

Résultats du 1^{er} trimestre 2025

Présentation aux Investisseurs
& Analystes

29 avril 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 dans ce document ont été établies conformément aux règles prudentielles en vigueur et aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables à la date du présent document. Ces informations financières ne constituent pas des états financiers pour une période intermédiaire, tels que définis par la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et n'ont pas été auditées.

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

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

1

Faits marquants



Nicolas Calcoen, Directeur Général Délégué

T1 2025 : résultats et activité à un haut niveau

Forte croissance du résultat avant impôt

– Résultat avant impôt¹ 458 M€

- Croissance tirée par les revenus
- Effet ciseaux positif,
- Coefficient d'exploitation 52,4%

– Résultat net¹ 349 M€ hors effet de la surcharge exceptionnelle d'impôt en France²

+11%
croissance¹
T1/T1

Collecte trimestrielle au plus haut depuis 2021

– Encours à 2 247 Md€, un nouveau record, +6% sur un an

– Collecte nette record en actifs MLT³ à +37 Md€

- Collecte positive en gestion active
- Gain d'un très gros mandat indiciel actions ESG avec The People's Pension (RU) : +21 Md€

+31 Md€
collecte nette totale T1 2025

Succès confirmés sur les piliers stratégiques

– Distribution tiers : +8 Md€

– Asie : +8 Md€

– ETF : +10 Md€

– Amundi Technology : revenus en hausse de +46% T1/T1

19 juin
workshop
Distribution Tiers

T4 2025
Nouveau PMT

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

2. Charge totale d'impôt au T1 2025 de -155 M€, dont la contribution exceptionnelle (surcharge) d'impôt en France comptabilisée au T1 pour -46 M€, pour un montant total estimé à payer sur l'ensemble de l'exercice 2025 de -72 M€ ; le résultat net ajusté du T1 2025 y compris cette surcharge est de 303 M€

3. Actifs à moyen-long terme, hors JV

Amundi UK : une plateforme complète en forte croissance

Un hub d'expertises globales

Un des 6 centres d'investissements, 2 lignes d'expertise :

- **Obligataire** : Global Fixed Income, *Buy & Maintain* en GBP
- **Marchés émergents**

Innovation : fonds obligataire global "Income" (forte demande des investisseurs en Asie)

85 ETP
équipes
d'investissement¹

RU – encours gérés² par stratégies



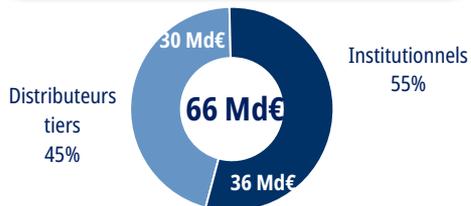
Une plateforme de distribution complète

Forte présence commerciale auprès d'une large gamme de clients : institutionnels, plateformes wealth, gestionnaires d'actifs

Amundi Technology : début de la commercialisation d'ALTO, premiers clients en gestion d'actifs et Wealth

+30 M€
collecte
sur 12 mois

RU – encours distribués³ par clients



Accélération sur le marché du Defined Contribution

Bien positionnée sur le marché en forte croissance des « **Master Trusts⁴** », partenariats avec les deux plus gros

the people's pension

Mandat indiciel actions ESG (21 M€)

- intégrant ses critères relatifs aux enjeux climatiques

Master Trusts⁴

>20%
TCMA 2024-29

1. Gérants, analystes des équipes d'investissement, analystes ESG et de l'Amundi Institute

2. Encours gérés au Royaume-Uni au 31/03/2025

3. Encours distribués auprès de clients au Royaume-Uni

4. Régime de retraite multi-employeurs au Royaume-Uni: croissance des encours estimée à >+20% par an d'ici 2029, soit ~460 Md£ en 2029 (source : Broadridge).

2

Activité



Aurélia Lecourtier, Directrice Financière

Encours¹ 2 247 Md€, stables au T1 et +6% sur un an

Au 31 mars 2025

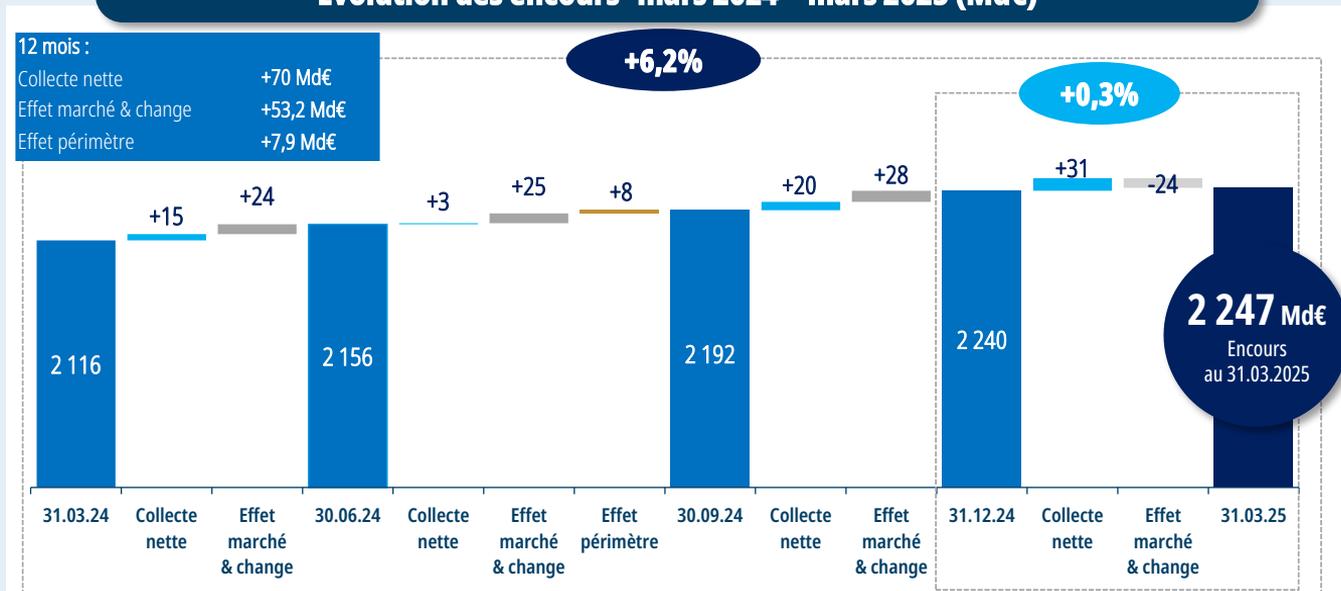
Collecte nette dynamique sur 12 mois à +70 Md€, dont +31 Md€ au T1

