

Résultats du 1^{er} semestre & du 2^e trimestre 2025

Présentation aux Investisseurs
& Analystes

29 juillet 2025



Avertissement

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

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

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

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

Les données chiffrées présentées ont fait l'objet d'une revue limitée des commissaires aux comptes et ont été préparées conformément aux règles prudentielles en vigueur et aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables à la date du présent document.

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

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

1

Faits marquants



Valérie Baudson
Directrice générale

S1 2025 – collecte record, poursuite des succès sur les piliers stratégiques

Collecte semestrielle déjà au niveau de l'année 2024

- Encours à **2 267 Md€**
 - en hausse au S1 et T2, malgré l'effet change
- Collecte nette S1 déjà au niveau de 2024
 - **+48 Md€** en actifs MLT³
- T2 : collecte nette **+20 Md€**
 - Équilibrée entre actifs MLT³ et JV
 - Positive en gestion active

+52 Md€
collecte nette
S1 2025

Croissance du résultat avant impôt

- Résultat avant impôt² S1 : 895 M€
 - Croissance tirée par les revenus
 - Charges contenues
 - Coefficient d'exploitation **52,5%**
- T2 : résultat net² : 334 M€
 - Bénéfice par action² : 1,63 €

+4,2%
croissance¹
S1/S1

Succès confirmés sur les piliers stratégiques au S1

- Distribution tiers : **+13 Md€**
- Asie : **+22 Md€**
- ETF : **+19 Md€**
- Amundi Technology : revenus en hausse de **+48%** S1/S1
- Fund Channel : **613 Md€** sous distribution, atteinte de l'objectif du PMT

T4
2025
Nouveau PMT

1. Dans ce document les séries historiques ont été retraitées à périmètre comparable, voir p. 35

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

3. Actifs à moyen-long terme, hors JV et Victory Capital – US Distribution

Amundi, l'expert européen

1^{er} gestionnaire d'actifs européen, seul acteur européen dans les 10 premiers gestionnaires d'actifs mondiaux¹

- ~1 700 Md€ gérés pour des clients européens
- Collecte +29 Md€ en Europe au S1
- Leader dans la gestion en euro
- Plus de 50% des encours investis dans des actifs en euro

Une plateforme complète et innovante

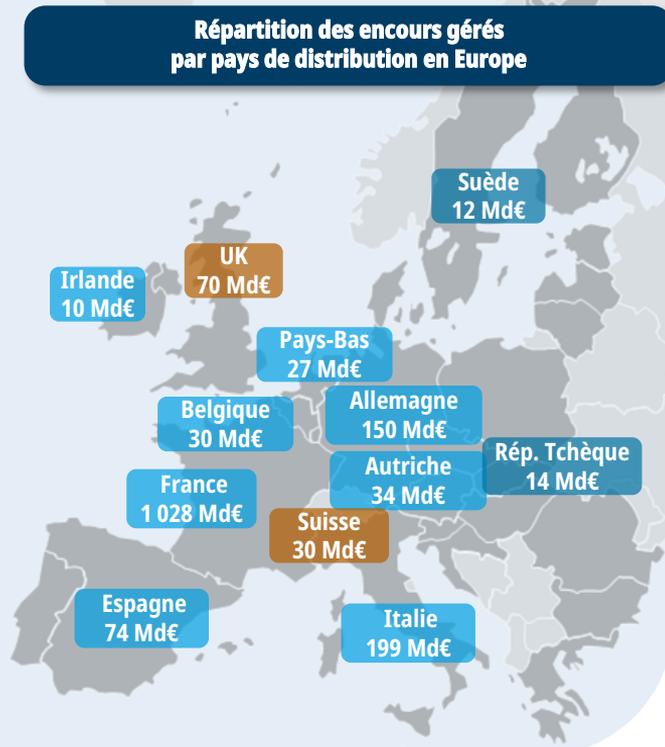
- **ETF Stoxx Europe 600** : collecte +3 Md€ au S1 (55% de la collecte sur tous les ETF Stoxx 600 du marché), >12 Md€ d'encours
- **ETF européens** : +4 Md€ collectés sur le seul deuxième trimestre

Offres thématiques :

- Lancement en mai de l'ETF Stoxx Europe Défense (94 M€ d'actifs) et du fonds CPR Défense
- CPR European Strategic Autonomy (encours 366 M€, collecte S1 +110 M€)

Encours gérés
~1 700 Md€
pour des clients européens

Investissements
>50%
des actifs investis en euro



1. Source IPE "Top 500 Asset Managers" publié en juin 2025

Institutionnels – collecte dynamique à +31 Md€ au S1

Une activité dynamique dans toutes les géographies

- **Europe** : +27 Md€, **Asie** : +4 Md€
- **France** : reprise de la collecte sur les contrats en euros pour les assureurs CA & SG (+9 Md€) ; souscription élevée en épargne salariale (+4 Md€)
- **Royaume Uni / Defined Contribution** : gain du mandat de The People's Pension (+22 Md€)
- **Chine** : investissement de +1 Md€ d'une institution chinoise dans un portefeuille indiciel mondial dédié

Gains de mandats innovants

- **Stratégies « Smart Cash »** (obligataire court terme) : +7 Md€ collectés, encours 30 Md€ (+36% au S1)
- **Actifs Privés** : lancement d'un mandat de **dette privée** de +0,6 Md€ avec **Amundi Alpha Associates** pour un fonds de pension allemand
- **ETF** : +7 Md€ collectés auprès de la clientèle institutionnelle
- **Investissement Responsable** : lancement d'un mandat indiciel **Bas Carbone** pour le fonds souverain du Chili

ETF – Amundi confirme sa place de 2^{ème} collecteur sur le marché européen

Premier émetteur européen d'ETF

Collecte multipliée par deux S1/S1 (vs. marché +67%¹)

- +19 Md€ au S1 2025 vs. +9,4 Md€ au S1 2024
- représentant +13% annualisé des encours

2^{ème} collecteur d'ETF en Europe¹ au S1

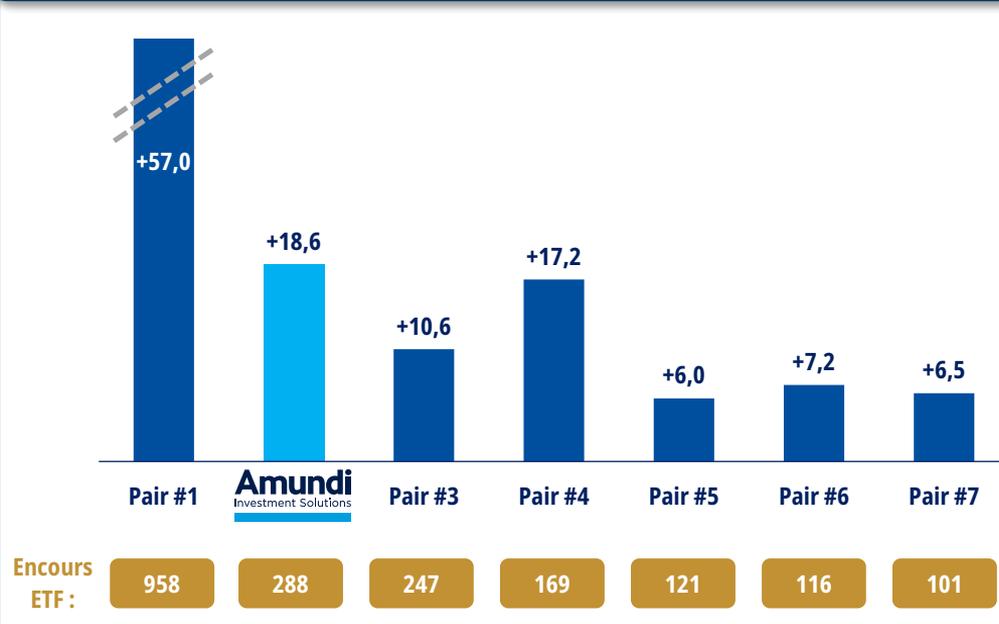
Large gamme de produits

- 344 ETF / ETP couvrant divers segments, stratégies et géographies
- 42% des ETF (en nombre) sur des indices d'investissement responsable

Innovations

- ETF Stoxx Europe Defence
- ETF Euro Government Tilted Green Bond + Low Duration
- ETF MSCI USA Mega Cap / Ex Mega Cap
- Gammes d'ETF Lifecycle (multi-actifs)
- ETF actifs Label ISR

Collecte ETF¹ au S1 des 7 plus gros acteurs², classés par encours¹ (Md€)



1. Source : ETFGI ; données de collecte ETF (Exchange-Traded Products), soit ETF (Exchange-Traded Funds) + ETC (Exchange-Traded Commodities) + ETN (Exchange-Traded Notes)

2. Acteurs supérieurs à 100 Md€ d'encours en ETF au 30 juin 2025

Fund Channel – atteinte des objectifs du PMT avec 6 mois d'avance et nouveaux développements

Succès du développement

Objectif du PMT atteint avec 6 mois d'avance

Succès du partenariat avec CACEIS

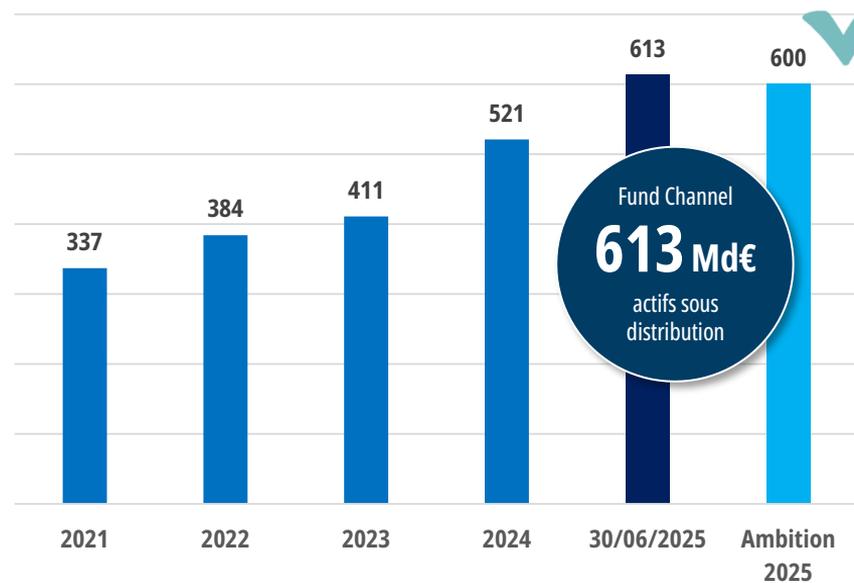
- Participation de CACEIS dans Fund Channel depuis mai 2023
- Apport de la plateforme d'exécution de fonds

Lancement réussi de Fund Channel Liquidity, plateforme multi-gestion pour les produits de trésorerie

- Offre innovante pour les trésoriers d'entreprise, en partenariat avec les équipes Liquidity Solutions d'Amundi et CACEIS
- déjà récompensée par le prix de l'innovation de l'AFTE (mars 2025)

Fund Channel : meilleure plateforme européenne¹ pour la 4^{ème} année consécutive

