

Amundi

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

La confiance, ça se mérite

RAPPORT PILIER 3
2025

1	COMPOSITION ET PILOTAGE DU CAPITAL	5	4	POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION	41
1.1	Cadre réglementaire applicable	6	4.1	Informations quantitatives consolidées sur la rémunération du personnel identifié	42
1.2	Supervision et périmètre prudentiel	7	4.2	Tableau REMA — Politique de rémunération	45
1.3	Politique du capital et gouvernance	7			
1.4	Fonds propres prudentiels	7	5	DÉCLARATION SUR LES INFORMATIONS PUBLIÉES AU TITRE DU PILIER 3	49
1.5	Adéquation du capital	16			
2	COMPOSITION ET ÉVOLUTION DES EMPLOIS PONDÉRÉS	25			
2.1	Synthèse des emplois pondérés	26			
2.2	Qualité du risque de crédit	28			
2.3	Expositions sur actions	31			
2.4	Techniques d'atténuation du risque de crédit (ARC)	31			
3	INFORMATIONS RELATIVES AU MODÈLE D'EXIGENCE DE LIQUIDITÉ	33			
3.1	Gestion du risque de liquidité	34			
3.2	Ratio réglementaire de couverture des besoins de liquidité court terme (<i>Liquidity Coverage Ratio</i>)	36			
3.3	Ratio réglementaire de couverture des besoins de liquidité / long terme (<i>Net Stable Funding Ratio</i>)	39			

Introduction

L'information au titre du Pilier 3 d'Amundi est publiée à une fréquence et dans des délais respectant les exigences du règlement (UE) 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 (CRR), modifié par le règlement (UE) 2024/1623 (dit CRR3).

Tableau EU KM1 – Indicateurs clés au niveau d'Amundi

Ce tableau fournit une vue d'ensemble des indicateurs clés prudentiels et réglementaires couverts par le règlement (UE) 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 (CRR), modifié par le règlement (UE) 2019/876, selon l'article 447 points a) à g), « Publication d'informations sur les indicateurs clés » et l'article 438 point b), « Publication d'informations sur les exigences de fonds propres et sur les montants d'exposition pondérés ».

EU KM1 - Indicateurs clés (en millions d'euros)		2025.12	2025.09	2025.06	2025.03	2024.12
Fonds propres disponibles (montants)						
1	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	2 768	3 169	3 232	3 187	3 105
2	Fonds propres de catégorie 1	2 768	3 169	3 232	3 187	3 105
3	Fonds propres totaux	2 992	3 432	3 515	3 450	3 376
Montants d'expositions pondérées						
4	Montant total d'exposition au risque	19 302	20 359	19 859	20 571	14 249
4a	Montant total d'exposition au risque pré-plancher	19 302	20 359	19 859	20 571	
Ratios des fonds propres (en pourcentage du montant d'expositions pondérées)						
5	Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (%)	14,34 %	15,56 %	16,28 %	15,49 %	21,80 %
5a	Sans objet					
5b	Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 par rapport au TREA sans application du plancher (%)	14,34 %	15,56 %	16,28 %	15,49 %	
6	Ratio de fonds propres de catégorie 1 (%)	14,34 %	15,56 %	16,28 %	15,49 %	21,80 %
7	Ratio de fonds propres totaux (%)	15,50 %	16,86 %	17,70 %	16,77 %	23,70 %
EU 7a	Non applicable					
EU 7B	Ratio de fonds propres total par rapport au TREA sans application du plancher (%)	15,50 %	16,86 %	17,70 %	16,77 %	
Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques autres que le levier excessif (en pourcentage du montant d'exposition au risque)						
EU 7d	Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques autres que le risque de levier excessif (%)	-	-	-	-	-
EU 7e	dont: à satisfaire avec des fonds propres CET-1 (points de pourcentage)	-	-	-	-	-
EU 7f	dont: à satisfaire avec des fonds propres de catégorie 1 (points de pourcentage)	-	-	-	-	-
EU 7g	Exigences totales de fonds propres SREP (%)	8,00 %	8,00 %	8,00 %	8,00 %	8,00 %

EU KM1 - Indicateurs clés (en millions d'euros)		2025.12	2025.09	2025.06	2025.03	2024.12
Exigences globales de coussin et exigences globales de fonds propres (en pourcentage du montant d'exposition au risque)						
8	Coussin de conservation des fonds propres (%)	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %	2,50 %
EU 8a	Coussin de conservation découlant du risque macro-prudentiel ou systémique constaté au niveau d'un Etat membre (%)	-	-	-	-	-
9	Coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement (%)	0,75 %	0,73 %	0,68 %	0,68 %	0,64 %
EU 9a	Coussin pour le risque systémique (%)	-	-	-	-	-
10	Coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (%)	-	-	-	-	-
EU 10a	Coussin pour les autres établissements d'importance systémique (%)	-	-	-	-	-
11	Exigences globale de coussin (%)	3,25 %	3,23 %	3,18 %	3,18 %	3,14 %
EU 11a	Exigences globales de fonds propres (%)	11,25 %	11,23 %	11,18 %	11,18 %	11,14 %
12	Fonds propres CET1 disponibles après le respect des exigences totales de fonds propres SREP (%)	7,50 %	8,86 %	9,70 %	8,77 %	15,70 %
Ratio de levier						
13	Mesure de l'exposition totale	15 597	16 936	17 069	18 015	19 643
14	Ratio de levier (%)	17,75 %	18,71 %	18,94 %	17,69 %	15,81 %
Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face au risque de levier excessif (en pourcentage de la mesure de l'exposition totale)						
EU 14a	Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face au risque de levier excessif (%)	-	-	-	-	-
EU 14b	dont: à satisfaire avec des fonds propres CET 1 (points de pourcentage)	-	-	-	-	-
EU 14c	Exigences de ratio de levier SREP totales (%)	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Exigences de coussin lié au ratio de levier et exigence de ratio de levier globale (en pourcentage de la mesure de l'exposition totale)						
EU 14d	Exigence de coussin lié au ratio de levier (%)	-	-	-	-	-
EU 14e	Exigence de ratio de levier globale (%)	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %	3,00 %
Ratio de couverture des besoins de liquidité						
15	Actifs liquides de qualité élevée (HQLA) totaux (valeur pondérée - moyenne)	2 443	2 236	1 985	1 579	1 220
EU 16a	Sorties de trésorerie - Valeur pondérée totale	849	792	821	808	870
EU 16b	Entrées de trésorerie - Valeur pondérée totale	1 043	997	1 033	1 016	1 021
16	Sorties de trésorerie nettes totales (valeur ajustée)	212	198	205	202	217
17	Ratio de couverture des besoins de liquidité (%)	1349,71 %	1290,22 %	1106,72 %	946,55 %	638,78 %
Ratio de financement stable net						
18	Financement stable disponible total	29 579	29 483	29 711	29 568	29 975
19	Financement stable requis total	27 901	28 068	27 830	28 149	28 140
20	Ratio NSFR (%)	106,02 %	105,04 %	106,76 %	105,04 %	106,52 %

À noter : les ratios LCR moyens reportés dans le tableau ci-dessus correspondent à la moyenne arithmétique des 12 derniers ratios de fins de mois déclarés sur la période d'observation, en conformité avec les exigences des articles 412 à 415 du règlement (UE) n°575/2013 (CRR), dans leur version en vigueur.

Au 31 décembre 2025, les ratios d'Amundi sont au-dessus des exigences minimales.

01

COMPOSITION ET PILOTAGE DU CAPITAL

1.1	CADRE RÉGLEMENTAIRE APPLICABLE	6
1.2	SUPERVISION ET PÉRIMÈTRE PRUDENTIEL	7
1.3	POLITIQUE DU CAPITAL ET GOUVERNANCE	7
1.4	FONDS PROPRES PRUDENTIELS	7
1.5	ADÉQUATION DU CAPITAL	16
1.5.1	Ratios de solvabilité	16
1.5.2	Ratio de levier	19
1.5.3	Adéquation du capital économique	23

Dans le cadre des accords de Bâle 3, le règlement (UE) n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 (*Capital Requirements Regulation*, dit CRR) tel que modifié par CRR n° 2019/876 (dit CRR 2) et modifié par le règlement (UE) n°2024/1623 (« CRR3 » communément appelé par les banques « Bâle IV ») impose aux établissements assujettis (incluant notamment les établissements de crédit et les entreprises d'investissement) de publier des informations quantitatives et qualitatives relatives à leur activité de gestion des risques. Le dispositif de gestion des risques et le niveau d'exposition aux risques d'Amundi ⁽¹⁾ sont décrits dans la présente partie et dans la partie « Gestion des risques ».

Les accords de Bâle 3 s'organisent autour de trois piliers :

- le Pilier 1 détermine les exigences minimales d'adéquation des fonds propres et le niveau des ratios conformément au cadre réglementaire en vigueur ;
- le Pilier 2 complète l'approche réglementaire avec la quantification d'un besoin de capital couvrant les risques majeurs auxquels est exposée la banque, sur la base de méthodologies qui lui sont propres (cf. partie « Adéquation du capital en vision interne ») ;
- le Pilier 3 instaure des normes en matière de communication financière à destination du marché ; cette dernière doit détailler les composantes des fonds propres réglementaires et l'évaluation des risques, tant au plan de la réglementation appliquée que de l'activité de la période.

Amundi a fait le choix de communiquer les informations au titre du Pilier 3 dans une partie distincte des facteurs de risque et gestion des risques, afin d'isoler les éléments répondant aux exigences prudentielles en matière de publication.

Le pilotage de la solvabilité vise principalement à évaluer les fonds propres et à vérifier qu'ils sont suffisants pour couvrir les risques auxquels Amundi est, ou pourrait être, exposé compte tenu de ses activités. Pour cela, Amundi mesure ses exigences de capital réglementaire (Pilier 1) et assure le pilotage du capital réglementaire en s'appuyant sur des mesures prospectives, à court et à moyen terme, cohérentes avec les projections budgétaires, sur la base d'un scénario économique central.

Par ailleurs, Amundi s'appuie sur un processus interne appelé ICAAP (*Internal Capital Adequacy and Assessment Process*), développé conformément à l'interprétation des principaux textes réglementaires précisés ci-après et en cohérence avec le dispositif ICAAP du Groupe Crédit Agricole. L'ICAAP comprend en particulier :

- une gouvernance de la gestion du capital qui permet un suivi centralisé et coordonné au niveau Groupe ;
- une mesure des besoins de capital économique, qui se base sur le processus d'identification des risques et une quantification des exigences de capital selon une approche interne (Pilier 2) ;
- la conduite d'exercices de *stress tests* ICAAP, qui visent à simuler la destruction de capital après trois ans de scénario économique adverse ;
- le pilotage du capital économique (cf. « Adéquation du capital économique ») ;
- un dispositif d'ICAAP qualitatif qui formalise notamment les axes d'amélioration de la maîtrise des risques.

L'ICAAP est en forte intégration avec les autres processus stratégiques d'Amundi tels que l'ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy and Assessment Process*), l'appétence au risque, le processus budgétaire et l'identification des risques.

Enfin, les ratios de solvabilité font partie intégrante du dispositif d'appétence au risque appliqué au sein d'Amundi (décrit dans le chapitre 5 « Gestion des risques et adéquation des fonds propres »).

1.1 Cadre réglementaire applicable

En tant qu'établissement de crédit, Amundi est soumis au respect de la réglementation prudentielle française qui transpose en droit français la Directive européenne « Accès à l'activité d'établissement de crédit et surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement ».

La gestion des fonds propres d'Amundi est conduite de façon à respecter les niveaux de fonds propres prudeniels au sens de la directive européenne 2013/36 (CRD4) et du règlement européen 575/2013 (CRR) tel que modifié par les règlements (UE) n° 2019/876 (CRR2) et n°2024/1623 (CRR3) et exigé par les autorités compétentes, la Banque Centrale Européenne et l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), afin de couvrir les risques pondérés au titre des risques de crédit, risques opérationnels et risques de marché.

Dans le régime CRR3/CRD6, quatre niveaux d'exigences de fonds propres sont calculés :

- le ratio de fonds propres de base de catégorie 1 ou ratio *Common Equity Tier 1* (CET1) ;
- le ratio de fonds propres de catégorie 1 ou ratio *Tier 1* ;
- le ratio de fonds propres totaux ;
- le ratio de levier.

Les exigences applicables à Amundi sont largement respectées.

(1) Ci-après, « Le Groupe ».

1.2 Supervision et périmètre prudentiel

Les établissements de crédit et certaines activités d'investissement agréés visés à l'annexe 1 de la directive 2004/39/CE sont assujettis aux ratios de solvabilité, de résolution et de grands risques sur base individuelle ou, le cas échéant, sous-consolidée.

L'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) a accepté que certaines filiales du Groupe Crédit Agricole puissent bénéficier de l'exemption à titre individuel ou, le cas échéant, sur base sous-

consolidée dans les conditions prévues par l'article 7 du règlement CRR. Dans ce cadre, Amundi Finance et Amundi ont été exemptés par l'ACPR de l'assujettissement sur base individuelle.

Le passage sous supervision unique le 4 novembre 2014 par la Banque centrale européenne n'a pas remis en cause les exemptions individuelles accordées précédemment par l'ACPR.

1.3 Politique du capital et gouvernance

Amundi est assujetti au respect d'exigence en fonds propres et est doté en capital à un niveau cohérent, prenant en compte des exigences réglementaires et un buffer adapté au financement autonome de son développement.

A minima chaque trimestre se tient le Comité de Gestion Financière, présidé par le Directeur Général Délégué en charge du pôle Stratégie, Finance et Contrôle, et auquel participent notamment le Directeur des Risques, le Directeur Financier, le Responsable de la Conformité, et le Responsable de l'Audit interne ainsi qu'un représentant de Crédit Agricole S.A.

En matière de fonds propres, ce comité a comme principales missions de :

- valider l'adéquation du capital aux risques encourus par l'établissement et d'en assurer le pilotage ;
- revoir les projections à court et moyen terme d'Amundi en matière de solvabilité ;
- décider des opérations de gestion nécessaire ;
- prendre connaissance de l'actualité en matière de supervision et de réglementation ;
- étudier tout sujet ayant un impact sur les ratios de solvabilité ;
- préparer les décisions à soumettre le cas échéant au Comité de Direction Générale et au Conseil d'Administration.

Le pilotage du capital réglementaire est réalisé dans le cadre d'un processus de planification nommé capital planning.

Le capital planning a pour objet de fournir des projections de fonds propres et de consommation de ressources rares (emplois pondérés et taille de bilan) sur le périmètre de consolidation du Groupe Amundi, sur l'horizon du plan à moyen terme, en vue d'établir les trajectoires de ratios de solvabilité (CET1, Tier 1 et fonds propres globaux) et de levier.

Il décline les éléments budgétaires de la trajectoire financière en y incluant les projets d'opérations de structure, les évolutions réglementaires comptables et prudentielles, ainsi que les revues de modèles appliqués aux assiettes de risques.

Il détermine les marges de manœuvre dont dispose Amundi pour se développer. Il est également utilisé pour la fixation de différents seuils de risques retenus pour l'appétence au risque.

Le capital planning est présenté à diverses instances de gouvernance et fait l'objet d'une communication aux autorités compétentes, soit dans le cadre d'échanges réguliers, soit pour des opérations ponctuelles (par exemple des demandes d'autorisations).

1.4 Fonds propres prudentiels

Bâle 3 définit trois niveaux de fonds propres :

- les fonds propres de base de catégorie 1 ou *Common Equity Tier 1* (CET1) ;
- les fonds propres de catégorie 1 (Tier 1), constitués du *Common Equity Tier 1* et des fonds propres additionnels de catégorie 1 ou *Additional Tier 1* (AT1) ;
- les fonds propres globaux, qui sont constitués des fonds propres de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 (Tier 2).

Les fonds propres prudentiels sont obtenus à partir des capitaux propres comptables. Les ajustements pratiqués (filtres prudentiels) concernent principalement la déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles (nettes d'impôts différés).

