



Amundi

GRUPE CRÉDIT AGRICOLE

La confiance, ça se mérite

Résultats du 1^{er} trimestre 2026

Présentation aux
Investisseurs & Analystes

29 avril 2026

Avertissement

Ce document ne constitue pas et ne fait partie d'aucune offre ou invitation à vendre, échanger, acheter ou souscrire, ni d'une sollicitation d'offre d'achat, d'échange ou de souscription de titres dans tout État ou juridiction dans lequel une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale avant enregistrement ou agrément en vertu des lois sur les valeurs mobilières de cet État ou de cette juridiction. Aucun titre ne peut être offert, souscrit ou vendu 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 aux exigences d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act. Les titres d'Amundi ou de SBI Funds Management Private Limited (« SBI FM ») n'ont pas été et ne seront pas enregistrés au titre du U.S. Securities Act et Amundi n'a pas l'intention de procéder à une offre au public de ses titres aux États-Unis d'Amérique ou en France.

Ce présent document peut contenir des déclarations prospectives relatives à la situation financière et aux résultats d'Amundi. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations financières fondées sur des scénarios reposant sur un certain nombre d'hypothèses économiques formulées dans un contexte concurrentiel et réglementaire donné, des hypothèses relatives à des projets, objectifs et attentes en lien avec des événements, opérations, produits et services futurs, ainsi que des hypothèses en matière de performances et de synergies futures. Par nature, elles sont donc soumises à des risques et incertitudes, connus ou inconnus, susceptibles d'entraîner leur non-réalisation. En conséquence, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces déclarations prospectives et la situation financière et les résultats réels d'Amundi pourraient différer significativement de ceux projetés ou suggérés dans lesdites déclarations. Ces risques et incertitudes incluent notamment les facteurs de risque évoqués ou identifiés dans les documents rendus publics que Amundi dépose périodiquement auprès de l'Autorité des marchés financiers française, y compris les facteurs de risque présentés à la section 5.2 « Facteurs de risque » de notre Document d'Enregistrement Universel pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, disponible sur la page Informations Réglementées du site internet d'Amundi (legroupe.amundi.com/informations-reglementees). Il est recommandé aux lecteurs de prendre en considération l'ensemble de ces incertitudes et risques avant de se forger leur propre opinion.

Toute déclaration prospective formulée par Amundi est faite à la date du présent document. Amundi ne s'engage en aucun cas à mettre à jour ou à réviser publiquement l'une quelconque de ces déclarations prospectives, que ce soit pour refléter de nouvelles informations, des événements ou circonstances futurs, ou pour toute autre raison, sauf si les lois et règlements applicables l'exigent.

Ce document fait référence à certaines mesures financières non-IFRS (ou indicateurs alternatifs de performance) utilisées par Amundi pour analyser les tendances opérationnelles, les performances financières et la situation financière d'Amundi et pour fournir aux investisseurs des informations supplémentaires jugées utiles et pertinentes concernant les résultats d'Amundi. Ces indicateurs alternatifs de performance ne sont pas des mesures reconnues par les normes IFRS, ou toute autre norme comptable généralement acceptée, et ils n'ont généralement pas de signification standardisée et peuvent donc ne pas être comparables avec des indicateurs portant le même nom utilisés par d'autres sociétés. Par conséquent, aucun de ces indicateurs alternatifs de performance ne doit être considéré isolément ou comme un substitut aux états financiers et aux notes y afférentes préparés conformément aux normes IFRS. Pour une définition des indicateurs alternatifs de performance inclus dans ce document et leur rapprochement avec le poste, sous-total ou total pertinent des états financiers, veuillez-vous référer à l'annexe méthodologique du présent document et à la section 4.3.4, « Indicateurs alternatifs de performance (IAP) et retraitements pro forma », de notre Document d'enregistrement universel pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, disponible sur la page Informations réglementées du site internet d'Amundi (legroupe.amundi.com/informations-reglementees).

Les informations financières incluses dans le présent document et relatives aux premiers trimestres 2026 et 2025 et au quatrième trimestre 2025 n'ont pas été auditées ou revues par les commissaires aux comptes. Certains nombres calculés (y compris des données exprimées en millions ou en milliards) et des pourcentages présentés dans ce document ont fait l'objet d'un arrondi. Le cas échéant, les totaux présentés dans ce document peuvent légèrement différer des totaux qui résulteraient de l'addition des montants exacts (non arrondis) des données ainsi calculées.

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 ce document pourrait faire référence.

1

Faits marquants



Nicolas Calcoen
Directeur Général Délégué

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

Collecte soutenue

- Très haut niveau d'activité en actifs MLT¹ : **+31 Md€**
- Collecte positive dans tous les segments et toutes les classes d'actifs MLT¹
- Collecte record en Distribution tiers : **+22 Md€**
- Encours **2 398 Md€, +7%**

+32 Md€
collecte T1

Croissance du résultat

- Résultat net² : 349 M€
- Bénéfice par action² T1 : 1,69 €

+15%
T1/T1³

Invest for the future 2028

- Activité soutenue et succès commerciaux sur **Clients et Solutions**
- **Technologie** : revenus de licences en forte hausse à **+27%** T1/T1
- **Europe du Nord** : collecte **+13 Md€**

1. Actifs Moyen/Long Terme, hors entreprises associées (JV et distribution US de Victory Capital)

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

3. Dans ce document le T1 2025 a été retraité à périmètre comparable, voir en annexe



Clients : forte croissance sur nos axes stratégiques

Retraite : gains de plusieurs mandats et lancement de solutions, générant des flux récurrents

Retraite
+5 Md€
collecte
T1 2026

true potential

Amundi
PensioNEXT

Poursuite de la dynamique avec les acteurs digitaux

Acteurs digitaux
+2 Md€
collecte
T1 2026

B
bitpanda



Solutions : forte collecte et innovations

ETF

Gains de part de marché¹

ETF en marque blanche : 2 nouveaux clients

Nouvel ETF actif : euro credit IG

Lancement ETP Bitcoin



Actifs privés

Nouveau mandat en multi-gestion avec CCR

Investissements par CA Assurances

ICG : obtention des autorisations pour porter la participation à 9,9%, nomination d'un administrateur



Gestion active

Marque préférée des sélectionneurs de fonds en France²

Collecte positive en taux/crédit et diversifiés

Forte collecte sur les stratégies de titrisation : +1 Md€



Investissement responsable

Lancement du **Global Green Bond Initiative Fund**

Politique d'engagement : près de 3 000 émetteurs engagés, x2 en 5 ans (x2,7 sur marchés émergents)

1. Source ETFGI, mars 2026 : la part de marché de 15% au T1 2026 sur la collecte en ETF européens vs. 11% au T1 2025 (13% sur l'ensemble de l'année 2025)

2. Source : Fund Brand 50 / Broadridge Financial Solutions, avril 2026 ; n°1 en France, premier gestionnaire européen en Europe (n° 4) et dans le top 10 mondial