Effet marché positif sur un an et au T1 (+2 Md€)

Effet change négatif au T1 : -26 Md€, baisse du dollar US et de la roupie indienne vs. €

Encours moyens T1 2025 hors JV : 1 899 Md€, +8,8% T1/T1

Evolution des encours¹ mars 2024 – mars 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, les encours et la collecte nette sont repris pour la part d'Amundi dans le capital de la JV

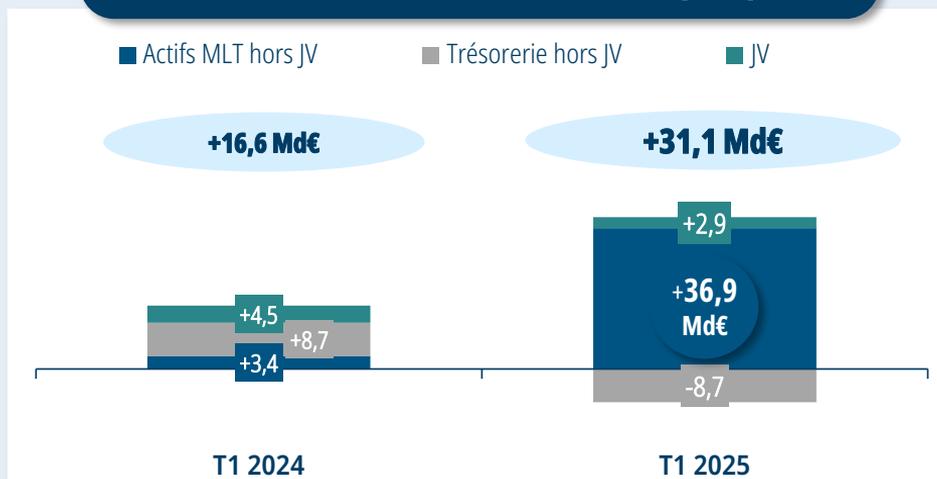
Collecte MLT record à +37 Md€

Collecte nette au plus haut depuis 2021, à +31 Md€

Collecte en Actifs MLT² record à +37 Md€, positive en gestion active (+6 Md€)

- Gain du mandat indiciel actions de People's Pension au Royaume Uni (+21 Md€), en investissement responsable

Collecte nette¹ T1 2025 vs. T1 2024 (Md€)



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

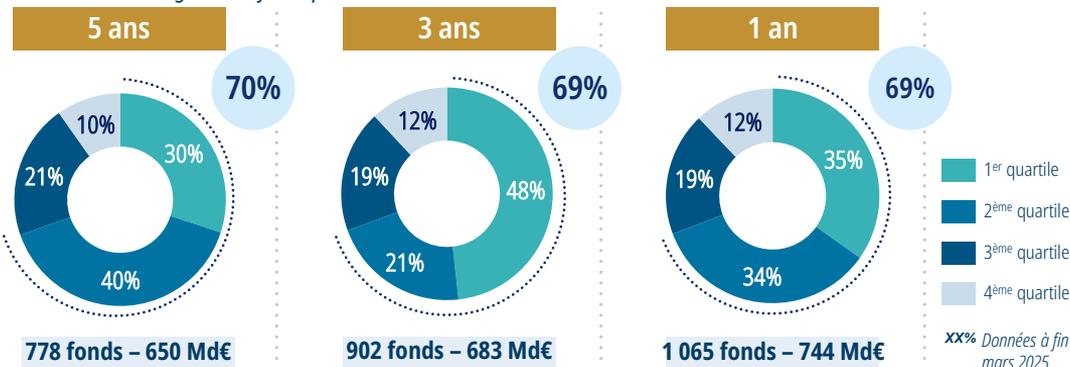
2. Actifs Moyen/Long Terme hors JVs

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



244 fonds Amundi³ avec un rating Morningstar 4 ou 5 étoiles

Surperformance vs. benchmark⁴

82%
sur 5 ans⁴
au 31.03.2025

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 1 071 fonds à fin mars 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

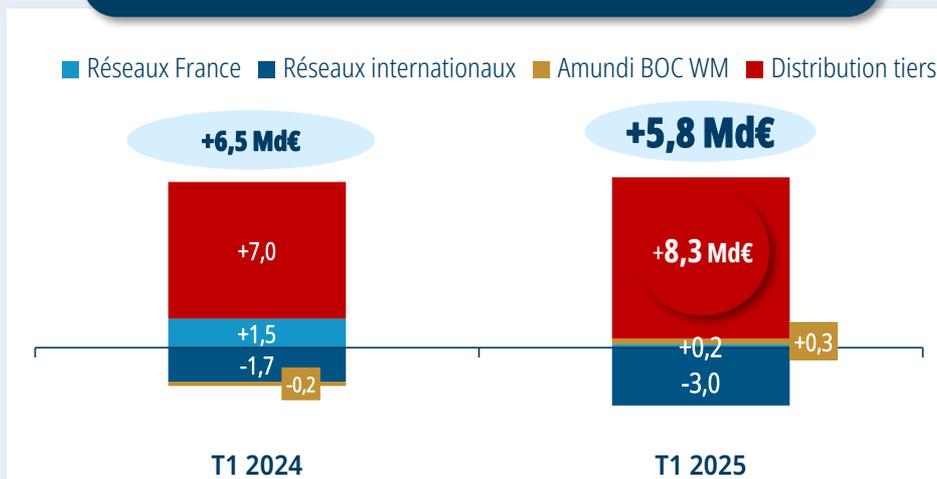
Retail : collecte élevée auprès des Distributeurs Tiers