Amundi dispose principalement de fonds propres de base de catégorie 1, constitués du capital social et des réserves non distribuées.

Aussi, il dispose de 300 millions d'euros de fonds propres de catégorie 2, constitués de dette subordonnée émise auprès de Crédit Agricole S.A.

Situation au 31 décembre 2025

Les fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) s'élèvent à 2 768 millions d'euros au 31 décembre 2025, en baisse de 336 millions d'euros par rapport à la fin de l'exercice 2024, principalement sous l'effet de la prise de participation dans ICG Plc. partiellement compensée par la conservation du résultat.

Au total, les fonds propres globaux s'élèvent à 2 992 millions d'euros, en baisse de 384 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024.

Tableau EU CC1 – Composition des fonds propres réglementaires

Ce tableau fournit une ventilation des éléments constitutifs des fonds propres réglementaires, selon l'article 437, points a), d), e) et f), du CRR, « Publication d'informations sur les fonds propres ».

EU CC1 – COMPOSITION DES FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES <i>(en millions d'euros)</i>		Montants au 31/12/2025	Renvois vers le bilan réglementaire (EU CC2)
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : instruments et réserves			
1	Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	3 187	a
	dont: Type d'instrument 1	3 187	
	dont: Type d'instrument 2	-	
	dont: Type d'instrument 3	-	
2	Résultats non distribués	(0)	b
3	Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves)	7 977	b
EU-3a Fonds pour risques bancaires généraux			
4	Montant des éléments éligibles visés à l'article 484, paragraphe 3, du CRR et comptes des primes d'émissions y afférents soumis à exclusion progressive des CET1	-	
5	Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidés)	9	c
EU-5a	Bénéfices intermédiaires nets de toute charge et de tout dividende prévisible, ayant fait l'objet d'un contrôle indépendant	720	d
6	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) avant ajustements réglementaires	11 893	
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements réglementaires			
7	Corrections de valeur supplémentaires (montant négatif)	(71)	
8	Immobilisations incorporelles (nettes des passifs d'impôt associé) (montant négatif)	(7 652)	e
9	Sans objet		
10	Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs à l'exclusion de ceux résultant de différences temporelles (nets des passifs d'impôt associés lorsque les conditions prévues à l'article 38, paragraphe 3, du CRR sont réunies) (montant négatif)	(1)	f
11	Réserves en juste valeur relatives aux pertes et aux gains générés par la couverture des flux de trésorerie des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur	1	
12	Montants négatifs résultant du calcul des montants des pertes anticipées	-	
13	Toute augmentation de valeur des capitaux propres résultant d'actifs titrisés (montant négatif)	-	
14	Pertes ou gains sur passifs évalués à la juste valeur et qui sont liés à l'évolution de la qualité de crédit de l'établissement	-	
15	Actifs de fonds de pension à prestations définies (montant négatif)	(1)	g
16	Détentions directes, indirectes et synthétiques par un établissement de ses propres instruments CET1 (montant négatif)	(102)	
17	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments CET1 d'entités du secteur financier lorsqu'il existe une détention croisée avec l'établissement visant à accroître artificiellement les fonds propres de l'établissement (montant négatif)	-	
18	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important (montant au-dessus du seuil de 10 %, net des positions courtes éligibles) (montant négatif)	(721)	

EU CC1 – COMPOSITION DES FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES		Montants au	Renvois vers le
<i>(en millions d'euros)</i>		31/12/2025	bilan réglementaire
			(EU CC2)
19	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (montant au-dessus du seuil de 10 %, net des positions courtes éligibles) (montant négatif)	(469)	
20	Sans objet		
EU-20a	Montant des expositions aux éléments suivants qui reçoivent une pondération de 1 250 % lorsque l'établissement a opté pour la déduction	-	
EU-20b	dont: participations qualifiées hors du secteur financier (montant négatif)	-	
EU-20c	dont: positions de titrisation (montant négatif)	-	
EU-20d	dont: positions de négociation non dénouées (montant négatif)	-	
21	Actifs d'impôts différé résultant de différences temporelles (montant au-dessus du seuil de 10 %, net des passifs d'impôt associés lorsque les conditions prévues à l'article 38, paragraphe 3, du CRR sont réunies) (montant négatif)	-	
22	Montant au-dessus du seuil de 17,65 % (montant négatif)	(101)	
23	dont: detentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles il détient un investissement important	(66)	
24	Sans objet		
25	dont: actifs d'impôt différé résultant de différences temporelles	(36)	
EU-25a	Pertes de l'exercice en cours (montant négatif)	-	
EU-25b	Charges d'impôt prévisibles relatives à des éléments CET1, sauf si l'établissement ajuste dûment le montant des éléments CET1 dans la mesure où ces impôts réduisent le montant à concurrence duquel ces éléments peuvent servir à couvrir les risques ou pertes (montant négatif)	-	
26	Sans objet		
27	Déductions AT1 admissibles dépassant les éléments AT1 de l'établissement (montant négatif)	-	
27a	Autres ajustements réglementaires	(7)	
28	Total des ajustements réglementaires des fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	(9 125)	
29	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	2 768	
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments			
30	Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	-	
31	dont: classés en tant que capitaux propres selon le référentiel comptable applicable	-	
32	dont: classés en tant que passifs selon le référentiel comptable applicable	-	
33	Montant des éléments éligibles visés à l'article 484 paragraphe 4 du CRR et comptes des primes d'émission y afférents soumis à exclusion progressive des AT1.	-	
EU-33a	Montant des éléments éligibles visés à l'article 494 bis paragraphe 1 du CRR soumis à exclusion progressive des AT1	-	
EU-33b	Montant des éléments éligibles visés à l'article 494 ter paragraphe 1 du CRR soumis à exclusion progressive des AT1	-	
34	Fonds propres de catégorie 1 éligible inclus dans les fonds propres consolidés AT1 (y compris intérêts minoritaires non inclus dans la ligne 5) émis par des filiales et détenus par des tiers	-	
35	dont: instruments émis par des filiales soumis à exclusion progressive	-	
36	Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) avant ajustements réglementaires	-	

EU CC1 – COMPOSITION DES FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES <i>(en millions d'euros)</i>		Montants au 31/12/2025	Renvois vers le bilan réglementaire (EU CC2)
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements réglementaires			
37	Détentions directes, indirectes et synthétiques, par un établissement, de ses propres instruments AT1 (montant négatif)	-	
38	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments AT1 d'entités du secteur financier lorsqu'il existe une détention croisée avec l'établissement visant à accroître artificiellement les fonds propres de l'établissement (montant négatif)	-	
39	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments AT1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important (montant au-dessus du seuil de 10 %, net des positions courtes éligibles) (montant négatif)	-	
40	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments AT1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (net des positions courtes éligibles) (montant négatif)	-	
41	Sans objet		
42	Déductions T2 admissibles dépassant les éléments T2 de l'établissement (montant négatif)	-	
42a	Autres ajustements réglementaires des fonds propres AT1	-	
43	Total des ajustements réglementaires des fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)	-	
44	Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1)	-	
45	Fonds propres de catégorie 1 (T1 = CET1 + AT1)	2 768	
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments			
46	Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents	306	h
47	Montant des éléments éligibles visés à l'article 484 paragraphe 5 du CRR et des comptes des primes d'émission y afférents soumis à exclusion progressive des T2, conformément à l'article 486, paragraphe 4, du CRR	-	
EU-47a	Montant des éléments éligibles visés à l'article 494 bis paragraphe 2 du CRR soumis à exclusion progressive des T2	-	
EU-47b	Montant des éléments éligibles visés à l'article 494 ter paragraphe 2, du CRR soumis à exclusion progressive des T2	-	
48	Instruments de fonds propres éligibles inclus dans les fonds propres consolidés T2 (y compris intérêts minoritaires et instruments AT1 non inclus dans les lignes 5 ou 34) émis par des filiales et détenus par des tiers	-	
49	dont: instruments émis par des filiales soumis à exclusion progressive	-	
50	Ajustements pour risque de crédit	-	
51	Fonds propres de catégorie 2 (T2) avant ajustements réglementaires	306	
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements réglementaires			
52	Détentions directes, indirectes et synthétiques, par un établissement, de ses propres instruments et emprunts subordonnés T2 (montant négatif)	-	
53	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments et emprunts subordonnés T2 d'entités du secteur financier lorsqu'il existe une détention croisée avec l'établissement visant à accroître artificiellement les fonds propres de l'établissement (montant négatif)	-	
54	Détentions directes, indirectes et synthétiques d'instruments et d'emprunts subordonnés T2 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important (montant au-dessus du seuil de 10 %, net des positions courtes éligibles) (montant négatif)	(83)	
54a	Sans objet		
55	Détentions directes, indirectes et synthétiques, par l'établissement, d'instruments et d'emprunts subordonnés T2 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (net des positions courtes éligibles) (montant négatif)	-	

EU CC1 – COMPOSITION DES FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES <i>(en millions d'euros)</i>		Montants au 31/12/2025	Renvois vers le bilan réglementaire (EU CC2)
56	Sans objet		
EU-56a	Déduction admissibles d'engagements éligibles dépassant les éléments d'engagements éligibles de l'établissement (montant négatif)	-	
EU-56b	Autres ajustements réglementaires des fonds propres T2	-	
57	Total des ajustements réglementaires des fonds propres de catégorie 2 (T2)	(83)	
58	Fonds propres de catégorie 2 (T2)	223	
59	Total des fonds propres (TC = T1 + T2)	2 992	
60	Montant total d'exposition au risque	19 302	
Ratios et exigences de fonds propres y compris les coussins			
61	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	14,34 %	
62	Fonds propres de catégorie 1	14,34 %	
63	Total des fonds propres	15,50 %	
64	Exigences globales de fonds propres CET1 de l'établissement	7,75 %	
65	dont: exigence de coussin de conservation de fonds propres	2,50 %	
66	dont: exigence de coussin de fonds propres contracyclique	0,75 %	
67	dont: exigence de coussin pour le risque systémique	0,00 %	
EU-67a	dont: exigence de coussin pour établissements d'importance systémique mondiale (EISm) ou pour autre établissement d'importance systémique (autre EIS)	0,00 %	
EU-67b	dont: exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face aux risques autres que le risque de levier excessif	0,00 %	
68	Fonds propres de base de catégorie 1 (en pourcentage du montant d'exposition au risque) disponibles après le respect des exigences minimales de fonds propres	7,50 %	
Minima nationaux (si différents de bâle iii)			
69	Sans objet		
70	Sans objet		
71	Sans objet		
Montants inférieurs aux seuils de déduction (avant pondération)			
72	Détentions directes et indirectes de fonds propres et d'engagements éligibles d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement ne détient pas d'investissement important (montant en dessous du seuil de 10 %, net des positions courtes éligibles)	406	
73	Détentions directes et indirectes par l'établissement d'instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'établissement détient un investissement important (montant en dessous du seuil de 17,65 %, net des positions courtes éligibles)	268	
74	Sans objet		
75	Actifs d'impôt différé résultant de différences temporelles (montant en dessous du seuil de 17,65 %, net des passifs d'impôts associés lorsque les conditions prévues à l'article 38, paragraphe 3, du CRR sont réunies)	147	
Plafonds applicables lors de l'inclusion de provisions dans les fonds propres de catégorie 2			
76	Ajustements pour risque de crédit inclus dans les T2 eu égard aux expositions qui relèvent de l'approche standard (avant application du plafond)	-	
77	Plafond pour l'inclusion des ajustements pour risque de crédit dans les T2 selon l'approche standard	-	
78	Ajustements pour risque de crédit inclus dans les T2 eu égard aux expositions qui relèvent de l'approche fondée sur les notations internes (avant application du plafond).	-	
79	Plafond pour l'inclusion des ajustements pour risque de crédit dans les T2 selon l'approche fondée sur les notations internes	-	

Tableau EU CC2 – Rapprochement entre les fonds propres réglementaires et le bilan dans les états financiers audités

Ce tableau permet d'identifier les différences entre le périmètre de consolidation comptable et le périmètre de consolidation réglementaire et montrer le lien entre le bilan publié dans les états financiers et les chiffres utilisés dans la déclaration de la composition des fonds propres prévue par le tableau EU CC1, selon l'article 437, point a), du CRR, « Publication d'informations sur les fonds propres ».

EU CC2 - Rapprochement des fonds propres réglementaires avec le bilan dans les états financiers audités <i>(en millions d'euros)</i>	Bilan dans les états financiers publiés	Selon le périmètre de consolidation réglementaire	Renvois vers l'état réglementaire (EU CC1)
	12.2025	12.2025	
ACTIF			
Caisse, Banques centrales	1 898	1 898	
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	22 600	22 600	
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 927	1 927	
Actifs financiers au coût amorti	1 108	1 108	
Actifs d'impôts courants et différés	243	243	f
Compte de régularisation et actifs divers	2 201	2 201	g
Actifs non courants destinés à être cédés et activités abandonnées	0	0	
Participation dans les entreprises mises en équivalence	1 543	1 543	e
Immobilisations corporelles	297	297	
Immobilisation incorporelles	365	365	e
Ecart d'acquisition	6 561	6 561	e
TOTAL ACTIF	38 744	38 744	
PASSIF			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	19 896	19 896	
Passifs financiers au coût amorti	1 418	1 418	
Passifs d'impôts courants et différés	236	236	e, g
Compte de régularisation et passifs divers	4 066	4 066	
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0	
Provisions	120	120	
Dettes subordonnées	306	306	h
TOTAL DETTES	26 042	26 042	
Capitaux propres – part du Groupe	12 655	12 655	
• Capital et réserves liées	3 086	3 086	
• Dont instruments de fonds propres CET1 et primes d'émission associées	3 187	3 187	a
• Dont instruments AT1	0	0	
• Réserves consolidées	8 007	8 007	b
• Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-30	-30	b
• Résultat de l'exercice	1 592	1 592	d
Participations ne donnant pas le contrôle	46	46	c
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 701	12 701	
TOTAL PASSIF	38 744	38 744	

Tableau EU CCA – Caractéristiques principales des instruments de fonds propres et d'engagements éligibles réglementaires

Ce tableau fournit une description des principales caractéristiques des instruments de fonds propres et d'engagements éligibles réglementaires, selon l'article 437, points b) et c), du CRR, « Publication d'informations sur les fonds propres ».

