

Résultats du troisième trimestre et des neuf mois 2025

Résultat avant impôt¹ en hausse de +4% T3/T3, tiré par les commissions de gestion et la technologie

Collecte soutenue sur neuf mois et au T3	Encours² à 2 317 Md€, un nouveau record Collecte nette +67 Md€ sur neuf mois, dont +15 Md€ au T3 – +57 Md€ en actifs moyen-long terme³ (MLT) sur neuf mois – Contribution de tous les grands segments de clientèle et toutes les régions
Croissance du résultat avant impôt	Troisième trimestre : résultat avant impôt ajusté¹ 445 M€, en croissance de +4% T3/T3⁴ – Tiré par la croissance des revenus (+5%) – et la maîtrise des charges⁵ Résultat net ajusté¹ 340 M€
Succès confirmés sur les piliers stratégiques	Forte contribution des priorités stratégiques⁶ – Distribution Tiers : collecte +21 Md€, essentiellement en actifs MLT – Asie +29 Md€, dont +19 Md€ sur les JV⁷ et +10 Md€ en distribution directe, positive dans tous les pays – ETF +28 Md€, premier fournisseur européen grâce au succès des <i>flagships</i> et à l'innovation – Investissement responsable : fonds monétaire excluant les énergies fossiles pour un consortium d'universités britanniques – Amundi Technology : revenus +48% 9M/9M, déjà au niveau de l'ensemble de l'année 2024 Epargne Salariale et Retraite : collecte record de +4 Md€ sur neuf mois, place de n°1 incontestée Nouveau plan stratégique présenté le 18 novembre

Paris, le 28 octobre 2025

Le Conseil d'Administration d'Amundi s'est réuni le 27 octobre 2025 sous la présidence d'Olivier Gavalda, et a examiné les comptes du troisième trimestre et des neuf premiers mois 2025.

Valérie Baudson, Directrice Générale, a déclaré : « *Au troisième trimestre, Amundi a su prolonger les dynamiques positives du début de l'année 2025. Nous avons enregistré une collecte de +15 Md€, une hausse de nos revenus de +5%^{1,4} et une progression de notre résultat avant impôt de +4 %^{1,4}.*

Les principaux moteurs de croissance de notre plan Ambitions 2025 — l'Asie, la distribution tiers et les ETF — ont généré entre +20 Md€ et +30 Md€ chacun de collecte sur les neuf premiers mois.

Nous continuons de servir des clients institutionnels et distributeurs toujours plus nombreux, à l'instar de notre nouvelle coopération en Afrique du Sud avec Satrix, une plateforme digitale et le principal fournisseur de solutions indicielles. Par ailleurs, nous renforçons nos collaborations existantes, comme celle avec Crelan en Belgique.

Le 18 novembre prochain, nous présenterons notre nouveau plan stratégique à moyen terme, qui détaillera les différents axes sur lesquels nous continuerons à saisir des opportunités et à investir pour le futur. »

¹ Données ajustées : voir p. 15

² Voir définition des encours p. 12

³ Hors JV et la distribution US de Victory Capital

⁴ Pour les explications sur les variations pro forma, voir p. 10 et 11

⁵ Charges d'exploitation ajustées en hausse pro forma de +4,0% retraitées du coût de l'augmentation de capital réservée aux salariés, qui a eu lieu au T3 en 2025 au lieu du T4 en 2024

⁶ Les collectes présentées dans cette partie sont sur neuf mois et ne sont pas cumulatives, puisqu'elles peuvent se recouper en partie, par exemple un ETF vendu à un distributeur tiers en Asie.

⁷ Y compris Amundi BOC WM

Faits marquants

Accélération de la croissance grâce aux piliers stratégiques

Le Plan Ambitions 2025 fixait un certain nombre **d'axes stratégiques** pour accélérer la diversification des moteurs de croissance du Groupe. Après une année 2024 durant laquelle plusieurs objectifs ont d'ores et déjà été atteints, les neuf premiers mois de 2025 ont confirmé la dynamique d'accélération⁶.

Ces axes stratégiques de développement – Asie, Distributeurs Tiers et les ETF – ont dégagé une collecte nette combinée de +55 Md€⁸, représentant plus de 80%⁸ de celle des neuf premiers mois de 2025 tous segments de clientèle, classes d'actifs et régions confondus ;

En **Asie**, la collecte sur neuf mois atteint **+29 Md€**, dont +7 Md€ au troisième trimestre. La collecte depuis le début de l'année provient des JV pour +19 Md€ (y compris Amundi BOC WM) et pour +10 Md€ de la distribution directe. Tous les pays contribuent à cette collecte : l'Inde (+9 Md€), la Corée (+7 Md€), la Chine (+7 Md€), Hong Kong (+3 Md€) et Singapour (+2 Md€). La collecte est également bien diversifiée par stratégies, avec +18 Md€ en gestion active, +6 Md€ en gestion passive et +6 Md€ en produits de Trésorerie.

La **Distribution Tiers** a collecté **+21 Md€** sur 9 mois (dont +8 Md€ au troisième trimestre), essentiellement en actifs MLT⁹ (+20 Md€). La collecte est tirée par les ETF, elle est positive en gestion active grâce aux stratégies obligataires et multi-actifs. Elle est diversifiée par zones géographiques, avec un haut niveau d'activité dans la plupart des pays et régions. Les clients hors d'Europe contribuent à plus d'un quart de la collecte sur neuf mois. Par exemple, le partenariat avec Standard Chartered amplifie son succès et dépasse les 3 Md€ d'encours à mi-septembre. Un nouveau partenariat de long terme a été signé en Afrique du Sud avec Satrix, principal fournisseur de solutions indicielles et plateforme digitale (+1 Md€ de collecte). La forte dynamique commerciale avec les plateformes digitales s'accélère, elles représentent 34% de la collecte depuis le début de l'année.

Les ETF ont collecté **+28 Md€** sur neuf mois, dont +10 Md€ au troisième trimestre. Amundi confirme sa deuxième place sur le marché des ETF européens en collecte comme en encours, qui dépassent pour la première fois les 300 Md€. La collecte a été tirée par les produits *flagships* de la gamme « Core » (reflétant les grands indices), avec notamment les deux ETFs UCITS ayant réuni au troisième trimestre les plus grosses collectes sur actions respectivement européennes et américaines :

- l'ETF Core Stoxx Europe 600 a collecté +0,8 Md€, pour atteindre 14 Md€ d'encours, soit le plus gros ETF en encours sur actions européennes ;
- et le Core S&P500 Swap a collecté +2,4 Md€.

De nouveaux produits ont par ailleurs été lancés, comme l'ETF S&P400 US Mid Cap et l'ETF EUR High Yield.