Distributeurs Tiers : poursuite de la forte collecte MLT²

- tirée par les **ETF** et la **gestion active positive dans toutes les zones**, record en **Asie (+1,7 Md€)**
- Environ un quart de la collecte auprès d'acteurs digitaux

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

Retail : collecte nette¹ T1 2025 vs. T1 2024 (Md€)



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

2. Actifs Moyen/Long Terme

Institutionnels : collecte +33 Md€ en actifs MLT²

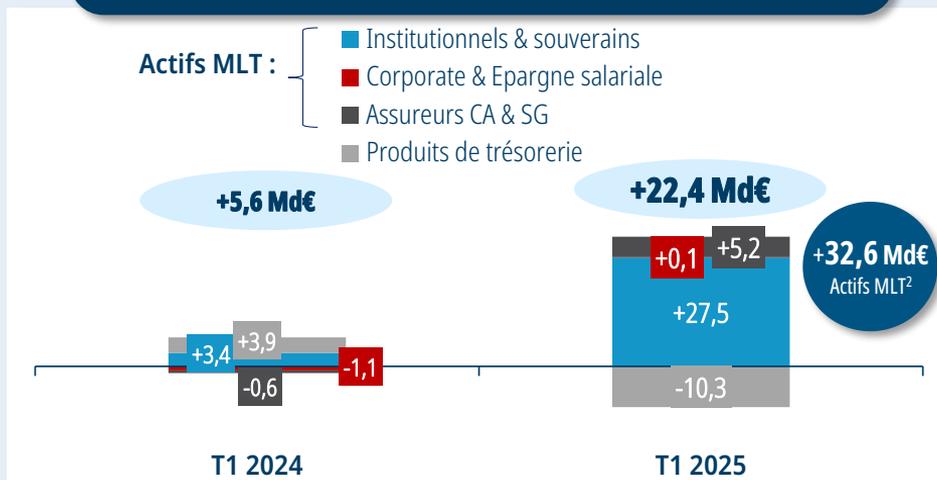
Collecte MLT² de +33 Md€ :

- Gain du mandat People's Pension
- Poursuite du succès des **stratégies actives Taux/crédit**

Produits de trésorerie

- Sorties des **Corporates**, après un trimestre élevé au T4
- Arbitrages en faveur de durations plus longues

Institutionnels : collecte nette¹ T1 2025 vs. T1 2024 (Md€)



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

2. Actifs Moyen/Long Terme

JV : bonne collecte en Corée, confirmation de la stabilisation en Chine

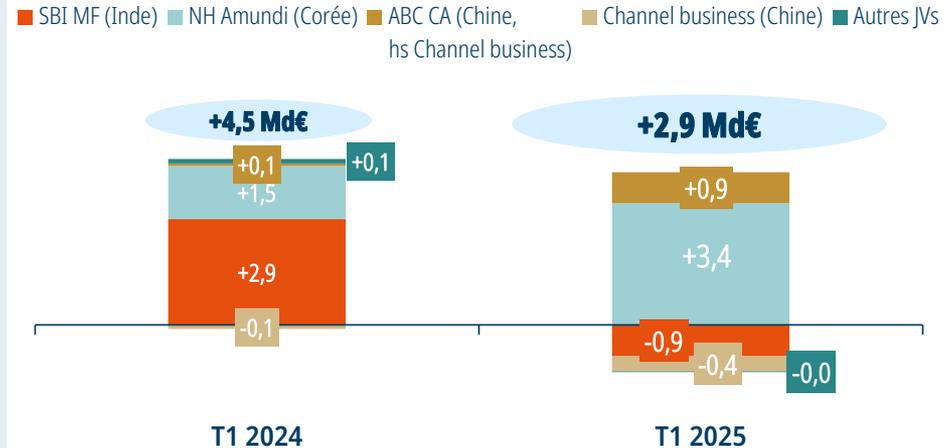
Collecte nette tirée par la Corée

(NH-Amundi), principalement en **actifs MLT**²

ABC CA (Chine) : collecte positive tirée par les produits de trésorerie

SBI MF (Inde) : sorties saisonnières liées à la fin de l'année fiscale et effet de la correction des marchés locaux depuis le T4 2024

JV : collecte nette¹ T1 2025 vs. T1 2024 (Md€)



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

2. Actifs Moyen/Long Terme

3

Résultats



Aurélia Lecourtier, Directrice Financière

Revenus +11% T1/T1

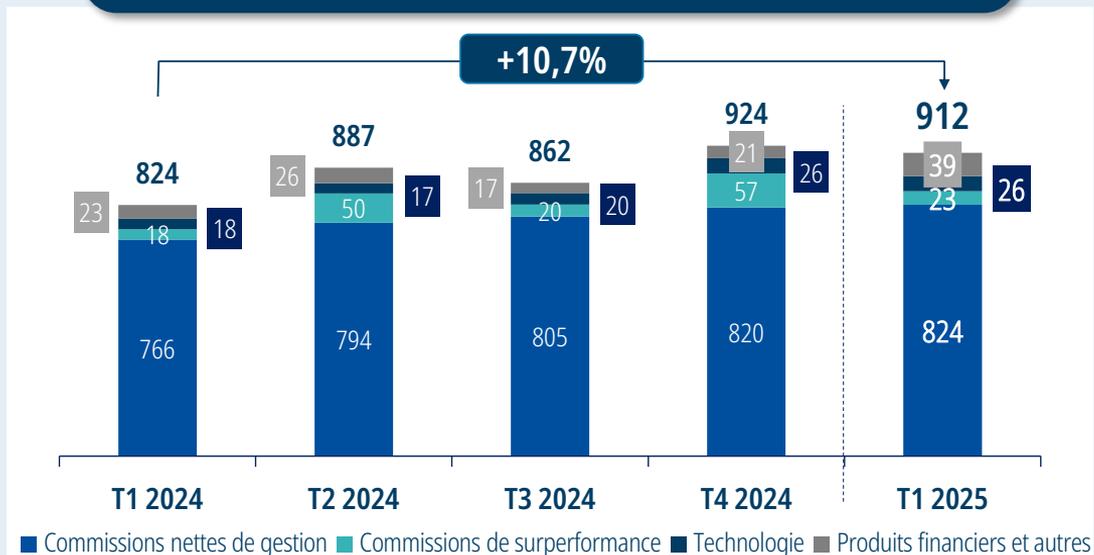
T1 2025

Commissions de gestion +7,7% T1/T1 dans un contexte d'appréciation des marchés et des encours moyens

