

---



# AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel  
au 30 juin 2018

---

# SOMMAIRE

- 1- Rapport d'Activité au 30 juin 2018
- 2- Etats Financiers au 30 juin 2018
- 3- Rapport du Commissaire aux Comptes
- 4- Déclaration du Directeur Général

---

01

# Rapport d'Activité au 30 juin 2018

**RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**DE LA SOCIETE AMUNDI FINANCE EMISSIONS**  
**sur les comptes sociaux au 30 juin 2018**

**FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE**  
**2018**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours du premier semestre de l'exercice 2018, AMUNDI FINANCE EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres<sup>1</sup> obligataires pour le réseau Crédit Agricole.

Le montant nominal total en circulation au 30 juin 2018 s'élève à 2,665 milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation). L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2021 et 2028.

<sup>1</sup> titres bénéficiant de la garantie de Crédit Agricole S.A.

**COMPTE DE RESULTAT**

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 9 610 milliers d'euros contre une perte de 13 484 milliers d'euros sur le premier semestre 2017.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 9 610 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de garanties pour 3 291 milliers d'euros contre 2 614 milliers d'euros au 30 juin 2017,
- les commissions de distribution sont de 5 121 milliers d'euros contre 7 862 milliers d'euros au 30 juin 2017,
- les commissions de gestion pour 1 130 milliers d'euros contre 2 974 milliers d'euros au 30 juin 2017,
- les honoraires des commissaires aux comptes pour 17 milliers d'euros contre 15 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Le **résultat financier** est un produit de 11 297 milliers d'euros contre un produit de 14 354 milliers d'euros au 30 juin 2017. Il se compose essentiellement :

- d'une charge nette d'intérêts courus pour 1 226 milliers d'euros, dont les intérêts courus à percevoir ou à payer sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance), sur les actifs de couverture ainsi que sur les titres obligataires et la cote part de coupons OPCI à reverser aux porteurs,
- d'un produit net réalisé pour 12 623 milliers d'euros, dont :
  - un gain de 10 414 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
  - un gain de 14 605 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),
  - une perte de 12 396 milliers d'euros sur les titres obligataires (coupons versés aux porteurs et moins-value de cession).

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2018 est un produit de 1 687 milliers d'euros contre un produit de 870 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Le **résultat net** est un bénéfice de 1 687 milliers d'euros contre un bénéfice de 648 milliers d'euros au 30 juin 2017.

## **BILAN**

Au 30 juin 2018, le total de bilan s'établit à 2 838 838 milliers d'euros (contre 2 636 206 milliers d'euros au 31 décembre 2017).

### **Les postes de l'actif**

L'actif du bilan au 30 juin 2018 est composé :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI FINANCE EMISSIONS pour 2 666 219 milliers d'euros (dont intérêts courus sur les obligations pour 1 281 milliers d'euros ),
- de placement de trésorerie auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI pour 161 000 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 1 042 milliers d'euros,
- des acomptes versés au titre de l'impôt sur les sociétés pour 55 milliers d'euros,
- des produits à recevoir sur les swaps de taux pour 6 268 milliers d'euros,
- d'un produit à recevoir pour appel en garantie pour 4 254 milliers d'euros,

### **Les postes du passif**

Le passif du bilan est composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 2 825 065 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 10 320 milliers d'euros),
- d'un emprunt auprès de la centrale de trésorerie pour 1 400 milliers d'euros,
- du poste factures non parvenues pour 4 434 milliers d'euros,
- des charges à payer sur les swaps de taux pour 509 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 7 430 milliers euros au 30 juin 2018 :

Le capital social est divisé en 139 063 actions de 16 euros de valeur nominale.

## DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Affectation du résultat 2017	Mouvement de la période	30/06/2018
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	93	87		181
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	1 679	1 657		3 337
Résultat de l'exercice	1 744	-1 744	1 687	1 687
Provisions réglementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 742</b>	<b>0</b>	<b>1 687</b>	<b>7 430</b>

Lors de l'assemblée générale ordinaire du 17 mai 2018 il a été décidé d'affecter au titre de l'exercice 2017, le bénéfice de 1 744 471,47 euros :

- à la réserve légale pour le montant de 87 223,57 euros (soit 5% de 1 744 471,47)
- en report à nouveau pour le montant de 1 657 247,90 euros ; celui-ci s'élèvera après affectation à 3 336 561,76 euros.

Nous vous informons qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

## HORS BILAN

Au 30 juin 2018, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 2 150 302 milliers d'euros et composés de swaps de taux et de swaps de performance.

Le poste «engagements de garantie reçue» s'élève à 2 819 285 milliers d'euros.

## EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2018

Il n'y a pas d'événement important postérieur à l'arrêté du 30 juin 2018 à signaler.

## **PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires en 2018.

Certains facteurs de risques peuvent affecter la capacité d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS à honorer ses obligations relatives aux titres émis dans le cadre de son programme. Ces facteurs sont décrits dans le prospectus de base des titres visé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). Ils concernent principalement les risques de crédit, de contrepartie et de marché, AMUNDI FINANCE EMISSIONS utilisant tout ou partie du produit des émissions de titres pour acquérir les actifs de couverture.

## **CHANGEMENTS APPORTES AUX MODES DE PRESENTATION DES COMPTES**

Aucun changement significatif de méthode n'a été apporté au mode de présentation des comptes.

## **PRINCIPE DE COUVERTURE DES EMISSIONS**

La composante optionnelle du coupon sur les émissions fait l'objet systématiquement d'une couverture soit par un actif de même nature, soit par un dérivé répliquant cette rémunération.

## **FILIALES ET PARTICIPATIONS**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS ne détient pas de titre de filiales et participations.

## **CONTROLE DE LA SOCIETE**

AMUNDI FINANCE détient 99.9 % des actions.

**RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

En euros

<i>Date d'arrêté</i> <i>Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2017</i> <i>12</i>	<i>31/12/2016</i> <i>12</i>	<i>31/12/2015</i> <i>12</i>	<i>31/12/2014</i> <i>12</i>	<i>31/12/2013</i> <i>12</i>
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	2 225 008	2 225 008	2 225 008	2 225 008	2 225 008
Nombre d'actions					
- ordinaires	139 063	139 063	139 063	139 063	139 063
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	1 966 056,66	407 402,71	1 111 438,06	474 284,96	-93 607,23
Impôts sur les bénéfices	221 585,19			126 893,00	
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	1 744 471,47	407 402,71	1 111 438,06	347 391,96	-93 607,23
Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	12,54	2,93	7,99	2,50	-0,67
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	12,54	2,93	7,99	2,50	-0,67
Dividende attribué					
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

---

# 02

## Etats Financiers au 30 juin 2018

# **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

**90 Boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2018  
en milliers d'euros**

## BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2018	31/12/2017
Capital souscrit non appelé <b>TOTAL I</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Prêts	161 000		161 000	24 300
<b>TOTAL II</b>	<b>161 000</b>	<b>0</b>	<b>161 000</b>	<b>24 300</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
<b>CREANCES</b>				
Autres créances	10 577		10 577	13 687
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	2 670 566	-4 347	2 666 219	2 597 512
Disponibilités	1 042		1 042	708
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL III</b>	<b>2 682 184</b>	<b>-4 347</b>	<b>2 677 838</b>	<b>2 611 906</b>
Frais émission d'emprunts à étaler <b>IV</b>			0	
Primes rembours des obligations <b>V</b>	0		0	0
Ecart de conversion actif <b>VI</b>			0	
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	<b>2 843 184</b>	<b>-4 347</b>	<b>2 838 838</b>	<b>2 636 206</b>

## BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2018	31/12/2017
Capital social ou individuel (1) <span style="float: right;">2 225 )</span>	2 225	2 225
Réserve légale (3)	181	93
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <span style="float: right;">B1 )</span>	0	0
Report à nouveau	3 337	1 679
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>1 687</b>	<b>1 744</b>
<b>RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>7 430</b>	<b>5 742</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>TOTAL II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>TOTAL III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DETTES (4)</b>		
Autres emprunts obligataires	2 825 065	2 583 400
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	1 400	1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 434	4 454
Dettes fiscales et sociales	0	0
Autres dettes	509	42 608
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL IV</b>	<b>2 831 408</b>	<b>2 630 464</b>
Écarts de conversion passif <span style="float: right;">V</span>		
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>2 838 838</b>	<b>2 636 206</b>

**Résultat de l'exercice en centimes 1 687 409,57**

Total du bilan en centimes 2 838 837 713,55

1- Les émissions bénéficient de la garantie Crédit Agricole S.A.

**HORS BILAN (en liste)**

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

<b>Rubriques</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Swaps actions (*)	1 155 524	1 075 298
Swaps de taux (*)	994 779	983 488
<b>TOTAL DES SWAPS (I+II)</b>	<b>2 150 302</b>	<b>2 058 786</b>
<b>TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Garanties recues d'Etablissements de Credit	2 819 285	2 596 226
<b>TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>2 819 285</b>	<b>2 596 226</b>

(\*) Au 30 juin 2018, la juste valeur nette des swaps actions est en moins-value de 70 102 milliers d'euros et la juste valeur nette des swaps de taux est plus-value de 41 763 milliers d'euros.

**COMPTE DE RESULTAT (en liste)**

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	0	0	0	0	0
Autres produits			0	0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>I</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Autres achats et charges externes			9 610	21 427	13 484
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Autres charges			0	0	0
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>II</b>	<b>9 610</b>	<b>21 427</b>	<b>13 484</b>
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>-9 610</b>	<b>-21 427</b>	<b>-13 484</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>					
Bénéfice attribué ou perte transférée		<b>III</b>			
Perte supportée ou bénéfice transféré		<b>IV</b>	0	0	0
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
Autres intérêts et produits assimilés			28 389	51 399	25 927
Reprises sur provisions et transferts de charges			-4 343	1 323	1 248
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 491	2 264	770
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>V</b>	<b>26 537</b>	<b>54 986</b>	<b>27 945</b>
Intérêts et charges assimilées			15 240	31 552	13 564
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	40	27
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>		<b>VI</b>	<b>15 240</b>	<b>31 593</b>	<b>13 591</b>
<b>2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			<b>11 297</b>	<b>23 393</b>	<b>14 354</b>
<b>3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			<b>1 687</b>	<b>1 966</b>	<b>870</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		<b>VII</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		<b>VIII</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		<b>IX</b>			
Impôts sur les bénéfices		<b>X</b>	0	222	222
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>			<b>26 538</b>	<b>54 986</b>	<b>27 945</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>			<b>24 850</b>	<b>53 241</b>	<b>27 297</b>
<b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>			<b>1 687</b>	<b>1 744</b>	<b>648</b>

# A N N E X E S

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2018

Le premier semestre 2018 est marqué par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions, avec 318 500 milliers d'euros de nominal émis.

### La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 7 429 708,19 euros au 30 juin 2018 contre 5 742 298,62 euros au 31 décembre 2017.

L'assemblée générale ordinaire du 17 mai 2018 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2017 de 1 744 471,47 euros en report à nouveau pour 1 657 247,90 pour le porter à 3 336 561,76 euros et de doter la réserve légale pour 87 223,57 euros.

Le résultat du premier semestre 2018 est un bénéfice de 1 687 409,57 euros.

## 2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant

## 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2018 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

### Principes généraux

Les états financiers d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France conformément au Plan Comptable Général et aux principes généralement admis (PCG art. 531-1) ainsi qu'aux règles définies par Crédit Agricole SA agissant en tant qu'Organe Central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

### Changements de méthode comptable et de présentation des comptes

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'a été appliqué par rapport à l'exercice précédent.

### Immobilisations

Les immobilisations figurent au bilan à leur prix d'acquisition.