Caractéristiques principales des instruments de fonds propres et d'engagements éligibles réglementaires (EU CCA)		CET1		Tier 2	
		Périmètre Amundi Group		Périmètre Amundi Group	
		31/12/2025		31/12/2025	
Réf	Libellé				
1	Emetteur	AMUNDI	AMUNDI	AMUNDI	AMUNDI
2	ISIN	FR0004125920	-	-	-
2a	Placement public ou privé	Public	Privé	Privé	Privé
3	Droit régissant l'instrument	Français	Français	Français	Français
3a	Reconnaissance contractuelle des pouvoirs de dépréciation et de conversion des autorités de résolution	Sans objet	Oui	Oui	Oui
TRAITEMENT RÉGLEMENTAIRE					
4	Traitement actuel compte tenu, le cas échéant, des règles transitoires du CRR	Fonds propres de base de catégorie 1	Fonds propres de catégorie 2	Fonds propres de catégorie 2	Fonds propres de catégorie 2
5	Règles CRR après transition	Eligible	Eligible	Eligible	Eligible
6	Eligible au niveau individuel/ (sous-) consolidé/individuel et (sous-) consolidé	Individuel et (sous-)consolidé	Individuel et (sous-)consolidé	Individuel et (sous-)consolidé	Individuel et (sous-)consolidé
7	Type d'instrument (à préciser pour chaque ressort territorial)	Action ordinaire	Titre Subordonné Remboursable (TSR) -art.63 et suivants du CRR n°575/2013, tel que modifié par CRR n°2019/876	Titre Subordonné Remboursable (TSR) -art.63 et suivants du CRR n°575/2013, tel que modifié par CRR n°2019/876	Titre Subordonné Remboursable (TSR) -art.63 et suivants du CRR n°575/2013, tel que modifié par CRR n°2019/876
8	Montant comptabilisé en fonds propres réglementaires (en millions d'euros, à la dernière date de clôture)	2768 M EUR	100 M EUR	100 M EUR	100 M EUR
9	Valeur nominale de l'instrument (en monnaie d'émission)	-	100 M EUR	100 M EUR	100 M EUR
	Valeur nominale de l'instrument (en euros)	-	100 M EUR	100 M EUR	100 M EUR
9a	Prix d'émission	-	100,00 %	100,00 %	100,00 %
9b	Prix de rachat	-	100,00 %	100,00 %	100,00 %
10	Classification comptable	Capitaux propres	Dettes subordonnées à coût amorti	Dettes subordonnées à coût amorti	Dettes subordonnées à coût amorti
11	Date d'émission initiale	-	25/07/2024	21/07/2023	05/08/2022
12	Perpétuel ou à durée déterminée	Perpétuel	A durée déterminée	A durée déterminée	A durée déterminée
13	Echéance initiale	-	25/07/2034	21/07/2033	05/08/2032
14	Option de rachat de l'émetteur soumise à l'accord préalable de l'autorité de surveillance	-	Oui	Oui	Oui

Caractéristiques principales des instruments de fonds propres et d'engagements éligibles réglementaires (EU CCA)		CET1		Tier 2		
		Périmètre Amundi Group		Périmètre Amundi Group		
		31/12/2025		31/12/2025		
15	Date facultative d'exercice de l'option de rachat, dates d'exercice des options de rachat conditionnelles et prix de rachat	-	-	Option de rachat à la main de l'émetteur : 25/07/2029 au pair puis tous les trimestres. Option de rachat en cas de déqualification des fonds propres : à tout moment au pair Option de rachat pour des événements fiscaux : à tout moment au pair.	Option de rachat à la main de l'émetteur : 21/07/2028 au pair puis tous les trimestres. Option de rachat en cas de déqualification des fonds propres : à tout moment au pair Option de rachat pour des événements fiscaux : à tout moment au pair.	Option de rachat à la main de l'émetteur : 05/08/2027 au pair puis tous les trimestres. Option de rachat en cas de déqualification des fonds propres : à tout moment au pair Option de rachat pour des événements fiscaux : à tout moment au pair.
16	Date ultérieure d'exercice de l'option de rachat, s'il y a lieu	-	-	Trimestrielle	Trimestrielle	Trimestrielle
COUPONS/DIVIDENDES						
17	Dividende/coupon fixe ou flottant	-	-	Fixe jusqu'à la première option de rachat, flottant ensuite	Fixe jusqu'à la première option de rachat, flottant ensuite	Fixe jusqu'à la première option de rachat, flottant ensuite
18	Taux du coupon et indice éventuel associé	-	-	Taux Fixe annuel de 4,650 % jusqu'à la première option de rachat, puis E3M+1,912 %	Taux Fixe annuel de 5,645 % jusqu'à la première option de rachat, puis E3M+2,452 %	Taux Fixe annuel de 3,902 % jusqu'à la première option de rachat, puis E3M+2,471 %
19	Existence d'un mécanisme de suspension des versements de dividendes (dividend stopper)	-	-	Non	Non	Non
20a	Pleine discrétion, discrétion partielle ou obligatoire (en termes de calendrier)	-	-	Obligatoire	Obligatoire	Obligatoire
20b	Pleine discrétion, discrétion partielle ou obligatoire (en termes de montant)	-	Pleine discrétion	Obligatoire	Obligatoire	Obligatoire
21	Existence d'un mécanisme de step-up ou d'une autre incitation au rachat (O/N)	-	-	Non	Non	Non
22	Cumulatif ou non cumulatif	-	Non cumulatif	Non cumulatif	Non cumulatif	Non cumulatif
23	Convertible ou non-convertible	-	Non convertible	Convertible	Convertible	Convertible
24	Si convertible, déclencheur de la conversion	-	-	B	B	B
25	Si convertible, entièrement ou partiellement	-	-	Conversion totale ou partielle	Conversion totale ou partielle	Conversion totale ou partielle
26	Si convertible, taux de conversion	-	-	-	-	-
27	Si convertible, caractère obligatoire ou facultatif de la conversion	-	-	-	-	-

Caractéristiques principales des instruments de fonds propres et d'engagements éligibles réglementaires (EU CCA)		CET1		Tier 2	
		Périmètre Amundi Group		Périmètre Amundi Group	
		31/12/2025		31/12/2025	
28	Si convertible, type d'instrument vers lequel a lieu la conversion	-	-	-	-
29	Si convertible, émetteur de l'instrument vers lequel a lieu la conversion	-	-	-	-
30	Caractéristiques en matière de réduction du capital	-	Oui	Oui	Oui
31	Si réduction du capital, déclencheur de la réduction	-	B	B	B
32	Si réduction du capital, totale ou partielle	-	Réduction totale ou partielle	Réduction totale ou partielle	Réduction totale ou partielle
33	Si réduction du capital, permanente ou provisoire	-	Permanente	Permanente	Permanente
34	Si réduction provisoire du capital, description du mécanisme de réaugmentation du capital	-	-	-	-
34a	Type de subordination (uniquement pour les engagements éligibles)	Sans objet	Sans objet	Sans objet	Sans objet
EU 34b	Rang de l'instrument dans une procédure normale d'insolvabilité	CET1	Tier 2	Tier 2	Tier 2
35	Rang de l'instrument en cas de liquidation (indiquer le type d'instrument de rang immédiatement supérieur)	AT1	Dettes Senior	Dettes Senior	Dettes Senior
36	Existence de caractéristiques non conformes	Non	Non	Non	Non
37	Dans l'affirmative, caractéristiques non conformes	-	-	-	-
37a	Lien vers les conditions contractuelles complètes de l'instrument (balisage)				

Explications	
A	Renflouement interne contractuel : clause contractuelle déclenchant la réduction du capital si le ratio global de Crédit Agricole S.A. ne respecte plus le minimum réglementaire et/ou sur intervention de l'autorité de supervision
B	Renflouement interne réglementaire : PoNV : défaillance avérée ou inévitable (art. L.613-31-15 CMF), Autorité compétente : ACPR, Conséquence : annulation / conversion des titres (en fonction du rang de subordination de l'instrument considéré) (art. 613-31-16 9° CMF)
C	Renflouement interne contractuel : clause contractuelle déclenchant la réduction du capital si le ratio CET1 Groupe Crédit Agricole < 7 % ou le ratio CET1 Crédit Agricole S.A. consolidé < 5.125 %
D	Restauration du nominal en cas de résultat net consolidé positif pendant 2 exercices consécutifs, dans la limite du montant nécessaire pour continuer à respecter les exigences prudentielles

Explications	
E	Restauration du nominal à la discrétion de Crédit Agricole S.A. et au prorata de tous les AT1 réduits, en cas de résultat net consolidé positif, dans la limite du Montant Maximum Distribuible (au sens de la CRD IV) applicable et du montant nécessaire pour continuer à respecter les exigences prudentielles
F	La réduction du principal de l'instrument s'applique indirectement du fait du montage global en vertu duquel il est émis et des conséquences économiques qui en découlent
(3)	Si à tout moment l'Autorité compétente décide, au vu du cadre réglementaire applicable, que les titres ne sont plus reconnus en tant que Capital Tier 2, l'émetteur peut, à partir du 1er janvier 2013, à son gré, et sous réserve de l'accord préalable de l'Autorité compétente communiquer une notification de changement de statut aux détenteurs des titres conformément aux conditions de l'émission. Dès l'application de la notification d'un tel changement de statut, les clauses de subordination cessent de s'appliquer et les titres deviennent automatiquement des titres non subordonnés

1.5 Adéquation du capital

L'adéquation du capital en vision réglementaire porte sur les ratios de solvabilité, sur le ratio de levier et sur les ratios de résolution. Chacun de ces ratios rapporte un montant de fonds propres prudentiels et/ou d'instruments éligibles à une exposition en risque, en levier, ou en taille de bilan. Les définitions et les calculs de ces expositions sont développés dans la partie « Composition et évolution des emplois pondérés ». La vision réglementaire est complétée de l'adéquation du capital en vision interne, qui porte sur la couverture du besoin de capital économique par le capital interne.

1.5.1 Ratios de solvabilité

Les ratios de solvabilité ont pour objet de vérifier l'adéquation des différents compartiments de fonds propres (CET1, Tier 1 et fonds propres totaux) aux emplois pondérés issus des risques de crédit, des risques de marché et des risques opérationnels. Ces risques sont calculés soit en approche standard soit en approche interne (cf. partie « Composition et évolution des emplois pondérés »).

Exigences prudentielles

Les exigences au titre du Pilier 1 sont régies par le règlement CRR. Le régulateur fixe en complément, de façon discrétionnaire, des exigences minimales dans le cadre du Pilier 2.

Exigences minimales au titre du Pilier 1

Les exigences en fonds propres fixées au titre du Pilier 1 sont les suivantes :

EXIGENCE MINIMALE	
Common Equity Tier1 (CET1)	4,50 %
Tier 1 (CET1 + AT1)	6,00 %
Fonds propres totaux (Tier 1 + Tier 2)	8,00 %

Exigences minimales au titre du Pilier 2

Amundi est notifiée annuellement par la Banque centrale européenne (BCE) des exigences de capital applicables suite aux résultats du processus de revue et d'évaluation de supervision (SREP).

Depuis 2017, la BCE a fait évoluer la méthodologie utilisée, en scindant l'exigence prudentielle en deux parties :

- une exigence Pilier 2 ou *Pillar 2 Requirement* (P2R) qui s'applique à tous les niveaux de fonds propres et entraîne automatiquement des restrictions de distributions (coupons des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, dividendes, rémunérations variables) en cas de non-respect ; en conséquence, cette exigence est publique.

Depuis le 12 mars 2020 et compte tenu des impacts de la crise de la Covid-19, la Banque centrale européenne a anticipé l'entrée en application de l'article 104a de CRD 5 et autorise les établissements sous sa supervision à utiliser des fonds propres de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2 pour remplir leur exigence additionnelle de capital au titre du P2R. Au total, le P2R peut désormais être couvert par 75 % de fonds propres Tier 1 dont *a minima* 75 % de CET1 ;

- une recommandation Pilier 2 ou *Pillar 2 Guidance* (P2G) qui n'a pas de caractère public et doit être constituée intégralement de fonds propres de base de catégorie 1.

Depuis le 1^{er} janvier 2020, le Groupe Amundi n'a plus d'exigence de fonds propres additionnels au titre du Pilier 2.

Exigence globale de coussins de fonds propres et seuil de restrictions de distribution

La réglementation a prévu la mise en place de coussins de fonds propres dont la mise en application est progressive :

- le coussin de conservation (2,5 % des risques pondérés depuis le 1^{er} janvier 2019), qui vise à absorber les pertes dans une situation de stress économique intense ;
- le coussin contracyclique (taux en principe fixé dans une fourchette de 0 à 2,5 %), qui vise à lutter contre une croissance excessive du crédit ; le taux est fixé par les autorités compétentes de chaque État (le Haut Conseil de Stabilité Financière - HCSF - dans le cas français) et le coussin s'appliquant au niveau de l'établissement résulte alors d'une moyenne pondérée par les valeurs exposées au risque (EAD) pertinentes des coussins définis au niveau de chaque pays d'implantation de l'établissement ; lorsque le taux d'un coussin contracyclique est calculé au niveau d'un des pays d'implantation, la date d'application est 12 mois au plus après la date de publication sauf circonstances exceptionnelles ;
- le coussin pour le risque systémique (entre 0 % et 3 % dans le cas général et jusqu'à 5 % après accord de la Commission européenne et plus exceptionnellement au-delà), qui vise à prévenir ou atténuer la dimension non cyclique du risque ; il est fixé par les autorités compétentes de chaque État (le HCSF dans le cas français) et dépend des caractéristiques structurelles du secteur bancaire, notamment de sa taille, de son degré de concentration et de sa part dans le financement de l'économie ;

- les coussins pour les établissements d'importance systémique (entre 0 % et 3 % dans le cas général et jusqu'à 5 % après accord de la Commission européenne et plus exceptionnellement au-delà) ; pour les établissements d'importance systémique mondiale (G-SII) (entre 0 % et 3,5 %) ou pour les autres établissements d'importance systémique (O-SII), (entre 0 % et 2 %) ; ces coussins ne sont pas cumulatifs et, de manière générale, sauf exception, c'est le taux du coussin le plus élevé qui s'applique ; seul le Groupe Crédit Agricole fait partie des établissements d'importance systémique et a un coussin de 1 % depuis le 1^{er} janvier 2019, Amundi n'est pas soumis à ces exigences ;

- lorsqu'un établissement est soumis à un coussin pour les établissements d'importance systémique (G-SII ou O-SII) et à un coussin pour le risque systémique, les deux coussins se cumulent.

Ces coussins doivent être couverts intégralement par des fonds propres de base de catégorie 1.

À ce jour, les coussins contracycliques ont été activés dans plusieurs pays par les autorités nationales compétentes. Compte tenu des expositions portées par Amundi dans ces pays, le taux de coussin contracyclique d'Amundi s'élève à 0,75 % au 31 décembre 2025.

Tableau EU CCyB1 - Répartition géographique des expositions de crédit pertinentes pour le calcul du coussin contracyclique

Ce tableau fournit la répartition géographique des montants d'exposition et des montants d'exposition pondérés de leurs expositions de crédit utilisés comme base pour le calcul de leur coussin de fonds propres contracyclique, selon l'article 440, point a), du CRR, « Publication d'informations sur le coussin de fonds propres contracyclique ».

EU CCyB1 - Répartition géographique des expositions de crédit pertinentes pour le calcul du coussin contracyclique 31.12.2025 (en millions d'euros)	Expositions générales de crédit		Expositions de crédit pertinentes - risque de marché				Exigences de fonds propres			Total	Montants d'exposition pondérés	Pondérations des exigences de fonds propres (%)	Taux de coussin contracyclique (%)
	Valeur exposée au risque selon l'approche standard	Valeur exposée au risque selon l'approche NI	Somme des positions longues et courtes des expositions relevant du portefeuille de négociation pour l'approche standard	Valeur des expositions du portefeuille de négociation pour les modèles internes	Expositions de titrisation : Valeur exposée au risque pour le portefeuille hors négociation	Valeur d'exposition totale	Expositions au risque de crédit pertinentes - risque de crédit	Expositions de crédit pertinentes - risque de marché	Expositions de crédit pertinentes - positions de titrisation dans le portefeuille hors négociation				
010 VENTILATION PAR PAYS													
1 Allemagne	82	-	-	-	-	82	7	-	-	7	88	1,38 %	0,75 %
2 Arménie	6	-	-	-	-	6	1	-	-	1	15	0,24 %	1,50 %
4 Autriche	6	-	-	-	-	6	1	-	-	1	6	0,10 %	0,00 %
7 République Tchèque	26	-	-	-	-	26	2	-	-	2	26	0,40 %	1,25 %
8 Canada	7	-	-	-	-	7	1	-	-	1	18	0,28 %	0,00 %
10 Chine	87	-	-	-	0	87	18	-	0	18	231	3,61 %	0,00 %
12 Corée du sud	9	-	-	-	-	9	2	-	-	2	23	0,36 %	1,00 %
15 Espagne	44	-	-	-	4	47	3	-	0	3	35	0,55 %	0,50 %
17 Etats-Unis	70	-	-	-	-	70	14	-	-	14	173	2,71 %	0,00 %
19 France	6 289	-	-	-	8	6 296	345	-	1	346	4 327	67,75 %	1,00 %
20 Royaume uni	18	-	-	-	-	18	1	-	-	1	18	0,28 %	2,00 %
25 Hongrie	2	-	-	-	-	2	0	-	-	0	2	0,02 %	1,00 %
26 Hong kong	8	-	-	-	-	8	1	-	-	1	8	0,12 %	0,50 %
27 Inde	83	-	-	-	-	83	17	-	-	17	207	3,24 %	0,00 %
28 Irlande	34	-	-	-	-	34	2	-	-	2	25	0,39 %	1,50 %
30 Italie	2 318	-	-	-	0	2 318	53	-	0	53	665	10,41 %	0,00 %
31 Japon	27	-	-	-	-	27	2	-	-	2	27	0,42 %	0,00 %
32 Luxembourg	639	-	-	-	11	651	34	-	0	34	424	6,64 %	0,50 %
35 Malaisie	7	-	-	-	-	7	1	-	-	1	7	0,11 %	0,00 %
36 Maroc	2	-	-	-	-	2	1	-	-	1	14	0,22 %	0,00 %
42 Pologne	1	-	-	-	-	1	0	-	-	0	1	0,02 %	1,00 %
45 Roumanie	0	-	-	-	-	0	0	-	-	0	0	0,00 %	1,00 %
47 Singapour	14	-	-	-	-	14	1	-	-	1	14	0,21 %	0,00 %
54 Suisse	14	-	-	-	-	14	1	-	-	1	14	0,23 %	0,00 %
56 Taiwan	11	-	-	-	-	11	1	-	-	1	11	0,17 %	0,00 %
57 Thaïlande	5	-	-	-	-	5	1	-	-	1	7	0,11 %	0,00 %
59 TOTAL	9 809	-	-	-	23	9 832	510	-	1	511	6 386	100,00 %	

Tableau EU CCyB2 – Montant du coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement

Ce tableau fournit le montant du coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement, selon l'article 440, point b) du CRR, « Publication d'informations sur le coussin de fonds propres contracyclique ».