Commissions de surperformance : +30,7% par rapport à une base T1 2024 modérée

Revenus de Technologie +46,2% T1/T1 : intégration d'aixigo et forte croissance organique (+21,2% T1/T1)

Revenus nets¹ (M€)



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

Charges : effet ciseaux positif

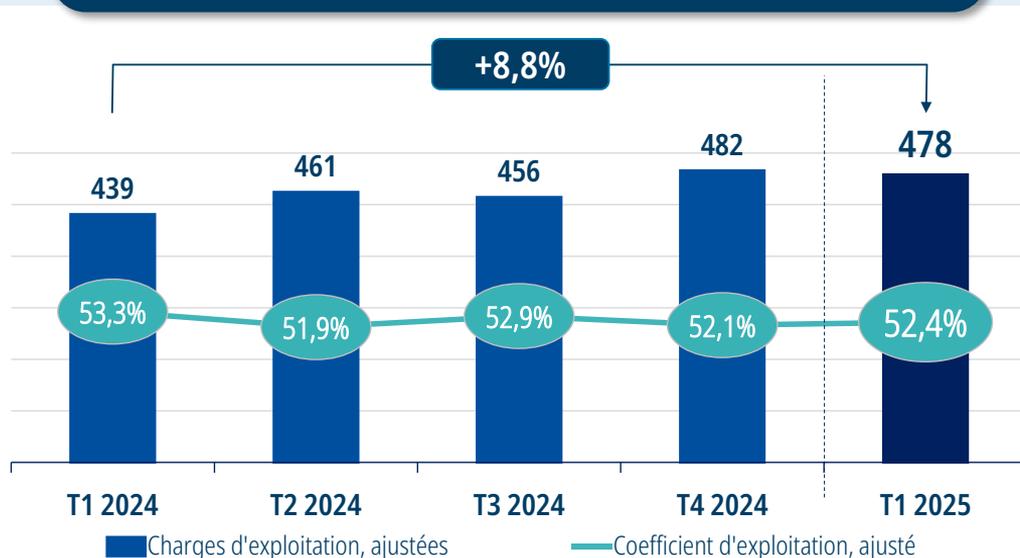
T1 2025

Progression des coûts expliquée par :

- L'intégration d'**Alpha Associates** (T2 2024) et **aixigo** (T4 2024)
- les **investissements** dans les priorités stratégiques
- l'effet de la croissance des revenus sur les **rémunérations variables**

Coefficient d'exploitation¹ : 52,4%, en amélioration T1/T1

Charges d'exploitation¹ (M€)



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

Résultat avant impôt¹ en progression de +11% T1/T1

T1 2025

Résultat avant impôt¹ en forte croissance à **458 M€ (+11%)**

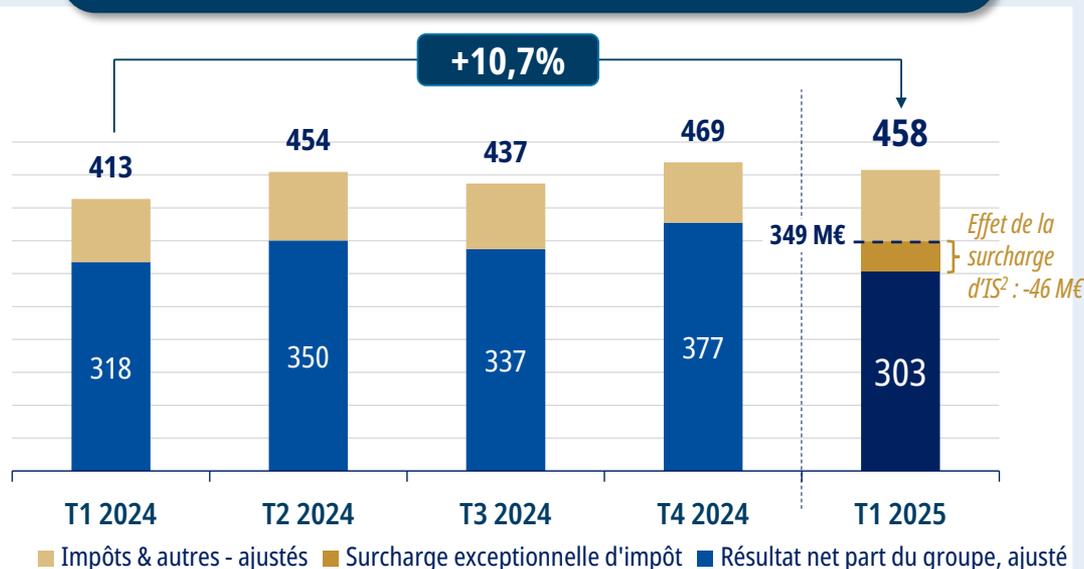
Résultat net¹ proche de 350 M€ hors surcharge exceptionnelle d'impôt (-46 M€²)

- Y compris la surcharge, résultat net ajusté¹ **303 M€**

Résultat net par action ajusté¹ : 1,48 € y compris -0,22 € par action d'effet surcharge d'impôt²

Note : surcharge d'impôt² estimée à -9 M€ pour les prochains trimestres de 2025

Résultat avant impôt ajusté¹ (M€)



