

---



# AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel  
au 30 juin 2020

---

# Sommaire

1. Rapport d'Activité au 30 juin 2020 .....	3
2. Etats Financiers au 30 juin 2020 .....	14
3. Rapport du Commissaire aux Comptes .....	32
4. Déclaration du Directeur Général .....	36

---

01

# Rapport d'Activité au 30 juin 2019

## RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE AMUNDI FINANCE EMISSIONS sur les comptes sociaux au 30 juin 2020

### FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2020

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours du premier semestre de l'exercice 2020, AMUNDI FINANCE EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres<sup>1</sup> obligataires pour le réseau Crédit Agricole, en émettant 6 nouveaux EMTN pour un montant cumulé de 364M€.

L'année 2020 a commencé dans un contexte exceptionnel avec la crise générée par l'épidémie de coronavirus, d'une ampleur inédite, et qui affecte encore aujourd'hui l'ensemble des activités économiques et financières au plan mondial.

Cette épidémie et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions.

Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers de la société ont été maintenus.

Le montant nominal total en circulation au 30 juin 2020 s'élève à 3,935 milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation). L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2021 et 2030.

<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 8 047 milliers d'euros contre une perte de 10 936 milliers d'euros sur le premier semestre 2019.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 8 047 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de garanties pour 3 741 milliers d'euros contre 3 478 milliers d'euros au 30 juin 2019,
- les commissions de distribution sont de 1 728 milliers d'euros contre 5 512 milliers d'euros au 30 juin 2019,
- les commissions de gestion pour 2 502 milliers d'euros contre 1 853 milliers d'euros au 30 juin 2019,
- les honoraires des commissaires aux comptes pour 16 milliers d'euros contre 19 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le **résultat financier** est un produit de 9 123 milliers d'euros contre un produit de 12 846 milliers d'euros au 30 juin 2019. Il se compose essentiellement :

- d'une charge nette d'intérêts courus pour 2 946 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 OPCl à reverser aux porteurs,
- d'un produit net réalisé pour 12 296 milliers d'euros, dont :
  - un gain de 11 523 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
  - un gain de 8 617 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),
  - une perte de 7 843 milliers d'euros sur les titres obligataires (coupons versés aux porteurs et moins-value de cession).

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2020 est un produit de 1 076 milliers d'euros contre un produit de 1 910 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le **résultat net** est un bénéfice de 1 076 milliers d'euros contre un bénéfice de 1 910 milliers d'euros au 30 juin 2019.

## **BILAN**

Au 30 juin 2020, le total de bilan s'établit à 3 967 455 milliers d'euros (contre 3 659 331 milliers d'euros au 31 décembre 2019).

**Les postes de l'actif**

L'actif du bilan au 30 juin 2020 est composé :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI FINANCE EMISSIONS pour 3 947 027 milliers d'euros (dont des intérêts courus sur les obligations pour 2 068 milliers d'euros et une provision pour dépréciation des obligations pour 2 310 milliers d'euros),
- de placement de trésorerie auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI pour 11 300 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 667 milliers d'euros,
- des produits à recevoir sur les swaps de taux pour 6 417 milliers d'euros,
- d'un produit à recevoir pour appel en garantie pour 2 044 milliers d'euros,

**Les postes du passif**

Le passif du bilan est composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 3 950 168 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 4 397 milliers d'euros),
- du poste factures non parvenues pour 4 355 milliers d'euros,
- des charges à payer sur les swaps de taux pour 771 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 12 157 milliers euros au 30 juin 2020 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	Affectation du résultat 2019	Mouvement de la période	30/06/2020
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	223			223
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	5 563	3 070		8 633
Résultat de l'exercice	3 070	-3 070	1 076	1 076
Provisions réglementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11 081</b>	<b>0</b>	<b>1 076</b>	<b>12 157</b>

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

## DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2020 il a été décidé d'affecter au titre de l'exercice 2020, le bénéfice de 3 070 030,91 euros :

- en report à nouveau pour le montant de 3 070 030,91 euros ; celui-ci s'élève après affectation à 8 633 323,25 euros.