En actifs privés, les équipes de private equity d'Amundi ont finalisé la première levée de fonds sur la stratégie Mégatendances III, pour un total de 0,3 Md€, qui succède aux deux premiers vintages ayant dégagé une forte performance. Cette stratégie a pour finalité d'investir dans des entreprises de croissance petites et moyennes avec une exposition à trois mégatendances : la technologie, la démographie et l'environnement. Le fonds a une forte composante ESG (classé Article 8 en SFDR).

En investissement responsable, Amundi a été sélectionnée par un consortium de 79 universités britanniques menées par Cambridge (UK Higher Education Institutions) pour créer un fonds monétaire de près de 500 M£ qui exclut les sociétés contribuant à l'expansion des énergies fossiles.

Amundi Technology continue d'enregistrer une forte croissance de ses revenus, à 81 M€, soit le même niveau que pour l'ensemble de l'année 2024, en hausse de +48% 9M/9M, grâce à une forte croissance organique (+27%) amplifiée par l'intégration d'aixigo.

⁸ Hors doubles comptes

⁹ Actifs à Moyen Long Terme, hors JV et la distribution US de Victory Capital

Succès en épargne salariale et retraite : collecte de +4 Md€ depuis le début de l'année, > 100 Md€ d'encours

Au-delà des priorités stratégiques, Amundi enregistre des succès commerciaux dans ses activités cœurs. L'**Épargne Salariale et Retraite** a connu une collecte record sur neuf mois, avec près de +4 Md€. Amundi est le n°1 incontesté de cette activité en France, avec 101 md€ et 45% de part de marché. 121 000 entreprises clientes – multinationales, entreprises moyennes et petites – lui font confiance, représentant 4 millions de salariés-clients, qu'Amundi sert avec une offre complète couvrant l'actionnariat salarié, des fonds accessibles via les plans d'épargne entreprises et des dispositifs de retraite collectifs et individuels. Ces produits retraite sont notamment élaborés en partenariat avec Crédit Agricole Assurances. Amundi dispose pour cela d'une large gamme d'outils et propose un service complet à ses clients : site et application transactionnels, plateforme téléphonique, *mailbot*, *robo-advisor* pour leur offrir une gestion pilotée, allant jusqu'à un accompagnement pour la retraite.

Nouveau plan à moyen terme

Amundi présentera le 18 novembre prochain son nouveau plan stratégique à 3 ans, le plan actuel « Ambitions 2025 » se terminant le 31 décembre 2025.

A cette occasion, Amundi détaillera ses différents piliers de croissance pour les trois années à venir.

Le contrat de distribution avec UniCredit arrivera à échéance en juillet 2027, soit au cours de la période du nouveau plan. Ce partenariat pourra être – ou non – renouvelé, selon des modalités qui ne sont pas connues à ce stade.

Nous sommes pleinement engagés pour continuer à servir les clients d'UniCredit avec le meilleur niveau de service et sommes disposés à rester un partenaire et à créer de la valeur pour l'ensemble des parties au-delà de l'échéance de 2027.

Notre nouveau plan stratégique 2028 comprendra une trajectoire financière tenant compte de l'incertitude sur la contribution d'UniCredit à partir de 2027, mais également de la solide dynamique d'Amundi sur tous ses piliers stratégiques.

Activité des neuf mois et du troisième trimestre 2025

Collecte soutenue sur neuf mois de +67 Md€, dont +15 Md€ au troisième trimestre

Les encours² d'Amundi au 30 septembre 2025 progressent de **+3,5% depuis le début de l'année**, pour atteindre un nouveau record à **2 317 Md€**. Ils profitent du niveau élevé de la collecte à +67 Md€ et de l'appréciation des marchés à hauteur de +107 Md€. En sens inverse, la baisse du dollar US et de la roupie indienne par rapport à l'euro (respectivement -12% et -15%) impactent défavorablement les encours.

La collecte sur neuf mois est soutenue, à +67 Md€, dont +57 Md€ en actifs MLT⁹ et +18 Md€ en provenance des JV. La collecte MLT est tirée par la **gestion passive (+55 Md€)**, notamment les **ETF (+28 Md€)**, et la **gestion active** est positive **(+8 Md€)**, tirée par les stratégies obligataires. Pour mémoire, elle a bénéficié au premier trimestre du gain du mandat indiciel actions ESG (+21 Md€ au premier trimestre, +23 Md€ sur neuf mois) de The People's Pension au Royaume Uni.

Au troisième trimestre, la collecte atteint **+15 Md€**, dont +9 Md€ en actifs MLT⁹. Cette collecte MLT⁹ intègre l'effet de la sortie d'un mandat obligataire à duration courte de -9 Md€, ré-internalisé par le client institutionnel. Retraitée de cette sortie, la collecte en actifs MLT⁹ atteint +18 Md€, dont +10 Md€ en gestion passive (quasi exclusivement des ETF) et +8 Md€ en gestion active, surtout obligataire.

Les **produits de trésorerie** hors JV et distribution US affichent une collecte de +2 Md€ sur le trimestre, notamment grâce aux Réseaux France.

Les deux grands segments de clientèle ont contribué à la collecte de +15 Md€ :

- le segment **Retail** a réalisé **+8 Md€**, grâce aux Distributeurs Tiers (+8 Md€), à une collecte positive pour les Réseaux France (+3 Md€) et à Amundi BOC WM (+0,6 Md€). Les réseaux internationaux (hors Amundi BOC WM) enregistrent quant à eux une décollecte de -4 Md€ sur le trimestre.
- le segment des **Institutionnels** a réuni **+3 Md€** de collecte, +11 Md€ retraitée de la sortie du mandat réinternalisé ; cette collecte vient notamment de l'obligataire ; les mandats des assureurs Crédit Agricole et Société Générale, qui enregistrent +4 Md€ de collecte, continuent de bénéficier du regain d'intérêt des épargnants français pour les supports en euro.

Les **JV** ont collecté **+5 Md€**, avec une contribution positive de tous les pays : +2 Md€ en Corée du Sud (NH-Amundi), +0,7 Md€ en Chine (ABC-CA) hors activités en extinction Channel Business, et +1,7 Md€ en Inde (SBI FM), où la volatilité des marchés actions et l'attentisme sur la politique monétaire ont conduit les investisseurs institutionnels à de moindres allocations et à une décollecte sur les produits de trésorerie. L'essor des plans d'épargne des particuliers reste cependant dynamique.

Comme attendu l'appel d'offres de l'EPFO¹⁰ conduira sans doute d'ici la fin de cette année à la réallocation de 30 à 40 Md€, et donc à des sorties pour SBI FM, sur un mandat obligataire à revenus négligeables, sans effet sur la rentabilité de la JV ni sa contribution aux résultats d'Amundi.

Enfin, la **distribution auprès des clients américains de Victory Capital** enregistre une légère décollecte (-0,6 Md€ pour la quote-part de détention d'Amundi de 26%).