Evolution des encours sous distribution, 2021-juin 2025



1. Source Platform, 2022-2025

2

Activité S1 & T2 2025



Nicolas Calcoen
Directeur Général Délégué

Encours¹ 2 267 Md€, en croissance au semestre et au trimestre

S1 2025

Collecte record : +52 Md€

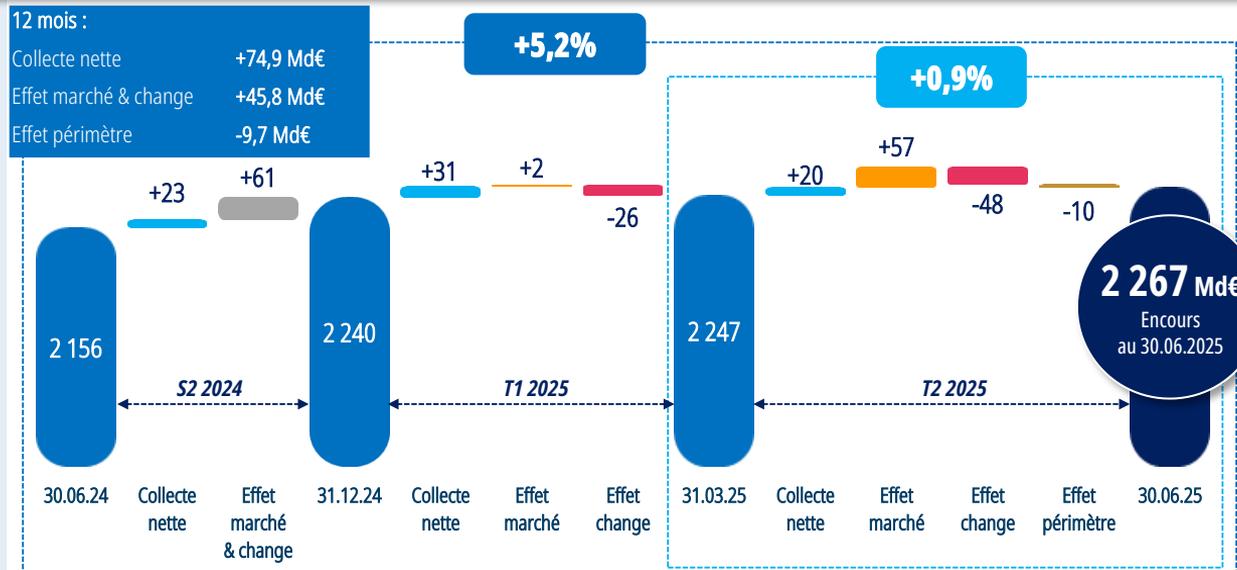
Effet marché positif : +58 Md€

Effet change fortement négatif :

- **-73 Md€** dont **-48 Md€** au T2, baisse du dollar US (~25% des encours totaux) et de la roupie indienne (~12%) vs. euro

Encours moyens T2 : 1 823 Md€, stables T2/T1 hors effet périmètre

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



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

Victory Capital – première intégration

Première intégration au T2 2025

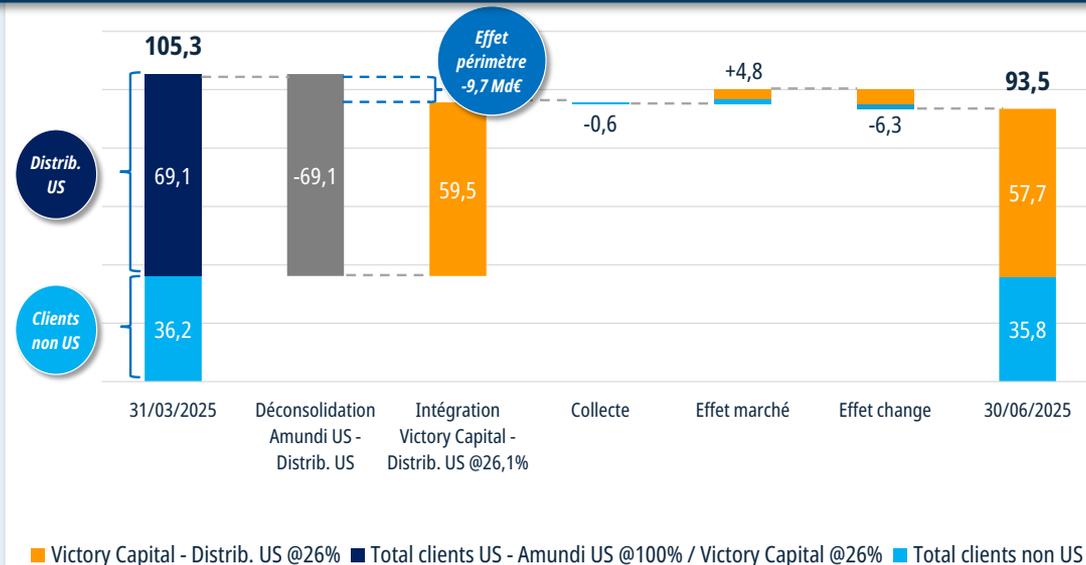
Finalisation du partenariat et première consolidation au **1^{er} avril**

Encours Victory Capital 302 Md\$ / 256 Md€

- dont **36 Md€** auprès de clients non-US intégrés à 100% dans les encours Amundi
- et **58 Md€** en distribution US intégrés à 26%¹

Collecte T2 -0,6 Md€, auprès de clients non US, à l'équilibre en Distribution US

Evolution des encours des activités US au T2 2025



1. Consolidée par mise en équivalence au bilan et en compte de résultat

Collecte S1 +52 Md€, record en actifs MLT à +48 Md€

S1 & T2 2025

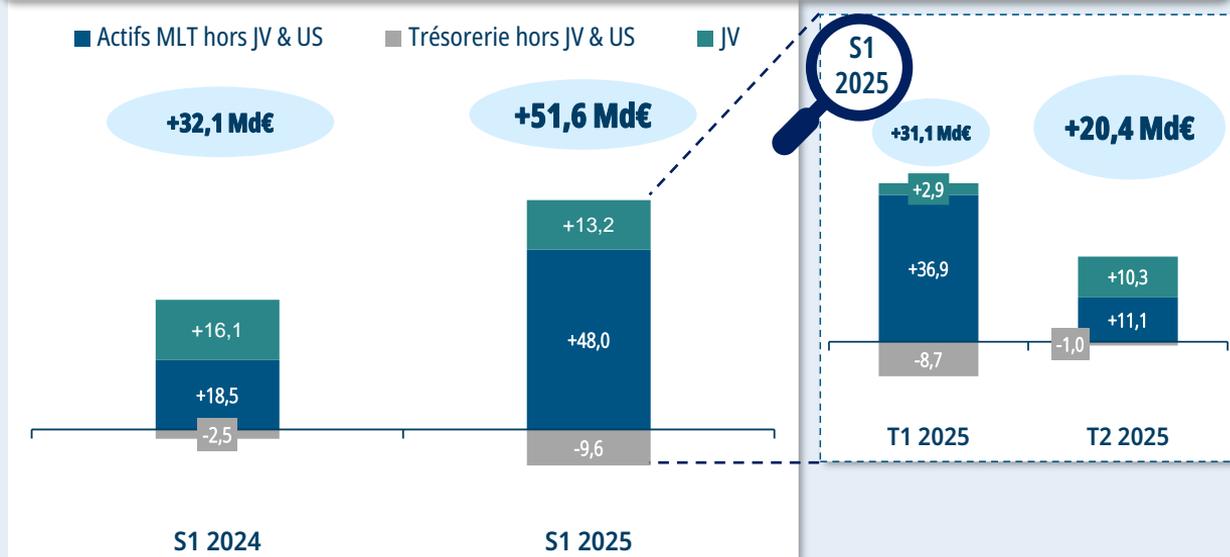
Au S1, +52 Md€, proche de la collecte annuelle de 2024 (+55 Md€)

Record en actifs MLT² à +48 Md€:

- Positive en gestion active (+9 Md€) notamment obligataire
- Elevée en gestion passive : ETF (+19 Md€) et gain du mandat indiciel actions de People's Pension (+22 Md€ au S1)

Au T2, +20 Md€, équilibrée entre actifs MLT² et JV

Collecte nette¹ S1 2025 vs. S1 2024, T1 & T2 (Md€)



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

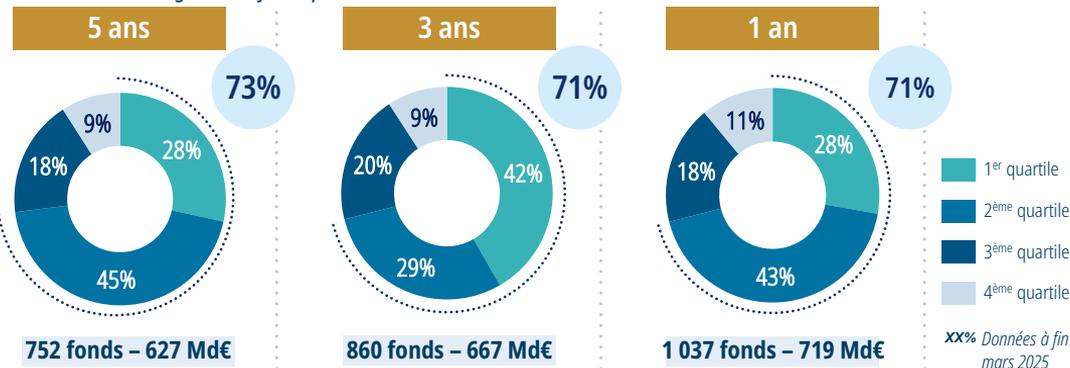
2. Actifs Moyen/Long Terme

Bonne performance des fonds ouverts

Fonds ouverts¹ : ~70%² des encours dans les deux premiers quartiles sur 1, 3 et 5 ans



Classement Morningstar des fonds par encours



243 fonds Amundi³ avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles

Surperformance vs. benchmark⁴

82%
sur 5 ans⁴
au 30.06.2025

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

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

3. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1 007 fonds à fin juin 2025. © 2025 Morningstar, tous droits réservés

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

Retail – collecte dynamique auprès des Distributeurs Tiers

S1 & T2 2025

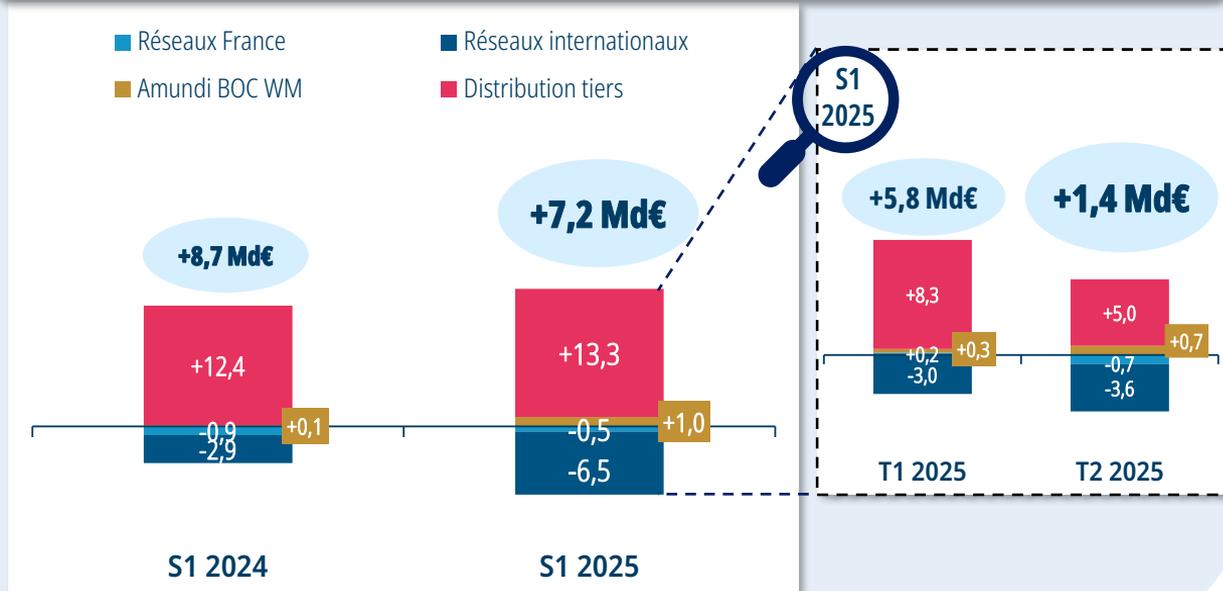
Au S1, poursuite de la collecte auprès des Distributeurs Tiers :