EU CCyB2 - Montant du coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement (en millions d'euros)		12.2025
1	Montant total d'exposition au risque	19 302
2	Taux de coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement	0,75 %
3	Exigence de coussin de fonds propres contracyclique spécifique à l'établissement	144

A fin 2025, l'exigence globale de capital ressort comme suit :

Exigence de fonds propres SREP		31.12.2025
Exigence minimale de CET1 au titre du Pilier 1		4,50 %
Exigence additionnelle de Pilier 2 (P2R) en CET1		0,00 %
Exigence globale de coussins de fonds propres		3,25 %
Exigence de CET1		7,75 %
Exigence minimale d'AT1 au titre du Pilier 1		1,50 %
P2R en AT1		0,00 %
Exigence minimale de Tier2 au titre du Pilier 1		2,00 %
P2R en Tier 2		0,00 %
Exigence globale de capital		11,25 %

Amundi doit en conséquence respecter un ratio CET1 minimum de 7,75 % et de Total Capital de 11,25 %.

Situation au 31 décembre 2025

La transposition de la réglementation bâloise dans la loi européenne (CRD) a instauré un mécanisme de restriction des distributions applicables aux dividendes, aux instruments AT1 et aux rémunérations variables. Le principe du montant maximal distribuable (MMD), somme maximale qu'un établissement est autorisé à consacrer aux distributions, vise à restreindre les distributions lorsque ces dernières résulteraient en un non-respect de l'exigence globale de coussins de fonds propres.

La distance au seuil de déclenchement du MMD correspond ainsi au minimum entre les distances respectives aux exigences SREP en capital CET1, Tier 1 et fonds propres totaux.

Au 31.12.2025	Exigence SREP CET1	Exigence SREP Tier1	Exigence globale de capital
Exigence minimale de Pilier 1	4,50 %	6,00 %	8,00 %
Exigence de Pilier 2 (P2R)	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Coussin de conservation	2,50 %	2,50 %	2,50 %
Coussin systémique	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Coussin contracyclique	0,75 %	0,75 %	0,75 %
Exigence SREP (a)	7,75 %	9,25 %	11,25 %
Ratio de solvabilité phasés (b)	14,34 %	14,34 %	15,50 %
Distance à l'exigence SREP (b-a)	659 bps	509 bps	425 bps
Distance au seuil de déclenchement du MMD			425 bps (0,8 Md€)

Au 31 décembre 2025, Amundi dispose d'une marge de sécurité de 425 points de base au-dessus du seuil de déclenchement du MMD, soit 0,8 milliards d'euros de capital CET1.

1.5.2 Ratio de levier

Cadre réglementaire

Le ratio de levier a pour objectif de contribuer à préserver la stabilité financière en agissant comme filet de sécurité en complément des exigences de fonds propres fondées sur le risque, et en limitant l'accumulation d'un levier excessif en période de reprise économique. Il a été défini par le Comité de Bâle dans le cadre des accords de Bâle 3 et transposé dans la loi européenne *via* l'article 429 du CRR, modifié par le règlement délégué 62/2015 en date du 10 octobre 2014 et publié au Journal officiel de l'Union européenne le 18 janvier 2015.

Le ratio de levier est le rapport entre les fonds propres de catégorie 1 et l'exposition en levier, soit les éléments d'actifs et de hors-bilan après certains retraitements sur les dérivés, les opérations entre entités affiliées du Groupe, les opérations de financements sur titres, les éléments déduits du numérateur et le hors-bilan.

Depuis la publication au Journal officiel de l'Union européenne le 7 juin 2019 du règlement européen CRR, le ratio de levier fait l'objet d'une exigence minimale de Pilier 1 applicable à compter du 28 juin 2021. L'exigence minimale de ratio de levier est de 3 %.

Le règlement CRR prévoit que certaines expositions Banque centrale peuvent être exclues de l'exposition totale du ratio de levier lorsque des circonstances macro-économiques exceptionnelles le justifient. En cas d'application de cette exemption, les établissements doivent satisfaire à une exigence de ratio de levier ajustée, supérieure à 3 %.

La publication du ratio de levier est obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2015 au moins une fois par an.

Situation au 31 décembre 2025

EU LRA – Publication d'informations qualitatives sur le ratio de levier

Cet état fournit des informations qualitatives sur le ratio de levier de l'établissement, selon l'article 451, paragraphe 1, points d) et e) du règlement (UE) n° 575/2013 (CRR).

Le ratio de levier d'Amundi s'élève à 17,75 % au 31 décembre 2025 contre 15,81 % à fin 2024 principalement sous l'effet d'une diminution au dénominateur de la mesure de l'exposition totale plus importante que la baisse des fonds propres de catégorie 1 au numérateur.

Le ratio de levier n'est pas un ratio sensible aux facteurs de risque et à ce titre, il est considéré comme une mesure venant compléter le dispositif de pilotage de la solvabilité et de la liquidité.

Bien que ses activités n'aient pas généré de risque de levier excessif sur l'exercice écoulé, Amundi a réalisé un suivi régulier du niveau du ratio de levier dans le cadre de sa gouvernance de gestion des risques.

Tableau EU LR1 – Résumé du rapprochement entre actifs comptables et expositions aux fins du ratio de levier

Ce tableau rapproche les actifs totaux figurant dans les états financiers publiés de la mesure de l'exposition totale aux fins du ratio de levier, selon l'article 451, paragraphe 1, point b), du CRR, « Publication d'informations sur le ratio de levier ».

EU LR1 - Résumé du rapprochement entre actifs comptables et expositions aux fins du ratio de levier (en millions d'euros)		Montant applicable
1	Total de l'actif selon les états financiers publiés	38 744
2	Ajustement pour les entités consolidées d'un point de vue comptable mais qui n'entrent pas dans le périmètre de la consolidation réglementaire	0
3	(Ajustement pour les expositions titrisées qui répondent aux exigences opérationnelles de reconnaissance du transfert de risque)	-
4	(Ajustement pour exemption temporaire des expositions sur Banque centrale (si applicable))	-
5	(Ajustement pour actifs fiduciaires comptabilisés au bilan conformément au référentiel comptable applicable mais exclus du calcul de l'exposition aux fins du ratio de levier au titre de l'article 429a(1)(i) du règlement (EU) No 575/2013 (CRR))	-
6	Ajustement pour achats et ventes courants d'actifs financiers sujets à comptabilisation en date de transaction	-
7	Ajustement pour les transactions de centralisation de trésorerie éligibles	-
8	Ajustement pour instruments financiers dérivés	(3 072)
9	Ajustement pour opérations de financement sur titres (SFTs)	-
10	Ajustement pour les éléments de hors bilan (résultant de la conversion des expositions de hors bilan en montants de crédit équivalents)	7 996
11	(Ajustement d'évaluation prudente et provisions spécifiques et générales ayant réduit les fonds propres Tier 1)	-
EU-11a	(Ajustement pour expositions exclues du calcul de l'exposition totale au ratio de levier conformément à l'article 429a(1)(c) du CRR)	(18 952)
EU-11b	(Ajustement pour expositions exclues du calcul de l'exposition totale au ratio de levier conformément à l'article 429a(1)(j) du CRR)	-
12	Autres ajustements	(9 118)
13	Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier	15 597

Tableau EU LR2 – Ratio de levier – Déclaration commune

Ce tableau fournit une ventilation détaillée des composantes du dénominateur du ratio de levier ainsi que des informations sur le ratio de levier effectif, les exigences minimales et les coussins, selon l'article 451, paragraphe 1, points a) et b), et l'article 451, paragraphe 3, du CRR, « Publication d'informations sur le ratio de levier », tout en prenant en considération, le cas échéant, l'article 451, paragraphe 1, point c), et l'article 451, paragraphe 2, dudit règlement.

EU LR2 - Ratio de levier - déclaration commune (en millions d'euros)		Expositions au fin du ratio de levier en vertu du CRR	
		12.2025	12.2024
EXPOSITIONS AU BILAN (EXCEPTÉ DÉRIVÉS ET OFT)			
1	Éléments inscrits au bilan (dérivés et OFT exclus, mais sûretés incluses)	34 639	34 939
2	Rajout du montant des sûretés fournies pour des dérivés, lorsqu'elles sont déduites des actifs du bilan selon le référentiel comptable applicable	-	-
3	(Déduction des créances comptabilisées en tant qu'actifs pour la marge de variation en espèces fournie dans le cadre de transactions sur dérivés)	-	(1)
4	(Ajustement pour les titres reçus dans le cadre d'opérations de financement sur titres qui sont comptabilisés en tant qu'actifs)	-	-
5	(Ajustements pour risque de crédit général des éléments inscrits au bilan)	-	-
6	(Montants d'actifs déduits lors de la détermination des fonds propres de catégorie 1)	(9 118)	(8 148)
7	Total des expositions au bilan (excepté dérivés et OFT)	25 521	26 791
EXPOSITIONS SUR DÉRIVÉS			
8	Coût de remplacement de toutes les transactions dérivées SA-CCR (c'est-à-dire net des marges de variation en espèces éligibles)	12	7
EU-8a	Dérogation pour dérivés: contribution des coûts de remplacement selon l'approche standard simplifiée	-	-
9	Montants de majoration pour l'exposition future potentielle associée à des opérations sur dérivés SA-CCR	1 021	1 202
EU-9a	Dérogation pour dérivés: Contribution de l'exposition potentielle future selon l'approche standard simplifiée	-	-
EU-9b	Exposition déterminée par application de la méthode de l'exposition initiale	-	-
10	(Jambe CCP exemptée des expositions sur transactions compensées pour des clients) (SA-CCR)	-	-
EU-10a	(jambe CCP exemptée des expositions sur transactions compensées pour des clients) (approche standard simplifiée)	-	-
EU-10b	(Jambe CCP exemptée des expositions sur transactions compensées pour des clients (méthode de l'exposition initiale)	-	-
11	Valeur notionnelle effective ajustée des dérivés de crédit vendus	-	-
12	(Différences notionnelles effectives ajustées et déductions des majorations pour les dérivés de crédit vendus)	-	-
13	Expositions totales sur dérivés	1 033	1 209
EXPOSITIONS SUR OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES (OFT)			
14	Actifs OFT bruts (sans prise en compte de la compensation) après ajustement pour les transactions comptabilisées en tant que ventes	-	-
15	(Valeur nette des montants en espèces à payer et à recevoir des actifs OFT bruts)	-	-
16	Exposition au risque de crédit de la contrepartie pour les actifs OFT	-	-
EU-16a	Dérogation pour OFT: Exposition au risque de crédit de contrepartie conformément à l'article 429 sexies, paragraphe 5, et à l'article 222 du CRR	-	-
17	Expositions lorsque l'établissement agit en qualité d'agent	-	-
EU-17a	(Jambe CCP exemptée des expositions sur OFT compensées pour des clients)	-	-
18	Expositions totales sur opérations de financement sur titres	-	-
AUTRES EXPOSITIONS DE HORS BILAN			
19	Expositions de hors bilan en valeur notionnelle brute	19 680	20 798
20	(Ajustements pour conversion en montants de crédit équivalents)	(11 684)	(11 935)
21	(Provisions générales déduites lors de la détermination des fonds propres de catégorie 1 et provisions spécifiques associées aux expositions de hors bilan)	-	-
22	Expositions de hors bilan	7 996	8 863

EU LR2 - Ratio de levier - déclaration commune (en millions d'euros)		Expositions au fin du ratio de levier en vertu du CRR	
		12.2025	12.2024
EXPOSITIONS EXCLUES			
EU-22a	(Expositions exclues de la mesure de l'exposition totale en vertu de l'article 429 bis , paragraphe 1, points c) et c bis), du CRR)	(18 952)	(17 220)
EU-22b	(Expositions exemptées en vertu de l'article 429 bis , paragraphe 1, point j), du CRR (au bilan et hors bilan))	-	-
EU-22c	(Exclusions d'expositions de banques (ou unités de banques) publiques de développement – Investissements publics)	-	-
EU-22d	(Exclusions d'expositions de banques (ou unités de banques) publiques de développement – Prêts incitatifs)	-	-
EU-22e	(Exclusions d'expositions découlant du transfert de prêts incitatifs par des banques (ou unités de banques) qui ne sont pas des banques publiques de développement)	-	-
EU-22f	(Exclusions de parties garanties d'expositions résultant de crédits à l'exportation)	-	-
EU-22g	(Exclusions de sûretés excédentaires déposées auprès d'agents tripartites)	-	-
EU-22h	(Exclusions de services liés aux DCT fournis par les établissements/DCT, en vertu de l'article 429 bis , paragraphe 1, point o), du CRR)	-	-
EU-22i	(Exclusions de services liés aux DCT fournis par des établissements désignés, en vertu de l'article 429 bis, paragraphe 1, point p), du CRR)	-	-
EU-22j	(Réduction de la valeur d'exposition des crédits de préfinancement ou intermédiaires)	-	-
EU-22k	(Expositions sur les actionnaires exclues en vertu de l'article 429 bis , paragraphe 1, point d bis), du CRR)	-	-
EU-22l	Expositions déduites en vertu de l'article 429 bis , paragraphe 1, point q), du CRR	-	-
EU-22m	(Total des expositions exemptées)	(18 952)	(17 220)
FONDS PROPRES ET MESURE DE L'EXPOSITION TOTALE			
23	Fonds propres de catégorie 1	2 768	3 105
24	Mesure de l'exposition totale	15 597	19 643
RATIO DE LEVIER			
25	Ratio de levier (%)	17,75 %	15,81 %
EU-25	Ratio de levier (hors incidence de l'exemption des investissements publics et des prêts incitatifs) (%)	17,75 %	15,81 %
25a	Ratio de levier (hors incidence de toute exemption temporaire de réserves de banque centrale applicable) (%)	17,75 %	15,81 %
26	Exigence réglementaire de ratio de levier minimal (%)	3,00 %	3,00 %
EU-26a	Exigences de fonds propres supplémentaires pour faire face au risque de levier excessif (%)	0,00 %	0,00 %
EU-26b	dont: à constituer avec des fonds propres CET1	0,00 %	0,00 %
27	Exigence de coussin lié au ratio de levier (%)	0,00 %	0,00 %
EU-27a	Exigence de ratio de levier global (%)	3,00 %	3,00 %
CHOIX DES DISPOSITIONS TRANSITOIRES ET EXPOSITIONS PERTINENTES			
EU-27b	Choix en matière de dispositions transitoires pour la définition de la mesure des fonds propres	-	-
PUBLICATION DES VALEURS MOYENNES			
28	Moyenne des valeurs quotidiennes des actifs OFT bruts, après ajustement pour les transactions comptabilisées en tant que ventes et net des montants en espèces à payer et à recevoir correspondants	-	-
29	Valeur de fin de trimestre des actifs OFT bruts, après ajustement pour les transactions comptabilisées en tant que ventes et net des montants en espèces à payer et à recevoir correspondants	-	-
30	Mesure de l'exposition totale (en incluant l'incidence de toute exemption temporaire de réserves de banque centrale applicable) intégrant les valeurs moyennes des actifs OFT bruts de la ligne 28 *	15 597	19 643
30a	Mesure de l'exposition totale (hors incidence de toute exemption temporaire de réserves de banque centrale applicable) intégrant les valeurs moyennes des actifs OFT bruts de la ligne 28 *	15 597	19 643
31	Ratio de levier (en incluant l'incidence de toute exemption temporaire de réserves de banque centrale applicable) intégrant les valeurs moyennes des actifs OFT bruts de la ligne 28 *	17,75 %	15,81 %
31a	Ratio de levier (hors incidence de toute exemption temporaire de réserves de banque centrale applicable) intégrant les valeurs moyennes des actifs OFT bruts de la ligne 28 *	17,75 %	15,81 %

* après ajustement pour transactions comptabilisées en tant que vente et net des montants en espèces à payer et à recevoir correspondants.