Résultats du troisième trimestre 2025

A des fins de comparaison les séries trimestrielles ont été retraitées. A compter du deuxième trimestre et de la finalisation du partenariat avec Victory Capital, la contribution d'Amundi US, qui était précédemment intégrée globalement et donc contribuait aux revenus, charges d'exploitation et impôt, est remplacée par la consolidation par mise en équivalence de la quote-part du Groupe (26%) dans Victory Capital. Par souci de comparabilité, les résultats de 2024 sont présentés comme si Amundi US avait été consolidée à partir du deuxième trimestre par mise en équivalence à 100%, donc sans contribution aux revenus, charges et impôt mais seulement au résultat net via une ligne de société mise équivalence.

Croissance T3/T3 du résultat avant impôt¹ grâce au dynamisme de l'activité et des revenus

Les résultats au troisième trimestre 2025 intègrent aixigo, dont l'acquisition a été finalisée début novembre 2024.

Données ajustées¹

Les **revenus nets ajustés¹** s'élèvent à **815 M€**, en hausse de +4,9% par rapport au troisième trimestre 2024 pro forma⁴, tirés par les **commissions de gestion** et les **revenus de technologie** :

- les **commissions nettes de gestion** progressent de +3,3% par rapport au troisième trimestre 2024 pro forma⁴ (et de +4,2% par rapport au deuxième trimestre 2025), à 747 M€, grâce à la hausse des encours moyens³ sur la même période, et ce en dépit de l'effet défavorable de la dépréciation du dollar US ;
- les revenus d'**Amundi Technology**, à 29 M€, poursuivent leur croissance au même rythme soutenu que les trimestres précédents (+49,3% par rapport au troisième trimestre 2024), amplifiée par la consolidation d'aixigo (+4 M€) ; hors aixigo, ces revenus sont en croissance organique de +30% ;

¹⁰ EPFO : Employees' Provident Fund Organisation, premier fonds de pension indien avec des actifs totaux de 250 Md€ à fin décembre 2024. SBI FM avait gagné au T4 2019 un mandat obligataire octroyé par EPFO, pour un montant de 60 Md€, qui totalise 105 Md€ d'encours au 30 septembre 2025 ; ce mandat sera partagé avec d'autres gestionnaires après un appel d'offres au T3

- les **commissions de surperformance** progressent fortement (+76,6%) par rapport au troisième trimestre 2024 pro forma⁴, grâce à la performance des gestions ; près des trois quarts des encours gérés en fonds ouverts par les équipes d'Amundi sont classés dans les premier ou deuxième quartiles selon Morningstar¹¹ sur 1, 3 ou 5 ans, et 242 fonds sont notés 4 ou 5 étoiles par Morningstar au 30 septembre ;
- les **revenus financiers** sont en recul, conséquence de la baisse des taux courts en zone euro.

Les **charges d'exploitation ajustées**¹, à -436 M€, enregistrent au troisième trimestre (vs. quatrième trimestre en 2024) le coût lié au succès de l'augmentation de capital réservée aux salariés¹², pour -17 M€. Retraitées de ce coût, les charges d'exploitation ajustées¹ progressent de **+4,0%** par rapport au troisième trimestre 2024 pro forma⁴. Cette hausse s'explique pour environ un point par l'intégration d'aixigo, et pour le solde par les investissements dans les initiatives de développement du Plan Ambitions 2025, notamment en technologie, en distribution tiers et en Asie.

Le **coefficient d'exploitation** ressort à **53,5%** en données ajustées¹. Retraité du coût de l'augmentation de capital réservée aux salariés, il ressortirait à 51,4%.

Le **plan d'optimisation**, qui avait été annoncé au premier trimestre, a connu ses premières réalisations au troisième trimestre. Il permettra de financer l'accélération des investissements en dégageant **de l'ordre de 40 M€ d'économies à partir de 2026**. La fusion entre CPR et BFT pour créer un leader de la gestion d'actifs en France au sein du Groupe, avec environ 100 Md€ d'encours sous gestion, est effective depuis le 1^{er} octobre, et la réorganisation de l'expertise multi-actifs en Europe est en cours. Les coûts de restructuration de ce plan sont comptabilisés en une seule fois au troisième trimestre à hauteur de -80 M€¹³. Ils ne seront pas repris dans le résultat ajusté puisqu'il s'agit d'une charge exceptionnelle.

Le **Résultat brut d'exploitation ajusté¹ (RBE) ressort à 379 M€**, en hausse de **+1,3%** par rapport au troisième trimestre 2024 pro forma⁴.

La **contribution des JV asiatiques¹⁴, à 34 M€**, voit sa croissance par rapport au troisième trimestre 2024 (+3,0%) affectée par la baisse de la roupie indienne sur la période (-10% en valeur moyenne). Les commissions de gestion de SBI FM continuent cependant de progresser fortement en roupie (+20% T3/T3) grâce à la croissance de l'activité. Les autres JV voient chacune leur contribution augmenter de plus de +20% T3/T3.

La **contribution ajustée¹ des activités américaines** ressort à 33 M€. Victory Capital publiant ses comptes trimestriels après Amundi, il existe un décalage d'un trimestre entre les résultats de Victory Capital et leur intégration dans les comptes d'Amundi. Ainsi les résultats qu'Amundi publie pour un trimestre donné incluent les performances de Victory Capital relatives au trimestre antérieur. Pour le T3, Amundi prend ainsi en compte le résultat publié de Victory au T2¹⁵, qui intégrait les premières synergies du rapprochement avec l'ex Amundi US.

La comparaison avec la contribution au résultat net du Groupe d'Amundi US au troisième trimestre 2024 (24 M€) fait ressortir une forte progression (+40,7%), en dépit de la baisse du dollar US moyen entre les deux périodes (-6%).

Le **résultat avant impôt¹ atteint 445 M€**, en hausse de +3,8% par rapport au troisième trimestre 2024 pro forma⁴.

¹¹ Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, septembre 2025 ; en pourcentage des encours sous gestion des fonds en question ; le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par MorningStar était de 1021 fonds à fin septembre 2025. © 2025 MorningStar, tous droits réservés

¹² Opération annuelle « We Share »

¹³ En cours d'estimation

¹⁴ Reflétant la quote-part d'Amundi dans le résultat net des JV minoritaires en Inde (SBI FM), Chine (ABC-CA), Corée du Sud (NH-Amundi) et Maroc (Wafa Gestion), consolidée par mise en équivalence après impôts

¹⁵ Y compris un ajustement de +4 M€ de la différence entre l'estimation retenue et le résultat effectivement publié par Victory Capital au T2.

La charge d'impôt ajustée¹ du troisième trimestre 2025 atteint -106 M€, en hausse de +14,2% par rapport au troisième trimestre 2024 pro forma⁴.

En France, l'impact de la contribution exceptionnelle sur le bénéfice des grandes entreprises s'élève à -9 M€ au troisième trimestre 2025. Retraitée de cette contribution, la charge d'impôt ajustée¹ aurait été de -97 M€, en hausse de +4,4% et le taux d'impôt effectif ajusté¹ ressortirait à 25,6%, en très légère progression par rapport à celui du troisième trimestre 2024 pro forma⁴.