### Titres de participation et de filiales

Les titres de participations et de filiales sont comptabilisés au coût historique. Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti. A la clôture de l'exercice, ils font l'objet individuellement de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'utilité est inférieure au coût historique.

Dans la liste des filiales et participations, le chiffre d'affaires et le résultat sont ceux de l'exercice en cours, sous réserve de leur approbation par les assemblées générales ordinaires.

### Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale et ventilées en fonction de leur nature.

Les créances ont le cas échéant été dépréciées par voie de dépréciation enregistrée en déduction de cet encours pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Les créances et les dettes sont évaluées selon la méthode dite du prorata temporis et comptabilisées en contrepartie de compte de résultat.

### Valeurs mobilières de placement

Ces titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition frais exclus. Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti. Les moins-values éventuelles par rapport à la valeur probable de négociation, déterminée ligne à ligne, font l'objet d'une provision pour dépréciation.

### Instruments Financiers à terme

Les IFT (instruments financiers à terme de taux ou de performance) sont souscrits à chaque début d'émission en couverture des EMTN.

Le nominal de ces instruments financiers à terme est comptabilisé en hors bilan.

Les produits et charges relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et des charges sur l'élément couvert. Ainsi, les variations de valeurs des instruments de couvertures ne sont pas reconnues au bilan.

Les principes comptables applicables aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture ont été modifiés par le règlement ANC n° 2015-05 du 2 juillet 2015 (PCG art. 628-6 à 628-17 nouveaux) et par sa note de présentation. Ces nouveaux principes sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017, et ce de manière rétrospective.

Dans la mesure où les instruments financiers à terme contractés par Amundi Finance Emissions sont déjà comptabilisés en opération de couverture des émissions réalisées, l'application de l'ANC 2015-05 n'a pas d'impact sur les comptes d'Amundi Finance Emissions.

### Charges et Produits

Les produits et charges de commissions sont comptabilisés en résultat en fonction de la nature des prestations auxquelles ils se rapportent.

### Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt figurant aux comptes de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice. Elle intègre la contribution sociale de 3,3%.

### Intégration fiscale

AMUNDI FINANCE EMISSIONS est depuis le 1er janvier 2011 dans le groupe d'intégration fiscale d'AMUNDI.

### Régime des sociétés mères

AMUNDI FINANCE EMISSIONS fait partie de l'ensemble consolidé du groupe AMUNDI.

### Composition du capital social

Le capital de AMUNDI FINANCE EMISSIONS est composé exclusivement de 139 063 actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de 16 euros.

### Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

## **4. NOTES SUR LE BILAN**

### Immobilisations

(Tableau 1 – Immobilisations)

Un prêt de 161 000 milliers d'euros est octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI.

### Amortissements

Il n'y a pas d'amortissement au 30/06/2018.

### Provisions

(Tableau 2 – Provisions)

Au 30 juin 2018 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 4 347 milliers d'euros.

### Emprunts et dettes financières

(Tableau 3 – Etats des échéances  
des créances et des dettes)

Au 30 juin 2018, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 2 814 744 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2021 et 2028.

Au 30 juin 2018 les charges d'intérêts courus sur les emprunts obligataires sont dues pour 4 697 milliers d'euros. Les coupons reçus des OPCI étalés sur la durée de vie des émissions sont de 5 623 milliers d'euros.

#### Charges à payer

(Tableau 4 – Détail des charges à payer)

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 4 434 milliers d'euros et des charges à payer concernant les engagements sur les swaps de taux pour 509 milliers d'euros.

#### Produits à recevoir

(Tableau 5 – Détail des produits à recevoir)

Les autres créances sont composées d'intérêts courus à recevoir sur les swaps inscrits en hors bilan pour un montant de 6 268 milliers d'euros ; d'un acomptes sur l'impôt sur les sociétés pour 55 milliers d'euros ainsi que d'un produit à recevoir pour appel en garantie d'AMUNDI FINANCE pour 4 254 milliers d'euros.