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

2. Ce montant correspond à 5/8 de la contribution exceptionnelle estimée, à payer sur l'ensemble de l'exercice 2025, soit -72 M€, sous l'hypothèse d'un résultat fiscal 2025 en France équivalent à celui de 2024

4

Conclusion



Nicolas Calcoen, Directeur Général Délégué

Un modèle diversifié, agile et rentable pour soutenir la croissance

19 juin

workshop
Distribution Tiers

T4

2025

Nouveau PMT

Amundi démontre sa capacité à :

- **Être agile** et **accompagner ses clients** dans les différents contextes de marché, grâce à sa large gamme d'**expertises de gestion performantes** et son **innovation**
- **Offrir des services et solutions technologiques et de gestion** aux acteurs de toute la chaîne de valeur de l'épargne
- Proposer une gamme complète de solutions en **Investissement responsable**, afin de s'adapter à toutes les demandes des clients
- **Progresser** en Europe y compris au **Royaume-Uni**
- **Investir** et **accélérer** sur les **vecteurs de croissance** de son plan stratégique : Asie, distribution tiers, ETF, technologie, services

Pour **financer les investissements futurs** et accélérer le redéploiement de nos ressources vers les piliers de croissance, nous nous fixons un **objectif d'optimisation de nos coûts de 30 à 40 M€**, réalisé à partir de 2026



5

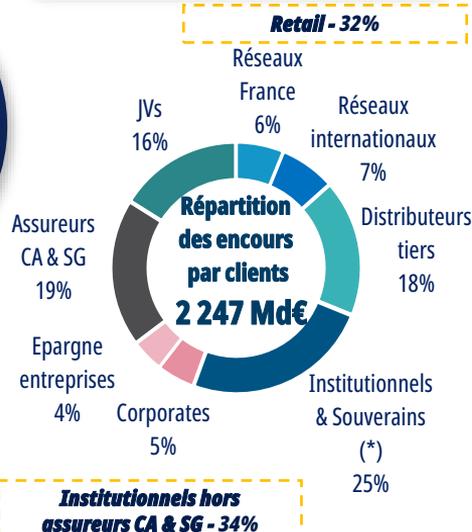
Annexes

Encours diversifiés par clients, classes d'actifs et géographies

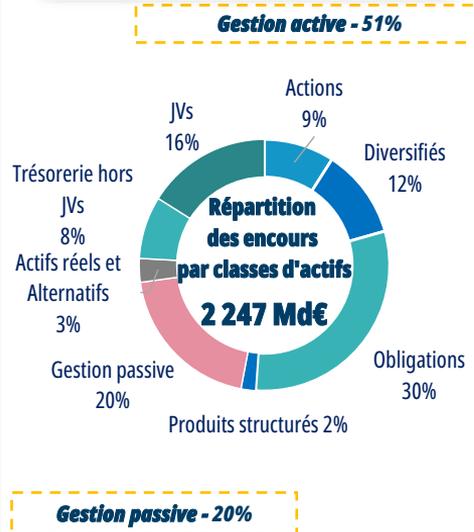
2 247 Md€

Encours sous gestion¹
au 31.03.2025

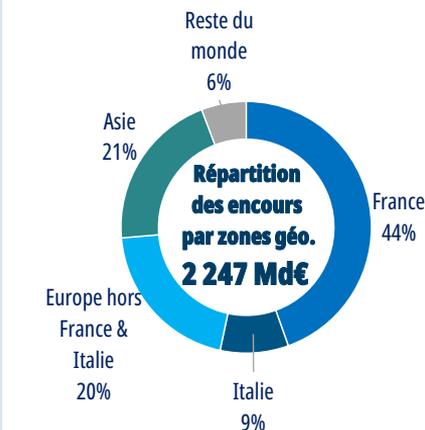
Large base de clientèle



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

Compte de résultat ajusté¹ du T1 2025, T1 & T4 2024

(M€)	% var.			% var.	
	T1 2025	T1 2024	T1/T1	T4 2024	T1/T4
Revenus nets - ajustés	912	824	+10,7%	924	-1,3%
Commissions de gestion	824	766	+7,7%	820	+0,5%
Commissions de surperformance	23	18	+30,7%	57	-60,0%
Technologie	26	18	+46,2%	26	-0,8%
Produits financiers & autres revenus - ajustés	39	23	+68,5%	21	+84,1%
Charges d'exploitation - ajustées	(478)	(439)	+8,8%	(482)	-0,8%
<i>Coefficient d'exploitation - ajusté (%)</i>	<i>52,4%</i>	<i>53,3%</i>	<i>-0,9pp</i>	<i>52,1%</i>	<i>+0,3pp</i>
Résultat brut d'exploitation - ajusté	434	385	+12,9%	443	-1,9%
Coût du risque & autres	(4)	(0)	NS	(3)	+51,7%
Sociétés mises en équivalence	28	29	-3,7%	29	-6,1%
Résultat avant impôt - ajusté	458	413	+10,7%	469	-2,5%
Impôts sur les sociétés - ajustés	(155)	(97)	+60,8%	(93)	+67,3%
Minoritaires	1	1	+14,3%	1	+13,1%
Résultat net part du Groupe - ajusté	303	318	-4,5%	377	-19,6%
Amortissement des actifs intangibles après impôts	(14)	(15)	-3,4%	(17)	-18,0%
Coûts d'intégration et amortissement du PPA nets d'impôts	(6)	0	NS	(11)	-40,8%
Résultat net part du Groupe	283	303	-6,6%	349	-19,0%
Bénéfice par action (€)	1,38	1,48	-7,0%	1,70	-19,1%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,48	1,55	-4,9%	1,84	-19,7%

← Au T1 2025, effet de la surcharge exceptionnelle d'impôt : -46 M€, soit 5/8 de la surcharge estimée pour l'ensemble de l'année 2025

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

Situation financière solide

31 mars 2025

Progression régulière des capitaux propres tangibles¹ :
4,8 Md€ à fin mars 2025, +7% sur un trimestre