Le résultat net ajusté¹ ressort à **340 M€**. Retraité de la contribution exceptionnelle d'impôt, il aurait été de 349 M€.

Le **Bénéfice net par Action ajusté¹** au troisième trimestre 2025 atteint **1,65 €**.

Données comptables au troisième trimestre 2025

Le résultat net comptable part du groupe s'élève à **249 M€**. Il intègre la charge de restructuration exceptionnelle de -80 M€ liée au plan d'optimisation.

Comme les autres trimestres, le résultat net comptable intègre diverses charges non monétaires. La contribution de Victory Capital comprend également un certain nombre de charges, notamment d'amortissement d'actifs intangibles, qui sont retraitées dans leur résultat ajusté (voir le détail de tous ces éléments en p. 15).

Le Bénéfice net par Action comptable au troisième trimestre 2025 atteint 1,21 €, y compris la charge de restructuration et la contribution exceptionnelle d'impôt en France.

Résultats des neuf premiers mois 2025

Les comptes des neuf premiers mois 2025 comprennent Amundi US intégrée globalement dans chaque ligne du compte de résultat au premier trimestre. Aux deuxième et troisième trimestres, la contribution de Victory Capital est mise en équivalence pour la quote-part du Groupe, soit 26%. A des fins de comparaison, les résultats des neuf premiers mois de 2024 sont présentés pro forma : le premier trimestre 2024 est retraité en prenant en compte les résultats d'Amundi US en intégration globale et par mise en équivalence aux deuxième et troisième trimestres.

Résultat avant impôt¹ +4% 9M/9M⁴

Données ajustées¹

Les revenus nets ajustés¹ s'élèvent à **2 518 M€, +4,9%** par rapport aux neuf premiers mois 2024 pro forma⁴. Comme au trimestre, cette performance est tirée par les revenus d'activité, notamment :

- les **commissions nettes de gestion**, qui sont en hausse de +4,1% par rapport aux neuf premiers mois 2024 pro forma⁴ ;
- les revenus d'**Amundi Technology**, à 81 M€, sont en forte croissance (+48,4% par rapport aux neuf premiers mois 2024), amplifiée par la consolidation d'aixigo (+12 M€), la croissance organique est de +27% ; ils sont déjà supérieurs aux revenus de l'ensemble de l'année 2024 ;
- les **commissions de surperformance** (91 M€), progressent de +6,6% par rapport aux neuf premiers mois 2024 pro forma⁴, grâce notamment au troisième trimestre ;
- les **revenus financiers et autres¹** s'élèvent à 57 M€, en baisse de -7,4% par rapport aux neuf premiers mois 2024 pro forma⁴ à cause de la baisse des taux courts dans la zone euro.

La hausse des **charges d'exploitation ajustées¹**, qui s'élèvent à -1 330 M€, est de **+6,3%** par rapport aux neuf premiers mois 2024 pro forma⁴, et +4.9% retraitées du coût de l'augmentation de capital réservée aux

salariés au troisième trimestre. L'intégration d'aixigo et un trimestre supplémentaire d'Alpha Associates en 2025 vs 2024 expliquent par ailleurs un tiers de cette hausse. Le reste vient principalement des investissements dans les initiatives de développement du Plan Ambitions 2025, notamment en technologie, en distribution tiers et en Asie.

Le **coefficient d'exploitation**, à **52,8%** en données ajustées¹, est en ligne avec l'objectif d'Ambitions 2025 (<53%). Retraité de l'effet de l'augmentation de capital réservée aux salariés (52,2%), il est stable par rapport aux neuf premiers mois 2024 pro forma⁴.

Le **Résultat brut d'exploitation ajusté¹ (RBE) ressort à 1 187 M€**, en hausse de **+3,5%** par rapport aux neuf premiers mois 2024 pro forma⁴, reflet de la croissance des revenus et de la maîtrise des charges.

La **contribution des JV mises en équivalence¹⁶, à 99 M€, en hausse de +5,7%** par rapport aux neuf premiers mois 2024, reflète la croissance de la contribution de la JV indienne SBI FM (+4%), mais également la forte dynamique de la JV chinoise ABC-CA (contribution en hausse de +19%).

La **contribution ajustée¹ des activités américaines**, mise en équivalence, qui reprend la contribution de Victory Capital pour la quote-part du Groupe (26%) à partir du deuxième trimestre, s'élève à 60 M€.

La **charge d'impôt ajustée¹** sur les neuf premiers mois de 2025 atteint -365 M€, en forte progression (+28,2%) par rapport aux neuf premiers mois de 2024 pro forma⁴.

En France, la contribution exceptionnelle sur le bénéfice des grandes entreprises s'élève à -63 M€ sur les neuf premiers mois de 2025. Retraité de cette contribution exceptionnelle, la charge d'impôt ajustée¹ aurait été de -302 M€ et le taux d'impôt effectif ajusté¹ ressortirait équivalent à celui des neuf premiers mois de 2024.

Le **résultat avant impôt¹ atteint 1 340 M€**, en **hausse de +4,1%** par rapport aux neuf premiers mois de 2024 pro forma⁴. Sa **croissance** provient essentiellement de la **progression des revenus et de la contribution des JV et de Victory Capital**.

Le **résultat net ajusté¹ ressort à 978 M€**. Hors la contribution exceptionnelle d'impôt sur les sociétés, il aurait atteint 1 041 M€, en progression de +4% par rapport aux neuf premiers mois de 2024 pro forma⁴.

Le **Bénéfice net par Action ajusté¹ sur les neuf premiers mois de 2025 atteint 4,76 €**.

Données comptables sur les neuf premiers mois 2025

Le résultat net comptable part du groupe s'élève à **1 246 M€**. Il intègre au deuxième trimestre la plus-value non monétaire de +402 M€ liée à la finalisation du partenariat avec Victory Capital, et la charge de restructuration exceptionnelle de -80 M€ au troisième trimestre.

Comme les autres périodes, le résultat net comptable intègre par ailleurs diverses charges non monétaires ainsi que des coûts d'intégration relatifs au partenariat avec Victory Capital, finalisé le 1^{er} avril 2025. Enfin, la contribution de Victory Capital comprend également un certain nombre de charges, notamment d'amortissement d'actifs intangibles, qui sont retraitées dans leur résultat ajusté (voir le détail de tous ces éléments en p. 15).

Le Bénéfice net par Action comptable sur les neuf premiers mois de 2025 atteint 6,07 €, y compris la plus-value, la charge de restructuration et la contribution exceptionnelle d'impôt en France.