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

## HORS BILAN

Au 30 juin 2020, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 3 471 170 milliers d'euros et composés de swaps de taux et de swaps de performance.

Le poste « engagements de garantie reçue » s'élève à 3 947 275 milliers d'euros.

## RISQUES

Amundi Finance Emissions est exposé à certains facteurs de risque qui peuvent avoir une incidence sur sa capacité à respecter ses engagements.

### Risque de crédit et de contrepartie

**Amundi Finance Emissions est exposé aux risques de crédit et de contrepartie susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière et ses résultats en cas de défaut du Garant.**

Amundi Finance Emissions utilise le produit net de l'émission de Titres pour les besoins du financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres. Ainsi, il utilise tout ou partie du produit de l'émission de Titres pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, un ou plusieurs contrats d'échange (les "**Contrats de Couverture**").

La capacité d'Amundi Finance Emissions à satisfaire ses obligations relatives aux Titres dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture. Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé.

Quoique Amundi Finance Emissions soit exposé au risque de défaut de réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture, risque accru dans le cadre d'une situation économique et financière dégradée telle que celle liée à l'épidémie de Covid-19, il convient cependant de noter qu'Amundi Finance Emissions est seulement exposé au risque de défaut du Garant, puisqu'en cas d'occurrence d'un événement de crédit ou d'une défaillance d'une contrepartie d'un Contrat de Couverture, le Garant ferait face à tout risque de cette nature pour le compte d'Amundi Finance Emissions. La survenance d'un tel événement pourrait générer une perte en résultat d'Amundi Finance Emissions.

### **Risques opérationnels et risques connexes**

- ***Risque lié à la réglementation***

**Amundi Finance Emissions est soumis à un cadre réglementaire et environnemental en France. Les modifications de ce cadre sont susceptibles d'avoir un effet défavorable important sur son activité et ses résultats.**

Amundi Finance Emissions a pour activité principale l'émission de titres obligataires. En tant que société anonyme de droit français ayant pour objet social d'emprunter et lever des fonds, notamment par l'émission de valeurs mobilières de toute nature, la capacité d'Amundi Finance Emissions à développer ses activités ou à exercer certaines activités existantes peut être limitée par des exigences réglementaires et systémiques nouvelles, y compris des contraintes imposées en réponse à une crise financière mondiale telle que la crise financière de 2008, par des incertitudes politico-économiques telles que celles générées par le Brexit.

La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et peuvent être hors du contrôle d'Amundi Finance Emissions. Depuis sa création, les modifications du cadre réglementaire auquel l'Emetteur est soumis n'ont pas eu d'effet défavorable sur son activité ou ses résultats.

- ***Risques opérationnels***

**Les risques opérationnels résultent principalement de l'inadéquation ou de la défaillance des processus, des systèmes, ou des personnes en charge du traitement des opérations, ainsi que des risques associés à des événements externes. Ils pourraient avoir un impact négatif sur les résultats d'Amundi Finance Emissions.**

Du fait de son activité principale, Amundi Finance Emissions est exposé aux risques de dysfonctionnements opérationnels de ses systèmes de communication et d'information. Le risque d'erreur involontaire par une personne lors de la réalisation d'une tâche ne peut également pas être totalement exclu. Les conséquences d'un dysfonctionnement opérationnel ou d'une erreur humaine, même brèves et temporaires, pourraient entraîner des perturbations importantes dans l'activité de l'Emetteur. Amundi Finance Emissions n'a pas eu à déplorer d'incident opérationnel susceptible d'avoir un impact négatif sur ses résultats depuis sa création.

