revenus financiers**
- amortissements d'actifs incorporels technologiques (aixigo) en **charges d'exploitation**
- coûts d'intégration et d'acquisition (Victory Capital; ICG) en **charges d'exploitation**, et plus ou moins-value de cession (Victory Capital) en **résultat sur autres actifs**

ainsi que les charges provisionnées liées à des plans d'optimisation ou de restructuration (en **charges d'exploitation**).

Enfin, les ajustements appliqués par Victory Capital, participation cotée mise en équivalence, entre ses résultats publiés et ses résultats ajustés sont repris à l'identique dans les résultats du Groupe Amundi, car ils correspondent à des ajustements de même nature que ceux du Groupe détaillés ci-dessus. Ils sont repris dans la ligne **sociétés mises en équivalence**

Les montants agrégés de ces éléments pour les différentes périodes sous revue sont les suivants :

T4 2024* : -35 M€ avant impôts et -28 M€ après impôts

2024* : -103 M€ avant impôts et -77 M€ après impôts

T3 2025 : -118 M€ avant impôts et -91 M€ après impôts

T4 2025 : -45 M€ avant impôts et -30 M€ après impôts

2025 : -219 M€ avant impôts et -164 M€ après impôts + 402 M€ de plus-value (sans effet fiscal)

Méthodologie & Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) (2/2)

(M€)	2025	2024*	2024	T4 2025	T4 2024*	T4 2024	T3 2025
Revenus nets de gestion	3 226	3 071	3 329	846	788	877	780
Technologie	116	80	80	35	26	26	29
Produits nets financiers et autres revenus	0	(12)	(3)	2	(6)	(2)	(14)
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	75	80	88	18	18	21	6
Revenus nets (a)	3 342	3 139	3 406	883	807	901	795
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(73)	(87)	(87)	(18)	(22)	(22)	(18)
- Autres charges non monétaires liées à Alpha Associates	(6)	(4)	(4)	(1)	(1)	(1)	(1)
- Revalorisation à valeur de marché - ICG	4	-	-	4	-	-	-
Revenus nets - ajustés (b)	3 417	3 231	3 497	899	831	924	815
Charges d'exploitation (c)	(1 895)	(1 681)	(1 852)	(472)	(429)	(496)	(518)
- Coûts d'intégration et de restructuration avant impôt	(108)	(2)	(13)	(20)	(2)	(13)	(80)
- Amortissement lié au PPA d'aixigo avant impôt	(7)	(1)	(1)	(2)	(1)	(1)	(2)
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(1 781)	(1 677)	(1 837)	(450)	(425)	(482)	(436)
Résultat brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	1 446	1 458	1 554	411	379	405	277
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	1 636	1 554	1 660	449	406	443	379
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	56,7%	53,5%	54,4%	53,5%	53,1%	55,1%	65,2%
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	52,1%	51,9%	52,5%	50,1%	51,2%	52,1%	53,5%
Coût du risque & autres (g)	394	(13)	(10)	(2)	(3)	(3)	(1)
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(8)	(13)	(10)	(2)	(3)	(3)	(1)
Sociétés mises en équivalence - JV (i)	135	123	123	36	29	29	34
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital (j)	66	77	0	29	22	0	18
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital - ajusté (k)	95	85	0	35	30	0	33
Résultat avant impôts (l)=(e)+(g)+(i)+(j)	2 041	1 646	1 668	474	427	431	327
Résultat avant impôts - ajusté (m)=(f)+(h)+(i)+(k)	1 858	1 749	1 774	519	462	469	445
Impôts sur les bénéfices (n)	(452)	(344)	(366)	(128)	(78)	(83)	(79)
Impôts sur les bénéfices - ajustés (o)	(507)	(370)	(394)	(143)	(85)	(93)	(106)
Minoritaires (p)	3	3	3	0	1	1	1
Résultat net part du Groupe (q)=(l)+(n)+(p)	1 592	1 305	1 305	346	349	349	249
Résultat net part du Groupe - ajusté (r)=(m)+(o)+(p)	1 354	1 382	1 382	376	377	377	340
Bénéfice par action (€)	7,74	6,37	6,37	1,68	1,70	1,70	1,21
Bénéfice par action - ajusté (€)	6,58	6,75	6,75	1,82	1,84	1,84	1,65

 = Données comptables

 = Données ajustées

* Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au T1 2025 inclus ; pour 2025 aucun retraitement n'a été appliqué et Amundi US est donc intégrée globalement au T1 2025, et 2024 a été retraité comme si Amundi US avait été mis en équivalence du T2 au T4 2024 uniquement

Actionnariat

(unités)	31 décembre 2025		30 septembre 2025		30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Nombre d'actions	% du capital						
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	68,35%	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,67%
Salariés	4 990 841	2,42%	4 221 408	2,06%	4 398 054	2,14%	4 272 132	2,08%
Autocontrôle	1 631 846	0,79%	1 651 188	0,80%	1 625 258	0,79%	1 992 485	0,97%
Flottant	58 706 240	28,44%	58 489 267	28,47%	58 338 551	28,40%	58 097 246	28,28%
Nombre d'actions en fin de période	206 386 326	100,0%	205 419 262	100,0%	205 419 262	100,0%	205 419 262	100,0%
Nb moyen d'actions depuis le début de l'année	205 602 077	-	205 419 262	-	205 419 262	-	204 776 239	-
Nb moyen d'actions depuis le début du trimestre	206 060 467	-	205 419 262	-	205 419 262	-	205 159 257	-

Nombre moyen d'actions prorata temporis

Le nombre moyen d'actions a augmenté de +0,3% entre le T3 2025 et le T4 2025, a augmenté de +0,4% entre le T4 2024 et le T4 2025, et a augmenté de +0,4% entre l'année 2024 et l'année 2025

Une augmentation de capital réservée aux salariés a été enregistrée le 23 octobre 2025. 967 064 titres ont été créés (~0,5% du capital avant l'opération)

Contacts & Calendrier

Investisseurs & Analystes

Cyril Meilland, CFA
Directeur Relations investisseurs

cyril.meilland@amundi.com

Tél: +33 1 76 32 62 67

Mobile: +33 6 35 49 42 69

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs

thomas.lapeyre@amundi.com

Tél: +33 1 76 33 70 54

Mobile: +33 6 37 49 08 75

Annabelle Wiriath
Relations investisseurs

annabelle.wiriath@amundi.com

Tél: +33 1 76 32 43 92

Mobile: +33 6 03 23 29 65

investor.relations@amundi.com

Presse

Natacha Andermahr – Directrice de la Communication

natacha.andermahr@amundi.com

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

Corentin Henry – Relations presse

corentin.henry@amundi.com

Tel.: +33 1 76 32 26 96 / Mobile: +33 7 86 43 53 74

Calendrier

Publication des résultats du T1 2026 : mercredi 29 avril 2026

Assemblée générale : mardi 2 juin 2026

Dividende : détachement le 9 juin 2026, mise en paiement à partir du 11 juin 2026

Publication des résultats du T2 et du S1 2026 : jeudi 30 juillet 2026

Publication des résultats du T3 et des 9 mois 2026 : jeudi 29 octobre 2026

L'action Amundi

Cotée sur Euronext Paris

Tickers :

AMUN. PA

AMUN. FP

Principaux indices :

SBF 120

Stoxx (Europe 600, etc.)

FTSE4Good

CAC40 ESG MSCI (EMU, World, ACWI, etc.)

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris – France

+33 1 76 33 30 30