Rating A+ par FitchRatings, un des meilleurs du secteur

1,2 Md€

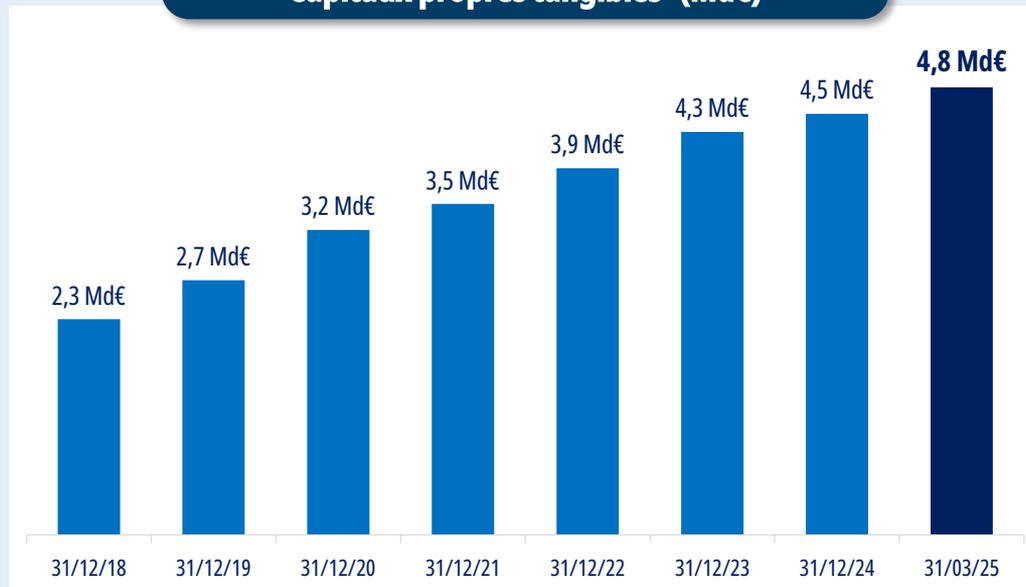
surplus de capital
au 31.03.2025

Ratio CET1²

15,5%

au 31.03.2025

Capitaux propres tangibles¹ (Md€)



1. Capitaux propres hors goodwill et autres intangibles

2. Selon la nouvelle définition du ratio de la réglementation CRR3 (Capital Requirements Regulation 3) de l'Union européenne, hors résultat du T1 mis en réserve

Effet marché positif sur un an et sur un trimestre

T1 2025

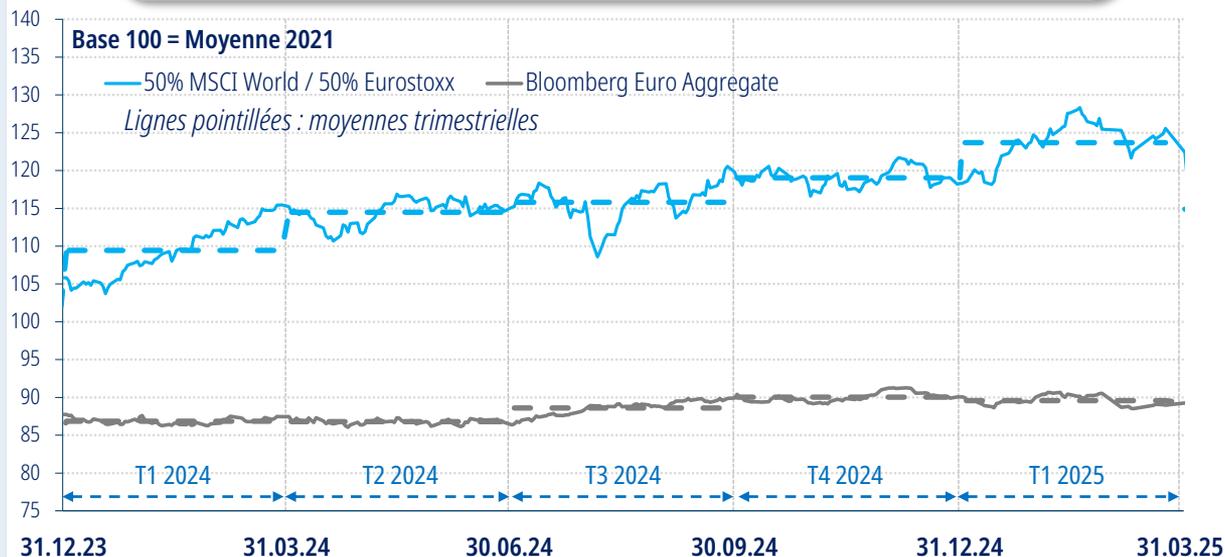
Marchés actions et obligataires en hausse sur un an

Actions¹ : +13% T1/T1 et +4% T1/T4

Obligataires² : +3% T1/T1, baisse des rendements de -19 pb T1/T1 en moyenne, grâce aux baisses de taux et au resserrement des spreads de crédit) et stable T1/T4