Activité T1 2026



Aurélia Lecourtier
Directrice Financière

Encours¹ : 2 398 Md€, en hausse de +7% sur un an

T1 2026

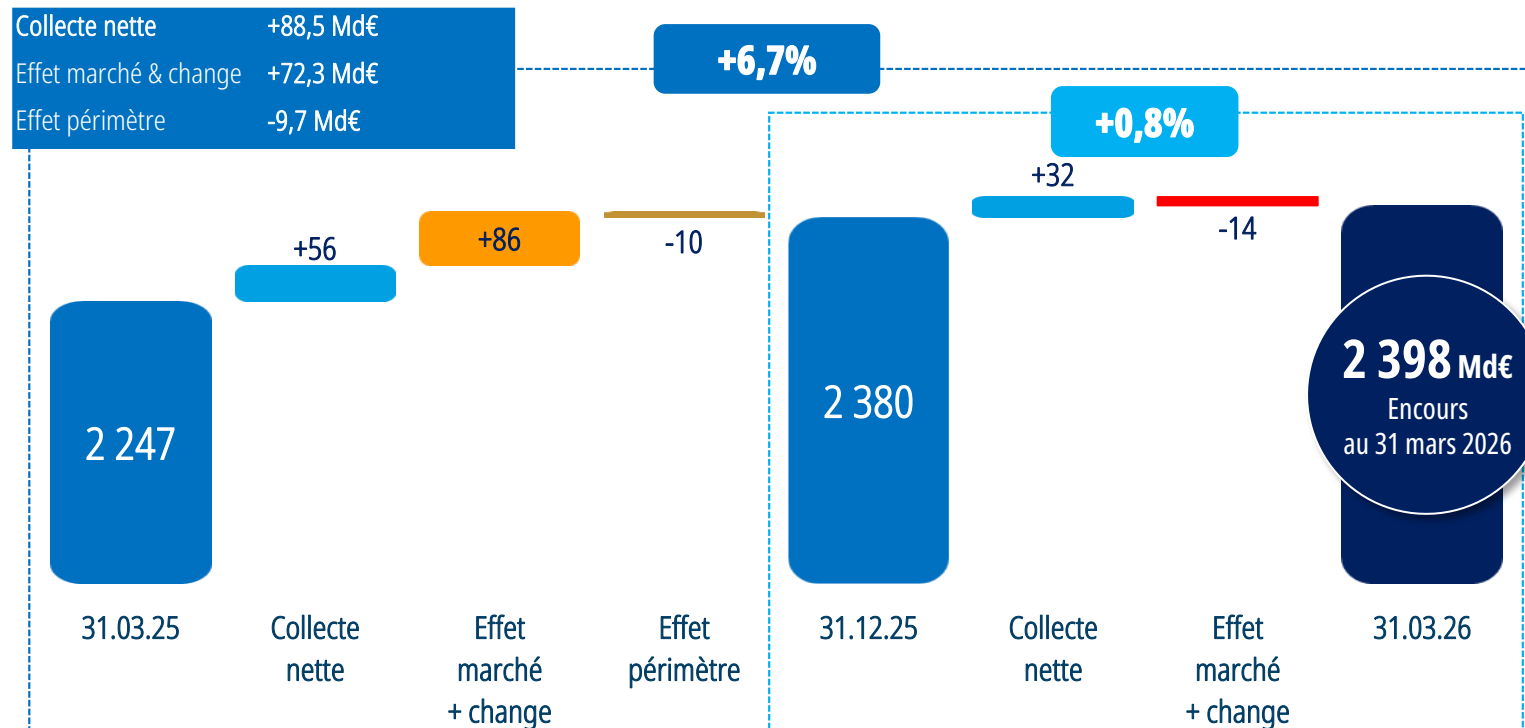
Encours¹ +7% sur un an, +1% au T1

Au T1 :

- Forte collecte +32 Md€ (>5% annualisé)
- Effet marché négatif: - 13 Md€
- Effet change négatif: -1 Md€, à cause de la baisse de la roupie indienne (-2%) vs. €

Encours moyens T1 2026 hors JV et Victory : 2 006 Md€

Evolution des encours¹ sur un an (Md€)



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

Collecte +32 Md€, essentiellement en actifs MLT¹

T1 2026

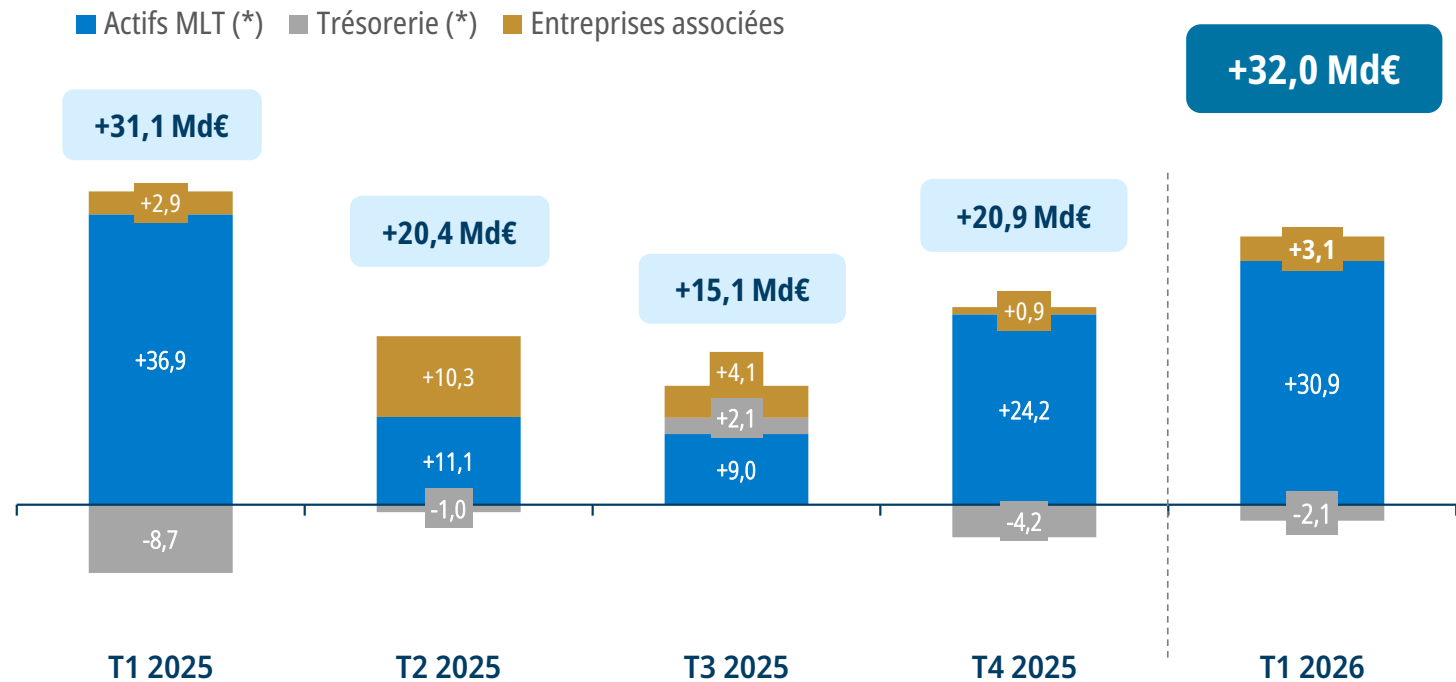
Collecte MLT¹ : +31 Md€, 7% annualisé

Très haut niveau de collecte en
ETF & solutions indicielles

Gestion active dynamique en
taux/crédit et gestion diversifiée

Collecte positive en **actifs privés**

Collecte nette² (Md€)



(*) hors entreprises associées, soit les JV (SBI FM en Inde, NH Amundi en Corée du Sud, ABC-CA en Chine, Wafa Gestion au Maroc) et Victory Capital

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

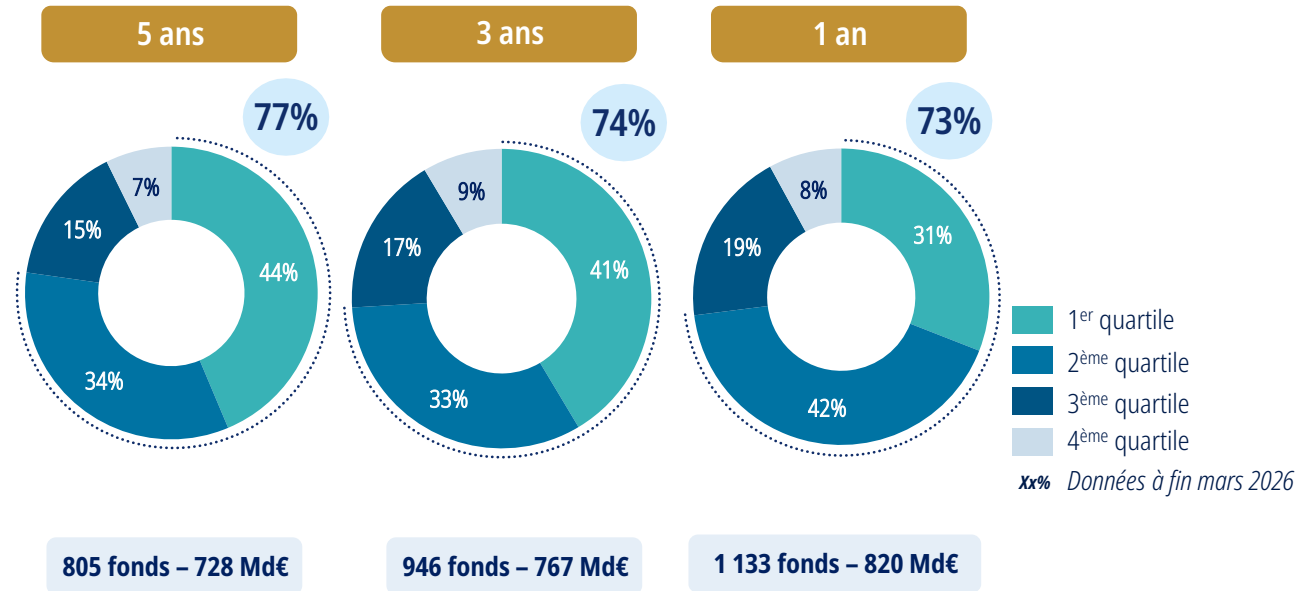
2. Collecte nette incluant les actifs conseillés et commercialisés et les fonds de fonds, comprenant 100 % de la collecte nette des JV asiatiques ; pour Wafa Gestion au Maroc et la distribution aux clients US de Victory Capital, la collecte nette est reprise pour la part d'Amundi dans le capital des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