- Tirée par les **ETF** (+11,4 Md€)
- Positive en **gestion active** et en **monétaire**
- Près de **40% auprès des acteurs digitaux**
- Bonne dynamique en **Europe** (+8,9 Md€), collecte élevée en **Asie** (+3,1 Md€)

Réseaux France et internationaux toujours marqués par l'aversion au risque

Au T2, accélération de la collecte en Chine (Amundi BOC WM) : +0,7 Md€

Retail : collecte nette¹ S1 2025 vs. S1 2024, T1 & T2 (Md€)



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

Institutionnels – collecte +31 Md€ au S1

S1 & T2 2025

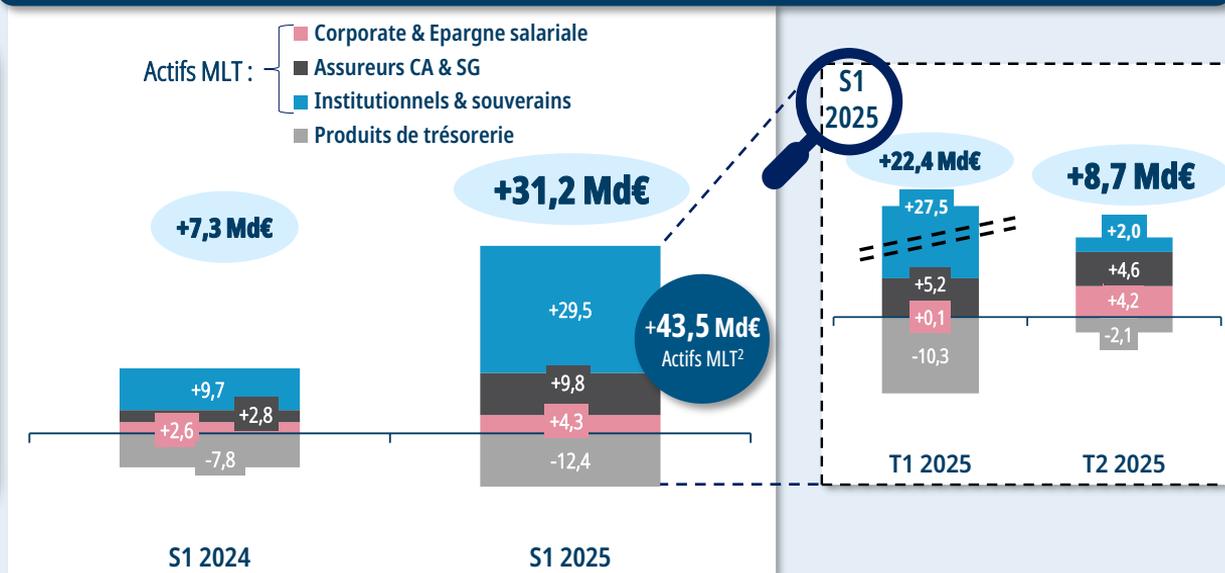
Au S1, collecte MLT² de +44 Md€

- Gain du mandat People's Pension (T1)
- Poursuite du succès des **stratégies actives Taux/Crédit**
- Collecte de **+9,8 Md€** auprès des **assureurs CA & SG**; reprise de la collecte en fonds euros

Produits de trésorerie : sorties saisonnières des **Corporates**

Au T2, activité saisonnière dynamique en Epargne Salariale (+4,1 Md€ en Actifs MLT²)

Institutionnels : collecte nette¹ S1 2025 vs. S1 2024, T1 & T2 (Md€)



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

2. Actifs Moyen/Long Terme

JV – collecte positive dans toutes les géographies

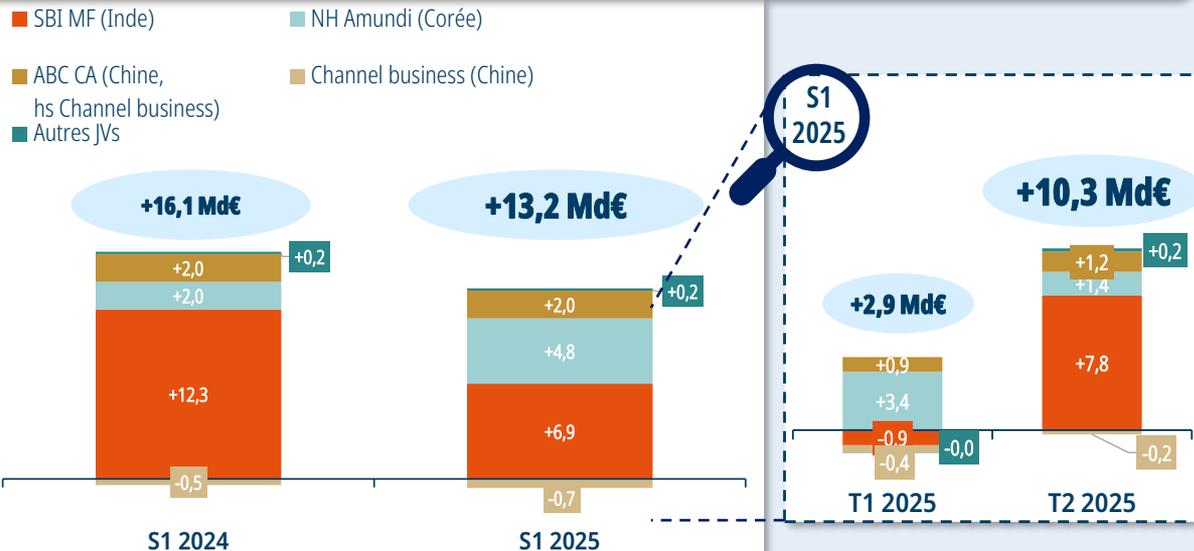
S1 & T2 2025

Au S1, collecte nette tirée par l'Inde (SBI MF) et la Corée (NH-Amundi), principalement en actifs MLT²

Au T2,

- **Inde (SBI MF)** : accélération de la collecte en dépit de la volatilité des marchés
- **Chine (ABC CA)** : reprise de la collecte en gestion active obligataire

JV : collecte nette¹ S1 2025 vs. S1 2024, T1 & T2 (Md€)



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

2. Actifs Moyen/Long Terme

3

Résultats S1 & T2 2025



Nicolas Calcoen
Directeur Général Délégué



Résultats S1 2025

Note : les résultats du premier semestre 2025 comprennent, au premier trimestre, Amundi US intégrée globalement dans chaque ligne du compte de résultat et, au deuxième trimestre, la contribution de Victory Capital pour la quote-part du Groupe, soit 26%. Victory Capital n'ayant pas encore publié ses comptes pour cette période, cette contribution est estimée en prenant les résultats du premier trimestre 2025. Le premier semestre 2024 a été retraité de manière comparable, donc comme si Amundi US avait été intégrée globalement au premier trimestre et mise en équivalence au deuxième trimestre.

Revenus +5% S1/S1*

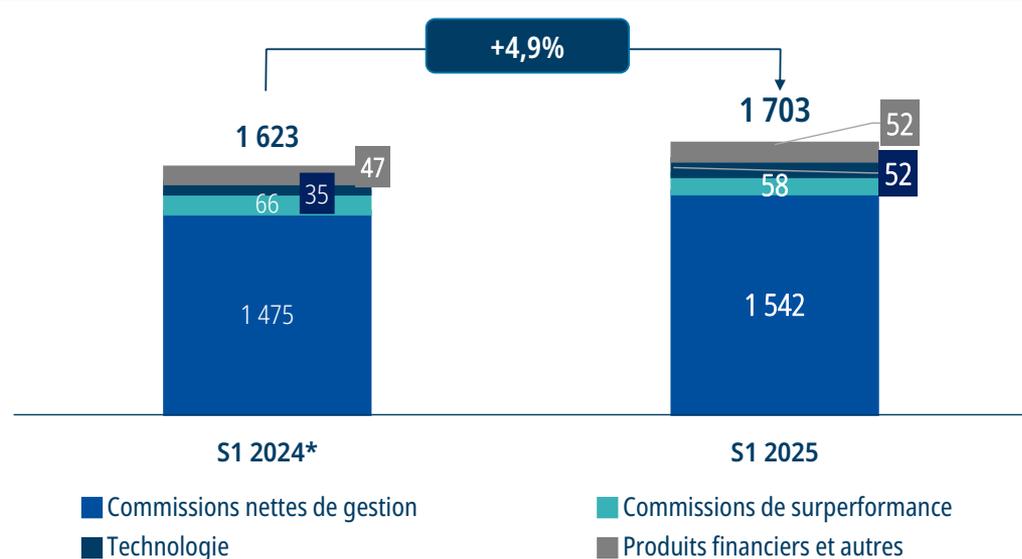
S1 2025

Commissions de gestion: +4,6% dans un contexte d'appréciation des marchés et des encours moyens

Commissions de surperformance en retrait

Revenus de Technologie: +48% ; intégration d'aixigo (à partir du T4 24) et poursuite de la croissance organique

Revenus nets ajustés¹ (M€)



* S1 2024 pro forma : en excluant les revenus d'Amundi US au T2 2024

* Au S1 2025 Amundi US est intégrée globalement au T1 2025 et Victory Capital mise en équivalence au T2 2025 ; le S1 2024 a été retraité de manière comparable, donc avec Amundi US intégrée globalement au T1 2024 et comme si elle avait été mise en équivalence au T2 2024