Baisse de la roupie indienne et du dollar US et de -4% sur un trimestre

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



Source: LSEG Workspace, Bloomberg

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

Marché européen des fonds ouverts : soutenus par les ETF et la gestion active

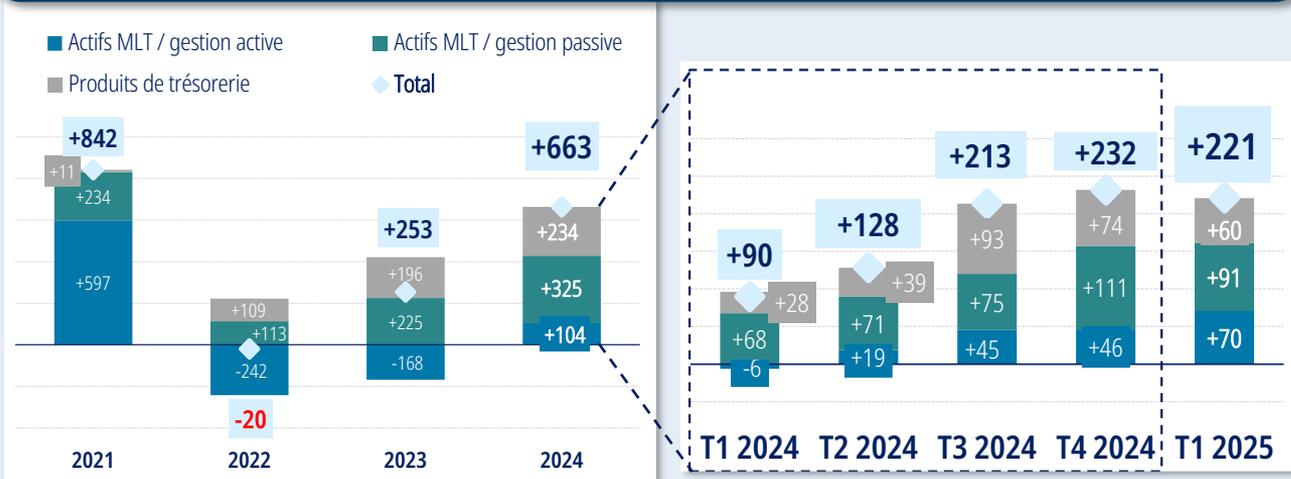
T1 2025

Collecte nette stable T1/T4

Collecte en gestion active (+70 Md€)
en progression sensible T1/T4

Collecte élevée en gestion
passive grâce aux ETFs (+82 Md€)

Collecte nette sur le marché européen (fonds ouverts), de 2021 au T1 2025 (Md€)



Sources : Morningstar FundFile, ETFGI ; fonds ouverts européens & cross-border (hors mandats et fonds dédiés). Données à fin mars 2025

Encours et collecte¹ par segments de clientèle

(Md€)	Encours 31.03.2025	Encours 31.03.2024	% var. /31.03.2024	Collecte T1 2025	Collecte T1 2024
Réseaux France	139	137	+1,3%	+0,2	+1,5
Réseaux internationaux	162	165	-1,6%	-2,7	-2,0
<i>Dont Amundi BOC WM</i>	2	3	-21,2%	+0,3	-0,2
Distributeurs tiers	398	345	+15,6%	+8,3	+7,0
Retail	700	647	+8,2%	+5,8	+6,5
Institutionnels & Souverains (*)	550	511	+7,5%	+30,1	+9,7
Corporates	111	108	+2,1%	-10,3	-4,2
Epargne entreprises	95	90	+6,0%	-0,9	-0,9
Assureurs CA & SG	430	427	+0,7%	+3,6	+1,0
Institutionnels (*)	1 186	1 137	+4,3%	+22,4	+5,6
JVs	362	332	+8,9%	+2,9	+4,5
Total	2 247	2 116	+6,2%	+31,1	+16,6

(*) 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 31.03.2025	Encours 31.03.2024	% var. /31.03.2024	Collecte T1 2025	Collecte T1 2024
Actions	564	505	+11,7%	+26,4	-2,6
Diversifiés	271	280	-3,1%	-1,0	-7,6
Obligations	759	700	+8,4%	+14,3	+13,9
Réels, alternatifs & structurés	111	107	+4,2%	-2,8	-0,3
<i>Actifs réels</i>	65	61	+5,8%	-0,6	-0,2
<i>Alternatifs</i>	4	4	-12,8%	-0,1	-0,7
<i>Structurés</i>	42	41	+3,7%	-2,0	+0,6
ACTIFS MLT hors JVs	1 705	1 591	+7,2%	+36,9	+3,4
Trésorerie hors JVs	180	193	-6,5%	-8,7	+8,7
Actifs hors JVs	1 885	1 784	+5,7%	+28,2	+12,1
JVs	362	332	+8,9%	+2,9	+4,5
TOTAL	2 247	2 116	+6,2%	+31,1	+16,6
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 034</i>	<i>1 892</i>	<i>+7,5%</i>	<i>+39,7</i>	<i>+7,7</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>213</i>	<i>224</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-8,6</i>	<i>+8,9</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	Encours	% var.	Collecte	Collecte
	31.03.2025	31.03.2024	/31.03.2024	T1 2025	T1 2024
Gestion active	1 149	1 117	+2,9%	+6,3	+1,3
Actions	204	209	-2,1%	-3,9	-2,8
Diversifiés	260	270	-3,6%	-1,0	-8,0
Obligations	685	639	+7,3%	+11,2	+12,0
Produits structurés	42	41	+3,7%	-2,0	+0,6
Gestion passive	445	368	+21,0%	+33,4	+2,5
ETF & ETC	272	227	+19,8%	+10,4	+5,0
Index & Smart beta	173	140	+23,0%	+23,0	-2,5
Actifs réels et Alternatifs	69	66	+4,5%	-0,7	-0,9
Actifs réels	65	61	+5,8%	-0,6	-0,2
Alternatifs	4	4	-12,8%	-0,1	-0,7
ACTIFS MLT hors JVs	1 705	1 591	+7,2%	+36,9	+3,4
Trésorerie hors JVs	180	193	-6,5%	-8,7	+8,7
TOTAL ACTIFS hors JVs	1 885	1 784	+5,7%	+28,2	+12,1
JVs	362	332	+8,9%	+2,9	+4,5
TOTAL	2 247	2 116	+6,2%	+31,1	+16,6
<i>Dont actifs MLT</i>	<i>2 034</i>	<i>1 892</i>	<i>+7,5%</i>	<i>+39,7</i>	<i>+7,7</i>
<i>Dont produits de trésorerie</i>	<i>213</i>	<i>224</i>	<i>-5,1%</i>	<i>-8,6</i>	<i>+8,9</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
	31.03.2025	31.03.2024	/31.03.2024	T1 2025	T1 2024
France	1 001	978	+2,3%	+0,5	+10,0
Italie	198	208	-4,6%	-1,9	-1,1
Europe hors France & Italie	456	391	+16,6%	+23,7	+4,0
Asie	462	423	+9,3%	+7,8	+6,8
Reste du monde	130	116	+11,7%	+1,0	-3,0
TOTAL	2 247	2 116	+6,2%	+31,1	+16,6
TOTAL hors France	1 246	1 138	+9,5%	+30,6	+6,6

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, 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

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

T1 2024 : -20 M€ avant impôts et -15 M€ après impôts

T4 2024 : -38 M€ avant impôts et -28 M€ après impôts

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

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 Bawag, 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.