Solides performances de nos fonds

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



Classement Morningstar des fonds par encours



262 fonds Amundi³ avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles

Surperformance vs. benchmark⁴

76%
sur 5 ans⁴
au 31.03.2026

1. Source : Morningstar Direct, Broadridge FundFile - Fonds ouverts et ETF, périmètre fonds monde, mars 2026

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

3. Le nombre de fonds ouverts d'Amundi notés par Morningstar était de 1 095 fonds à fin mars 2026. © 2026 Morningstar, tous droits réservés

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

Par clients – collecte élevée dans tous les segments

T1 2026

Retail² : plus haut trimestre depuis 2022

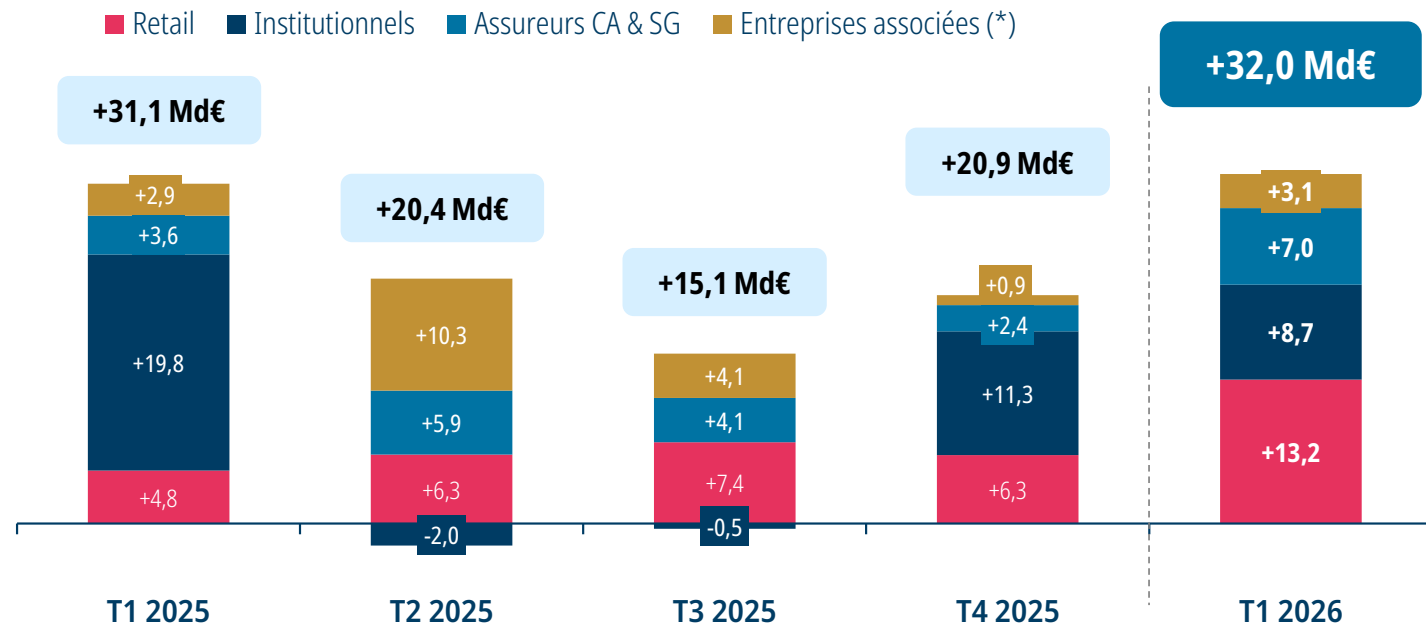
- Collecte record en **Distribution Tiers** : +22 Md€ (23% annualisé)
- **UniCredit** : décollecte de -9 Md€, encours à 75 Md€ au 31 mars

Assureurs CA & SG : forte collecte MLT de +8 Md€

- Appétit des clients pour les contrats euros
- Diversification des investissements, notamment en actifs privés

Entreprises associées : collecte positive malgré l'environnement de marchés et le change défavorable

Collecte nette^{1,2} (Md€)



(*) Entreprises associées : JV (SBI FM en Inde, NH Amundi en Corée du Sud, ABC-CA en Chine, Wafa Gestion au Maroc) et Victory Capital

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

2. La ligne métier Epargne Salariale et Retraite (ESR) était présentée avec le segment Institutionnel jusqu'aux résultats du T4 2025 ; elle est désormais intégrée au segment Retail, les séries trimestrielles de 2025 ont été retraitées pour tenir compte de cette nouvelle affectation

3

Résultats T1 2026



Aurélia Lecourtier
Directrice Financière

Revenus – forte progression T1/T1* des revenus d'activité

T1 2026

Revenus nets de gestion : +14% T1/T1*

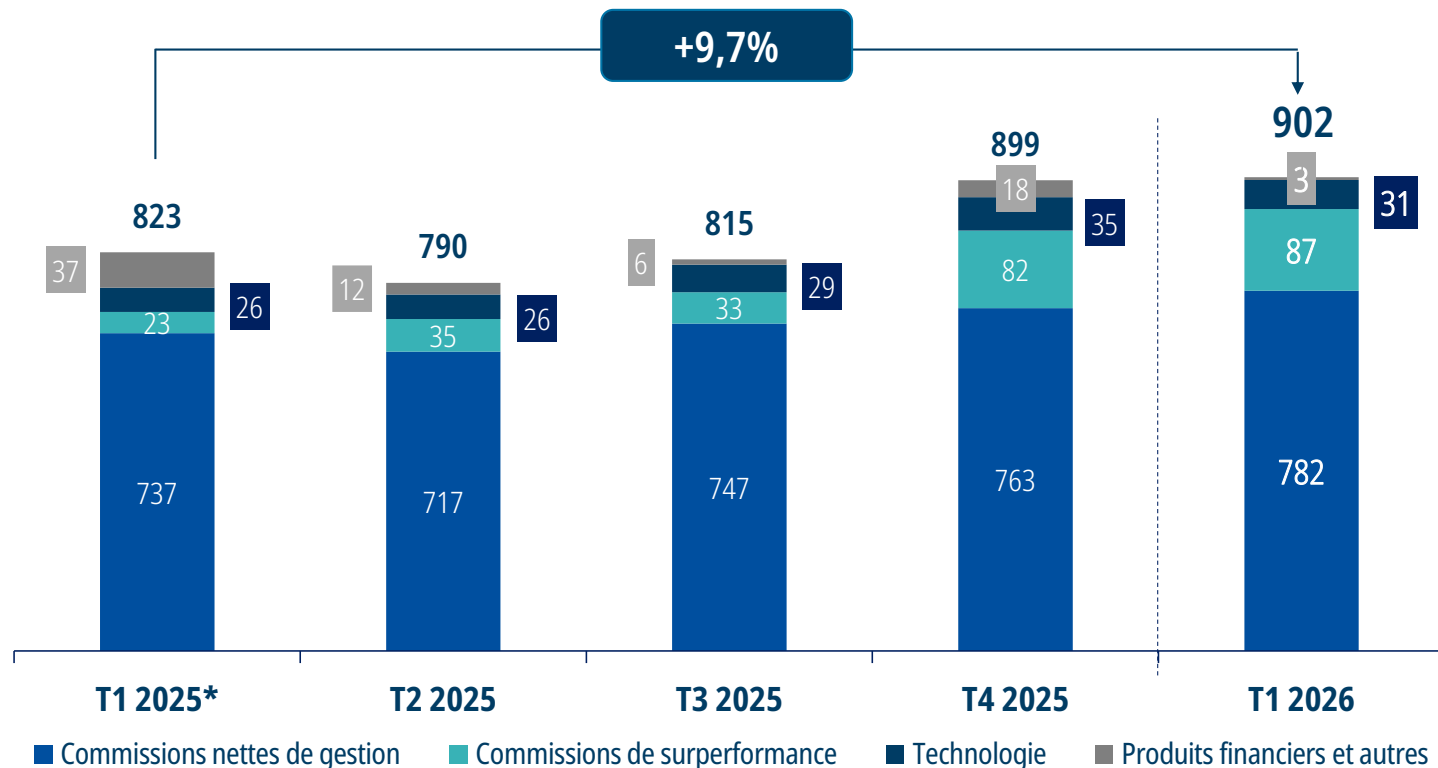
- **Commissions de gestion : +6% T1/T1***, grâce à la collecte dynamique
- **Commissions de surperformance** très élevées