- ***Risques de non-conformité et juridiques***

**Les risques de non-conformité relatifs au non-respect des dispositions réglementaires et légales en France, et les risques de réputation qui pourraient survenir du fait du non-respect de ses obligations réglementaires ou légales, ou des normes déontologiques pourraient avoir un impact défavorable sur les résultats et les perspectives d'activité d'Amundi Finance Emissions.**

Compte tenu de son activité qui consiste à emprunter et lever des fonds, Amundi Finance Emissions est exposé au risque de litiges avec les Porteurs, à des procédures civiles ou pénales, ou à des mesures réglementaires. Les plaignants dans ce type d'actions peuvent demander le recouvrement de montants importants ou indéterminés ou d'autres mesures correctives qui peuvent affecter la capacité d'Amundi Finance Emissions à exercer son activité. La survenance d'un tel risque pourrait générer une perte de valeur ou une atteinte à la réputation de l'Emetteur. Amundi Finance Emissions n'a pas été exposé à un litige avec un Porteur susceptible d'avoir un impact défavorable sur ses résultats et ses perspectives d'activité depuis sa création.

### Risques liés à l'environnement dans lequel Amundi Finance Emissions évolue

#### **Amundi Finance Emissions pourrait être impacté par les conséquences liées à la pandémie de Covid-19**

L'épidémie de Covid-19 et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions. Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers d'**Amundi Finance Emissions** ont été maintenus. Cependant, n'ayant pas connaissance de la durée de la crise sanitaire et de son évolution, les effets sur l'activité d'**Amundi Finance Emissions** au second semestre, restent à ce stade inconnus.

Un ralentissement prononcé de l'activité pourrait en résulter, engendrant une baisse sensible de la croissance, voire des récessions techniques dans plusieurs pays, ce qui serait reflété dans la baisse significative des marchés financiers et par une volatilité accrue.

Concernant **Amundi Finance Emissions** le principal impact résulterait de la sensibilité des actifs et passifs du bilan à cette baisse des marchés financiers.

## INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (Tableau prévu à l'article L. 441-14 du code de commerce) :

(en milliers d'euros)	Article D.441 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 I.-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	0						0					
Montant total des factures concernées TTC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice							0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>(B) Factures exclues du A relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre des factures exclus	0						0					
Montant des factures exclus												
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	> 30 jours						>30 jours					

## EVENEMENTS IMPORTANTS POSTERIEURS A LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU 30 JUIN 2020

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la situation intermédiaire du 30 juin 2020.

En revanche, n'ayant pas connaissance de la durée de la crise sanitaire, les effets sur l'activité de la société au second semestre, restent à ce stade inconnus.

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

AMUNDI FINANCE EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires en 2020.

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 Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2019 12</i>	<i>31/12/2018 12</i>	<i>31/12/2017 12</i>	<i>31/12/2016 12</i>	<i>31/12/2015 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			1 966		
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	3 070 030,92	2 268 696,16	056,66	407 402,71	1 111 438,06
Impôts sur les bénéfices			221 585,19		
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions			1 744		
Résultat net	3 070 030,92	2 268 696,16	471,47	407 402,71	1 111 438,06
Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	22,08	16,31	12,54	2,93	7,99
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	22,08	16,31	12,54	2,93	7,99
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 2019

# **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

**90 Boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2020  
en milliers d'euros**

## BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé <b>TOTAL I</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Prêts	11 300		11 300	10 500
<b>TOTAL II</b>	<b>11 300</b>	<b>0</b>	<b>11 300</b>	<b>10 500</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
<b>CREANCES</b>				
Autres créances	8 461		8 461	23 316
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	3 949 337	-2 310	3 947 027	3 624 796
Disponibilités	667		667	719
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL III</b>	<b>3 958 465</b>	<b>-2 310</b>	<b>3 956 155</b>	<b>3 648 831</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>3 969 765</b>	<b>-2 310</b>	<b>3 967 455</b>	<b>3 659 331</b>

## BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel <span style="float: right;">2 225 )</span>	2 225	2 225
Réserve légale	223	223
Réserves réglementées (dont rés. prov. cours <span style="float: right;">B1 )</span>	0	0
Report à nouveau	8 633	5 563
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>1 076</b>	<b>3 070</b>
<b>RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>12 157</b>	<b>11 081</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</b>		
Autres emprunts obligataires	3 950 168	3 626 869
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4	8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 355	5 247
Dettes fiscales et sociales	0	53
Autres dettes	771	16 074
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL IV</b>	<b>3 955 298</b>	<b>3 648 250</b>
Ecart de conversion passif <span style="float: right;">V</span>		
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>3 967 455</b>	<b>3 659 331</b>