Tableau EU LR3 – Ventilation des expositions au bilan (exceptés dérivés, OFT et expositions exemptées)

Ce tableau fournit une ventilation de la mesure de l'exposition totale au bilan aux fins du ratio de levier, selon l'article 451, paragraphe 1, point b), du CRR, « Publication d'informations sur le ratio de levier ».

EU LR3 - Ventilation des expositions au bilan (excepté dérivés, opérations de financement sur titre et expositions exemptées) <i>(en millions d'euros)</i>		Expositions aux fins du ratio de levier en vertu du CRR
EU-1	Total des expositions au bilan (à l'exception des dérivés, opérations de financement sur titre et expositions exemptées), dont:	19 027
EU-2	Expositions du portefeuille de négociation	-
EU-3	Expositions du portefeuille bancaire, dont:	19 027
EU-4	Obligations garanties	-
EU-5	Expositions considérées comme souveraines	3 059
EU-6	Expositions aux administrations régionales, banques multilatérales de développement, organisations internationales et entités du secteur public non considérées comme des souverains	-
EU-7	Établissements	1 025
EU-8	Expositions garanties par une hypothèque sur un bien immobilier	-
EU-9	Expositions sur la clientèle de détail	-
EU-10	Entreprises	1 166
EU-11	Expositions en défaut	-
EU-12	Autres expositions (notamment actions, titrisations et autres actifs ne correspondant pas à des obligations de crédit)	13 777

1.5.3 Adéquation du capital économique

EU OVC — Informations ICAAP

Cet état fournit des informations qualitatives sur le processus d'évaluation interne de l'adéquation des fonds propres, l'évaluation continue des risques de l'établissement et la façon dont l'établissement entend atténuer ces risques, ainsi que les montants de fonds propres actuels et futurs nécessaires compte tenu des autres facteurs d'atténuation, selon l'article 438, points a) et c) du règlement (UE) 2019/876 (CRR 2).

Dans l'optique d'évaluer et de conserver en permanence des fonds propres adéquats afin de couvrir les risques auxquels il est exposé, Amundi complète son dispositif d'adéquation du capital en vision réglementaire par l'adéquation du capital en vision interne. De ce fait, la mesure des exigences de capital réglementaire (Pilier 1) est enrichie par une mesure du besoin de capital économique (Pilier 2), qui s'appuie sur le processus d'identification des risques et sur une évaluation selon une approche interne. Le besoin de capital économique doit être couvert par le capital interne qui correspond à la vision interne des fonds propres disponibles définie par le Groupe.

L'évaluation du besoin de capital économique est un des éléments de la démarche ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) qui couvre également le programme de *stress tests* afin d'introduire une vision prospective de l'impact de scénarii plus défavorables sur le niveau de risque et sur la solvabilité d'Amundi.

Le suivi et la gestion de l'adéquation du capital en vision interne sont développés conformément à l'interprétation des principaux textes réglementaires :

- les accords de Bâle ;
- la directive CRD6 ;
- les lignes directrices de l'Autorité bancaire européenne ;
- les attentes prudentielles relatives à l'ICAAP et l'ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) et la collecte harmonisée d'informations en la matière.

Amundi détermine un besoin de capital économique afin de couvrir les risques majeurs liés à son activité. Ces risques recouvrent ceux déjà appréhendés par la réglementation (en Pilier 1) et dont les méthodologies utilisées reposent sur des modèles définis par le régulateur, et ceux complémentaires définis en interne (dits de Pilier 2) dont les méthodologies sont spécifiques au calcul du besoin de capital économique.

Le processus d'identification des risques majeurs vise, dans une première étape, à recenser de la manière la plus exhaustive possible l'ensemble des risques susceptibles d'impacter le bilan, le compte de résultat, les ratios prudentiels ou la réputation d'Amundi et à les classer par catégorie et sous-catégories, selon une nomenclature homogène. Dans une seconde étape, l'objectif est d'évaluer l'importance de ces risques d'une manière systématique et exhaustive afin d'identifier les risques majeurs.

Le processus d'identification des risques combine plusieurs sources : une analyse interne à partir d'informations recueillies auprès de la Direction des Risques et des autres fonctions de contrôle et une analyse complémentaire fondée sur des données externes. Il est coordonné et formalisé par la Direction des Risques ainsi que la Direction Financière et, est approuvé par le Conseil d'Administration.

La mesure du besoin de capital économique est complétée par une projection sur l'année en cours, en cohérence avec les prévisions du capital planning à cette date, de façon à intégrer l'impact des évolutions de l'activité sur le profil de risques.

Amundi s'assure que l'ensemble du besoin de capital économique est couvert par le capital interne, vision interne des fonds propres, définie en tenant compte du principe de continuité d'exploitation.

Outre le volet quantitatif, l'approche d'Amundi repose également sur un volet qualitatif complétant les mesures de besoin de capital économique par des indicateurs d'exposition au risque et de contrôle permanent des métiers.

Le volet qualitatif répond à trois objectifs :

- l'évaluation du dispositif de maîtrise des risques et de contrôle des entités du périmètre de déploiement selon différents axes, cette évaluation étant une composante du dispositif d'identification des risques ;
- si nécessaire, l'identification et la formalisation de points d'amélioration du dispositif de maîtrise des risques et de contrôle permanent, sous forme d'un plan d'action ;
- l'identification d'éventuels éléments qui ne sont pas correctement appréhendés dans les mesures d'ICAAP quantitatif.

02

COMPOSITION ET ÉVOLUTION DES EMPLOIS PONDÉRÉS

2.1	SYNTHÈSE DES EMPLOIS PONDÉRÉS	26
2.2	QUALITÉ DU RISQUE DE CRÉDIT	28
2.3	EXPOSITIONS SUR ACTIONS	31
2.4	TECHNIQUES D'ATTÉNUATION DU RISQUE DE CRÉDIT (ARC)	31

2.1 Synthèse des emplois pondérés

Les emplois pondérés au titre du risque de crédit, des risques de marché et du risque opérationnel s'élèvent à 19,3 milliards d'euros au 31 décembre 2025.

Tableau EU OV1 – Aperçu des actifs pondérés des risques (RWA)

EU OV1 – Aperçu des actifs pondérés des risques (RWA) <i>(en millions d'euros)</i>		Montants total d'exposition au risque (TREA)		Exigences totales de fonds propres
		2025.12	2024.12	2025.12
1	Risque de crédit (hors CCR)	6 929	6 921	554
2	<i>Dont: approche standard</i>	6 929	6 921	554
3	<i>Dont approche NI simple (F-IRB)</i>	-	-	-
4	<i>Dont approche par référencement</i>	-	-	-
EU 4a	<i>Dont actions faisant l'objet de la méthode de pondération simple</i>	-	-	-
5	<i>Dont approche NI avancée (A-IRB)</i>	-	-	-
6	Risque de crédit de contrepartie - RCC	154	237	12
7	<i>Dont approche standard</i>	153	237	12
8	<i>Dont méthode du modèle interne (IMM)</i>	-	-	-
EU 8a	<i>Dont expositions sur une CCP</i>	0	0	0
9	<i>Dont autres CCR</i>	-	-	-
10	Risque d'ajustement de l'évaluation de crédit — risque de CVA	306	273	25
EU 10a	Dont approche standard (SA)	-	-	-
EU 10b	Dont approche de base (F-BA et R-BA)	306	273	25
EU 10c	Dont approche simplifiée	-	-	-
11	Laisser vide dans l'UE			
12	Laisser vide dans l'UE			
13	Laisser vide dans l'UE			
14	Laisser vide dans l'UE			
15	Risque de règlement	0	0	0
16	Expositions de titrisation hors portefeuille de négociation (après plafonnement)	17	26	1
17	<i>Dont: approche fondée sur la notation interne (SEC-IRBA, Securitisation - Internal Ratings-Based Approach)</i>	-	-	-
18	<i>Dont: approche fondée sur la notation externe (SEC-ERBA) (incluant une approche d'évaluation interne)</i>	-	-	-
19	<i>Dont: approche standard (SEC-SA) (SEC-SA, Securitisation - Standard Approach)</i>	17	26	1
EU 19a	<i>Dont 1250 % / déduction</i>	-	-	-
20	Risque de position, de change et de matières premières (risque de marché)	1 186	1 049	95
21	<i>Dont approche standard alternative (ASA)</i>	-	-	-
EU 21a	<i>Dont approche standard simplifiée (S-SA)</i>	1 186	1 049	95
22	<i>Dont approche alternative fondée sur les modèles internes (A-IMA)</i>	-	-	-
EU 22a	Grands risques	-	-	-
23	Reclassements entre le portefeuille de négociation et le portefeuille hors négociation	-	-	-
24	Risque opérationnel	10 709	5 742	857
EU 24a	Expositions sur crypto-actifs	-	-	-
25	Montants inférieurs aux seuils de déduction (sous réserve de la pondération pour risque de 250 %) (Pour information)	1 038	1 165	83
26	Plancher de fonds propres appliqué (%)	-	-	-
27	Ajustement pour le plancher (avant application du plafond transitoire)	-	-	-
28	Ajustement pour le plancher (après application du plafond transitoire)	-	-	-
29	Total	19 302	14 249	1 544

Risque de crédit et contrepartie

On entend par :

- **probabilité de défaut (PD)** : probabilité de défaut d'une contrepartie sur une période d'un an ;
- **valeurs exposées au risque (EAD)** : montant de l'exposition en cas de défaillance ; la notion d'exposition englobe les encours bilanciers ainsi qu'une quote-part des engagements hors bilan ;
- **pertes en cas de défaut (LGD)** : rapport entre la perte subie sur une exposition en cas de défaut d'une contrepartie et le montant de l'exposition au moment du défaut ;
- **expositions brutes** : montant de l'exposition (bilan + hors bilan), après effets de compensation et avant application des techniques de réduction du risque de crédit (garanties et sûretés) et avant application du facteur de conversion (CCF) ;
- **facteur de conversion (CCF)** : rapport entre le montant non encore utilisé d'un engagement, qui sera tiré et en risque au moment du défaut, et le montant non encore utilisé de l'engagement, dont le montant est calculé en fonction de la limite autorisée ou, le cas échéant, non autorisée lorsqu'elle est supérieure ;
- **pertes attendues (EL)** : le montant de la perte moyenne que l'établissement estime devoir constater à horizon d'un an ;
- **emplois pondérés (RWA)** : le montant des emplois pondérés est obtenu en appliquant à chaque valeur exposée au risque un taux de pondération ;
- **ajustements de valeur** : dépréciation individuelle correspondant à la perte de valeur d'un actif liée au risque de crédit et constatée en comptabilité soit directement sous forme de passage en perte partielle, soit *via* un compte de correction de valeur ;
- **évaluations externes de crédit** : évaluations de crédit établies par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu conformément au règlement (CE) n° 1060/2009.

Une vision générale du risque de crédit et de contrepartie est présentée dans la partie 5.2 « Facteurs de risques » du document d'enregistrement universel d'Amundi.

2.2 Qualité du risque de crédit

EU CRB – Informations supplémentaires à publier sur la qualité de crédit des actifs

Les informations relatives à la définition des expositions en défaut (risque de crédit) et provisionnement afférent trouvent dans la partie 5.2 « Facteurs de risques », section 5.2.2.1 « Risques de crédit », ainsi que dans la note 1 des états financiers consolidés consultable au sein du chapitre 6 du document d'enregistrement universel disponible sur les sites Internet d'Amundi (<http://le-groupe.amundi.com>) et de l'AMF (www.amf-france.org). Ce dernier chapitre mentionne aussi les principes de *bucketing* et de provisionnement IFRS 9 afférents aux expositions *bucket 1* et *bucket 2*.

Tableau EU CR1 – Expositions performantes et non performantes, et provisions associées

Ce tableau donne une vision exhaustive de la qualité de crédit des expositions performantes et non performantes, notamment leur dépréciation cumulée, les provisions et les variations négatives de la juste valeur dues au risque de crédit et le montant des sûretés et garanties financières reçues par portefeuille et par catégorie d'expositions, selon l'article 442, points c) et e), du CRR, « Publication d'informations sur les expositions au risque de crédit et au risque de dilution ».

	Valeur comptable brute / Montant nominal						Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions						Sortie partielle du bilan cumulée	Sûretés reçues et garanties financières reçues		
	Expositions performantes			Expositions non performantes			Expositions performantes – Dépréciations cumulées et provisions			Expositions non performantes – Dépréciations cumulées, variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit et provisions				Sur les expositions performantes	Sur les expositions non performantes	
	Dont bucket 1	Dont bucket 2		Dont bucket 2	Dont bucket 3		Dont bucket 1	Dont bucket 2		Dont bucket 2	Dont bucket 3					
EU CR1 - Expositions performantes et non performantes et provisions correspondantes 31.12.2025 <i>(en millions d'euros)</i>																
005 Comptes à vue auprès de banques centrales et autres dépôts à vue	2 711	2 711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
010 Prêts et avances	14 648	172	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	19	-	-
020 Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
030 Administrations publiques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
040 Etablissements de crédit	14 627	151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
050 Autres sociétés financières	21	21	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	19	-	-
060 Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
070 Dont PME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
080 Ménages	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
090 Encours des titres de créance	5 143	1 669	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
100 Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
110 Administrations publiques	1 311	1 311	-	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-
120 Etablissements de crédit	1 363	358	-	-	-	-	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-	-	-
130 Autres sociétés financières	2 469	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
140 Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
150 Expositions hors bilan	20 543	19 290	1 253	-	-	-	(0)	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-
160 Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
170 Administrations publiques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
180 Etablissements de crédit	861	861	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
190 Autres sociétés financières	19 682	18 429	1 253	-	-	-	(0)	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-
200 Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
210 Ménages	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
220 TOTAL	43 045	23 841	1 253	-	-	-	(2)	(2)	(0)	-	-	-	-	19	-	-

Tableau EU CR1-A – Échéance des expositions

Ce tableau fournit une ventilation des expositions nettes par échéance résiduelle et catégorie d'exposition, selon l'article 442, point g), du CRR, « Publication d'informations sur les expositions au risque de crédit et au risque de dilution ».