Technologie +21% T1/T1

- Forte progression des revenus de licence : **+27% T1/T1**
- Part des revenus de projets moins élevée T1/T4 : **22% vs. 40%** au T4 2025 (et **26%** au T1 2025)

Revenus financiers impactés par la baisse des taux sur un an et des marchés au T1

Revenus nets ajustés¹ (M€)



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

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

Coûts maîtrisés et poursuite des investissements

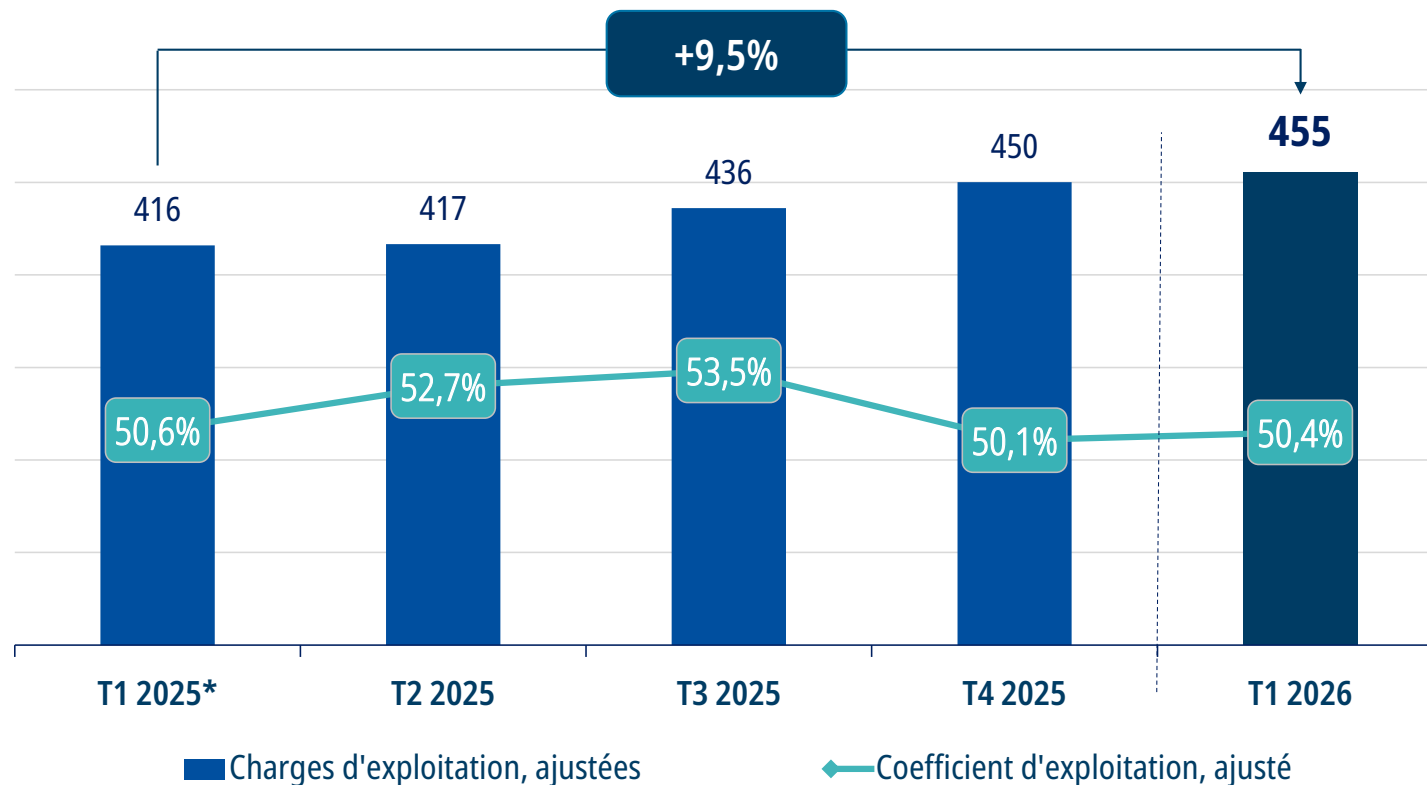
T1 2026

Coûts¹ maîtrisés dans un haut niveau d'activité

Poursuite des investissements

Coefficient d'exploitation¹ à 50%

Charges d'exploitation ajustées¹ (M€)



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

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

Bénéfice par action¹ 1,69 €, en progression de +15% T1/T1

T1 2026

Résultat brut d'exploitation¹ : +10% T1/T1*

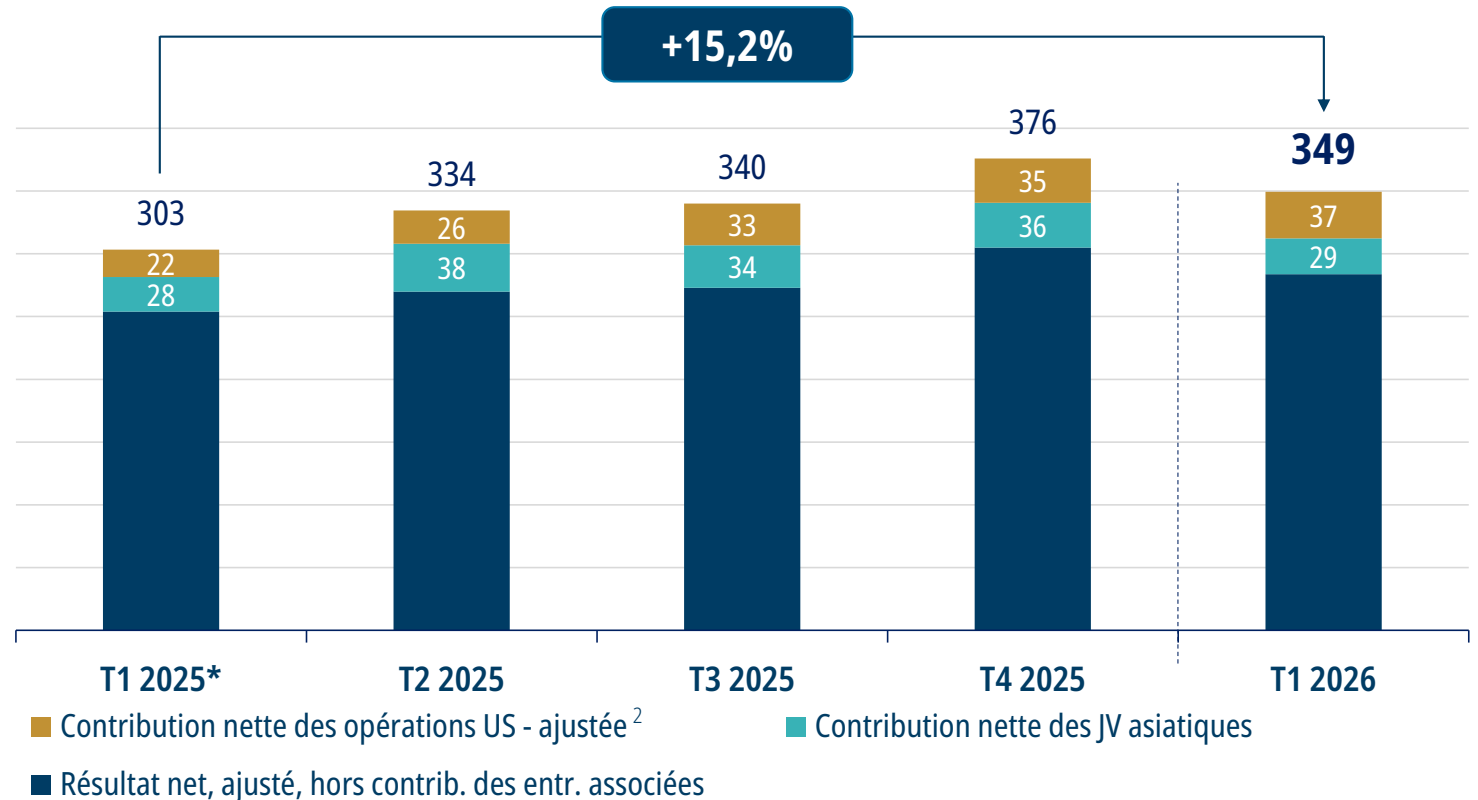
Contribution des entreprises associées¹, en hausse de +33%