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

Des marges impactées par la déconsolidation d'Amundi US

S1 2025

Marge sur encours moyens : 16,5 pb

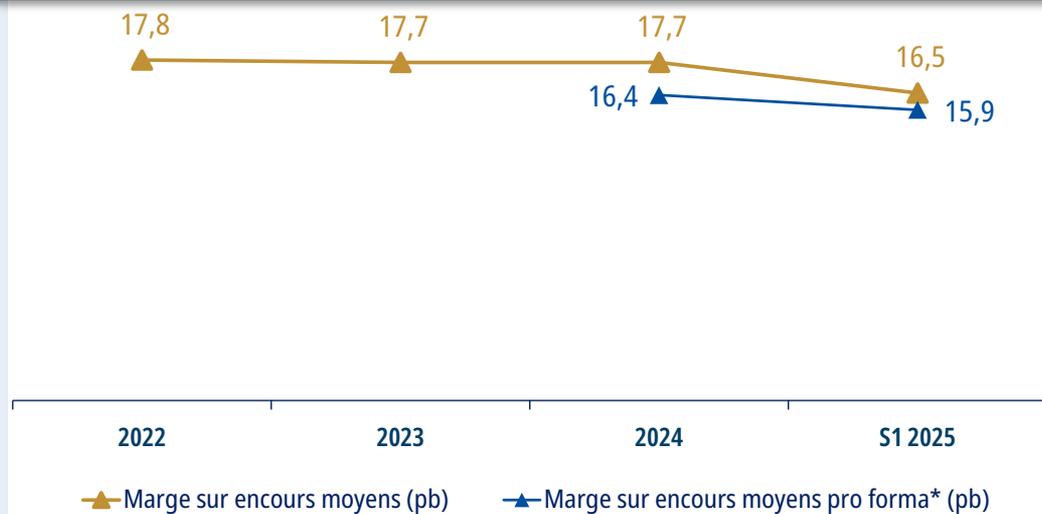
- impactée principalement par la déconsolidation d'Amundi US au T2

Marge sur encours moyens pro forma au S1 2025 :

15,9 pb au S1 2025

- Effet négatif dû au mix produits et clients sur les 12 derniers mois

Marges sur encours moyens (pb)¹



* 2024 et S1 2025 pro forma : en excluant toute contribution de la Distribution US d'Amundi US en 2024 et au T1 2025, puis de Victory Capital au T2 2025

Note : la marge à périmètre courant du S1 2025 tient compte des commissions de gestion et des encours moyens d'Amundi US jusqu'au T1 2025 inclus. A la suite de la déconsolidation d'Amundi US au T2 2025, la marge exclut du calcul toute contribution des opérations de distribution aux US au T2 2025

* Pro forma : à des fins de comparaison, la marge pro forma exclut toute contribution en commissions de gestion et encours moyens de la Distribution US d'Amundi US en 2024 et au S1 2025

¹ Hors commissions de surperformance, commissions nettes de gestion / encours moyens hors sociétés mises en équivalence (JV et, au S1 2025, Victory Capital – Distribution US), annualisées

Charges +5% S1/S1*

S1 2025

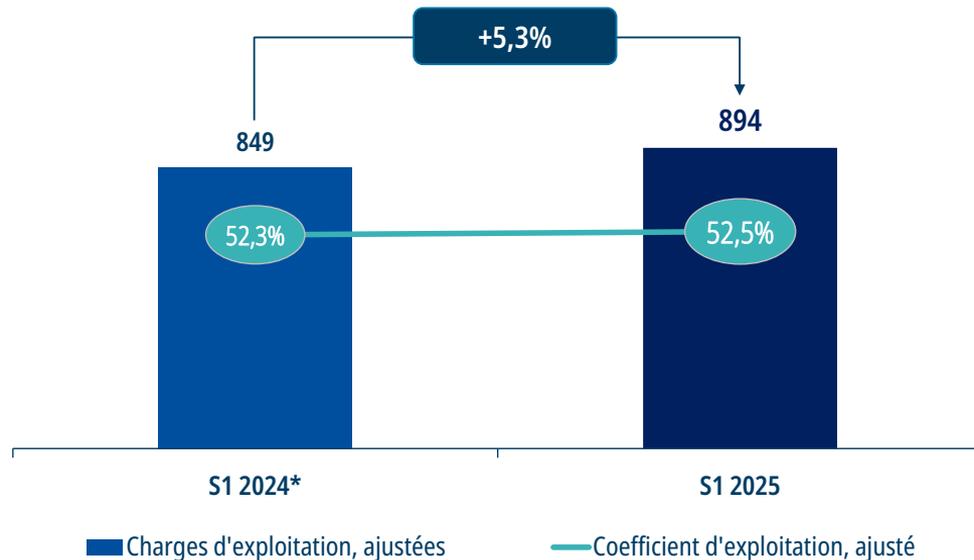
Effet de ciseaux neutre : croissance des revenus en ligne avec celle des charges

Progression des charges d'exploitation contenue malgré :

- l'intégration d'Alpha Associates (T2 2024) et d'aixigo (T4 2024) pour environ un tiers de la hausse
- des investissements dans les priorités stratégiques

Coefficient d'exploitation 52,5%
(stable vs S1 2024*)

Charges d'exploitation ajustées¹ (M€)



* S1 2024 pro forma : en excluant les charges d'Amundi US au T2 2024

* Au S1 2025 Amundi US est intégrée globalement au T1 2025 et Victory Capital mise en équivalence au T2 2025 ; le S1 2024 a été retraité de manière comparable, donc avec Amundi US intégrée globalement au T1 2024 et comme si elle avait été mise en équivalence au T2 2024

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

Résultat avant impôt en hausse de +4% S1/S1*

S1 2025

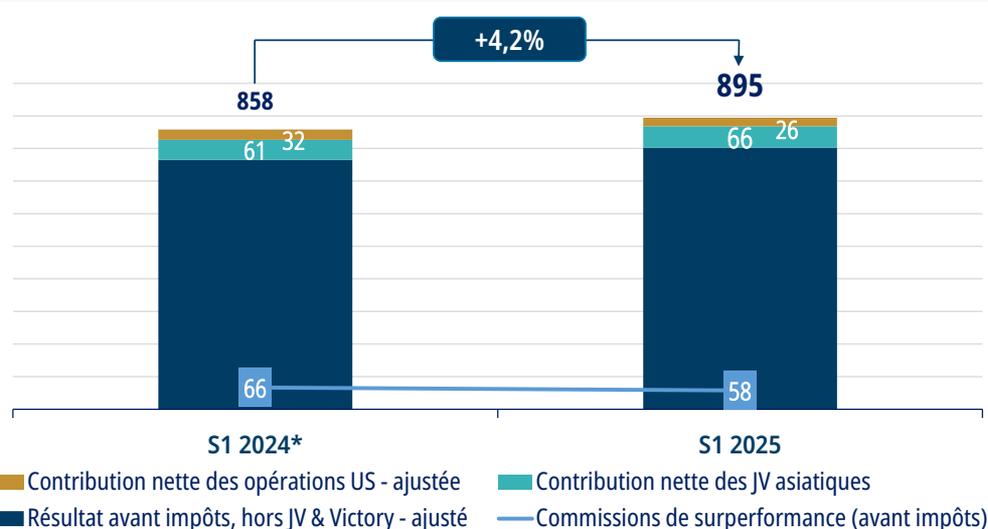
Résultat brut d'exploitation : 808 M€, +4,5% S1/S1*

Contribution des JVs en hausse de +7,1%, tirée par SBI MF (Inde, +7,4%)

Contribution nette des opérations US² :

- non prise en compte des synergies annoncées (110 M\$ @100% et en année pleine) et déjà réalisées (50 M\$ au 1^{er} avril) du fait du décalage d'un trimestre dans la reconnaissance du résultat de Victory Capital
- effet change négatif (baisse du dollar T2/T2)
- éléments non récurrents positifs pour Amundi US au T2 2024

Résultat avant impôt ajusté¹ (M€)



* S1 2024 : pro forma comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence au T2 2024 (100% du résultat net inclus en résultat avant impôt)

* Au S1 2025 Amundi US est intégrée globalement au T1 2025 et Victory Capital mise en équivalence au T2 2025 ; le S1 2024 a été retraité de manière comparable, donc avec Amundi US intégrée globalement au T1 2024 et comme si elle avait été mise en équivalence au T2 2024

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

2. Mise en équivalence : 26% du résultat net ajusté (du T1 2025 du fait du décalage d'un trimestre) de Victory Capital au S1 2025 et 100% du résultat net ajusté d'Amundi US du T2 2024 au S1 2024

Résultat net ajusté¹ de 638 M€ au premier semestre

S1 2025

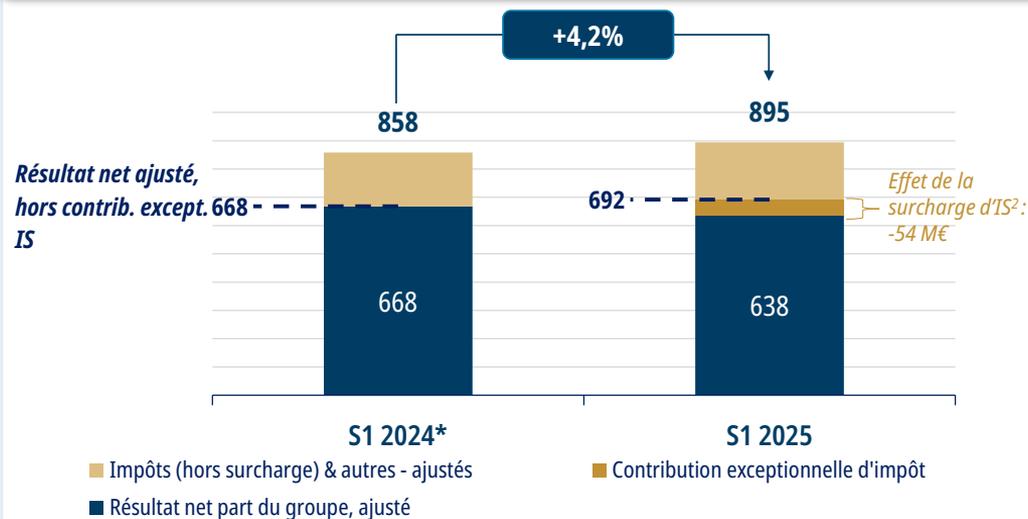
Résultat net ajusté¹ de **638 M€**, qui intègre la contribution exceptionnelle d'impôt² de **-54 M€**

- Hors contribution exceptionnelle², résultat net ajusté¹ de **692 M€**

Résultat net par action ajusté¹: **3,11 €**, y compris **-0,26 €** par action d'effet contribution exceptionnelle d'impôt en France²

Résultat net comptable de **1 Md€**, y compris une plus-value de **402 M€** liée à la finalisation de l'opération Victory Capital

Résultats ajustés¹ (M€)



* S1 2024 : pro forma comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence au T2 2024 (100% du résultat net inclus en résultat avant impôt)

* Au S1 2025 Amundi US est intégrée globalement au T1 2025 et Victory Capital mise en équivalence au T2 2025 ; le S1 2024 a été retraité de manière comparable, donc avec Amundi US intégrée globalement au T1 2024 et comme si elle avait été mise en équivalence au T2 2024

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

2. Charge totale d'impôt au S1 2025 de -259 M€, dont la contribution exceptionnelle d'impôt en France pour -55 M€, pour un montant total estimé à payer sur l'ensemble de l'exercice 2025 de -72 M€



Résultats T2 2025

Note : les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au premier trimestre 2025 inclus. Au deuxième trimestre, après la finalisation du partenariat avec Victory Capital, la contribution d'Amundi US est remplacée par la consolidation par mise en équivalence de la quote-part du Groupe (26%) dans Victory Capital, avec un décalage de publication d'un trimestre (intégration pour le résultat du deuxième trimestre 2025 de la quote-part du Groupe Amundi dans le résultat publié par Victory Capital au premier trimestre 2025).