EU CR1-A - Echéance des expositions (en millions d'euros)		Valeur exposée au risque nette					TOTAL
		A vue	<= 1 an	> 1 an <= 5 ans	> 5 ans	Aucune échéance déclarée	
1	Prêts et avances	0	308	5 524	8 815	0	14 647
2	Titres de créances	0	725	1 757	191	2 469	5 142
3	TOTAL	0	1 033	7 281	9 006	2 469	19 789

Tableau EU CQ3 – Qualité de crédit des expositions performantes et non performantes par nombre de jours en souffrance

Ce tableau fournit une analyse des expositions comptabilisées comme en souffrance par ancienneté des impayés, selon l'article 442, point d), du CRR, « Publication d'informations sur les expositions au risque de crédit et au risque de dilution ».

CQ3: qualité de crédit des expositions performantes et non performantes par nombre de jours en souffrance (en millions d'euros)	Valeur comptable brute / montant nominal											
	Expositions performantes			Expositions non performantes								Dont en défaut
	Pas en souffrance ou en souffrance ≤ 30 jours	En souffrance > 30 jours ≤ 90 jours		Paiement improbable mais pas en souffrance ou en souffrance ≤ 90 jours	En souffrance > 90 jours ≤ 180 jours	En souffrance > 180 jours ≤ 1 an	En souffrance > 1 an ≤ 2 ans	En souffrance > 2 ans ≤ 5 ans	En souffrance > 5 ans ≤ 7 ans	En souffrance > 7 ans		
5	Solde de trésorerie auprès des banques centrales et autres dépôts à vue	2 711	2 711	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Prêts et avances	14 648	14 648	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20	• Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30	• Administrations publiques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40	• Etablissements de crédits	14 627	14 627	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50	• Autres sociétés financières	21	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-
60	• Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
70	• Dont PME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
80	• Ménages	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
90	Encours des titres de créance	5 143	5 143	-	-	-	-	-	-	-	-	-
100	• Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
110	• Administrations publiques	1 311	1 311	-	-	-	-	-	-	-	-	-
120	• Etablissements de crédits	1 363	1 363	-	-	-	-	-	-	-	-	-
130	• Autres sociétés financières	2 469	2 469	-	-	-	-	-	-	-	-	-
140	• Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
150	Expositions hors bilan	20 543	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
160	• Banques centrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
170	• Administrations publiques	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
180	• Etablissements de crédits	861	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
190	• Autres sociétés financières	19 682	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
200	• Sociétés non financières	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
210	• Ménages	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
220	Total	43 045	22 502	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tableau EU CQ4 – Qualité des expositions non performantes par secteur géographique

Ce tableau fournit une vue d'ensemble de la qualité de crédit des expositions bilatérales et hors bilatérales d'un établissement par zone géographique, selon l'article 442(c) et (e) du CRR, "Publication d'informations sur les expositions au risque de crédit et au risque de dilution".

CQ4: qualité des expositions non performantes par situation géographique 31.12.2025 <i>(en millions d'euros)</i>	Valeur comptable brute / montant nominal brut			Dépréciation cumulée	Provisions sur engagements hors bilan et garanties financières donnés	Variations négatives cumulées de la juste valeur dues au risque de crédit sur expositions non performantes	
		Dont non performantes					Dont soumises à dépréciation
			Dont en défaut				
010 Expositions au bilan	22 502	-	-	4 551	(2)	-	
020 Europe	22 287	-	-	4 347	(2)	-	
Autriche	21	-	-	21	-	-	
Belgique	160	-	-	160	(0)	-	
Bulgarie	0	-	-	0	-	-	
Suisse	38	-	-	38	-	-	
Republique Tchèque	52	-	-	52	-	-	
Allemagne	63	-	-	59	-	-	
Espagne	91	-	-	91	-	-	
France	21 108	-	-	3 318	(2)	-	
Royaume uni	83	-	-	83	-	-	
Hongrie	2	-	-	2	-	-	
Irlande	127	-	-	127	-	-	
Italie	114	-	-	108	-	-	
Luxembourg	420	-	-	281	-	-	
Pologne	4	-	-	4	-	-	
Roumanie	1	-	-	1	-	-	
Slovénie	0	-	-	0	-	-	
Slovaquie	2	-	-	2	-	-	
030 Asie et Océanie	210	-	-	199	-	-	
Chine	85	-	-	75	-	-	
Hong kong	20	-	-	20	-	-	
Inde	1	-	-	0	-	-	
Japon	52	-	-	52	-	-	
Malaisie	12	-	-	12	-	-	
Singapour	23	-	-	23	-	-	
Taiwan	17	-	-	17	-	-	
040 Amérique du nord	4	-	-	4	-	-	
Canada	1	-	-	1	-	-	
Etats-Unis	3	-	-	3	-	-	
050 Amérique centrale et du sud	-	-	-	-	-	-	
060 Afrique et Moyen orient	1	-	-	0	-	-	
Israël	0	-	-	0	-	-	
Maroc	1	-	-	-	-	-	
070 Autre pays	-	-	-	-	-	-	
080 Expositions hors bilan	20 543	-	-	-	0	-	
090 Europe	20 543	-	-	-	0	-	
Allemagne	457	-	-	-	-	-	
Espagne	110	-	-	-	-	-	
France	17 690	-	-	-	-	-	
Royaume uni	6	-	-	-	-	-	
Irlande	78	-	-	-	-	-	
Italie	1 880	-	-	-	0	-	
Luxembourg	323	-	-	-	-	-	
100 Asie et Océanie	-	-	-	-	-	-	
110 Amérique du nord	-	-	-	-	-	-	
120 Amérique centrale et du sud	-	-	-	-	-	-	
130 Afrique et Moyen orient	-	-	-	-	-	-	
140 Autre pays	-	-	-	-	-	-	
150 Total	43 045	-	-	4 551	(2)	0	

2.3 Expositions sur actions

Tableau EU CR10.5 – Expositions, montants d'exposition pondérés et pertes anticipées associées sur les prêts spécialisés, et expositions et montants d'exposition pondérés pour les catégories d'expositions sous forme d'actions

Concernant les états CR10.1 à CR10.4 : non applicable pour Amundi car pas d'exposition de financement spécialisé.

Concernant les états CR10.5, ce tableau fournit des informations quantitatives relatives aux expositions sur actions dans le cadre de l'approche simple de pondération par les risques, selon l'article 438(e) du CRR, « Publication d'informations sur les exigences de fonds propres et sur les montants d'exposition pondérés ».

31.12.2025 (en millions d'euros)						
Catégories	Montants au bilan	Montants hors bilan	Coefficients de pondération des risques	Valeurs des expositions	RWA	Montant des pertes anticipées
Expositions sur capital-investissement	-	-	190 %	-	-	-
Expositions sur actions cotées	-	-	290 %	-	-	-
Autres expositions en actions	-	-	370 %	-	-	-
TOTAL	-	-		-	-	-

2.4 Techniques d'atténuation du risque de crédit (ARC)

EU CRC – Exigences de publication d'informations qualitatives sur les techniques d'ARC

Amundi n'a pas recours à des techniques d'atténuation du risque de crédit dans le cadre de ses activités.

Tableau EU CR3 – Vue d'ensemble des techniques d'atténuation du risque de crédit : informations sur l'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit

Ce tableau fournit des informations quant au degré d'utilisation des techniques d'atténuation du risque de crédit (CRM) selon l'article 453, point f), du CRR, « Publication d'informations sur l'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit ».

CR3 – Vue d'ensemble des techniques d'Atténuation du Risque de Crédit (ARC) : Publication de l'utilisation des techniques d'ARC (en millions d'euros)		Valeur comptable non garanties	Valeur comptable garantie	Dont garantie par des sûretés	Dont garantie par des garanties financières	Dont garantie par des dérivés de crédit
1	Prêts et avances	17 358	-	-	-	-
2	Titres de créance	5 142	-	-	-	-
3	TOTAL	22 500	-	-	-	-
4	Dont expositions non performantes	-	-	-	-	-
5	Dont en défaut	-	-	-	-	-

Risque de crédit – Modèle standard

Tableau EU CR4 – Approche standard : exposition au risque de crédit et effets de l'atténuation du risque de crédit

Ce tableau fournit des informations sur les effets des techniques d'ARC sur les montants d'exposition par catégorie d'exposition (informations sur les encours pondérés – RWA – et les densités de RWA) selon l'article 453 (g) (h) et (i) du CRR, « Publication d'informations sur l'utilisation de techniques d'atténuation du risque de crédit » et point (e) de l'article 444 CRR « Publication d'informations sur l'utilisation de l'approche standard ».

EU CR4 – Approche standard – Exposition au risque de crédit et effets de l'ARC 31.12.2025 (en millions d'euros)	Expositions avant CCF et avant ARC		Expositions après CCF et après ARC		RWA et densité des RWA	
	Expositions au bilan	Expositions hors bilan	Expositions au bilan	Expositions hors bilan	RWA	Densité des RWA (%)
Administrations centrales ou banques centrales	2 922	-	2 922	-	367	12,6 %
Entités du secteur public ne relevant pas de l'administration centrale	-	-	-	-	-	0,0 %
Administrations régionales ou locales	-	-	-	-	-	0,0 %
Entités du secteur public	-	-	-	-	-	0,0 %
Banques multilatérales de développement	137	-	137	-	-	0,0 %
Organisations internationales établissements	16 637	-	16 637	-	216	1,3 %
Obligations garanties	-	-	-	-	-	0,0 %
Entreprises	1 185	-	1 185	-	753	63,6 %
Dont: Financement spécialisé	-	-	-	-	-	0,0 %
Expositions sur créances subordonnées et sur actions	665	-	665	-	1 168	175,6 %
Expositions sur créances subordonnées	125	-	125	-	188	150,0 %
Actions	540	-	540	-	980	181,5 %
Clientèle de détail	-	-	-	-	-	0,0 %
Garanties par des hypothèques sur des biens immobiliers et expositions ADC	-	-	-	-	-	0,0 %
Garanties par des hypothèques sur des biens immobiliers résidentiels – non IPRE	-	-	-	-	-	0,0 %
Garanties par des hypothèques sur des biens immobiliers résidentiels – IPRE	-	-	-	-	-	0,0 %
Garanties par des hypothèques sur des biens immobiliers commerciaux – non IPRE	-	-	-	-	-	0,0 %
Garanties par des hypothèques sur des biens immobiliers commerciaux – IPRE	-	-	-	-	-	0,0 %
Acquisition de terrains, promotion immobilière et constructions (ADC)	-	-	-	-	-	0,0 %
Expositions en défaut	-	-	-	-	-	0,0 %
Créances sur des établissements et des entreprises faisant l'objet d'une évaluation de crédit à court terme	-	-	-	-	-	0,0 %
Organismes de placement collectif (OPC)	3 061	13 776	3 061	3 930	3 599	51,5 %
Autres éléments	795	149	795	149	825	87,4 %
Sans objet	-	-	-	-	-	0,0 %
TOTAL	25 402	13 924	25 402	4 079	6 929	23,5 %

03

INFORMATIONS RELATIVES AU MODÈLE D'EXIGENCE DE LIQUIDITÉ

- 3.1 GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ 34
- 3.2 RATIO RÉGLEMENTAIRE DE COUVERTURE
DES BESOINS DE LIQUIDITÉ COURT TERME
(LIQUIDITY COVERAGE RATIO) 36
- 3.3 RATIO RÉGLEMENTAIRE DE COUVERTURE
DES BESOINS DE LIQUIDITÉ / LONG
TERME (NET STABLE FUNDING RATIO) 39

3.1 Gestion du risque de liquidité

EU LIQA – Gestion du risque de liquidité

Cet état fournit les objectifs et politiques en matière de gestion du risque de liquidité selon l'article 451 bis, paragraphe 4 du règlement (UE) n° 575/2013 (CRR/CRR2).

1. Stratégie et processus de gestion du risque de liquidité

La politique de gestion de la liquidité d'Amundi a pour objectif de disposer de suffisamment de ressources longues pour financer les emplois longs présents à son bilan avec prise en compte d'une marge de sécurité. Ces réserves de liquidité sont placées de façon prudente, principalement en compte banque centrale et sous forme d'OPCVM monétaires et obligataires liquides. En complément, afin de faire face à des besoins supplémentaires, Amundi a la possibilité d'accroître ses ressources en s'appuyant sur le dispositif de pilotage de la liquidité du Groupe Crédit Agricole, qui lui permet de disposer d'une capacité d'emprunt à court terme ou à moyen-long terme, ainsi que *via* des sources de financement externes.

2. Structure et organisation de la fonction de gestion du risque de liquidité

La Direction Financière d'Amundi est en charge de déterminer et mettre en œuvre, sur la base des décisions de l'organe délibérant, les principaux éléments du système de gestion et d'encadrement du risque de liquidité. Un système de délégation de pouvoir donne à la ligne hiérarchique située sous la Direction Générale d'Amundi et notamment au Directeur Financier la possibilité de prendre toute décision d'engagement dans le cadre des orientations définies par le Comité de Gestion Financière. En termes de Gouvernance, la situation en liquidité d'Amundi est analysée et suivie de manière étroite par :

- le Comité de Gestion Financière, qui a une compétence générale d'examen de la situation du Groupe en matière de gestion Actif/Passif et donc de risque de liquidité ;
- le Comité des Risques du Conseil d'Administration qui intervient pour l'éclairer sur la pertinence du dispositif mis en place ;
- le Conseil d'Administration qui approuve les principaux éléments du système de gestion et d'encadrement du risque de liquidité et contrôle l'action de la Directrice Générale ainsi que la situation du Groupe en matière de liquidité.

3. Centralisation de la liquidité et interactions intra-Groupe

Un dispositif de Centrale de Trésorerie est mis en place au sein du Groupe Amundi entre Amundi et ses principales filiales françaises, qui permet de répondre aux besoins quotidiens des différentes entités. Par ailleurs, Amundi dispose de la possibilité de se refinancer sur des maturités inférieures à un an ou peut également recourir à de l'endettement moyen long terme auprès de Crédit Agricole S.A., dans le cadre de limites revues périodiquement.

4. Systèmes de reporting et de mesure du risque de liquidité

Le suivi du risque de liquidité s'effectue *via* un outil centralisé commun à toutes les entités qui font partie du périmètre de suivi du risque de liquidité du Groupe Crédit Agricole.

Via un plan de comptes adapté au suivi du risque de liquidité, cet outil permet d'identifier les compartiments homogènes du bilan d'Amundi et de chacune de ses entités. Cet outil véhicule également l'échéancier de chacun de ces compartiments. Il mesure sur base mensuelle les différents indicateurs normés par le Groupe Crédit Agricole :

- les indicateurs du modèle interne de liquidité : bilan de liquidité, réserves, stress scénarios, concentration du refinancement court terme et long terme, etc. ;
- les indicateurs réglementaires : LCR, NSFR.

Ce dispositif est complété d'outils de gestion apportant une vision quotidienne de certains risques (production quotidienne du LCR).

La gestion de la liquidité est également intégrée au processus de planification d'Amundi. Ainsi le bilan est projeté, notamment dans le cadre des exercices budgétaires, du Plan à Moyen Terme ou de *stress tests*.

5. Couverture du risque de liquidité

L'activité principale d'Amundi, la gestion pour compte de tiers, génère par nature un besoin limité de liquidité. Amundi dispose donc structurellement de réserves de liquidité importantes en lien avec son excédent de fonds propres, placé dans des fonds liquides ou des réserves liées à la gestion du ratio LCR. Cependant, certaines activités spécifiques, plus volatiles, peuvent engendrer des besoins de liquidité ponctuels significatifs. Ainsi, l'activité d'intermédiation des dérivés par Amundi Finance peut entraîner des besoins importants en collatéral, en fonction des fluctuations de marché. Amundi dispose au sein de son portefeuille de placements volontaires d'OPCVM monétaires ou obligataires très liquides qui permettent de répondre aux besoins ponctuels de liquidité tout comme les dépôts en Banque Centrale.