Acquisition d'Alpha Associates

Conformément à IFRS 3, reconnaissance au bilan d'Amundi au 01/04/2024 :

- d'un goodwill de 288 M€ ;
- d'un actif intangible de 50 M€ représentatif de contrats clients, amortissable linéairement jusqu'à fin 2030 ;
- d'un passif représentatif du complément de prix conditionnel non encore payé, pour 160 M€ avant impôt, incluant une décote actuarielle de -30 M€, qui sera amortie sur 6 ans.

Dans le compte de résultat du Groupe, enregistrement :

- d'un amortissement de l'actif intangible pour une charge en année pleine de -7,6 M€ (-6,1 M€ après impôt) ;
- 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.

Sur le T1 2025, l'amortissement de l'actif intangible est de -1,9 M€ avant impôt et les charges non monétaires sont de -1,5 M€ avant impôt (soit -2,5 M€ après impôts).

Acquisition d'aixigo

Conformément à IFRS 3, reconnaissance au bilan d'Amundi à la date d'acquisition :

- d'un goodwill de 121 M€ ;
- d'un actif technologique de 36 M€ représentatif de la survaleur attribuée aux solutions logicielles d'aixigo, amortissable linéairement sur 5 ans ;

La charge amortissement en année pleine de l'actif technologique est de -7,2 M€ (-4,8 M€ après impôt) ; au T1 2025 la charge d'amortissement est de -1,8 M€ (-1,2 M€ après impôt) ; elle est comptabilisée dans les charges d'exploitation.

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

(m€)	% var.			% var.	
	T1 2025	T1 2024	T1/T1	T4 2024	T1/T4
Revenus nets de gestion	847	783	+8,2%	877	-3,4%
Technologie	26	18	+46,2%	26	-0,8%
Produits nets financiers et autres revenus	19	3	NS	(2)	NS
Produits nets financiers et autres revenus, ajustés	39	23	+68,5%	21	+84,1%
Revenus nets (a)	892	804	+11,0%	901	-0,9%
- Amortissements des actifs intangibles avant impôt	(18)	(20)	-10,2%	(22)	-18,0%
- Autres charges non monétaires liées à Alpha Associates	(1)	0	NS	(1)	+2,9%
Revenus nets - ajustés (b)	912	824	+10,7%	924	-1,3%
Charges d'exploitation (c)	(486)	(439)	+10,8%	(496)	-1,9%
- Coûts d'intégration avant impôt	(7)	0	NS	(13)	-46,7%
- Amortissement lié au PPA d'aixigo avant impôt	(2)	0	NS	(1)	+50,0%
Charges d'exploitation - ajustées (d)	(478)	(439)	+8,8%	(482)	-0,8%
Résultat Brut d'exploitation (e)=(a)+(c)	406	364	+11,4%	405	+0,3%
Résultat brut d'exploitation - ajusté (f)=(b)+(d)	434	385	+12,9%	443	-1,9%
Coefficient d'exploitation (%) -(c)/(a)	54,5%	54,6%	-0,14pp	55,1%	-0,54pp
Coefficient d'exploitation - ajusté (%) -(d)/(b)	52,4%	53,3%	-0,93pp	52,1%	0,27pp
Coût du risque & autres (g)	(4)	(0)	NS	(3)	+51,7%
Sociétés mises en équivalence (h)	28	29	-3,7%	29	-6,1%
Résultat avant impôts (i)=(e)+(g)+(h)	429	393	+9,2%	431	-0,5%
Résultat avant impôts - ajusté (j)=(f)+(g)+(h)	458	413	+10,7%	469	-2,5%
Impôts sur les bénéfices (k)	(147)	(91)	+62,0%	(83)	+78,0%
Impôts sur les bénéfices - ajustés (l)	(155)	(97)	+60,8%	(93)	+67,3%
Minoritaires (m)	1	1	+14,3%	1	+13,1%
Résultat net part du Groupe (n)=(i)+(k)+(m)	283	303	-6,6%	349	-19,0%
Résultat net part du Groupe - ajusté (o)=(j)+(l)+(m)	303	318	-4,5%	377	-19,6%
Bénéfice par action (€)	1,38	1,48	-7,0%	1,70	-19,1%
Bénéfice par action - ajusté (€)	1,48	1,55	-4,9%	1,84	-19,7%

 = Données comptables

 = Données ajustées

Actionnariat

(unités)	31 mars 2025		31 décembre 2024		31 mars 2024	
	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital	Nombre d'actions	% du capital
Groupe Crédit Agricole	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,67%	141 057 399	68,93%
Salariés	4 128 079	2,01%	4 272 132	2,08%	2 869 026	1,40%
Autocontrôle	1 961 141	0,95%	1 992 485	0,97%	1 259 079	0,62%
Flottant	58 272 643	28,37%	58 097 246	28,28%	59 462 130	29,06%
Nombre d'actions en fin de période	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	-	204 776 239	-	204 647 634	-
Nb moyen d'actions depuis le début du trimestre	205 419 262	-	205 159 257	-	204 647 634	-

Nombre moyen d'actions prorata temporis

Le nombre moyen d'actions a augmenté de +0,1% entre le T4 2024 et le T1 2025 et a augmenté de +0,4% entre T1 2024 et T1 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

Assemblée Générale – 27 mai 2025

Détachement du dividende 2024 – 10 juin 2025, mise en paiement à partir du 12 juin 2025

Atelier « Distribution Tiers » – 19 juin 2025 à Londres

Publication des résultats du T2 et du S1 2025 – 29 juillet 2025

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