¹⁶ Reflétant la quote-part d'Amundi dans le résultat net des JV minoritaires en Inde (SBI FM), Chine (ABC-CA), Corée du Sud (NH-Amundi) et Maroc (Wafa Gestion), consolidée par mise en équivalence après impôts

ANNEXES

Compte de résultat ajusté¹ des neuf premiers mois 2025 et 2024

(M€)	9M 2025	9M 2024*	% var. 9M/9M*
Revenus nets - ajustés	2 518	2 400	+4,9%
Commissions de gestion	2 289	2 198	+4,1%
Commissions de surperformance	91	85	+6,6%
Technologie	81	54	+48,4%
Produits financiers & autres revenus ajustés	57	62	-7,4%
Charges d'exploitation - ajustées	(1 330)	(1 252)	+6,3%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>52,8%</i>	<i>52,2%</i>	<i>+0,7pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	1 187	1 148	+3,5%
Coût du risque & autres ajustés	(7)	(10)	-30,6%
Sociétés mises en équivalence – JV	99	94	+5,7%
Sociétés mises en équivalence – Opérations US ¹⁷ - ajusté	60	55	+7,7%
Résultat avant impôt - ajusté	1 340	1 287	+4,1%
Impôts sur les sociétés - ajusté	(365)	(284)	+28,2%
Minoritaires	3	2	+38,9%
Résultat net part du Groupe - ajusté	978	1 005	-2,7%
<i>Amortissement des actifs intangibles après impôts</i>	<i>(43)</i>	<i>(49)</i>	<i>-13,4%</i>
<i>Coûts d'intégration et amortissement du PPA après impôts</i>	<i>(69)</i>	<i>0</i>	<i>NS</i>
<i>Ajustements Victory Capital (après impôts, en quote-part)</i>	<i>(22)</i>	<i>0</i>	<i>NS</i>
<i>Plus-value Victory Capital, après impôts</i>	<i>402</i>	<i>0</i>	<i>NS</i>
Résultat net part du Groupe	1 246	956	+30,4%
Bénéfice par action (€)	6,07	4,67	+29,9%
Bénéfice par action - ajusté (€)	4,76	4,91	-3,1%

* 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 le 9M 2025 aucun retraitement n'a été appliqué et Amundi US est donc intégrée globalement au T1 2025, et le 9M 2024 a été retraité comme si Amundi US avait été mis en équivalence au T2&T3 2024 uniquement.

¹⁷ 26% de Victory Capital en 2025 et 100% d'Amundi US en 2024 (T2 et T3)

Compte de résultat ajusté¹ du troisième trimestre 2025

(M€)	T3 2025	T3 2024*	% var. T3/T3*	T2 2025	% var. T3/T2
Revenus nets - ajustés	815	777	+4,9%	790	+3,1%
Commissions de gestion	747	723	+3,3%	717	+4,2%
Commissions de surperformance	33	19	+76,6%	35	-4,6%
Technologie	29	20	+49,3%	26	+12,7%
Produits financiers & autres revenus - ajustés	6	15	-62,4%	12	-53,9%
Charges d'exploitation - ajustées	(436)	(403)	+8,3%	(417)	+4,7%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>53,5%</i>	<i>51,8%</i>	<i>+1,7pp</i>	<i>52,7%</i>	<i>+0,8pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	379	374	+1,3%	374	+1,5%
Coût du risque & autres - ajustés	(1)	(2)	-39,9%	(1)	-28,7%
Sociétés mises en équivalence – JV	34	33	+3,0%	38	-11,7%
Sociétés mises en équivalence – Opérations US ¹⁷ - ajusté	33	24	+40,7%	26	+25,5%
Résultat avant impôt - ajusté	445	429	+3,8%	437	+1,9%
Impôts sur les sociétés - ajustés	(106)	(93)	+14,2%	(104)	+2,0%
Minoritaires	1	1	-26,9%	1	-49,0%
Résultat net part du Groupe - ajusté	340	337	+0,8%	334	+1,6%
<i>Amortissement des actifs intangibles après impôts</i>	<i>(14)</i>	<i>(17)</i>	<i>-18,1%</i>	<i>(15)</i>	<i>-3,9%</i>
<i>Coûts d'intégration et amortissement du PPA après impôts</i>	<i>(61)</i>	<i>0</i>	<i>NS</i>	<i>(1)</i>	<i>NS</i>
<i>Ajustements Victory Capital (après impôts, en quote-part)</i>	<i>(15)</i>	<i>0</i>	<i>NS</i>	<i>(7)</i>	<i>NS</i>
<i>Plus-value Victory Capital, après impôts</i>	<i>(0)</i>	<i>0</i>	<i>NS</i>	<i>402</i>	<i>NS</i>
Résultat net part du Groupe	249	320	-22,3%	715	-65,2%
Bénéfice par action (€)	1,21	1,56	-22,6%	3,48	-65,2%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,65	1,65	+0,5%	1,63	+1,6%

* 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 les T3 et T2 2025 aucun retraitement n'a été appliqué.

Séries historiques pro forma ajustées¹ – neuf mois

(M€)	9M 2025	9M 2024	- Contrib. Amundi US T2&T3 2024	9M 2024 pro forma	% var. 25/24	% var. 25/24 pro forma
Commissions nettes de gestion	2 289	2 364	166	2 198	-3,2%	+4,1%
Commissions de surperformance	91	88	2	85	+3,8%	+6,6%
Revenus nets de gestion	2 380	2 452	169	2 283	-2,9%	+4,2%
Technologie	81	54	0	54	+48,4%	+48,4%
Produits nets financiers et autres revenus	(2)	(1)	5	(6)	NS	-65,2%
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	57	67	5	62	-14,4%	-7,4%
Revenus nets (a)	2 458	2 505	174	2 332	-1,9%	+5,4%
Revenus nets - ajustés (b)	2 518	2 573	174	2 400	-2,1%	+4,9%
Charges d'exploitation (c)	(1 423)	(1 356)	(104)	(1 252)	+5,0%	+13,7%
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(1 330)	(1 356)	(104)	(1 252)	-1,9%	+6,3%
Résultat brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	1 035	1 149	70	1 080	-9,9%	-4,1%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	1 187	1 217	70	1 148	-2,5%	+3,5%
<i>Coefficient d'exploitation (%) - (c)/(a)</i>	<i>57,9%</i>	<i>54,1%</i>	<i>59,9%</i>	<i>53,7%</i>	<i>3,78pp</i>	<i>0,08pp</i>
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%) - (d)/(b)</i>	<i>52,8%</i>	<i>52,7%</i>	<i>59,9%</i>	<i>52,2%</i>	<i>0,15pp</i>	<i>0,01pp</i>
Coût du risque & autres (g)	395	(7)	3	(10)	NS	NS
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(7)	(7)	3	(10)	+0,6%	-30,6%
Sociétés mises en équivalence - JV (i)	99	94	0	94	+5,7%	+5,7%
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US (j)	38	0	(55)	55	NS	-32,2%
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US - ajusté (k)	60	0	(55)	55	NS	+7,7%
Résultat avant impôts (l)=(e)+(g)+(i)+(j)	1 567	1 237	17	1 219	+26,7%	+28,5%
Résultat avant impôts - ajusté (m)=(f)+(h)+(i)+(k)	1 340	1 305	17	1 287	+2,7%	+4,1%
Impôts (n)	(324)	(283)	(17)	(266)	+14,4%	+21,9%
Impôts - ajustés (o)	(365)	(302)	(17)	(284)	+20,9%	+28,2%
Minoritaires (p)	3	2	0	2	+38,9%	+38,9%
Résultat net part du Groupe (q)=(l)+(n)+(p)	1 246	956	(0)	956	+30,4%	+30,4%
Résultat net part du Groupe - ajusté (r)=(m)+(o)+(p)	978	1 005	(0)	1 005	-2,7%	-2,7%
Bénéfice par action (€)	6,07	4,67		4,67	+29,9%	+29,9%
Bénéfice par action - ajusté (€)	4,76	4,91		4,91	-3,1%	-3,1%