- **JV asiatiques** en hausse de +4% T1/T1, progression affectée par la baisse de la roupie (+19% T1/T1 à roupie constante)
- **Victory Capital¹** : 37 M€ grâce aux synergies

Résultat net¹ 349 M€, +15% T1/T1

- intégrant comme au T1 2025 la surcharge exceptionnelle d'impôt³ en France de -46 M€

Résultat net ajusté¹ (M€)



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

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

2. Résultat des opérations US : 100% du résultat net ajusté d'Amundi US au T1 2025 et 26% du résultat net ajusté de Victory Capital au T2, T3 et T4 2025 et T1 2026

3. Charge totale d'impôt au T1 2026 de 160 M€, dont la contribution exceptionnelle d'impôt en France pour 46 M€, pour un montant total estimé sur l'ensemble de l'année 2026 de -76 M€

ICG : début de la consolidation du résultat¹ à partir du T2 2026

18 nov. 2025
annonce du
partenariat, prise
de participation
@4,64%

31 mars 2026
nomination
d'un
administrateur
+ consolidation¹

T2 2026
première
consolidation¹ du
résultat d'**ICG**

*18 février 2026 :
obtention des dernières
autorisations réglementaires*

*Augmentation de la participation via
l'émission² par ICG d'actions sans droit de vote,
jusqu'à 9,9% attendu³ courant T3 2026*

1. Par mise en équivalence, au taux de participation qui sera atteint à chaque période ; pour plus de détail voir les explications sur l'intégration d'ICG dans les comptes d'Amundi sur <https://legroupe.amundi.com/espace-actionnaires>

2. Compensé par le rachat dans le marché et l'annulation par ICG d'actions ordinaires, les actions sans droit de vote seront émises par tranches au fur et à mesure des rachats d'actions ordinaires

3. Estimation Amundi basée sur le rythme actuel de rachats ; les rachats et émissions postérieurs à l'assemblée générale d'ICG sont soumis à l'approbation des actionnaires à l'AG

4

Conclusion



Nicolas Calcoen
Directeur Général Délégué

Conclusion

**Très hauts
niveaux
d'activité et
de résultats**

- Forte dynamique d'activité dans tous les segments de clientèle, classes d'actifs et géographies
 - Tirée en particulier par tous les **axes stratégiques d'Invest for the future 2028**
- Résultat net¹ et BPA¹ en forte progression, proches des records historiques
- Programme de rachat d'actions réalisé à hauteur de 29% (env. 144 M€)²

+15%
croissance T1/T1
du BPA¹

1. Données ajustées : voir les Indicateurs Alternatifs de Performance (IAP) en annexe ; BPA : bénéfice net ajusté par action, calculé sur le nombre moyen total d'actions de la période

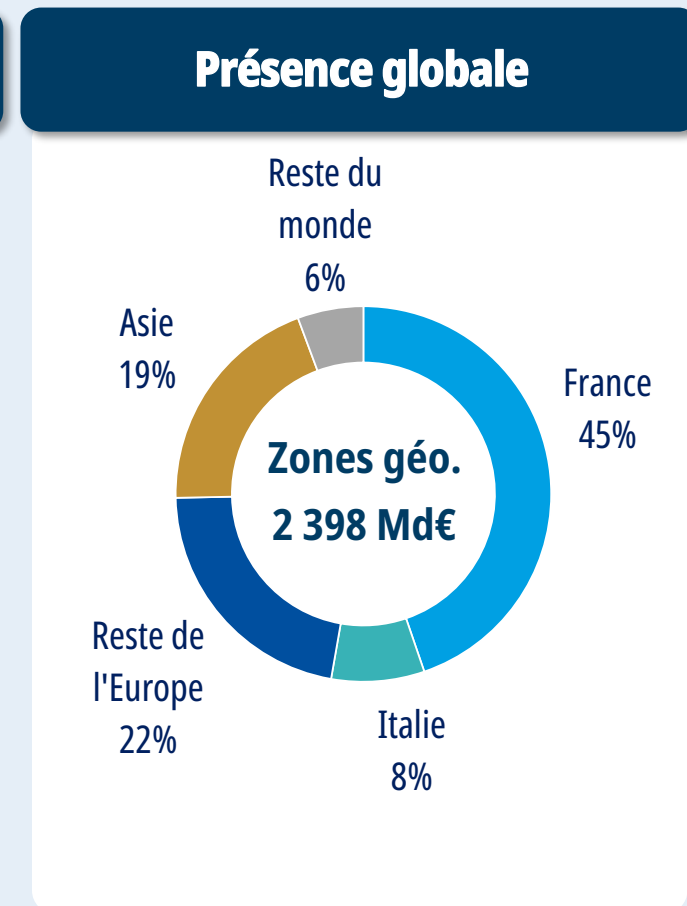
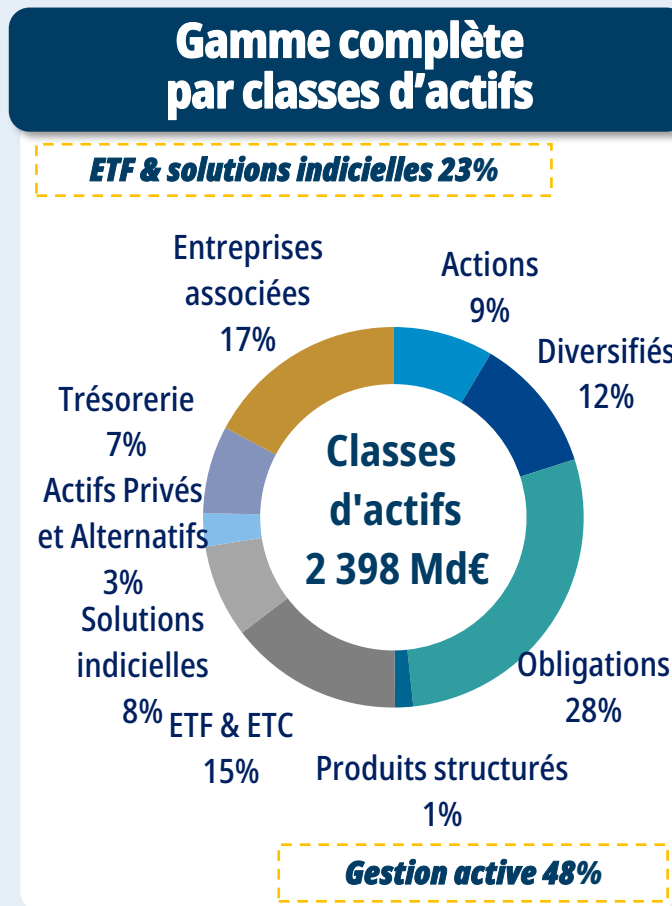
2. Au 20 avril 2026 ; la fin du programme est attendue pour la fin du T3 / début du T4, les actions seront annulées seulement à la fin du programme par décision du Conseil d'administration