Revenus T2 – commissions de gestion en légère hausse malgré l'effet change défavorable

T2 2025

Commissions de gestion +1,2% vs T2 2024* et **-2,7%** vs T1 2025* sous les effets :

- de la baisse du dollar moyen de **-5%** T2/T2* et **-7%** T2/T1 (~25% des actifs sous-jacents en USD), soit 2/3 de la baisse T2/T1
- du mix produits défavorable (collecte tirée par le passif et l'institutionnel)

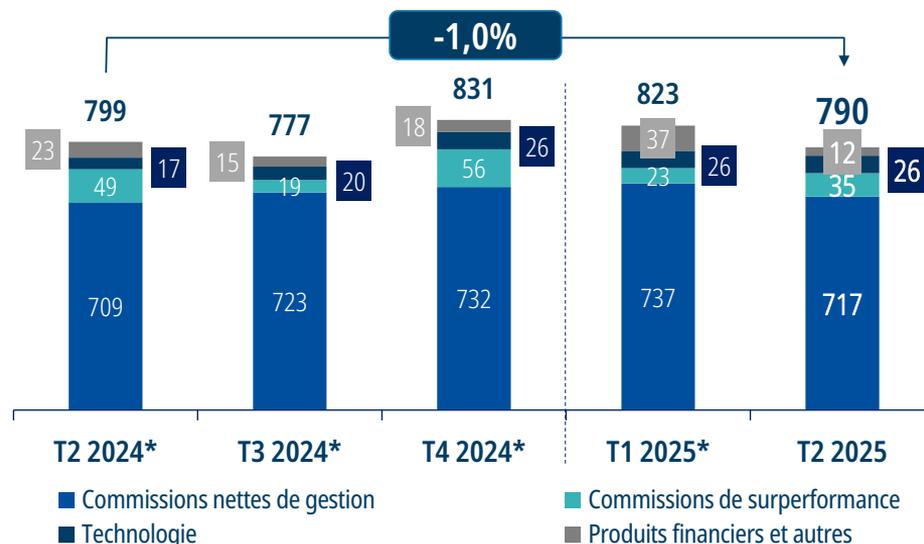
Commissions de surperformance :

-28,9% par rapport à une base T2 2024 élevée (+53,5% vs T1 2025)

Technologie +49,8% T2/T2 : forte croissance organique (+30%) et intégration d'aixigo

Produits financiers en recul liés à la baisse des taux courts

Revenus nets ajustés¹ (M€)



* pro forma : en excluant les revenus d'Amundi US du T2 2024 au T1 2025 inclus

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

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

Charges T2 – stables* hors aixigo

T2 2025

Charges bien maîtrisées

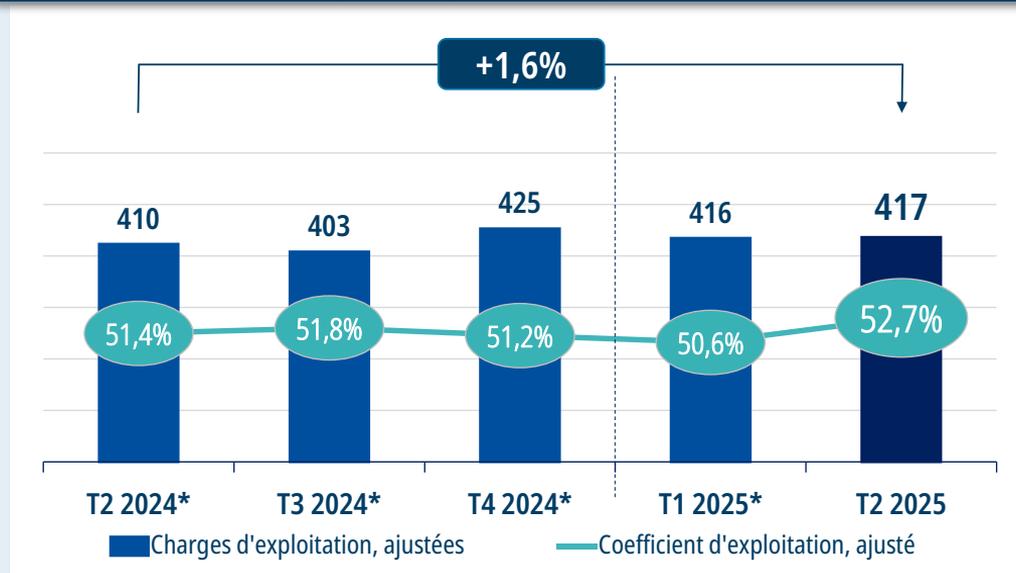
- L'essentiel de la hausse vient de l'intégration d'aixigo à partir du T4 2024 (5 M€ au T2)

Coefficient d'exploitation¹ : 52,7%, en ligne avec notre objectif (< 53%)

Plan d'optimisation 2026 : lancement confirmé comme annoncé au T1

- **Objectif : 35-40 M€** d'économies à partir de 2026, qui serviront à financer des investissements
- Coûts de restructuration² de **70 à 80 M€** au S2 2025

Charges d'exploitation ajustées¹ (M€)



* pro forma : en excluant les charges d'Amundi US du T2 2024 au T1 2025 inclus

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

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

2. En cours d'estimation

Résultat avant impôt¹ T2 à 437 M€

T2 2025

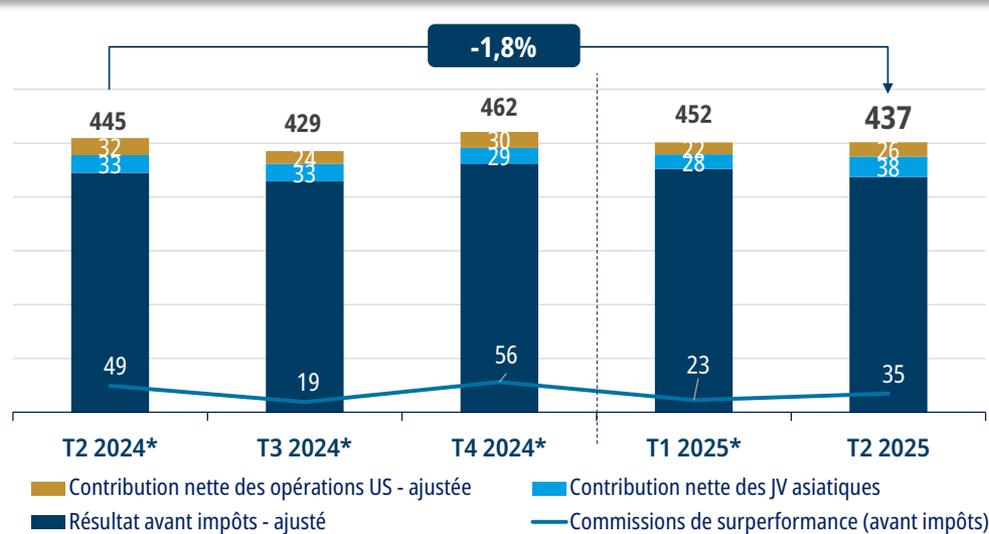
Contribution des JVs asiatiques en hausse de +16,6% T2/T2*, tirée par SBI MF (+19,0%)

Contribution nette des opérations US² :

- non prise en compte des synergies annoncées et déjà réalisées du fait du décalage d'un trimestre dans la reconnaissance du résultat de Victory Capital
- **effet change négatif**: baisse du dollar -5% T2/T2
- éléments non récurrents positifs pour Amundi US au T2 2024

Résultat net ajusté¹ 334 M€, qui intègre la contribution exceptionnelle d'impôt³ de -9 M€

Résultat avant impôt ajusté¹ (M€)



* pro forma comme si Amundi US avait été consolidé par mise en équivalence (100% du résultat net inclus en résultat avant impôt)

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

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

2. Mise en équivalence : 26% du résultat net ajusté (du T1 2025 du fait du décalage d'un trimestre) de Victory Capital au T2 2025 et 100% du résultat net ajusté d'Amundi US les autres trimestres

3. Charge totale d'impôt au T2 2025 de -104 M€, dont la contribution exceptionnelle d'impôt en France pour -9 M€, pour un montant total estimé à payer sur l'ensemble de l'exercice 2025 de -72 M€ ; la contribution exceptionnelle d'impôt est estimée à -9 M€ pour les prochains trimestres de 2025

Situation financière solide

30 juin 2025

Capitaux propres tangibles¹ : 4,3 Md€ à fin juin 2025, en hausse de +11,4% sur un an

En baisse par rapport à fin 2024 en lien avec :

- Le paiement du dividende 2024 (-0,9 Md€),
- L'effet négatif des réévaluations de change² (-0,2 Md€)
- Compensés par le résultat net comptable du S1 (+1,0 Md€), comprenant la plus-value sur l'opération Victory Capital (+0,4 Md€)

Note émetteur

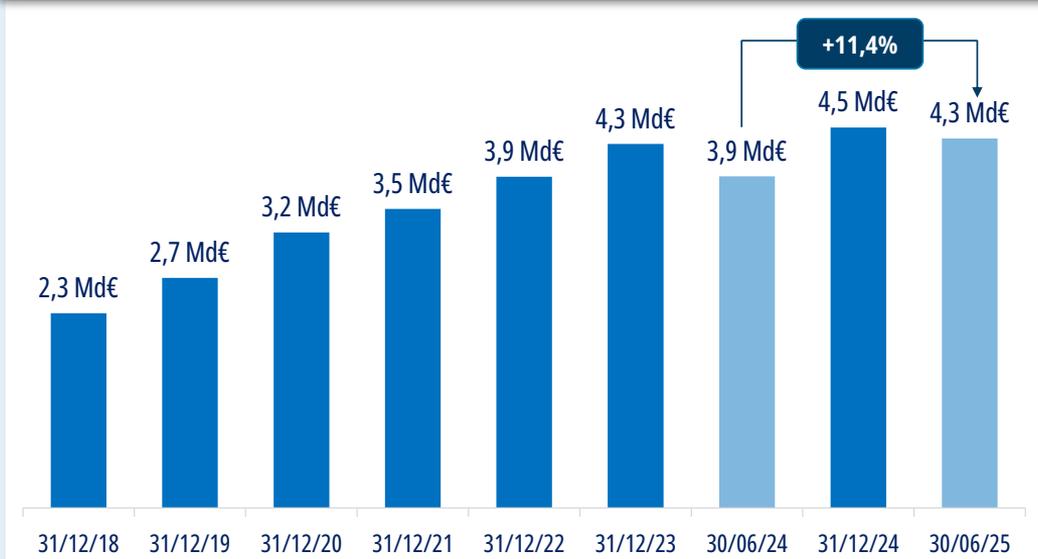
A+ / stable

FitchRatings

1,3 Md€

surplus de capital
au 30.06.2025

Capitaux propres tangibles¹ (Md€)



1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles

2. Réévaluation des situations nettes des entités en devises, notamment le dollar US et dans une moindre mesure la roupie indienne

4

Conclusion



Valérie Baudson
Directrice générale

S1 2025 – collecte record, poursuite des succès sur les piliers stratégiques

Collecte semestrielle déjà au niveau de l'année 2024

- Encours à **2 267 Md€**
 - en hausse au S1 et T2, malgré l'effet change
- Collecte nette S1 déjà au niveau de 2024
 - **+48 Md€** en actifs MLT³
- T2 : collecte nette **+20 Md€**
 - Équilibrée entre actifs MLT³ et JV
 - Positive en gestion active