* 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 le 9M 2025 aucun retraitement n'a été appliqué et Amundi US est donc intégrée globalement au T1 2025, et le 9M 2024 a été retraité comme si Amundi US avait été mis en équivalence au T2&T3 2024 uniquement

Séries historiques pro forma ajustées¹ – trimestres 2024-2025

(M€)	T3 2025	T3 2024	- Contrib. Amundi US T3 2024	T3 2024 pro forma	% var. T3/T3	% var. T3/T3 pro forma
Commissions nettes de gestion	747	805	81	723	-7,1%	+3,3%
Commissions de surperformance	33	20	2	19	+62,9%	+76,6%
Revenus nets de gestion	780	825	83	742	-5,4%	+5,1%
Technologie	29	20	0	20	+49,3%	+49,3%
Produits nets financiers et autres revenus	(14)	(6)	2	(9)	NS	+65,2%
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	6	17	2	15	-67,1%	-62,4%
Revenus nets (a)	795	838	85	753	-5,1%	+5,6%
Revenus nets - ajustés (b)	815	862	85	777	-5,4%	+4,9%
Charges d'exploitation (c)	(518)	(456)	(53)	(403)	+13,7%	+28,7%
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(436)	(456)	(53)	(403)	-4,3%	+8,3%
Résultat Brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	277	382	32	351	-27,5%	-21,0%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	379	406	32	374	-6,6%	+1,3%
<i>Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)</i>	<i>65,2%</i>	<i>54,4%</i>	<i>62,7%</i>	<i>53,5%</i>	<i>10,77pp</i>	<i>11,71pp</i>
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)</i>	<i>53,5%</i>	<i>52,9%</i>	<i>62,7%</i>	<i>51,8%</i>	<i>0,59pp</i>	<i>1,66pp</i>
Coût du risque & autres (g)	(1)	(2)	(0)	(2)	-25,4%	-20,7%
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(1)	(2)	(0)	(2)	-43,5%	-39,9%
Sociétés mises en équivalence - JV (i)	34	33	0	33	+3,0%	+3,0%
Sociétés mises en équivalence - Opérations US ¹⁷ (j)	18	0	(24)	24	NS	-24,9%
Sociétés mises en équivalence - Opérations US ¹⁷ - ajusté (k)	33	0	(24)	24	NS	+40,7%
Résultat avant impôts (l)=(e)+(g)+(i)+(j)	327	413	8	405	-20,8%	-19,3%
Résultat avant impôts - ajusté (m)=(f)+(h)+(i)+(k)	445	437	8	429	+1,9%	+3,8%
Impôts sur les bénéfices (n)	(79)	(94)	(8)	(86)	-15,9%	-8,2%
Impôts sur les bénéfices - ajustés (o)	(106)	(101)	(8)	(93)	+5,1%	+14,2%
Minoritaires (p)	1	1	0	1	-26,9%	-26,9%
Résultat net part du Groupe (q)=(l)+(n)+(p)	249	320	(0)	320	-22,3%	-22,3%
Résultat net part du Groupe - ajusté (r)=(m)+(o)+(p)	340	337	(0)	337	+0,8%	+0,8%
Bénéfice par action (€)	1,21	1,56		1,56	-22,6%	-22,6%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,65	1,65		1,65	+0,5%	+0,5%

Définition des encours

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

Evolution des encours sous gestion de fin 2021 à fin septembre 2025

(Md€)	Encours sous gestion	Collecte nette	Effet marché et change	Effet Périmètre	Variation des encours vs. trimestre précédent
Au 31/12/2021	2 064				+14% ¹⁸
T1 2022		+3,2	-46,4	-	
Au 31/03/2022	2 021				-2,1%
T2 2022		+1,8	-97,7	-	
Au 30/06/2022	1 925				-4,8%
T3 2022		-12,9	-16,3	-	
Au 30/09/2022	1 895				-1,6%
T4 2022		+15,0	-6,2	-	
Au 31/12/2022	1 904				+0,5%
T1 2023		-11,1	+40,9	-	
Au 31/03/2023	1 934				+1,6%
T2 2023		+3,7	+23,8	-	
Au 31/06/2023	1 961				+1,4%
T3 2023		+13,7	-1,7	-	
Au 30/09/2023	1 973				+0,6%
T4 2023		+19,5	+63,8	-20	
Au 31/12/2023	2 037				+3,2%
T1 2024		+16,6	+62,9	-	
Au 31/03/2024	2 116				+3,9%
T2 2024		+15,5	+16,6	+7,9	
30/06/2024	2 156				+1,9%
T3 2024		+2,9	+32,5	-	
30/09/2024	2 192				+1,6%
T4 2024		+20,5	+28,1	-	
31/12/2024	2 240				+2,2%
T1 2025		+31,1	-24,0	-	
31/03/2025	2 247				+0,3%
T2 2025		+20,4	+10,1	-10,6	
30/06/2025	2 267				+0,9%
T3 2025		+15,1	+35,2	-	
30/09/2025	2 317				+2,2%

Total sur un an entre le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2025 : +5,7%

- Collecte nette +87,1 Md€
- Effet marché +103,1 Md€
- Effet change -54,5 Md€
- Effets périmètre -9,7 Md€

(T2 2025 effet de la sortie des encours US d'Amundi US et reprise de 26% des encours Victory Capital aux US, l'acquisition d'aixigo n'a pas d'effet sur les encours sous gestion)