Annexes

Encours diversifiés par clients, classes d'actifs et géographies

2 398 Md€
Encours sous gestion¹
au 31.03.2026



(*) Y compris fonds de fonds

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

Compte de résultat ajusté¹ du premier trimestre 2026

(M€)	T1 2026	T1 2025*	% var. T1/T1*	T4 2025	% var. T1/T4
Revenus nets - ajustés	902	823	+9,7%	899	+0,4%
Commissions de gestion	782	737	+6,1%	763	+2,4%
Commissions de surperformance	87	23	NS	82	+5,2%
Technologie	31	26	+20,7%	35	-12,7%
Produits financiers & autres revenus - ajustés	3	37	-92,0%	18	-83,4%
Charges d'exploitation - ajustées	(455)	(416)	+9,5%	(450)	+1,1%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>50,4%</i>	<i>50,6%</i>	<i>-0,1pp</i>	<i>50,1%</i>	<i>+0,4pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	447	407	+9,9%	449	-0,4%
Coût du risque & autres - ajusté	(3)	(4)	-29,8%	(2)	+97,7%
Sociétés mises en équivalence - JV	29	28	+4,1%	36	-20,0%
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital - ajusté	37	22	+69,9%	35	+5,2%
Résultat avant impôt - ajusté	510	452	+12,9%	519	-1,7%
Impôts sur les sociétés - ajustés	(160)	(149)	+7,1%	(143)	+11,8%
Minoritaires	(1)	1	NS	0	NS
Résultat net part du Groupe - ajusté	349	303	+15,2%	376	-7,0%
<i>Amortissement des actifs intangibles après impôts</i>	<i>(14)</i>	<i>(14)</i>	<i>+0,7%</i>	<i>(14)</i>	<i>+0,5%</i>
<i>Revalorisation MtM ICG</i>	<i>(68)</i>	<i>-</i>	<i>NS</i>	<i>4</i>	<i>NS</i>
<i>Coûts d'intégration et amortissement du PPA après impôts</i>	<i>(1)</i>	<i>(2)</i>	<i>-45,6%</i>	<i>(13)</i>	<i>-90,7%</i>
<i>Ajust. sociétés mises en équiv. (après IS, en quote-part) - Victory</i>	<i>(7)</i>	<i>(4)</i>	<i>+59,0%</i>	<i>(7)</i>	<i>-3,1%</i>
<i>Ajust. sociétés mises en équiv. (après IS, en quote-part) - ICG</i>	<i>85</i>	<i>-</i>	<i>NS</i>	<i>-</i>	<i>NS</i>
Résultat net part du Groupe	344	283	+21,6%	346	-0,6%
Bénéfice par action (€)	1,67	1,38	+21,0%	1,68	-0,6%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,69	1,48	+14,7%	1,82	-7,0%

} y compris charge exceptionnelle d'impôt en France :
-46 M€ au T1 2025 et au T1 2026, -10 M€ au T4 2025

* Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% au T1 2025. Le détail des retraitements se trouvent en annexe.

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

Explications sur les données pro forma

(M€)	T1 2026	- Contrib. T1 2025			% var.		T4 2025	% var. T1/T4
		T1 2025	Amundi US T1 2025	pro forma	% var. T1/T1	% var. T1/T1 pro forma		
Commissions nettes de gestion	782	824	88	737	-5,2%	+6,1%	763	+2,4%
Commissions de surperformance	87	23	0	23	NS	NS	82	+5,2%
Revenus nets de gestion	869	847	88	760	+2,5%	+14,3%	846	+2,7%
Technologie	31	26	0	26	+20,7%	+20,7%	35	-12,7%
Produits nets financiers et autres revenus	(85)	19	2	18	NS	NS	2	NS
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	3	39	2	37	-92,4%	-92,0%	18	-83,4%
Revenus nets (a)	814	892	90	803	-8,8%	+1,4%	883	-7,8%
Revenus nets - ajustés (b)	902	912	90	823	-1,1%	+9,7%	899	+0,4%
Charges d'exploitation (c)	(457)	(486)	(67)	(419)	-6,0%	+9,0%	(472)	-3,2%
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(455)	(478)	(62)	(416)	-4,7%	+9,5%	(450)	+1,1%
Résultat Brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	357	406	22	384	-12,0%	-6,9%	411	-13,1%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	447	434	28	407	+2,9%	+9,9%	449	-0,4%
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	56,1%	54,5%	75,0%	52,2%	+1,62pp	+3,91pp	53,5%	+2,68pp
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	50,4%	52,4%	69,0%	50,6%	-1,92pp	-0,11pp	50,1%	+0,39pp
Coût du risque & autres (g)	(3)	(4)	(0)	(4)	-31,0%	-29,8%	(2)	+97,8%
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(3)	(4)	(0)	(4)	-31,0%	-29,8%	(2)	+97,7%
Sociétés mises en équivalence - JV (i)	29	28		28	+4,1%	+4,1%	36	-20,0%
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US (j)	31	0	(18)	18	NS	+72,4%	29	+7,2%
Sociétés mises en équivalence - Opérations aux US - ajusté (k)	37	0	(22)	22	NS	+69,9%	35	+5,2%
Sociétés mises en équivalence - ICG (l)	85							
Sociétés mises en équivalence - ICG - ajusté (m)	0							
Résultat avant impôts (n)=(e)+(g)+(i)+(j)+(l)	498	429	5	425	+16,1%	+17,3%	474	+5,1%
Résultat avant impôts - ajusté (o)=(f)+(h)+(i)+(k)+(m)	510	458	6	452	+11,4%	+12,9%	519	-1,7%
Impôts sur les bénéfices (p)	(154)	(147)	(5)	(143)	+4,4%	+7,8%	(128)	+19,8%
Impôts sur les bénéfices - ajustés (q)	(160)	(155)	(6)	(149)	+3,0%	+7,1%	(143)	+11,8%
Minoritaires (r)	(1)	1	0	1	NS	NS	0	NS
Résultat net part du Groupe (s)=(n)+(p)+(r)	344	283	0	283	+21,6%	+21,6%	346	-0,6%
Résultat net part du Groupe - ajusté (t)=(o)+(q)+(r)	349	303	0	303	+15,2%	+15,2%	376	-7,0%
Bénéfice par action (€)	1,67	1,38		1,38	+21,0%	+21,0%	1,68	-0,6%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,69	1,48		1,48	+14,7%	+14,7%	1,82	-7,0%

pro forma : Amundi US consolidé par mise en équivalence @100%

Les séries trimestrielles ont été retraitées comme si Amundi US avait été consolidée par mise en équivalence à 100% au T1 2025

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

Hausse des marchés sur un an malgré la correction en mars

T1 2026

Sur un an, hausse des marchés actions et obligataires (moyennes trimestrielles) :