+52 Md€
collecte nette
S1 2025

Croissance du résultat avant impôt

- Résultat avant impôt² S1 : 895 M€
 - Croissance tirée par les revenus
 - Charges contenues
 - Coefficient d'exploitation **52,5%**
- T2 : résultat net² : 334 M€
 - Bénéfice par action² : 1,63 €

+4,2%
croissance¹
S1/S1

Succès confirmés sur les piliers stratégiques au S1

- Distribution tiers : **+13 Md€**
- Asie : **+22 Md€**
- ETF : **+19 Md€**
- Amundi Technology : revenus en hausse de **+48%** S1/S1
- Fund Channel : **613 Md€** sous distribution, atteinte de l'objectif du PMT

T4
2025
Nouveau PMT

1. Dans ce document les séries historiques ont été retraitées à périmètre comparable, voir p. 35

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

3. Actifs à moyen-long terme, hors JV et Victory Capital – US Distribution



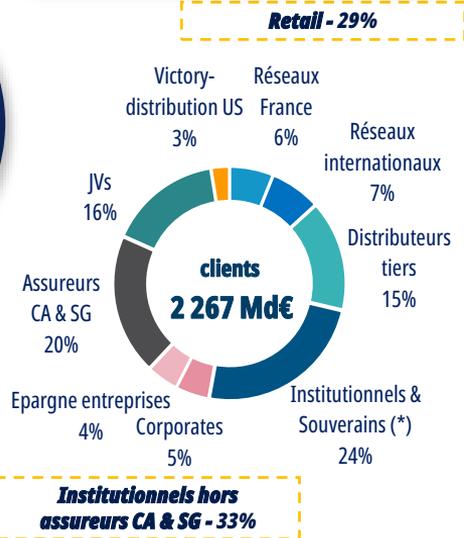
5

Annexes

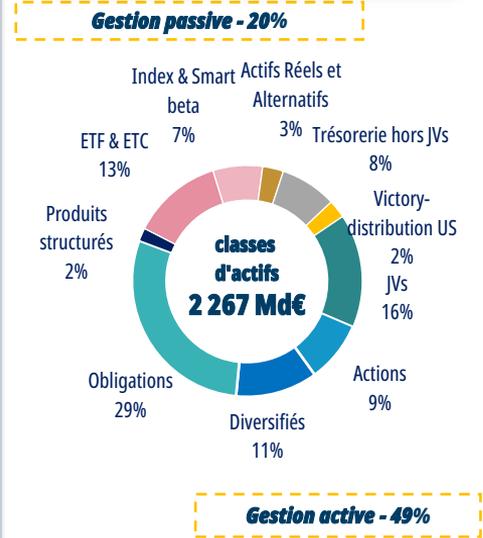
Encours diversifiés par clients, classes d'actifs et géographies

2 267 Md€
Encours sous gestion¹
au 30 juin 2025

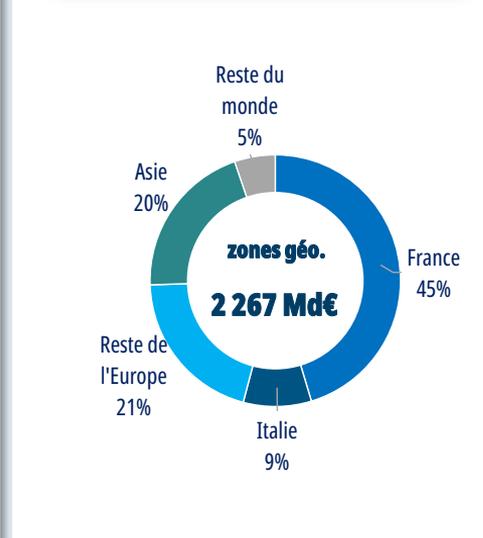
Large base de clientèle



Gamme complète par classes d'actifs



Présence globale

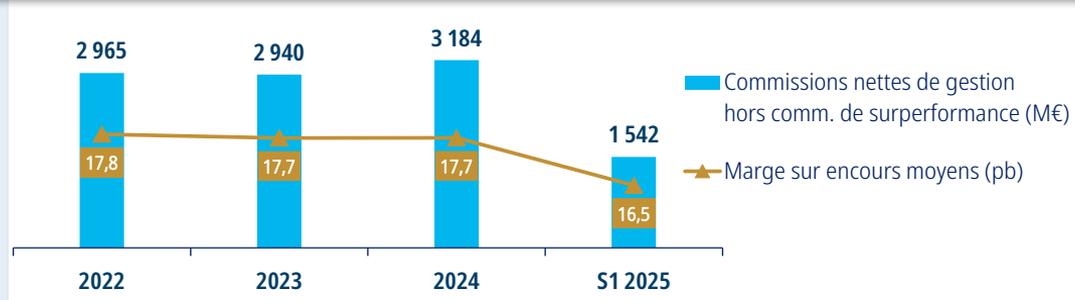


(*) Y compris fonds de fonds

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

Marges impactées par la déconsolidation d'Amundi US

Commissions nettes de gestion (M€) et marges¹ sur encours moyens hors JV (pb)



Retail



Institutionnels hors assureurs CA & SG



Mandats assureurs CA & SG



1. Marges hors commissions de surperformance; commissions nettes de gestion / encours moyens hors JV et Victory Capital – Distribution US, annualisées

Compte de résultat ajusté¹ – premier semestre et deuxième trimestre

(M€)	% var.			% var.			% var.	
	S1 2025	S1 2024*	S1/S1*	T2 2025	T2 2024*	T2/T2*	T1 2025*	T2/T1*
Revenus nets - ajustés	1 703	1 623	+4,9%	790	799	-1,0%	823	-3,9%
Commissions de gestion	1 542	1 475	+4,6%	717	709	+1,2%	737	-2,7%
Commissions de surperformance	58	66	-13,2%	35	49	-28,9%	23	+53,5%
Technologie	52	35	+48,0%	26	17	+49,8%	26	+0,7%
Produits financiers & autres revenus - ajustés	52	47	+10,4%	12	23	-47,2%	37	-66,9%
Charges d'exploitation - ajustées	(894)	(849)	+5,3%	(417)	(410)	+1,6%	(416)	+0,2%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>52,5%</i>	<i>52,3%</i>	<i>+0,2pp</i>	<i>52,7%</i>	<i>51,4%</i>	<i>+1,4pp</i>	<i>50,6%</i>	<i>+2,2pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	808	773	+4,5%	374	388	-3,8%	407	-8,1%
Coût du risque & autres - ajusté	(6)	(8)	-28,7%	(1)	(8)	-82,4%	(4)	-67,4%
Sociétés mises en équivalence - JV	66	61	+7,1%	38	33	+16,6%	28	+38,6%
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital - ajusté	26	32	-16,8%	26	32	-16,8%	22	+21,2%
Résultat avant impôt - ajusté	895	858	+4,2%	437	445	-1,8%	452	-3,3%
Impôts sur les sociétés - ajustés	(259)	(192)	+35,0%	(104)	(95)	+9,0%	(149)	-30,6%
Minoritaires	2	1	+88,1%	1	0	NS	1	+32,6%
Résultat net part du Groupe - ajusté	638	668	-4,5%	334	350	-4,5%	303	+10,2%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(28)	(32)	-10,8%	(15)	(17)	-13,7%	(14)	+8,8%
Coûts d'intégration et amortissement du PPA après impôts	(7)	0	NS	(1)	0	NS	(3)	-78,2%
Ajustements Victory Capital (après impôts, en quote-part)	(7)	0	NS	(7)	0	NS	(4)	+62,2%
Plus-value Victory Capital, après impôts	402	0	NS	402	0	NS	0	NS
Résultat net part du Groupe	998	636	+56,9%	715	333	NS	283	NS
Bénéfice par action (€)	4,86	3,11	+56,3%	3,48	1,63	NS	1,38	NS
Bénéfice par action - ajusté (€)	3,11	3,26	-4,8%	1,63	1,71	-4,8%	1,48	+10,2%

← Au S1 2025, effet de la contribution exceptionnelle d'impôt en France² : -54 M€, dont -46 M€ au T1 2025 et -9 M€ au T2 2025

* Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au T1 2025 inclus ; pour le S1 2025 aucun retraitement n'a été appliqué, Amundi US est donc intégrée globalement au T1 2025, et le S1 2024 a été traité de manière comparable, donc Amundi US est intégrée globalement au T1 2024 et mise en équivalence au T2 2024

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

2. Pour un montant total estimé de contribution exceptionnelle d'impôt en France à payer sur l'ensemble de l'exercice 2025 de -72 M€

Explications sur les données pro forma

Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au T1 2025 inclus ; pour le S1 2025 aucun retraitement n'a été appliqué, Amundi US est donc intégrée globalement au T1 2025, et le S1 2024 a été retraité de manière comparable, donc Amundi US est intégrée globalement au T1 2024 et mise en équivalence au T2 2024.

Compte de résultat & Indicateurs Alternatifs de Perf.