¹⁸ Lyxor, intégré au 31/12/2021 ; cession de Lyxor Inc. au T4 2023

Détail des encours et de la collecte nette par segments de clientèle¹⁹

(Md€)	Encours 30.09.2025	Encours 30.09.2024	% var. /30.09.2024	Collecte T3 2025	Collecte T3 2024	Collecte 9M 2025	Collecte 9M 2024
Réseaux France	144	138	+5,0%	+2,6	+1,1	+2,0	+0,3
Réseaux internationaux	162	167	-3,0%	-3,0	-1,6	-8,5	-4,4
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	3	3	+32,2%	+0,6	-0,7	+1,6	-0,5
Distributeurs tiers	374	377	-0,8%	+8,1	+6,8	+21,4	+19,2
Retail	680	681	-0,1%	+7,7	+6,3	+14,9	+15,1
Institutionnels & Souverains (*)	556	518	+7,3%	-7,5	-9,3	+24,3	+1,4
Corporates	116	113	+3,3%	+7,0	+2,3	-7,0	-5,8
Epargne entreprises	101	92	+10,0%	-0,3	-0,5	+3,7	+2,5
Assureurs CA & SG	450	428	+5,1%	+4,1	-1,2	+13,5	+0,5
Institutionnels (*)	1 223	1 151	+6,3%	+3,3	-8,7	+34,5	-1,4
JV	354	360	-1,5%	+4,6	+5,3	+17,9	+21,3
Victory - Distribution US	60	0	NS	-0,6	0,0	-0,6	0,0
Total	2 317	2 192	+5,7%	+15,1	+2,9	+66,6	+35,0

(*) y compris fonds de fonds

Détail des encours et de la collecte nette par classes d'actifs¹⁹

(Md€)	Encours 30.09.2025	Encours 30.09.2024	% var. /30.09.2024	Collecte T3 2025	Collecte T3 2024	Collecte 9M 2025	Collecte 9M 2024
Actions	592	527	+12,4%	+4,6	-0,7	+37,8	+0,0
Diversifiés	280	274	+2,4%	+2,8	-15,4	+1,9	-22,3
Obligations	742	732	+1,3%	+2,3	+12,8	+23,2	+36,8
Réels, alternatifs et structurés	106	114	-6,6%	-0,6	+0,8	-5,9	+1,5
ACTIFS MLT hors JV et distribution US	1 721	1 647	+4,5%	+9,0	-2,5	+57,0	+16,1
Trésorerie hors JV et distribution US	183	185	-1,4%	+2,1	+0,1	-7,6	-2,4
Actifs hors JV et distribution US	1 903	1 832	+3,9%	+11,0	-2,4	+49,4	+13,6
JV	354	360	-1,5%	+4,6	+5,3	+17,9	+21,3
Victory - Distribution US	60	0	NS	-0,6	0,0	-0,6	0,0
TOTAL	2 317	2 192	+5,7%	+15,1	+2,9	+66,6	+35,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 098</i>	<i>1 973</i>	<i>+6,4%</i>	<i>+12,5</i>	<i>+3,4</i>	<i>+68,7</i>	<i>+34,9</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>219</i>	<i>219</i>	<i>+0,2%</i>	<i>+2,6</i>	<i>-0,5</i>	<i>-2,1</i>	<i>+0,1</i>

¹⁹ Voir définition des encours, p. 12

Détail des encours et de la collecte nette par types de gestion et classes d'actifs¹⁹

(Md€)	Encours 30.09.2025	Encours 30.09.2024	% var. /30.09.2024	Collecte T3 2025	Collecte T3 2024	Collecte 9M 2025	Collecte 9M 2024
Gestion active	1 133	1 136	-0,2%	-0,8	-7,1	+8,3	+2,2
Actions	200	208	-3,9%	-2,5	-2,3	-7,3	-5,4
Diversifiés	271	263	+3,2%	+2,6	-15,7	+1,7	-23,4
Obligations	662	665	-0,5%	-0,9	+10,8	+13,9	+31,0
Produits structurés	41	43	-6,7%	-1,0	+0,8	-4,4	+2,7
Gestion passive	481	397	+21,2%	+10,4	+3,8	+54,6	+12,4
ETF & ETC	314	251	+24,9%	+9,8	+7,8	+28,4	+17,3
Index	167	146	+14,7%	+0,6	-4,0	+26,2	-5,0
Actifs réels et Alternatifs	66	71	-6,6%	+0,3	+0,0	-1,4	-1,2
Actifs réels	62	67	-6,0%	+0,4	+0,2	-0,9	-0,1
Alternatifs	3	4	-15,5%	-0,1	-0,2	-0,6	-1,1
ACTIFS MLT hors JV et distribution US	1 721	1 647	+4,5%	+9,0	-2,5	+57,0	+16,1
Trésorerie hors JV et distribution US	183	185	-1,4%	+2,1	+0,1	-7,6	-2,4
TOTAL ACTIFS hors JV et distribution US	1 903	1 832	+3,9%	+11,0	-2,4	+49,4	+13,6
JV	354	360	-1,5%	+4,6	+5,3	+17,9	+21,3
Victory - Distribution US	60	0	NS	-0,6	0,0	-0,6	0,0
TOTAL	2 317	2 192	+5,7%	+15,1	+2,9	+66,6	+35,0
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 098</i>	<i>1 973</i>	<i>+6,4%</i>	<i>+12,5</i>	<i>+3,4</i>	<i>+68,7</i>	<i>+34,9</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>219</i>	<i>219</i>	<i>+0,2%</i>	<i>+2,6</i>	<i>-0,5</i>	<i>-2,1</i>	<i>+0,1</i>

Détail des encours et de la collecte nette par zones géographiques¹⁹

(Md€)	Encours 30.09.2025	Encours 30.09.2024	% var. /30.09.2024	Collecte T3 2025	Collecte T3 2024	Collecte 9M 2025	Collecte 9M 2024
France	1 041	987	+5,4%	+0,7	+2,8	+10,0	+12,8
Italie	200	202	-0,8%	-3,0	-10,8	-6,3	-13,8
Europe hors France & Italie	486	421	+15,6%	+6,8	+1,9	+29,6	+6,0
Asie	461	458	+0,7%	+7,4	+7,4	+29,0	+29,6
Reste du monde	129	124	+4,1%	+3,0	+1,7	+4,3	+0,4
TOTAL	2 317	2 192	+5,7%	+15,1	+2,9	+66,6	+35,0
TOTAL hors France	1 277	1 204	+6,0%	+14,4	+0,1	+56,6	+22,2

Annexe méthodologique – Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP)

Données comptables et ajustées

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) en **revenus financiers**
- amortissements d'actifs incorporels technologiques (aixigo) en **charges d'exploitation**
- coûts d'intégration (Victory Capital) 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 :

T3 2024* : -24 M€ avant impôts et -17 M€ après impôts

9M 2024* : -68 M€ avant impôts et -49 M€ après impôts

T2 2025 : -28 M€ avant impôts et -22 M€ après impôts, + 402 M€ de plus-value (sans effet fiscal)

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

9M 2025 : -174 M€ avant impôts et -134 M€ après impôts, + 402 M€ de plus-value (sans effet fiscal)

Indicateurs Alternatifs de Performance²⁰

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, Amundi publie des données ajustées qui sont calculées conformément à l'annexe méthodologique présentée ci-dessus.