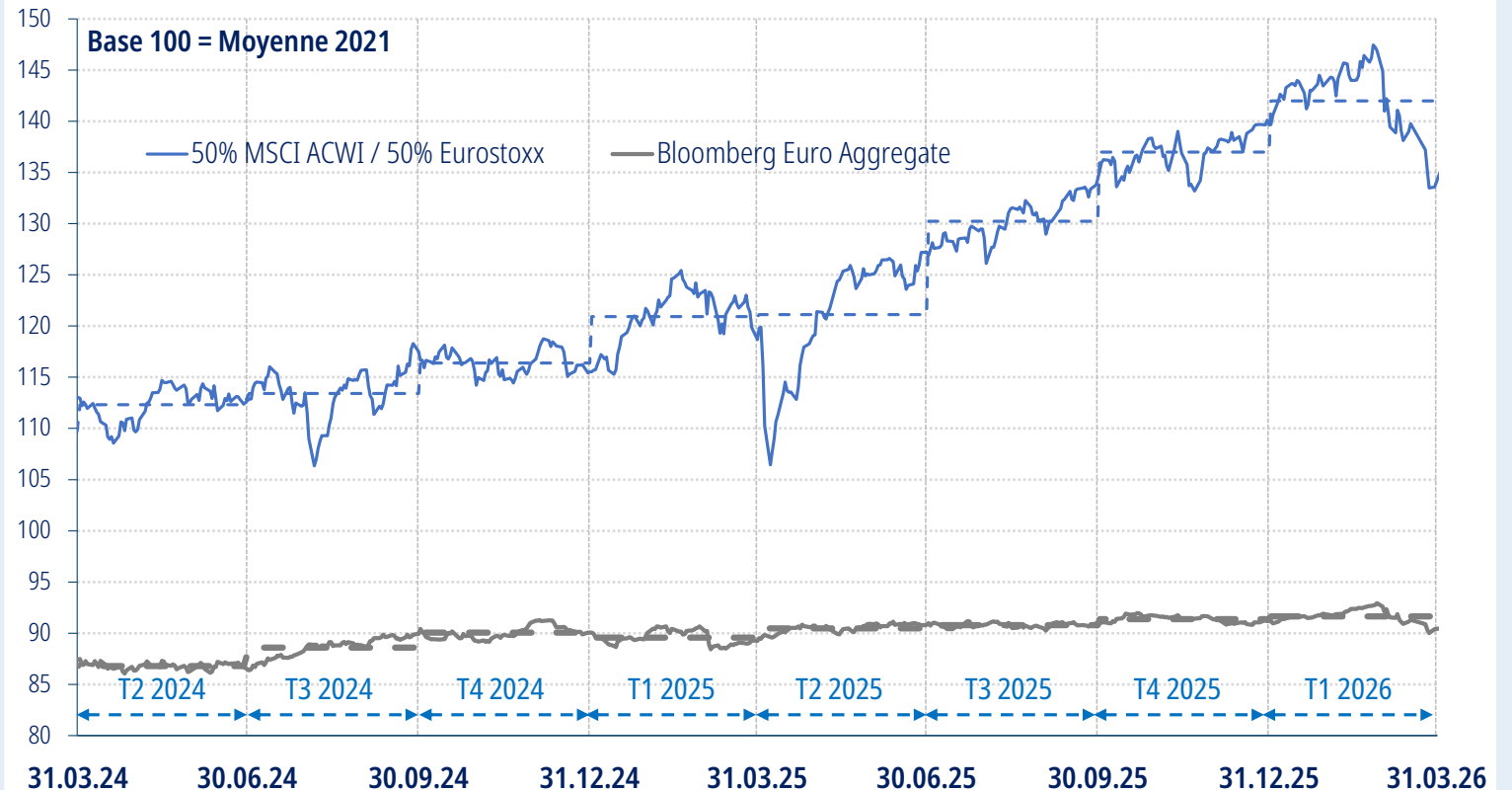
Actions¹ : +17% T1/T1 et +3% T1/T4

Obligations² : +2% T1/T1, grâce au resserrement des spreads de crédits (-13 pb T1/T1), et stable T1/T4

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

- T1/T1 : USD -10%, INR -15%
- T1/T4 : USD -1%, INR -3%

Evolution des marchés actions et obligataires du T2 2024 au T1 2026



Source: LSEG Workspace, Bloomberg

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

Marché européen des fonds ouverts +239Md€ malgré la décollecte en mars

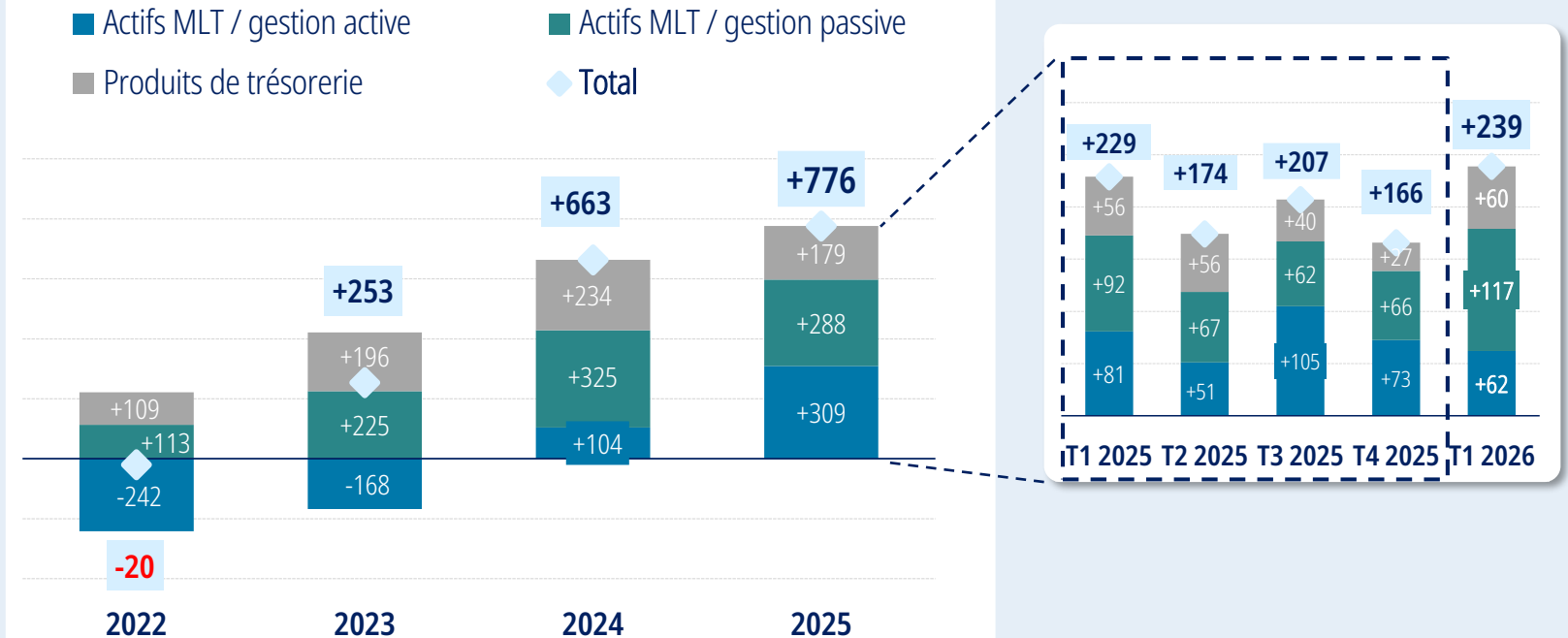
T1 2026

Reprise de la collecte en gestion passive (+117 Md€) tirée par les ETFs (+99 Md€)

Ralentissement sur la gestion active au T1 et décollecte en mars (-36 Md€)

Collecte en produits de trésorerie au même niveau qu'au T1 2025

Collecte nette sur le marché européen (fonds ouverts), de 2022 au T1 2026 (Md€)



Actifs MLT : Actifs Moyen/Long Terme

Sources : Morningstar FundFile, ETFGI. Fonds ouverts European & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin mars 2026.

Encours et collecte^{1,2} – segments de clientèle & zones géographiques

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte
	31.03.2026	31.03.2025	/31.03.2025	T1 2026	T1 2025
Retail	812	795	+2,2%	+13,2	+4,8
Institutionnels (*)	709	660	+7,4%	+8,7	+19,8
Assureurs CA & SG	465	430	+8,0%	+7,0	+3,6
Entreprises associées	413	362	+14,0%	+3,1	+2,9
JVs	353	362	-2,6%	+3,5	+2,9
Victory-distribution US	60		NS	-0,3	
Total	2 398	2 247	+6,7%	+32,0	+31,1

(*) y compris fonds de fonds

(Md€)	Encours	Encours	% var.	Collecte	Collecte
	31.03.2026	31.03.2025	/31.03.2025	T1 2026	T1 2025
France	1 073	1 001	+7,2%	+14,7	+0,5
Italie	192	198	-2,9%	-6,3	-1,9
Reste de l'Europe	526	456	+15,2%	+18,9	+23,7
Asie	471	462	+2,0%	+7,0	+7,8
Reste du monde	136	130	+4,6%	-2,2	+1,0
TOTAL	2 398	2 247	+6,7%	+32,0	+31,1
TOTAL hors France	1 325	1 246	+6,3%	+17,3	+30,6

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

2. La ligne métier Epargne Salariale et Retraite (ESR) était présentée avec le segment Institutionnel jusqu'aux résultats du 4^e trimestre 2025 ; elle est désormais intégrée au segment Retail, les séries trimestrielles de 2025 ont été retraitées pour tenir compte de cette nouvelle affectation