(m€)	Cumuls depuis le début de l'année						Trimestres												
	S1 2025	- Contrib. Amundi US		S1 2024	% var. 25/24		% var. 25/24	- Contrib. Amundi US		T2 2024	% var. T2/T2		% var. T2/T2	- Contrib. Amundi US		T1 2025	% var. T2/T1		
		S1 2024	T2 2024	pro forma		pro forma		T2 2025	T2 2024	T2 2024	pro forma		pro forma		T1 2025	T1 2025	pro forma		pro forma
Commissions nettes de gestion	1 542	1 560	85	1 475	-1,2%	+4,6%		717	794	85	709	-9,7%	+1,2%		824	88	737		-2,7%
Commissions de surperformance	58	67	1	66	-14,1%	-13,2%		35	50	1	49	-29,9%	-28,9%		23	0	23		+53,5%
Revenus nets de gestion	1 599	1 627	86	1 541	-1,7%	+3,8%		752	844	86	758	-10,9%	-0,8%		847	88	760		-1,0%
Technologie	52	35	0	35	+48,0%	+48,0%		26	17	0	17	+49,8%	+49,8%		26	0	26		+0,7%
Produits nets financiers et autres revenus	12	6	3	3	NS	NS		(7)	3	3	(0)	NS	NS		19	2	18		NS
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	52	50	3	47	+4,1%	+10,4%		12	26	3	23	-52,9%	-47,2%		39	2	37		-66,9%
Revenus nets (a)	1 663	1 667	89	1 578	-0,3%	+5,4%		771	864	89	775	-10,8%	-0,6%		892	90	803		-4,0%
Revenus nets - ajustés (b)	1 703	1 711	89	1 623	-0,5%	+4,9%		790	887	89	799	-10,9%	-1,0%		912	90	823		-3,9%
Charges d'exploitation (c)	(905)	(900)	(51)	(849)	+0,6%	+6,6%		(418)	(461)	(51)	(410)	-9,2%	+2,0%		(486)	(67)	(419)		-0,2%
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(894)	(900)	(51)	(849)	-0,6%	+5,3%		(417)	(461)	(51)	(410)	-9,6%	+1,6%		(478)	(62)	(416)		+0,2%
Résultat Brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	758	767	38	729	-1,2%	+4,0%		352	403	38	365	-12,6%	-3,5%		406	22	384		-8,2%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	808	811	38	773	-0,4%	+4,5%		374	426	38	388	-12,4%	-3,8%		434	28	407		-8,1%
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	54,4%	54,0%	57,2%	53,8%	0,44pp	0,01pp		54,3%	53,4%	57,2%	52,9%	0,95pp	1,38pp		54,5%	75,0%	52,2%		2,08pp
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	52,5%	52,6%	57,2%	52,3%	-0,06pp	0,00pp		52,7%	51,9%	57,2%	51,4%	0,79pp	1,37pp		52,4%	69,0%	50,6%		2,16pp
Coût du risque & autres (g)	397	(5)	3	(8)	NS	NS		401	(5)	3	(8)	NS	NS		(4)	(0)	(4)		NS
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(6)	(5)	3	(8)	+16,4%	-28,7%		(1)	(5)	3	(8)	-71,0%	-82,4%		(4)	(0)	(4)		-67,4%
Sociétés mises en équivalence - JV (i)	66	61		61	+7,1%	+7,1%		38	33	0	33	+16,6%	+16,6%		28	0	28		+38,6%
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US (j)	20	0	(32)	32	NS	-37,7%		20	0	(32)	32	NS	-37,7%		0	(18)	18		+11,7%
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US - ajusté (k)	26	0	(32)	32	NS	-16,8%		26	0	(32)	32	NS	-16,8%		0	(22)	22		+21,2%
Résultat avant impôts (l)=(e)+(g)+(i)+(j)	1 240	824	9	814	+50,6%	+52,3%		811	431	9	421	+88,3%	+92,5%		429	5	425		+91,0%
Résultat avant impôts - ajusté (m)=(f)+(h)+(i)+(k)	895	868	9	858	+3,1%	+4,2%		437	454	9	445	-3,8%	-1,8%		458	10	452		-3,3%
Impôts sur les bénéfices (n)	(245)	(189)	(9)	(179)	+29,6%	+36,4%		(97)	(98)	(9)	(89)	-0,5%	+10,1%		(147)	(5)	(143)		-31,6%
Impôts sur les bénéfices - ajustés (o)	(259)	(201)	(9)	(192)	+28,8%	+35,0%		(104)	(105)	(9)	(95)	-0,8%	+9,0%		(155)	(6)	(149)		-30,6%
Minoritaires (p)	2	1	0	1	+88,1%	+88,1%		1	0	0	0	NS	NS		1	0	1		+32,6%
Résultat net part du Groupe (q)=(l)+(n)+(p)	998	636	0	636	+56,9%	+56,9%		715	333	0	333	NS	NS		283	0	283		NS
Résultat net part du Groupe - ajusté (r)=(m)+(o)+(p)	638	668	0	668	-4,5%	-4,5%		334	350	0	350	-4,5%	-4,5%		303	0	303		+10,2%
Bénéfice par action (€)	4,86	3,11	0	3,11	+56,3%	+56,3%		3,48	1,63	0	1,63	NS	NS		1,38	0	1,38		NS
Bénéfice par action - ajusté (€)	3,11	3,26	0	3,26	-4,8%	-4,8%		1,63	1,71	0	1,71	-4,8%	-4,8%		1,48	0	1,48		+10,2%

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

Marchés en hausse

T2 2025

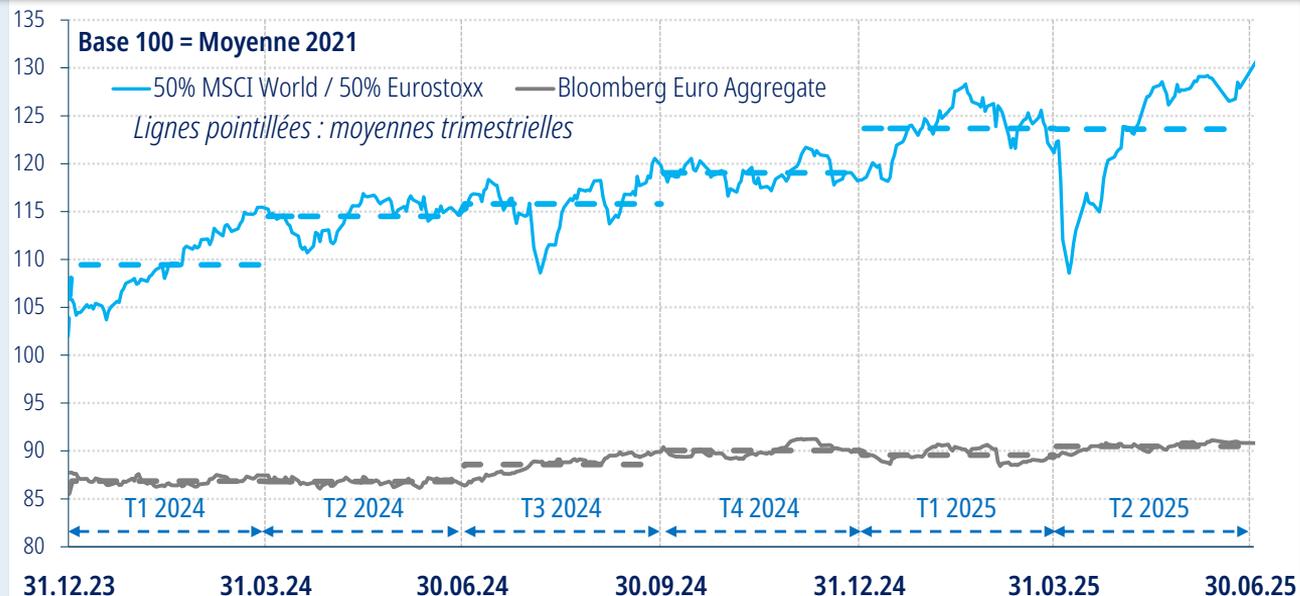
Marchés actions¹ en hausse sur un an : en moyenne +8% T2/T2 et stables T2/T1

Marchés obligataires² en hausse sur un an : en moyenne +4% T2/T2 (grâce au resserrement des spreads de crédit -6 pb T2/T2 en moyenne), +1% T2/T1

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

- S1/S1 : USD -1%, INR -4%
- T2/T1 : USD -7%, INR -6%
- T2/T2 : USD -5%, INR -7%

Evolution des marchés actions et obligataires du T1 2024 au T2 2025



Source: LSEG Workspace, Bloomberg

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

Marché européen des fonds ouverts – poursuite du redressement au T2

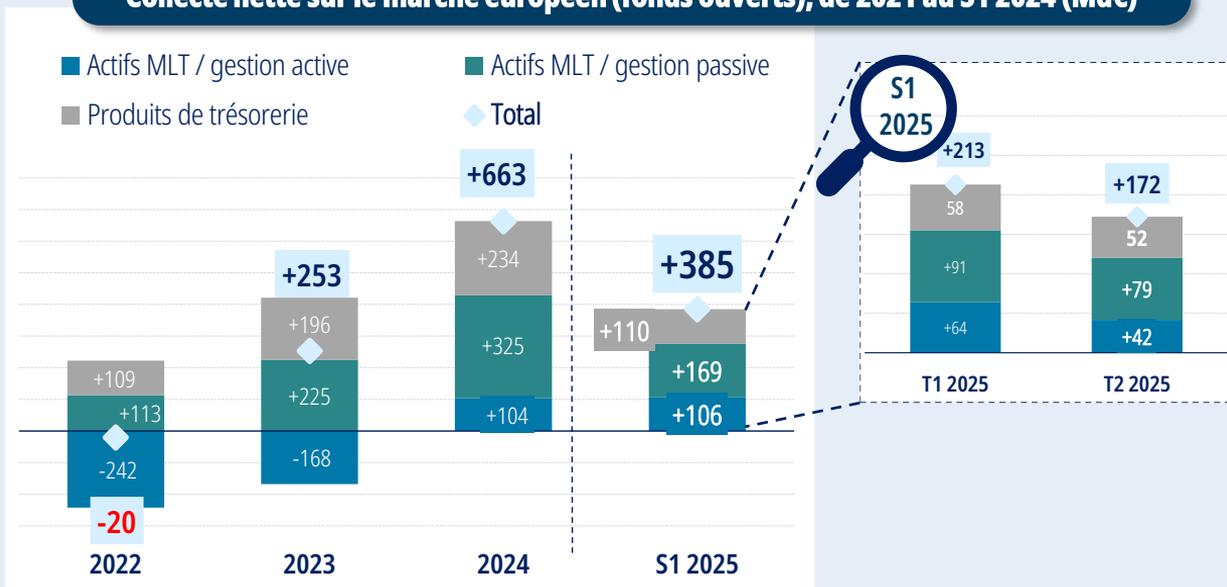
T2 2024

Collecte nette en reprise graduelle

Tirée par la **gestion passive** et les **produits de trésorerie**

Collecte légèrement positive en gestion active au T2, tirée par l'obligataire (+52 Md€)

Collecte nette sur le marché européen (fonds ouverts), de 2021 au S1 2024 (Md€)



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

1. Actifs Moyen/Long Terme

Encours et collecte¹ – par segments de clientèle

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	30.06.2025	30.06.2024	/30.06.2024	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Réseaux France	139	133	+4,3%	-0,7	-2,4	-0,5	-0,9
Réseaux internationaux	161	165	-2,5%	-2,9	-0,8	-5,6	-2,8
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	3	3	-15,0%	+0,7	+0,4	+1,0	+0,1
Distributeurs tiers	350	359	-2,5%	+5,0	+5,4	+13,3	+12,4
Retail	650	658	-1,1%	+1,4	+2,2	+7,2	+8,7
Institutionnels & Souverains (*)	548	520	+5,4%	+1,7	+1,1	+31,8	+10,7
Corporates	107	108	-1,4%	-3,7	-3,9	-14,0	-8,1
Epargne entreprises	101	90	+12,8%	+4,9	+3,8	+4,0	+2,9
Assureurs CA & SG	445	424	+4,8%	+5,9	+0,8	+9,4	+1,7
Institutionnels (*)	1 201	1 142	+5,1%	+8,7	+1,7	+31,2	+7,3
JVs	359	356	+0,6%	+10,3	+11,6	+13,2	+16,1
Victory-distribution US	58	0	NS	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Total	2 267	2 156	+5,2%	+20,4	+15,5	+51,6	+32,1

(*) y compris fonds de fonds

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

Encours et collecte¹ – par classes d'actifs

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	30.06.2025	30.06.2024	/30.06.2024	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
Actions	556	515	+8,0%	+6,9	+3,2	+33,3	+0,7
Diversifiés	270	282	-4,3%	+0,1	+0,7	-0,9	-6,9
Obligations	737	706	+4,3%	+6,6	+10,1	+20,9	+24,0
Réels, alternatifs & structurés	108	112	-4,0%	-2,5	+1,0	-5,2	+0,7
ACTIFS MLT hors JVs	1 671	1 616	+3,4%	+11,1	+15,1	+48,0	+18,5
Trésorerie hors JVs	180	184	-2,1%	-1,0	-11,2	-9,6	-2,5
Actifs hors JVs	1 851	1 800	+2,8%	+10,2	+3,9	+38,4	+16,0
JVs	359	356	+0,6%	+10,3	+11,6	+13,2	+16,1
Victory-distribution US	58	0	NS	-0,0	0,0	-0,0	0,0
TOTAL	2 267	2 156	+5,2%	+20,4	+15,5	+51,6	+32,1
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 051</i>	<i>1 938</i>	<i>+5,8%</i>	<i>+16,5</i>	<i>+23,7</i>	<i>+56,3</i>	<i>+31,5</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>216</i>	<i>218</i>	<i>-0,9%</i>	<i>+3,9</i>	<i>-8,3</i>	<i>-4,7</i>	<i>+0,6</i>