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

	= données comptables
	= données ajustées

(M€)	9M 2025	9M 2024	9M 2024*	T3 2025	T3 2024	T3 2024*	T2 2025
Revenus nets (a)	2 458	2 505	2 332	795	838	753	771
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(55)	(65)	(65)	(18)	(22)	(22)	(18)
- Autres charges non monétaires liées à Alpha Associates	(4)	(3)	(3)	(1)	(1)	(1)	(1)
Revenus nets – ajustés (b)	2 518	2 573	2 400	815	862	777	790
Charges d'exploitation (c)	(1 423)	(1 356)	(1 252)	(518)	(456)	(403)	(418)
- Coûts d'intégration et de restructuration avant impôt	(87)	0	0	(80)	0	0	0
- Amortissement du PPA lié à aixigo avant impôt	(5)	0	0	(2)	0	0	(2)
Charges d'exploitation – ajustées (d)	(1 330)	(1 356)	(1 252)	(436)	(456)	(403)	(417)
Résultat Brut d'Exploitation (e)=(a)+(c)	1 035	1 149	1 080	277	382	351	352
Résultat Brut d'Exploitation – ajusté (f)=(b)+(d)	1 187	1 217	1 148	379	406	374	374
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	57,9%	54,1%	53,7%	65,2%	54,4%	53,5%	54,3%
Coefficient d'exploitation ajusté (%) -(d)/(b)	52,8%	52,7%	52,2%	53,5%	52,9%	51,8%	52,7%
Coût du risque et autres (g)	395	(7)	(10)	(1)	(2)	(2)	401
Coût du risque et autres - ajusté (h)	(7)	(7)	(10)	(1)	(2)	(2)	(1)
Sociétés mises en équivalence – JV (i)	99	94	94	34	33	33	38
Sociétés mises en équivalence – Opérations US ¹⁷ (j)	38	0	55	18	0	24	20
Sociétés mises en équivalence – Opérations US ¹⁷ - ajusté (k)	60	0	55	33	0	24	26
Résultat avant Impôt (l)=(e)+(g)+(i)+(j)	1 567	1 237	1 219	327	413	405	811
Résultat avant Impôt – ajusté (m)=(f)+(h)+(i)+(k)	1 340	1 305	1 287	445	437	429	437
Impôts sur les bénéfices (n)	(324)	(283)	(266)	(79)	(94)	(86)	(97)
Impôts sur les bénéfices - ajustés (o)	(365)	(302)	(284)	(106)	(101)	(93)	(104)
Minoritaires (p)	3	2	2	1	1	1	1
Résultat net part du Groupe (q)=(l)+(n)+(p)	1 246	956	956	249	320	320	715
Résultat net part du Groupe – ajusté (r)=(m)+(o)+(p)	978	1 005	1 005	340	337	337	334
Bénéfice par action (€)	6,07	4,67	4,67	1,21	1,56	1,56	3,48
Bénéfice par action – ajusté (€)	4,76	4,91	4,91	1,65	1,65	1,65	1,63

²⁰ Voir aussi la section 4.3 du Document d'Enregistrement Universel 2024 déposé auprès de l'AMF le 16 avril 2025 sous le numéro D25-0272

Actionnariat

(unités)	30 septembre 2025		30 juin 2025		31 décembre 2024		30 septembre 2024	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,93%
Salariés	4 221 408	2,06%	4 398 054	2,14%	4 272 132	2,08%	2 751 891	1,34%
Autocontrôle	1 651 188	0,80%	1 625 258	0,79%	1 992 485	0,97%	958 031	0,47%
Flottant	58 489 267	28,47%	58 338 551	28,40%	58 097 246	28,28%	59 880 313	29,26%
Nombre d'actions en fin de période	205 419 262	100,0%	205 419 262	100,0%	205 419 262	100,0%	204 647 634	100,0%
Nb moyen d'actions depuis le début de l'année	205 419 262	-	205 419 262	-	204 776 239	-	204 647 634	-
Nb moyen d'actions depuis le début du trimestre	205 419 262	-	205 419 262	-	205 159 257	-	204 647 634	-

Nombre moyen d'actions *prorata temporis*.

- Le nombre moyen d'actions est inchangé entre le T2 2025 et le T3 2025, a augmenté de +0,4% entre le T3 2024 et le T3 2025, et a augmenté de +0,4% entre les 9 premiers mois 2024 et les 9 premiers mois 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), ce qui portera la part des salariés à environ 2,51% du capital, vs. 2,06% au 30 septembre 2025.
- Une augmentation de capital réservée aux salariés a été enregistrée le 31 octobre 2024. 771 628 titres ont été créés (environ 0,4% du capital avant l'opération).
- Amundi a annoncé le 7 octobre 2024 un programme de rachat d'au maximum 1 million d'actions (soit ~0,5% du capital avant l'opération) destiné à couvrir des plans d'actions de performance. Il a été finalisé au 27 novembre 2024.

Calendrier de communication financière

- Nouveau plan stratégique à moyen terme : mardi 18 novembre 2025
- Publication des résultats du T4 et de l'année 2025 : mardi 3 février 2026
- Publication des résultats du T1 2026 : mercredi 29 avril 2026
- Assemblée générale : mardi 2 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

A propos d'Amundi

Premier gérant d'actifs européen parmi les 10 premiers acteurs mondiaux²¹, Amundi propose à ses 100 millions de clients - particuliers, institutionnels et entreprises - une gamme complète de solutions d'épargne et d'investissement en gestion active et passive, en actifs traditionnels ou réels. Cette offre est enrichie de services et d'outils technologiques qui permettent de couvrir toute la chaîne de valeur de l'épargne. Filiale du groupe Crédit Agricole, Amundi est cotée en Bourse et gère aujourd'hui plus de 2 300 milliards d'euros d'encours²².

Ses six plateformes de gestion internationales²³, sa capacité de recherche financière et extra-financière, ainsi que son engagement de longue date dans l'investissement responsable en font un acteur de référence dans le paysage de la gestion d'actifs.

Les clients d'Amundi bénéficient de l'expertise et des conseils de 5 600 professionnels dans 35 pays.

Amundi, un partenaire de confiance qui agit chaque jour dans l'intérêt de ses clients et de la société.

www.amundi.com



Contacts presse :

Natacha Andermahr

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr@amundi.com

Corentin Henry

Tél. +33 1 76 36 26 96

corentin.henry@amundi.com

Contacts actionnaires :

Cyril Meilland, CFA

Tél. +33 1 76 32 62 67

cyril.meilland@amundi.com

Thomas Lapeyre

Tél. +33 1 76 33 70 54

thomas.lapeyre@amundi.com

Annabelle Wiriath

Tél. +33 1 76 32 43 92

annabelle.wiriath@amundi.com

²¹ Source : IPE « Top 500 Asset Managers » publié en juin 2025 sur la base des encours sous gestion au 31/12/2024

²² Données Amundi au 30/09/2025

²³ Paris, Londres, Dublin, Milan, Tokyo et San Antonio (via notre partenariat stratégique avec Victory Capital)

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 établies 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. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

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.