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

(Md€)	Encours 31.03.2026	Encours 31.03.2025	% var. /31.03.2025	Collecte T1 2026	Collecte T1 2025
Gestion active	1 159	1 149	+0,9%	+6,8	+6,3
Actions	205	204	+0,3%	-2,3	-3,9
Diversifiés	277	260	+6,6%	+1,8	-1,0
Obligations	678	685	-1,1%	+7,3	+11,2
Produits structurés	37	42	-13,1%	-2,9	-2,0
ETF & Solutions indicielles	543	445	+22,1%	+24,0	+33,4
ETF & ETC	354	272	+30,0%	+16,0	+10,4
Solutions indicielles	189	173	+9,7%	+8,0	+23,0
Actifs Privés et Alternatifs	68	69	-1,2%	+3,1	-0,7
ACTIFS MLT (*)	1 807	1 705	+6,0%	+30,9	+36,9
Trésorerie (*)	179	180	-1,0%	-2,1	-8,7
TOTAL HORS ENTREPRISES ASSOCIEES	1 986	1 885	+5,3%	+28,9	+28,2
Entreprises associées	413	362	+14,0%	+3,1	+2,9
TOTAL	2 398	2 247	+6,7%	+32,0	+31,1
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 183</i>	<i>2 034</i>	<i>+7,3%</i>	<i>+34,7</i>	<i>+39,7</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>215</i>	<i>213</i>	<i>+1,0%</i>	<i>-2,7</i>	<i>-8,6</i>

(*) hors Entreprises associées

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

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

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

- amortissements de contrats de distribution ou de contrats clients (Unicredit, Banco Sabadell, Alpha Associates) en **autres revenus**
- amortissements liés à la prise en compte de compléments de prix (Alpha Associates) et la variation de valeur de marché de la participation dans ICG (au T4 2025 et T1 2026) en **revenus financiers**
- amortissements d'actifs incorporels technologiques (aixigo) en **charges d'exploitation**
- coûts d'intégration et d'acquisition (Victory Capital, ICG) en **charges d'exploitation**, et plus ou moins-value de cession (Victory Capital au T2 2025) en **résultat sur autres actifs**

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

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

Enfin au 31 mars 2026, Amundi a neutralisé l'impact de **la première consolidation d'ICG** sur la ligne **mise en équivalence** : annulation de la revalorisation des titres au T4 2025 et T1 2026 passées en revenus et reconnaissance de la situation nette ICG et activation des frais d'acquisition.

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

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

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

T1 2026 : -12 M€ avant et -6 M€ après impôts (dont impact ICG -68 M€ en revenus et +85 M€ en sociétés mises en équivalence soit +16 M€ après impôts)

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

(M€)	% var.			% var.	
	T1 2026	T1 2025*	T1/T1*	T4 2025	T1/T4
Commissions nettes de gestion	782	737	+6,1%	763	+2,4%
Commissions de surperformance	87	23	NS	82	+5,2%
Revenus nets de gestion	869	760	+14,3%	846	+2,7%
Technologie	31	26	+20,7%	35	-12,7%
Produits nets financiers et autres revenus	(85)	18	NS	2	NS
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	3	37	-92,0%	18	-83,4%
Revenus nets (a)	814	803	+1,4%	883	-7,8%
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(18)	(18)	+0,3%	(18)	+0,1%
- Autres charges non monétaires liées à Alpha Associates	(2)	(1)	+5,1%	(1)	+5,1%
- Revalorisation à valeur de marché - ICG	(68)	-	NS	4	NS
Revenus nets - ajustés (b)	902	823	+9,7%	899	+0,4%
Charges d'exploitation (c)	(457)	(419)	+9,0%	(472)	-3,2%
- Coûts d'intégration et de restructuration avant impôt	0	3	-100,0%	20	-100,0%
- Amortissement lié au PPA d'aixigo avant impôt	2	-	NS	2	0,0%
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(455)	(416)	+9,5%	(450)	+1,1%
Résultat brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	357	384	-6,9%	411	-13,1%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	447	407	+9,9%	449	-0,4%
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	56,1%	52,2%	+3,91pp	53,5%	+2,68pp
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	50,4%	50,6%	-0,11pp	50,1%	+0,39pp

(M€)	% var.			% var.	
	T1 2026	T1 2025*	T1/T1*	T4 2025	T1/T4
Résultat brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	357	384	-6,9%	411	-13,1%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	447	407	+9,9%	449	-0,4%
Coût du risque & autres (g)	(3)	(4)	-29,8%	(2)	+97,8%
Coût du risque & autres - ajusté (h)	(3)	(4)	-29,8%	(2)	+97,7%
Sociétés mises en équivalence (i)	144	45	NS	64	NS
Sociétés mises en équivalence - ajusté (j)	66	49	+33,2%	71	-7,5%
Sociétés mises en équivalence - JV	29	28	+4,1%	36	-20,0%
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital	31	18	+72,4%	29	+7,2%
Sociétés mises en équivalence - Victory Capital - ajusté	37	22	+69,9%	35	+5,2%
Sociétés mises en équivalence - ICG	85	-	NS	-	NS
Sociétés mises en équivalence - ICG - ajusté	0	-	NS	-	NS
Résultat avant impôts (k)=(e)+(g)+(i)	498	425	+17,3%	474	+5,1%
Résultat avant impôts - ajusté (l)=(f)+(h)+(j)	510	452	+12,9%	519	-1,7%
Impôts sur les bénéfices (m)	(154)	(143)	+7,8%	(128)	+19,8%
Impôts sur les bénéfices - ajustés (n)	(160)	(149)	+7,1%	(143)	+11,8%
Minoritaires (o)	(1)	1	NS	0	NS
Résultat net part du Groupe (p)=(k)+(m)+(o)	344	283	+21,6%	346	-0,6%
Résultat net part du Groupe - ajusté (q)=(l)+(n)+(o)	349	303	+15,2%	376	-7,0%
Bénéfice par action (€)	1,67	1,38	+21,0%	1,68	-0,6%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,69	1,48	+14,7%	1,82	-7,0%

 = Données comptables

 = Données ajustées

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

Actionnariat

(unités)	31 mars 2026		31 décembre 2025		31 mars 2025	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	68,35%	141 057 399	68,35%	141 057 399	68,67%
Salariés	4 749 716	2,30%	4 990 841	2,42%	4 128 079	2,01%
Autocontrôle	3 163 929	1,53%	1 631 846	0,79%	1 961 141	0,95%
Flottant	57 415 282	27,82%	58 706 240	28,44%	58 272 643	28,37%
Nombre d'actions en fin de période	206 386 326	100,0%	206 386 326	100,0%	205 419 262	100,0%
Nb moyen d'actions depuis le début de l'année	206 386 326	-	205 663 015	-	205 419 262	-
Nb moyen d'actions depuis le début du trimestre	206 386 326	-	206 386 326	-	205 419 262	-

Nombre moyen d'actions prorata temporis

Le nombre moyen d'actions est inchangé entre le T4 2025 et le T1 2026 et a augmenté de +0,5% entre le T1 2025 et le T1 2026

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

Amundi a annoncé le 3 février 2026 un programme de rachat d'au maximum 500 millions d'euros (représentant ~3% du capital avant l'opération) en vue de leur annulation. Au 31 mars 2026, ce programme comprend 1 581 994 actions.

Contacts & Calendrier

Investisseurs & Analystes

Cyril Meilland, CFA
Directeur Relations investisseurs

cyril.meilland@amundi.com

Tél: +33 1 76 32 62 67

Mobile: +33 6 35 49 42 69

Thomas Lapeyre
Relations investisseurs

thomas.lapeyre@amundi.com

Tél: +33 1 76 33 70 54

Mobile: +33 6 37 49 08 75

Annabelle Wiriath
Relations investisseurs

annabelle.wiriath@amundi.com

Tél: +33 1 76 32 43 92

Mobile: +33 6 03 23 29 65

investor.relations@amundi.com

Presse

Natacha Andermahr – Directrice de la Communication

natacha.andermahr@amundi.com

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

Corentin Henry – Relations presse

corentin.henry@amundi.com

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

Calendrier

Assemblée générale : mardi 2 juin 2026

Dividende 2025 : détachement le 9 juin 2026, mise en paiement à partir du 11 juin 2026

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

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

L'action Amundi

Cotée sur Euronext Paris

Tickers :

AMUN. PA

AMUN. FP

Principaux indices :

SBF 120

Stoxx (Europe 600, etc.)

FTSE4Good

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

www.amundi.com

91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris – France

+33 1 76 33 30 30