6. Plan d'urgence liquidité

Amundi dispose d'un Plan d'Urgence Liquidité, définissant les indicateurs clés et seuils d'alerte qui peuvent entraîner son déclenchement. Il détaille également, en fonction de la sévérité des problèmes rencontrés, les actions qui seront mises en œuvre. Il comporte ainsi trois niveaux avec des mesures concernant la gestion de la liquidité du bilan, le portefeuille de placement et des actions de communication. Si l'analyse des indicateurs conduit à la conclusion d'un risque d'insuffisance de liquidité, le dispositif prévoit la tenue d'un Comité de Crise afin de décider du plan d'action à adopter.

7. Stress tests liquidité

Conformément à la réglementation et dans le but d'assurer la continuité de l'activité, Amundi simule chaque mois trois scénarios de crise. Les scénarii utilisés se basent sur les hypothèses suivantes :

- un scénario de crise dit systémique, correspondant à une crise sur le marché du refinancement. La durée de survie est fixée à un an ;

- un scénario de crise dit idiosyncratique correspondant à une crise sévère, de moindre envergure que le scénario de crise globale notamment parce que la liquidité des marchés des actifs n'est pas impactée. La durée de survie est fixée à trois mois ;
- un scénario de crise dite globale correspondant à une crise brutale et sévère, à la fois spécifique à l'établissement c'est-à-dire affectant sa réputation, et systémique c'est-à-dire affectant l'ensemble du marché du financement. La durée de survie est fixée à un mois.

Le principe de ces tests est de déterminer les besoins de refinancement et de s'assurer qu'ils soient couverts, pour différents horizons de temps (allant de 1 jour à 12 mois), par les réserves de liquidité.

Pour ces trois scénarii, la capacité de liquéfaction du portefeuille de placements volontaires est évaluée, ainsi que l'évolution du collatéral en environnement stressé.

8. Pilotage et gouvernance

L'appétit pour le risque de liquidité est défini chaque année dans le *Cadre d'appétit aux risques*, qui traduit le niveau de risque accepté par Amundi. Cela se matérialise par des seuils d'alerte et des limites sur les indicateurs clé du dispositif de suivi du risque de liquidité. Le LCR et le NSFR sont pilotés avec une marge de manœuvre par rapport aux exigences réglementaires.

LCR	NSFR
> 110 %	> 105 %

L'adéquation de la structure de liquidité interne et des réserves disponibles d'Amundi au regard des risques supportés est présentée annuellement pour validation au Conseil d'Administration au travers de la déclaration ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process).

3.2 Ratio réglementaire de couverture des besoins de liquidité court terme (Liquidity Coverage Ratio)

Tableau EU LIQ1 – Informations quantitatives sur le ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR)

Ce tableau présente la ventilation des sorties et entrées de trésorerie ainsi que les actifs liquides de haute qualité disponibles (HQLA), tels que définis et mesurés selon la norme LCR (moyennes arithmétiques simples des observations de fin de mois pour les douze mois précédant la fin de chaque trimestre), selon l'article 451 bis, paragraphe 2, du CRR, « Publication d'informations sur les exigences de liquidité ». Le nombre de points de données utilisés pour le calcul de chaque moyenne est de 12.

EU LIQ1 - Informations quantitatives sur le ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR)

Périmètre de consolidation: consolidée <i>en millions d'euros</i>	Valeur totale non pondérée (moyenne)				Valeur totale pondérée (moyenne)			
	2025.12	2025.09	2025.06	2025.03	2025.12	2025.09	2025.06	2025.03
ACTIFS LIQUIDES DE QUALITÉ ÉLEVÉE (HQLA)								
1 Total des actifs liquides de qualité élevée (HQLA)					2 443	2 236	1 985	1 579
SORTIES DE TRÉSORERIE								
2 Dépôts de la clientèle de détail et dépôts de petites entreprises clientes, dont:	-	-	-	-	-	-	-	-
3 Dépôts stables	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Dépôts moins stables	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Financements de gros non garantis	297	225	230	219	297	225	230	219
6 Dépôts opérationnels (toutes contreparties) et dépôts dans des réseaux de banques coopératives	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Dépôts non opérationnels (toutes contreparties)	69	75	64	57	69	75	64	57
8 Créances non garanties	228	150	166	162	228	150	166	162
9 Financements de gros garantis	-	-	-	-	-	-	-	-
10 Exigences complémentaires	469	487	514	542	469	487	514	542
11 Sorties liées à des expositions sur dérivés et autres exigences de sûretés	469	487	514	542	469	487	514	542
12 Sorties liées à des pertes de financement sur des produits de créance	-	-	-	-	-	-	-	-
13 Facilités de crédit et de liquidité	-	-	-	-	-	-	-	-
14 Autres obligations de financement contractuelles	72	72	72	47	72	72	72	47
15 Autres obligations de financement éventuel	1 646	8	5	1	11	8	5	1
16 TOTAL SORTIES DE TRÉSORERIE					849	792	821	808

EU LIQ1 - Informations quantitatives sur le ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR)

Périmètre de consolidation: consolidée	Valeur totale non pondérée (moyenne)				Valeur totale pondérée (moyenne)			
	2025.12	2025.09	2025.06	2025.03	2025.12	2025.09	2025.06	2025.03
<i>en millions d'euros</i>								
ENTRÉES DE TRÉSORERIE								
17 Opérations de prêt garanties (par exemple, prises en pension)	-	-	-	-	-	-	-	-
18 Entrées provenant d'expositions pleinement performantes	1 294	1 275	1 334	1 325	897	848	870	877
19 Autres entrées de trésorerie	146	149	162	138	146	149	162	138
EU-19a (Différence entre le total des entrées de trésorerie pondérées et le total des sorties de trésorerie pondérées résultant d'opérations effectuées dans des pays tiers où s'appliquent des restrictions aux transferts, ou libellées en monnaie non convertible)	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-19b (Excédent d'entrées de trésorerie provenant d'un établissement de crédit spécialisé lié)	-	-	-	-	-	-	-	-
20 TOTAL ENTRÉES DE TRÉSORERIE	1 440	1 425	1 497	1 464	1 043	997	1 033	1 016
EU-20a Entrées de trésorerie entièrement exemptées	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-20b Entrées de trésorerie soumises au plafond de 90 %	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-20c Entrées de trésorerie soumises au plafond de 75 %	1 440	1 425	1 497	1 464	1 043	997	1 033	1 016
VALEUR AJUSTÉE TOTALE								
21 COUSSIN DE LIQUIDITÉ					2 443	2 236	1 985	1 579
22 TOTAL SORTIES DE TRÉSORERIE NETTES					212	198	205	202
23 RATIO DE COUVERTURE DES BESOINS DE LIQUIDITÉ					1349,71 %	1290,22 %	1106,72 %	946,55 %

EU LIQB – Informations qualitatives sur le ratio LCR, complétant le modèle EU LIQ1

Cet état fournit des informations qualitatives sur les éléments du modèle EU LIQ1 relatif aux informations quantitatives sur le LCR, selon l'article 451 bis, paragraphe 2 du règlement (UE) n° 575/2013 (CRR/CRR2).

(a)	Explications concernant les principaux facteurs à l'origine des résultats du calcul du ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR) et l'évolution dans le temps de la contribution des données d'entrée au calcul du LCR.	Le LCR d'Amundi affiche un niveau confortable bénéficiant de larges excédents de liquidité pour l'essentiel replacés en Banque centrale, et disposant d'un portefeuille de titres de haute qualité. Le ratio moyen observé en fin de trimestre (cf. tableau ci-dessus) affiche des niveaux élevés tout au long de l'année 2025 (1 350 % en moyenne en 2025).
(b)	Explications concernant les variations dans le temps du ratio LCR.	Le coussin de liquidité a été maintenu à des niveaux élevés face à des sorties nettes de trésorerie stables au cours de l'année. Les sorties de trésorerie sont pour l'essentiel liées au collatéral et appels de marge (en hausse sur l'année) ainsi qu'à des opérations d'emprunts arrivant à maturité à moins de 30 jours. Les entrées de trésorerie proviennent pour l'essentiel des liquidités disponibles en banque ainsi que des échéances d'opérations de prêts arrivant à maturité à moins de 30 jours.
(c)	Explications concernant la concentration réelle des sources de financement.	Amundi se refinance essentiellement auprès de Crédit Agricole S.A.
(d)	Description à haut niveau de la composition du coussin de liquidité de l'établissement.	Les actifs HQLA d'Amundi sont essentiellement constitués de titres de niveau 1 et de dépôts en Banque centrale.
(e)	Expositions sur dérivés et appels de sûretés potentiels.	Les sorties de trésorerie relatives à cet item matérialisent le risque contingent d'augmentation des appels de marge sur opérations dérivées dans un scénario de marché défavorable.
(f)	Non-congruence des monnaies dans le ratio LCR.	-
(g)	Autres éléments du calcul du ratio LCR non pris en compte dans le modèle de publication du LCR mais que l'établissement considère pertinents pour son profil de liquidité.	-

3.3 Ratio réglementaire de couverture des besoins de liquidité / long terme (Net Stable Funding Ratio)

Tableau EU LIQ2 – Ratio de financement stable net

Ce tableau fournit les informations quantitatives nécessaires au calcul du ratio de financement stable net (NSFR), selon l'article 451 bis, paragraphe 3, du CRR, « Publication d'informations sur les exigences de liquidité ».

EU LIQ2 : Net Stable Funding Ratio (en M€)		Valeur non pondérée par échéance résiduelle				Valeur pondérée
		Pas d'échéance	< 6 mois	6 mois à < 1an	≥ 1 an	
ÉLÉMENTS DU FINANCEMENT STABLE DISPONIBLE						
1	Éléments et instruments de fonds propres	11 884	0	0	306	12 190
2	Fonds propres	11 884	0	0	306	12 190
3	Autres instruments de fonds propres		0	0	0	0
4	Dépôts de la clientèle de détail		0	0	0	0
5	Dépôts stables		0	0	0	0
6	Dépôts moins stables		0	0	0	0
7	Financement de gros:		1 052	997	16 769	17 288
8	Dépôts opérationnels		0	0	0	0
9	Autres financements de gros		1 052	997	16 769	17 288
10	Engagements interdépendants		0	0	0	0
11	Autres engagements :		3 199	0	101	101
12	Engagements dérivés affectant le NSFR	0				
13	Tous les autres engagements et instruments de fonds propres non inclus dans les catégories ci-dessus.		3 199	0	101	101
14	Financement stable disponible total					29 579
ÉLÉMENTS DU FINANCEMENT STABLE REQUIS						
15	Total des actifs liquides de qualité élevée (HQLA)					17
EU-15a	Actifs grevés pour une échéance résiduelle d'un an ou plus dans un panier de couverture		0	0	0	0
16	Dépôts détenus auprès d'autres établissements financiers à des fins opérationnelles		285	0	0	143
17	Prêts et titres performants:		2 856	813	14 840	15 475
18	Opérations de financement sur titres performantes avec des clients financiers garanties par des actifs liquides de qualité élevée de niveau 1 soumis à une décote de 0 %.		0	0	0	0
19	Opérations de financement sur titres performantes avec des clients financiers garanties par d'autres actifs et prêts et avances aux établissements financiers		2 425	513	13 308	13 807
20	Prêts performants à des entreprises non financières, prêts performants à la clientèle de détail et aux petites entreprises, et prêts performants aux emprunteurs souverains et aux entités du secteur public, dont:		0	0	0	0

3 INFORMATIONS RELATIVES AU MODÈLE D'EXIGENCE DE LIQUIDITÉ

Ratio réglementaire de couverture des besoins de liquidité / long terme (Net Stable Funding Ratio)

EU LIQ2 : Net Stable Funding Ratio (en M€)		Valeur non pondérée par échéance résiduelle			Valeur pondérée	
		Pas d'échéance	6 mois < 6 mois	à < 1an ≥ 1 an		
21	Avec une pondération de risque inférieure ou égale à 35 % selon l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit		0	0	0	
22	Prêts hypothécaires résidentiels performants, dont:		0	0	0	
23	Avec une pondération de risque inférieure ou égale à 35 % selon l'approche standard de Bâle II pour le risque de crédit		0	0	0	
24	Autres prêts et titres qui ne sont pas en défaut et ne sont pas considérés comme des actifs liquides de qualité élevée, y compris les actions négociées en bourse et les produits liés aux crédits commerciaux inscrits au bilan		431	300	1 532	1 668
25	Actifs interdépendants		0	0	0	0
26	Autres actifs:	0	4 055	0	10 422	12 254
27	Matières premières échangées physiquement				0	0
28	Actifs fournis en tant que marge initiale dans des contrats dérivés et en tant que contributions aux fonds de défaillance des CCP		4	0	863	737
29	Actifs dérivés affectant le NSFR		618			618
30	Engagements dérivés affectant le NSFR avant déduction de la marge de variation fournie		786			39
31	Tous les autres actifs ne relevant pas des catégories ci-dessus		2 647	0	9 559	10 860
32	Éléments de hors bilan		0	0	19 633	11
33	Financement stable requis total					27 901
34	Ratio de financement stable net (%)					106,02 %

Informations qualitatives

Le ratio NSFR d'Amundi demeure à un niveau confortable au 31 décembre 2025 (106,02 %).

Le besoin de financement stable provient du portefeuille de placement et des liquidités en banque.

Le financement stable disponible couvre de façon satisfaisante les besoins.



04

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

4.1	INFORMATIONS QUANTITATIVES CONSOLIDÉES SUR LA RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL IDENTIFIÉ	42
4.2	TABLEAU REMA — POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION	45

4.1 Informations quantitatives consolidées sur la rémunération du personnel identifié

Comme indiqué dans le Document d'Enregistrement Universel 2025 en section 2.4.2.1.2, la réglementation CRD s'applique aux catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risques de l'entreprise ayant le statut d'établissement de crédit ou d'entreprise d'investissement de classe 1 *bis* au sens de l'article L. 531-4 du Code monétaire et financier.

Le « personnel identifié » d'Amundi au sens de CRD V fait l'objet d'un processus d'identification sur une base consolidée (Crédit Agricole S.A.) et sous-consolidée (Amundi) placé sous la responsabilité conjointe des fonctions Ressources Humaines, Risques et Conformité.

Sont ainsi définis comme « personnel identifié » en application des critères qualitatifs et quantitatifs d'identification prévus par CRD V :

- les membres du Conseil d'Administration d'Amundi S.A. ;
- la Directrice Générale et le Directeur Général Délégué tous deux dirigeants effectifs d'Amundi S.A. ;
- le Directeur Général et le Directeur Général Délégué d'Amundi Finance.

Rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2025

Montants des rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2025, répartis entre part fixe et part variable, montants en numéraire et montant en instruments – REM 1 (en millions d'euros et nombre de bénéficiaires)

	Membres du Conseil d'Administration	Dirigeants mandataires sociaux	Banque d'investissement	Banque de détail	Gestion d'actifs	Fonctions support	Fonctions de contrôle indépendantes	Autres	Total
Nombre de membres du personnel identifié	18	2	-	-	-	2	-	-	22
RÉMUNÉRATION FIXE TOTALE	0,38	1,59	-	-	-	0,26	-	-	2,23
<i>Dont montants en numéraire</i>	0,38	1,59	-	-	-	0,26	-	-	2,23
<i>Dont montants en actions ou numéraire adossé à l'action</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RÉMUNÉRATION VARIABLE TOTALE	-	2,50	-	-	-	0,10	-	-	2,60
<i>Dont montants en numéraire</i>	-	1,25	-	-	-	0,10	-	-	1,35
<i>Dont montants différés</i>	-	0,75	-	-	-	-	-	-	0,75
<i>Dont montants en actions ou numéraire adossé à l'action</i>	-	1,25	-	-	-	-	-	-	1,25
<i>Dont montants différés</i>	-	0,75	-	-	-	-	-	-	0,75
RÉMUNÉRATION TOTALE	0,38	4,09	-	-	-	0,36	-	-	4,83

S'agissant des membres du Conseil d'Administration, sont inclus tous les membres, dont le Président du Conseil d'Administration, qui ont exercé leur mandat pendant tout ou partie de l'exercice 2025 (les changements intervenus dans la composition du Conseil d'Administration sont détaillés en section 2.1.1.1.1).