#### Avals, cautions et garanties

Les engagements de garanties reçues d'AMUNDI FINANCE (le garant) sont les sommes dues par l'émetteur AMUNDI FINANCE EMISSIONS, en principal et intérêts en vertu de toutes souches de titres, en cas de déficit des flux financiers des instruments de couverture ou du produit issu de leur réalisation.

Les nominaux de ces éléments sont comptabilisés en hors bilan et sont détaillés dans l'annexe.

#### Capitaux propres

(Tableau 6 – Variations des capitaux propres)

#### Tableau de financement

(Tableau 7 – Tableau de financement)

#### Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

(Tableau 8 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

#### Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont les instruments de couvertures des émissions de titres obligataires.

Elles sont composées d'investissements dans deux OPCI (Immanens et Immo Emission) pour 447 327 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 2 221 958 milliers d'euros.

#### Honoraires CAC

La société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale au niveau d'AMUNDI.

En conséquence, l'information relative aux honoraires de commissaire aux comptes est indiquée dans l'annexe des comptes consolidés du groupe AMUNDI.

## 5. AUTRES INFORMATIONS

### Engagements hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie reçue pour un montant de 2 819 285 milliers d'euros qui correspond à la garantie consentie par Amundi Finance sur les actifs de couverture.
- Swaps de taux (échange de taux variable contre taux fixe) pour un notionnel de 994 779 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 1 155 524 milliers d'euros.

**Tableau 1 - IMMOBILISATIONS**

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

CADRE A - IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développpt	TOTAL I		
Autres postes immobilis. incorporelles	TOTAL II		
	TOTAL III	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		24 300	150 000
	TOTAL IV	24 300	150 000
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>24 300</b>	<b>150 000</b>

CADRE B - IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Réévaluation légale Valeur d'origine im m o. fin d'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence		
	TOTAL III			
Prêts et autres immobilis. financières		-13 300	161 000	
	TOTAL IV	0	161 000	0
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>				

## Tableau 2 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations	DIMINUTIONS Reprises	Montant à la fin de l'exercice
<b>TOTAL I</b>				
<b>TOTAL II</b>				
Autres prov. pour dépréciation	4	4 343	0	4 347
<b>TOTAL III</b>	<b>4</b>	<b>4 343</b>	<b>0</b>	<b>4 347</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>				
Dont dotations et reprises				
- d'exploitation		0	0	
- financières		4 343	0	
- exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

## Tableau 3 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Prêts (1) (2)		161 000	161 000	
Groupe et associés (2)		55	55	
Débiteurs divers (dont pension titres)		10 521	10 521	
	<b>TOTAUX</b>	<b>171 577</b>	<b>171 577</b>	<b>0</b>

CADRE B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires		2 825 065		195 245	2 629 820
Empr., dettes - à 1 an maximum		1 400	1 400		
Fournisseurs, comptes rattachés		4 434	4 434		
Sécurité sociale, aut.org.sociaux					
Autres dettes (pension titres)		509	509		
	<b>TOTAUX</b>	<b>2 831 408</b>	<b>6 343</b>	<b>195 245</b>	<b>2 629 820</b>

### Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	4
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	16
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	4 414
45100500	Groupe - Dette IS Exercice	0
46410000	Dettes sur Acquisitions VMP	0
46750100	MX_Créditeurs divers	0
46869999	charges à payer - sw ap	509
51861010	Intérêts bancaires à payer_MX	0
<b>Situation à la cloture de l'exercice</b>		<b>4 943</b>

### Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

Produits à recevoir		Montant
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	55
46510000	Créances sur Cessions VMP	0
46710100	MX_Débiteurs divers	0
46870900	Pdt à recevoir_appel en garantie	4 254
46879999	Produits a recevoir / Swap	6 268
48600000	Ch. constatées d'avance	0
51861000	Interets bancaires a recevoir	0
<b>Situation à la cloture de l'exercice</b>		<b>10 577</b>

## Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		5 742
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		5 742
	<b>En moins</b>	<b>En plus</b>
Variations du capital		0
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		1 687
<b>SOLDE</b>	0	1 687
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		7 430

## Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

Emplois	Exercice N	Exercice N-1	Ressources	Exercice N	Exercice N-1
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	6 030 312	421 681
Acquisitions élmts actif immob.			Cessions élmts actif immobilisé		
- Immobilisations incorporelles			- Immobilisations incorporelles		
- Immobilisations corporelles			- Immobilisations corporelles		
- Immobilisations financières	136 700 000	-100 000	- Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres		
Réduction capitaux propres			- Capital ou apports		
			- Autres capitaux propres		
Rembourst dettes financières	0		Augmentation dettes financières	243 063 104	890 235 156
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	136 700 000	-100 000	<b>TOTAL RESSOURCES</b>	249 093 416	890 656 836
<b>RESSOURCE NETTE</b>	<b>112 393 416</b>	<b>890 756 836</b>	<b>EMPLOI NET</b>		
<b>Variation du fonds de roulement net global</b>					
			<b>Besoins (B)</b>	<b>Dégagements (D)</b>	<b>Solde N (D-B)</b>
					<b>Solde N-1</b>
<b>VARIATIONS EXPLOITATION</b>					
Variations des actifs d'exploitation					
- Stocks et en-cours					
- Avances et acomptes versés sur commandes					
- Créances clients, comptes rattachés et autres créances					
Variations des dettes d'exploitation					
- Avances et acomptes reçus sur commandes en cours					
- Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes				-20 319	
<b>TOTAUX EXPLOITATION</b>			<b>0</b>	<b>-20 319</b>	
<b>A VARIATION NETTE EXPLOITATION</b>				<b>-20 319</b>	<b>-27 395</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>					
Variations des autres débiteurs				3 110 195	
Variations des autres créditeurs			42 098 820		
<b>TOTAUX HORS EXPLOITATION</b>			<b>42 098 820</b>	<b>3 110 195</b>	
<b>B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION</b>				<b>-38 988 625</b>	<b>21 828 015</b>
<b>TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT</b>				<b>-39 008 943</b>	<b>21 800 621</b>
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>					
Variations des disponibilités et valeurs mobilières placement			73 384 472		
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque					
<b>TOTAUX TRESORERIE</b>			<b>73 384 472</b>	<b>0</b>	
<b>C VARIATION NETTE TRESORERIE</b>				<b>-73 384 472</b>	<b>-912 557 457</b>
<b>VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE</b>				<b>-112 393 416</b>	<b>-890 756 836</b>

**Tableau 8 - IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE**

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2018

Dénomination sociale - Siège social		Forme	Montant du Capital	% détenu
CREDIT AGRICOLE	12 place des etats-unis 92127 MONTRouGE CEDEX	SA	8 538 314	68%
AMUNDI	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	503 776	100%

---

# 03

## Rapport du Commissaire aux Comptes

## **Amundi Finance Emissions**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018

**Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière  
semestrielle**

ERNST & YOUNG et Autres

## Amundi Finance Emissions

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018

### Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Amundi Finance Emissions, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris-La Défense, le 3 août 2018

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres



Claire Rochas

---

# 04

## Déclaration du Directeur Général

**AMUNDI FINANCE EMISSIONS**  
**Société Anonyme**  
**Au capital de 2 225 008 euros**  
**Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris**  
**529 236 085 RCS Paris**

### **Déclaration du Directeur Général**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent Rapport Financier Semestriel sont, à notre connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes intermédiaires pour le semestre sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport de gestion semestriel ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires pendant les six premiers mois, des résultats et de la situation financière de la Société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée pour les six mois restants de l'exercice.

Les informations financières semestrielles présentées dans ce document ont fait l'objet d'un rapport du Commissaire aux comptes.

Paris, le 6 août 2018



Pierre BOSIO  
Directeur Général

---

**Société Anonyme au capital de 2 225 008 euros**  
**Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris –529 236 085 RCS PARIS**

## MENTIONS LÉGALES

### **Amundi Finance Emissions**

Société Anonyme au capital social de 2 225 008 euros  
Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France  
Siren : 529 236 085 RCS Paris