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

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

(Md€)	Encours 30.06.2025	Encours 30.06.2024	% var. /30.06.2024	Collecte T2 2025	Collecte T2 2024	Collecte S1 2025	Collecte S1 2024
Gestion active	1 118	1 122	-0,4%	+2,9	+8,0	+9,1	+9,3
Actions	196	207	-5,4%	-0,8	-0,4	-4,8	-3,1
Diversifiés	261	272	-3,8%	+0,0	+0,3	-0,9	-7,7
Obligations	661	643	+2,7%	+3,7	+8,1	+14,9	+20,2
Produits structurés	41	42	-0,3%	-1,4	+1,3	-3,5	+1,9
Gestion passive	446	382	+16,7%	+10,7	+6,0	+44,2	+8,5
ETF & ETC	288	237	+21,2%	+8,2	+4,5	+18,6	+9,5
Index & Smart beta	158	144	+9,2%	+2,5	+1,5	+25,6	-1,0
Actifs Réels et Alternatifs	67	71	-6,2%	-1,0	-0,3	-1,8	-1,2
ACTIFS MLT hors JVs	1 671	1 616	+3,4%	+11,1	+15,1	+48,0	+18,5
Trésorerie hors JVs	180	184	-2,1%	-1,0	-11,2	-9,6	-2,5
TOTAL ACTIFS hors JVs	1 851	1 800	+2,8%	+10,2	+3,9	+38,4	+16,0
Victory-distribution US	58	0	NS	-0,0	0,0	-0,0	0,0
JVs	359	356	+0,6%	+10,3	+11,6	+13,2	+16,1
TOTAL	2 267	2 156	+5,2%	+20,4	+15,5	+51,6	+32,1
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 051</i>	<i>1 938</i>	<i>+5,8%</i>	<i>+16,5</i>	<i>+23,7</i>	<i>+56,3</i>	<i>+31,5</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>216</i>	<i>218</i>	<i>-0,9%</i>	<i>+3,9</i>	<i>-8,3</i>	<i>-4,7</i>	<i>+0,6</i>

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

Encours et collecte¹ – par zones géographiques

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte	Collecte	Collecte
	30.06.2025	30.06.2024	/30.06.2024	T2 2025	T2 2024	S1 2025	S1 2024
France	1 028	971	+5,9%	+8,7	+0,0	+9,3	+10,0
Italie	199	207	-3,9%	-1,4	-1,8	-3,4	-2,9
Reste de l'Europe	461	406	+13,6%	-1,0	+0,1	+22,8	+4,1
Asie	460	451	+2,0%	+13,8	+15,4	+21,6	+22,3
Reste du monde	119	121	-1,5%	+0,3	+1,7	+1,3	-1,3
TOTAL	2 267	2 156	+5,2%	+20,4	+15,5	+51,6	+32,1
TOTAL hors France	1 239	1 185	+4,6%	+11,7	+15,5	+42,3	+22,1

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

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

Données comptables

Elles comprennent l'amortissement des actifs intangibles, enregistrés en autres revenus, et depuis le T2 2024, d'autres charges non monétaires étalées en fonction de l'échéancier des paiements du complément de prix jusqu'à fin 2029 ; ces charges sont comptabilisées en déductions des revenus nets, en charges financières.

Des coûts d'intégration au titre de l'opération avec Victory Capital et des amortissements de PPA au titre de l'acquisition d'aixigo ont été comptabilisés au quatrième trimestre 2024 et au premier trimestre 2025 en charges d'exploitation.

Aucun coût d'intégration n'avait été comptabilisé sur les neuf premiers mois de 2024

Enfin, à partir du T2 2025, les ajustements appliqués par Victory Capital entre ses résultats en US GAAP et ses résultats ajustés sont repris à l'identique dans les résultats du Groupe Amundi, car ils correspondent à des ajustements de même nature que ceux que le Groupe appliquait à ses résultats avant l'intégration de Victory Capital.

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

T2 2024 : -24 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts

S1 2024 : -44 M€ avant impôts et -28 M€ après impôts

T1 2025 : -29 M€ avant impôts et -20 M€ après impôts

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

S1 2025 : -57 M€ avant impôts et -42 M€ après impôts + 402 M€ de plus-value (sans effet fiscal)

Données ajustées

Afin de présenter un compte de résultat plus proche de la réalité économique, les ajustements suivants sont réalisés : retraitement de l'amortissement des contrats de distribution avec UniCredit et Banco Sabadell, des actifs intangibles représentant les contrats clients de Lyxor et, depuis le deuxième trimestre 2024, d'Alpha Associates, ainsi que d'autres charges non monétaires liées à l'acquisition d'Alpha Associates ; ces amortissements et charges non monétaires sont comptabilisés **en déduction des revenus nets** ; retraitement de l'amortissement d'un actif technologique lié à l'acquisition d'aixigo comptabilisé dans les **charges d'exploitation**. Les **coûts d'intégration** au titre de l'opération avec Victory Capital sont également retraités.

Enfin, la contribution de Victory Capital tient compte des ajustements appliqués par la société dans ses comptes publiés, notamment les amortissements d'actifs intangibles et autres charges liées aux acquisitions, certaines taxes sur l'activité, les rémunérations en titres, les coûts d'émissions de dette et la prise en compte d'un crédit d'impôt sur du goodwill et des actifs intangibles.

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

(m€)	S1 2025	S1 2024	S1 2024*	T2 2025	T2 2024	T2 2024*	T1 2025	T1 2025*
Revenus nets de gestion	1 599	1 627	1 541	752	844	758	847	760
Technologie	52	35	35	26	17	17	26	26
Produits nets financiers et autres revenus	12	6	3	(7)	3	(0)	19	18
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	52	50	47	12	25	23	39	37
Revenus nets (a)	1 663	1 667	1 578	771	864	775	892	803
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(37)	(43)	(43)	(18)	(22)	(22)	(18)	(18)
- Autres charges non monétaires liées à Alpha Associates	(3)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Revenus nets - ajustés (b)	1 703	1 711	1 623	790	887	799	912	823
Charges d'exploitation (c)	(905)	(900)	(849)	(418)	(461)	(410)	(486)	(419)
- Coûts d'intégration avant impôt	(7)	0	0	0	0	0	(7)	(2)
- Amortissement lié au PPA d'aixigo avant impôt	(4)	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(894)	(900)	(849)	(417)	(461)	(410)	(478)	(416)
Résultat brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	758	767	729	352	403	365	406	384
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	808	811	773	374	426	388	434	407
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	54,4%	54,0%	53,8%	54,3%	53,4%	52,9%	54,5%	52,2%
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	52,5%	52,6%	52,3%	52,7%	51,9%	51,4%	52,4%	50,6%
Coût du risque & autres (g)	397	(5)	(8)	401	(5)	(8)	(4)	(4)
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(6)	(5)	(8)	(1)	(5)	(8)	(4)	(4)
Sociétés mises en équivalence - JV (i)	66	61	61	38	33	33	28	28
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital (j)	20	0	32	20	0	32	0	18
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital - ajusté (k)	26	0	32	26	0	32	0	22
Résultat avant impôts (l)=(e)+(g)+(i)+(j)	1 240	824	814	811	431	421	429	425
Résultat avant impôts - ajusté (m)=(f)+(h)+(i)+(k)	895	868	858	437	454	445	458	452
Impôts sur les bénéfices (n)	(245)	(189)	(179)	(97)	(98)	(89)	(147)	(143)
Impôts sur les bénéfices - ajustés (o)	(259)	(201)	(192)	(104)	(105)	(95)	(155)	(149)
Minoritaires (p)	2	1	1	1	0	0	1	1
Résultat net part du Groupe (q)=(l)+(n)+(p)	998	636	636	715	333	333	283	283
Résultat net part du Groupe - ajusté (r)=(m)+(o)+(p)	638	668	668	334	350	350	303	303
Bénéfice par action (€)	4,86	3,11	3,11	3,48	1,63	1,63	1,38	1,38
Bénéfice par action - ajusté (€)	3,11	3,26	3,26	1,63	1,71	1,71	1,48	1,48

 = Données comptables

 = Données ajustées

* Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% jusqu'au T1 2025 inclus ; pour le S1 2025 aucun retraitement n'a été appliqué et Amundi US est donc intégrée globalement au T1 2025, et le S1 2024 a été retraité comme si Amundi US avait été mis en équivalence au T2 2024 uniquement

Actionnariat

(unités)	30 juin 2025		31 mars 2025		31 décembre 2024		30 juin 2024	
	Nombre d'actions	% du capital						
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,93%
Salariés	4 398 054	2,14%	4 128 079	2,01%	4 272 132	2,08%	2 879 073	1,41%
Autocontrôle	1 625 258	0,79%	1 961 141	0,95%	1 992 485	0,97%	963 625	0,47%
Flottant	58 338 551	28,40%	58 272 643	28,37%	58 097 246	28,28%	59 747 537	29,20%
Nombre d'actions en fin de période	205 419 262	100,0%	205 419 262	100,0%	205 419 262	100,0%	204 647 634	100,0%
Nb moyen d'actions depuis le début de l'année	205 419 262	-	205 419 262	-	204 776 239	-	204 647 634	-
Nb moyen d'actions depuis le début du trimestre	205 419 262	-	205 419 262	-	205 159 257	-	204 647 634	-

Nombre moyen d'actions prorata temporis

Le nombre moyen d'actions est inchangé entre le T1 2025 et le T2 2025 et a augmenté de +0,4% entre T2 2024 et T2 2025

Une augmentation de capital réservée aux salariés a été enregistrée le 31 octobre 2024. 771 628 titres ont été créés (environ 0,4% du capital avant l'opération).

Amundi a annoncé le 7 octobre 2024 un programme de rachat d'au maximum 1 million d'actions (soit ~0,5% du capital avant l'opération) destiné à couvrir des plans d'actions de performance, Il a été finalisé au 27 novembre 2024.

Contacts & Calendrier

Investisseurs & Analystes

Cyril Meilland, CFA
Directeur Relations investisseurs
cyril.meilland@amundi.com
Tél.: +33 1 76 32 62 67
Mobile: +33 6 35 49 42 69

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs
thomas.lapeyre@amundi.com
Tél.: +33 1 76 33 70 54
Mobile: +33 6 37 49 08 75

Annabelle Wiriath
Relations investisseurs
annabelle.wiriath@amundi.com
Tél.: +33 1 76 32 43 92
Mobile: +33 6 03 23 29 65

Presse

Natacha Andermahr – Directrice de la Communication
natacha.andermahr@amundi.com
Tél.: +33 1 76 37 86 05; Mobile: +33 6 37 01 82 17

Corentin Henry – Relations Presse
corentin.henry@amundi.com
Tél. : +33 1 76 32 26 96; Mobile : +33 7 86 43 53 74

Calendrier

Publication des résultats du T3 et des 9M 2025 – 28 octobre 2025
Nouveau plan stratégique à 3 ans – au quatrième trimestre 2025

L'action Amundi

Cotée sur Euronext Paris

Tickers :	AMUN.PA	AMUN.FP	
Principaux indices :	SBF 120	FTSE4Good	MSCI

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris – France
+33 1 76 33 30 30