La part fixe comprend le salaire fixe et les avantages en nature. La part variable inclut l'attribution de LTI au titre de l'année de performance 2025, qui deviendra effective en 2026 sous réserve de l'autorisation du Conseil d'Administration et, le cas échéant,

de l'Assemblée générale. La part variable correspondant à l'exercice 2025 s'élève à 1,85 million d'euros et 0,75 million de LTI au titre de 2025.

La part de la rémunération variable attribuée au titre de 2025 représente 53,8 % de la rémunération totale attribuée et 116,6 % de la rémunération fixe.

La part de la rémunération variable attribuée au titre de 2025 en actions ou instruments représente 48,1 %.

Rémunérations variables garanties attribuées au cours de l'exercice 2025 au titre des embauches et indemnités de départ attribuées ou versées au cours de l'exercice 2025 – REM 2

	Dirigeants mandataires sociaux	Autres personnels identifiés	Total
RÉMUNÉRATIONS VARIABLES GARANTIES ATTRIBUÉES			
Nombre de membres du personnel identifié	-	-	-
Montant total attribué	-	-	-
INDEMNITÉS DE DÉPART ATTRIBUÉES AU TITRE D'EXERCICES ANTÉRIEURS ET VERSÉES AU COURS DE L'EXERCICE 2025			
Nombre de membres du personnel identifié	-	-	-
Montant total attribué	-	-	-
INDEMNITÉS DE DÉPART ATTRIBUÉES AU TITRE DE L'EXERCICE 2025			
Nombre de membres du personnel identifié	-	-	-
Montant total attribué	-	-	-

Rémunérations variables différées attribuées au titre des exercices antérieurs – REM 3 (en millions d'euros)

	Montant total des rémunérations variables différées attribuées au titre des exercices antérieurs	Dont rémunération variable acquise en 2025 ⁽¹⁾	Dont rémunération variable différée non acquise ⁽¹⁾	Montant de l'ajustement explicite appliqué aux rémunérations acquises en 2025 ⁽²⁾	Montant de l'ajustement implicite appliqué aux rémunérations acquises en 2025 ⁽³⁾	Montant total des rémunérations différées effectivement versées en 2025	Montant total des rémunérations différées devenues acquises mais soumises à une période de rétention
DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX	4,16	1,00	3,16	-	0,51	0,96	0,73
<i>Dont montants en numéraire</i>	<i>1,81</i>	<i>0,27</i>	<i>1,54</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,27</i>	<i>-</i>
<i>Dont montants en actions ou numéraire adossé à l'action</i>	<i>2,35</i>	<i>0,73</i>	<i>1,61</i>	<i>-</i>	<i>0,51</i>	<i>0,69</i>	<i>0,73</i>
AUTRES PERSONNELS IDENTIFIÉS	-	-	-	-	-	-	-
<i>Dont montants en numéraire</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Dont montants en actions ou numéraire adossé à l'action</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

(1) En valeur d'attribution.

(2) Ajustement explicite relatif au taux d'atteinte des conditions de performance au titre de l'exercice 2024.

(3) Ajustement implicite relatif à l'indexation.

Les membres du Conseil d'Administration ne bénéficient d'aucune rémunération variable, ce tableau est donc sans objet pour cette catégorie de personnel identifié.

4 POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Informations quantitatives consolidées sur la rémunération du personnel identifié

Informations consolidées sur les membres du personnel identifié ayant une rémunération totale attribuée au titre de l'exercice 2025 supérieure à 1 million d'euros – REM 4

	France	Europe (hors France)	Reste du monde
De 1 M€ à 1,5 M€	1	-	-
De 1,5 M€ à 2,0 M€	-	-	-
De 2,0 M€ à 2,5 M€	-	-	-
De 2,5 M€ à 3,0 M€	1	-	-

Par souci de lisibilité, les lignes au-delà de 3 millions d'euros ne sont pas présentées, étant à zéro.

Montants des rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2025, répartis entre part fixe et part variable, et nombre de bénéficiaires – REM 5 (en millions d'euros et nombre de bénéficiaires)

	Membres du Conseil d'Administration	Dirigeants mandataires sociaux	Banque d'investisse- ment	Banque de détail	Gestion d'actifs	Fonctions support	Fonctions de contrôle indépendantes	Autres	Total
Nombre de membres du personnel identifié	18	2	-	-	-	2	-	-	22
RÉMUNÉRATION TOTALE DU PERSONNEL IDENTIFIÉ	0,38	4,09	-	-	-	0,36	-	-	4,83
<i>Dont rémunération variable</i>	-	2,50	-	-	-	0,10	-	-	2,60
<i>Dont rémunération fixe</i>	0,38	1,59	-	-	-	0,26	-	-	2,23

4.2 Tableau REMA — Politique de rémunération

Les éléments requis au titre de la politique de rémunération par le règlement UE 575/2013 (CRR) sont exposés dans le chapitre 2 du Document d'Enregistrement Universel 2025, disponible sur les sites Internet d'Amundi (<http://le-groupe.amundi.com>) et de l'AMF (www.amf-france.org).

Thème état REMA	Section DEU 2025	Sous-section DEU 2025	N° page		
a) Informations relatives aux organes qui supervisent la rémunération. Les informations à publier comprennent :	Le nom, la composition et le mandat de l'organe principal (organe de direction ou Comité de rémunération, selon le cas) chargé de superviser la politique de rémunération et le nombre de réunions tenues au cours de l'exercice financier par cet organe principal.	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.3 Gouvernance	86	
	Les consultants externes dont l'avis a été sollicité, l'organe qui les a mandatés, et dans quels domaines du cadre de rémunération.	2.1.3 Présentation des comités spécialisés et de leurs activités en 2025	2.1.3.4 Comité des Rémunérations	60-61	
		2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.4.1 Comparabilité externe de la rémunération de la Directrice Générale	110	
	Une description du champ d'application de la politique de rémunération de l'établissement (par exemple, par région, par ligne d'activité), y compris la mesure dans laquelle celle-ci est applicable aux filiales et succursales situées dans des pays tiers.	2.1.3 Présentation des comités spécialisés et de leurs activités en 2025	2.1.3.4 Comité des Rémunérations	60-61	
		2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.3 Rapport Annuel relatif à la politique et aux pratiques de rémunération du personnel identifié CRD V	92-95	
Une description du personnel ou des catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'établissement (personnel identifié).	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.3 Rapport Annuel relatif à la politique et aux pratiques de rémunération du personnel identifié CRD V	92-95		
	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.1.2 « Personnels identifiés » CRD V	88		
b) Informations relatives à la conception et à la structure du système de rémunération du personnel identifié. Les informations à publier comprennent :	Un aperçu général des principales caractéristiques et des objectifs de la politique de rémunération, et des informations sur le processus décisionnel utilisé pour définir la politique de rémunération et le rôle des parties prenantes concernées (par exemple assemblée des actionnaires).	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.3 Gouvernance	86	
		2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)		88-92	
	Des informations sur les critères utilisés pour la mesure de la performance et la prise en compte du risque ex ante et ex post.	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.1 Principes		84-86
		2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3 Rémunération de la Directrice Générale et du Directeur Général Délégué		100-106

Thème état REMA	Section DEU 2025	Sous-section DEU 2025	N° page
Des informations indiquant si l'organe de direction ou le Comité de rémunération, s'il en a été établi un, a réexaminé la politique de rémunération de l'établissement au cours de l'année écoulée et, dans l'affirmative, un aperçu général des éventuels changements apportés, des raisons de ces changements et de leur incidence sur la rémunération.	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.3 Gouvernance	86
	2.1.2 Activités du Conseil d'Administration au cours de l'année 2025	2.1.2 Activités du Conseil d'Administration au cours de l'année 2025	51-53
	2.1.3 Présentation des comités spécialisés et de leurs activités en 2025	2.1.3.4 Comité des Rémunérations	60-61
Des informations indiquant comment l'établissement garantit que la rémunération des membres du personnel exerçant des fonctions de contrôle interne est indépendante des activités qu'ils supervisent.	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.1 Principes	84-86
Politiques et critères appliqués pour l'octroi de rémunérations variables garanties et d'indemnités de départ.	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2.5 Limitation des bonus garantis	92
		2.4.2.2.6 Indemnités de départ	92
	2.4.4 Politique de rémunération des mandataires sociaux d'Amundi au titre de l'exercice 2026	2.4.4.4 Politique de rémunération applicable aux Dirigeants mandataires sociaux exécutifs	123-129
c) Description de la manière dont les risques actuels et futurs sont pris en compte dans les processus de rémunération. Les informations à publier comprennent un aperçu général des principaux risques, de leur évaluation et de la manière dont cette évaluation influe sur la rémunération.	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.1 Principes	84-86
d) Ratios entre composantes fixe et variable de la rémunération définis conformément au point g) de l'article 94, paragraphe 1, de la directive CRD.	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
e) Description de la manière dont l'établissement s'efforce de lier les niveaux de rémunération à la performance réalisée au cours d'une période de mesure de la performance. Les informations à publier comprennent :	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.1 Principes	84-86
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.1 Évaluation des critères de performance déterminant l'attribution de la rémunération variable globale	100-102
	2.4.4 Politique de rémunération des mandataires sociaux d'Amundi au titre de l'exercice 2026	2.4.4.4 Politique de rémunération applicable aux Dirigeants mandataires sociaux exécutifs	124-126

Thème état REMA	Section DEU 2025	Sous-section DEU 2025	N° page
Un aperçu général de la manière dont les montants de rémunération variable individuelle sont liés aux performances à l'échelle de l'établissement et individuelles.	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.1 Principes	84-86
	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.3 Modalités de paiement de la rémunération variable globale	104-106
	2.4.4 Politique de rémunération des mandataires sociaux d'Amundi au titre de l'exercice 2026	2.4.4.4 Politique de rémunération applicable aux Dirigeants mandataires sociaux exécutifs, partie « Rémunération variable globale, modalités de différé et d'indexation »	127-128
Des informations sur les critères utilisés pour déterminer l'équilibre entre les différents types d'instruments octroyés, y compris les actions, les droits de propriété équivalents, les options et autres instruments.	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.3 Modalités de paiement de la rémunération variable globale	104-106
Des informations sur les mesures que l'établissement mettra en œuvre pour ajuster la rémunération variable en cas de faiblesse des indicateurs de performance, y compris les critères utilisés par l'établissement pour déterminer que des indicateurs de performance sont "faibles".	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.3 Modalités de paiement de la rémunération variable globale	104-106
	2.4.1 Principes généraux applicables à la rémunération de l'ensemble des collaborateurs et cadres dirigeants d'Amundi	2.4.1.1 Principes	84-86
	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
f) Description de la manière dont l'établissement s'efforce d'ajuster les rémunérations pour tenir compte des performances à long terme. Les informations à publier comprennent :	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.3 Modalités de paiement de la rémunération variable globale	106
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.3 Modalités de paiement de la rémunération variable globale	105
	2.4.4 Politique de rémunération des mandataires sociaux d'Amundi au titre de l'exercice 2026	2.4.4.4 Politique de rémunération applicable aux Dirigeants mandataires sociaux exécutifs, partie « Rémunération variable globale, modalités de différé et d'indexation »	127-128
Des informations sur les critères de l'établissement pour les ajustements ex post [malus pendant le report et recouvrement (clawback) après l'acquisition des droits, si la législation nationale le permet].	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
Le cas échéant, les exigences en matière de détention de capital qui peuvent être imposées au personnel identifié.	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.3 Modalités de paiement de la rémunération variable globale	106
	2.4.4 Politique de rémunération des mandataires sociaux d'Amundi au titre de l'exercice 2026	2.4.4.4 Politique de rémunération applicable aux Dirigeants mandataires sociaux exécutifs, partie « Rémunération variable globale, modalités de différé et d'indexation »	105

Thème état REMA	Section DEU 2025	Sous-section DEU 2025	N° page	
g) La description des principaux paramètres et de la justification de tout régime à composantes variables et des avantages autres qu'en espèces, conformément à l'article 450, paragraphe 1, point f), du CRR. Les informations à publier comprennent :	Des informations sur les indicateurs de performance spécifiques utilisés pour déterminer les composantes variables de la rémunération et les critères utilisés pour déterminer l'équilibre entre les différents types d'instruments octroyés, y compris les actions, les droits de propriété équivalents, les instruments liés à des actions, les instruments non numériques équivalents, les options et les autres instruments.	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
h) Sur demande de l'État membre concerné ou de l'autorité compétente pertinente, la rémunération totale pour chaque membre de l'organe de direction ou de la direction générale.	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.4 Rémunérations attribuées au titre de l'exercice 2025 ou versées au cours du même exercice à Valérie Baudson, Directrice Générale	106-108	
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.3.5 Rémunérations attribuées au titre l'exercice 2025 ou versées au cours du même exercice à Nicolas Calcoen, Directeur Général Délégué	108-110	
	2.4.3 Rémunération des mandataires sociaux d'Amundi en 2025	2.4.3.1.2 Rémunérations attribuées ou versées aux administrateurs et au censeur	96-97	
i) Des informations indiquant si l'établissement bénéficie d'une dérogation au titre de l'article 94, paragraphe 3, de la directive CRD conformément à l'article 450, paragraphe 1, point k), du règlement CRR.	Aux fins de ce point, les établissements qui bénéficient d'une telle dérogation précisent si c'est sur la base de l'article 94, paragraphe 3, point a) ou b), ou de l'article 94, paragraphe 3, points a) et b), de la directive CRD. Ils indiquent également pour quels principes de rémunération ils appliquent la ou les dérogations, le nombre de membres du personnel qui en bénéficient et leur rémunération totale, ventilée entre rémunération fixe et rémunération variable.	2.4.2 Rémunération des « personnels identifiés » (AIFM / OPCVM V, IFD et CRD V)	2.4.2.2.2 Règles spécifiques applicables à la rémunération variable du « personnel identifié » CRD V	90
j) Les établissements de grande taille [au sens de l'article 4 (146) CRR2] publient les informations quantitatives sur la rémunération de leur organe collectif de direction en établissant une distinction entre membres exécutifs et membres non exécutifs, conformément à l'article 450, paragraphe 2, du CRR.				Cf. tableaux REM1 à REM5

05

DÉCLARATION SUR LES INFORMATIONS PUBLIÉES AU TITRE DU PILIER 3

5 DÉCLARATION SUR LES INFORMATIONS PUBLIÉES AU TITRE DU PILIER 3

J'atteste, qu'à ma connaissance, Amundi publie au titre du rapport Pilier 3 les informations requises en vertu de la huitième partie du règlement (UE) 575/2013 (tel que modifié) conformément aux politiques formelles et aux procédures, systèmes et contrôles internes.

Fait à Paris, le 15 avril 2026

Nicolas Calcoen
Directeur Général Délégué

AMUNDI

Société Anonyme au capital de 515 965 815 €
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur, 75015 PARIS
SIREN : 314 222 902 RCS PARIS
LEI : 9695 00 10FL2T1TJKR5 31
Site Internet : le-groupe.amundi.com

Crédits photo :

Jacob Wackerhausen, xphotoz/GettyImages (modifiées avec l'IA) ; Julien Lutt/CAPA Pictures ; William Beaucardet ; Mikael Lafontan ; Magali Delporte ; Andreswd/GettyImages ; Andrey Denisyuk/GettyImages ; FreshSplash/GettyImages ; filadendron/GettyImages ; Christopher Jue/CAPA Pictures ; Bruno Levy ; Seignette Lafontan ; Ulrich Chofflet ; Emmanuelle Rodrigue ; Stefan Evans ; David Cantwell ; Julien Knaub ; Bernhard Haselbeck ; Andrea Raffin ; Reenofilm.



Conception et Réalisation



Amundi,
votre partenaire de confiance
qui agit chaque jour
dans votre intérêt et celui de la société

Amundi
GROUPE CRÉDIT AGRICOLE

La confiance, ça se mérite