Résultat de l'exercice en centimes	1 075 519,45	3 070 030,92
Total du bilan en centimes	3 967 454 701,65	3 659 331 215,63

## HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE  
EMISSIONS

Rubriques	30/06/2020	31/12/2019
Swaps actions (*)	2 530 039	2 188 859
Swaps de taux (*)	941 130	952 048
<b>TOTAL DES SWAPS</b>	<b>3 471 170</b>	<b>3 140 907</b>
<b>TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Garanties recues d'Etablissements de Credit	3 947 275	3 626 504
<b>TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>3 947 275</b>	<b>3 626 904</b>

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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			8 047	22 123	10 936
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Autres charges			0	0	0
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>II</b>	<b>8 047</b>	<b>22 123</b>	<b>10 936</b>
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>-8 047</b>	<b>-22 123</b>	<b>-10 936</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			23 058	47 831	24 724
Reprises sur provisions et transferts de charges			-1 143	17 435	14 086
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 763	4 467	2 199
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>V</b>	<b>23 678</b>	<b>69 734</b>	<b>41 010</b>
Intérêts et charges assimilées			14 195	44 325	27 981
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			360	216	182
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>		<b>VI</b>	<b>14 555</b>	<b>44 541</b>	<b>28 164</b>
<b>2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			<b>9 123</b>	<b>25 193</b>	<b>12 846</b>
<b>3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			<b>1 076</b>	<b>3 070</b>	<b>1 910</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	0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>			<b>23 678</b>	<b>69 734</b>	<b>41 010</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>			<b>22 602</b>	<b>66 664</b>	<b>39 100</b>
<b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>			<b>1 076</b>	<b>3 070</b>	<b>1 910</b>

# A N N E X E S

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### Evènements significatifs relatifs au premier semestre de l'exercice 2020

L'année 2020 a commencé dans un contexte exceptionnel avec la crise générée par l'épidémie de coronavirus, d'une ampleur inédite, et qui affecte encore aujourd'hui l'ensemble des activités économiques et financières au plan mondial.

Cette épidémie et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions.

Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers de la société ont été maintenus.

L'activité s'est néanmoins poursuivie avec 364 314 milliers d'euros de nominal émis.

### La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 12 156 545,15 euros au 30 juin 2020 contre 11 081 025,70 euros au 31 décembre 2019.

L'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2020 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2019 de 3 070 030,92 euros en report à nouveau pour la totalité pour le porter à 8 633 323,25 euros.

Le résultat du premier semestre 2020 est un bénéfice de 1 075 519,45 euros.

## 2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la situation intermédiaire du 30 juin 2020.

En revanche, n'ayant pas connaissance de la durée de la crise sanitaire, les effets sur l'activité de la société au second semestre, restent à ce stade inconnus.

## 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2020 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

## Principes généraux

La présentation des états financiers d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 (qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables relatif au Plan comptable général), 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 couverture 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 11 300 milliers d'euros est octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI.

#### Amortissements

Il n'y a pas d'amortissement au 30 juin 2020.

#### Provisions

(Tableau 2 – Provisions)

Au 30 juin 2020 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 2 310 milliers d'euros.

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

Au 30 juin 2020, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 3 935 105 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2021 et 2030.

Au 30 juin 2020 les charges d'intérêts courus sur les emprunts obligataires sont dues pour 4 397 milliers d'euros. Les coupons reçus des OPCI étalés sur la durée de vie des émissions sont de 10 666 milliers d'euros.

#### Charges à payer

(Tableau 4 – Détail des charges à payer)

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 4 355 milliers d'euros et des charges à payer concernant les engagements sur les swaps de taux pour 771 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 6 417 milliers d'euros ainsi que d'un produit à recevoir pour appel en garantie d'AMUNDI FINANCE pour 2 044 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.

Tableau des opérations effectuées avec les entreprises liées  
(Tableau 9– Opérations effectuées avec les entreprises liées)

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 424 455 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 3 522 814 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 3 947 275 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 941 130 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 2 530 039 milliers d'euros.

### Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2020

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			
Autres postes immobilis. incorporelles			
<b>TOTAL I</b>			
<b>TOTAL II</b>			
<b>TOTAL III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prêts et autres immobilis. financières	10 500		800
<b>TOTAL IV</b>	<b>10 500</b>	<b>0</b>	<b>800</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>10 500</b>	<b>0</b>	<b>800</b>

CADRE B - IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Réévaluation légale Valeur d'origine immo. fin d'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence		
<b>TOTAL III</b>				
Prêts et autres immobilis. financières			11 300	
<b>TOTAL IV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 300</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>				

Ces immobilisations financières sont des prêts journaliers et des prêts court termes auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI qui ont été souscrits et/ou remboursés au cours de la période.

## Tableau 2 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2020

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	1 167	1 143		2 310
<b>TOTAL III</b>	<b>1 167</b>	<b>1 143</b>	<b>0</b>	<b>2 310</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>				
Dont dotations et reprises				
- d'exploitation		0	0	
- financières		1 143	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

30/06/2020

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	Prêts (1) (2)	11 300	11 300	
	Débiteurs divers (dont pension titres)	8 461	8 461	
	<b>TOTAUX</b>	<b>19 761</b>	<b>19 761</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	3 950 168		708 277	3 241 890
	Empr., dettes - à 1 an maximum	4	4		
	Fournisseurs, comptes rattachés	4 355	4 355		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	Autres dettes (pension titres)	771	771		
	<b>TOTAUX</b>	<b>3 955 298</b>	<b>5 130</b>	<b>708 277</b>	<b>3 241 890</b>

### Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2020

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	0
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	149
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	4 206
45100500	Groupe - Dette IS Exercice	0
46410000	Dettes sur Acquisitions VMP	0
46750100	MX_Créditeurs divers	0
46869999	charges à payer - swap	771
51861010	Intérêts bancaires à payer_MX	4
<b>Situation à la clôture de l'exercice</b>		<b>5 130</b>

### Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2020

Produits à recevoir		Montant
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	0
46510000	Créances sur Cessions VMP	0
46710100	MX_Débiteurs divers	0
46870900	Pdt à recevoir_appel en garantie	2 044
46879999	Produits a recevoir / Swap	6 417
48600000	Ch. constatées d'avance	0
51861000	Interets bancaires a recevoir	0
<b>Situation à la clôture de l'exercice</b>		<b>8 461</b>

## Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	Affectation du résultat 2019	Mouvement de la période	30/06/2020
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	223			223
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	5 563	3 070		8 633
Résultat de l'exercice	3 070	-3 070	1 076	1 076
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11 081</b>	<b>0</b>	<b>1 076</b>	<b>12 157</b>

## Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2020

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	2 219	-14 365
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	800	-500	Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres		
Réduction capitaux propres					
Remboursst dettes financières			Augmentation dettes financières	323 295	583 686
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	<b>800</b>	<b>-500</b>	<b>TOTAL RESSOURCES</b>	<b>325 513</b>	<b>569 321</b>
<b>RESSOURCE NETTE</b>	<b>324 713</b>	<b>569 821</b>	<b>EMPLOI NET</b>		

Variation du fonds de roulement net global	Besoins (B)	Dégagements (D)	Solde N (D-B)	Solde N-1
<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			-945	
<b>TOTAUX EXPLOITATION</b>			<b>-945</b>	
<b>A VARIATION NETTE EXPLOITATION</b>			<b>-945</b>	<b>1 260</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>				
Variations des autres débiteurs			14 855	
Variations des autres créditeurs	15 302			
<b>TOTAUX HORS EXPLOITATION</b>	<b>15 302</b>	<b>14 855</b>		
<b>B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION</b>			<b>-447</b>	<b>16 642</b>
<b>TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT</b>			<b>-1 392</b>	<b>17 902</b>
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>				
Variations des disponibilités	323 322			
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque				
<b>TOTAUX TRESORERIE</b>	<b>323 322</b>			
<b>C VARIATION NETTE TRESORERIE</b>			<b>-323 322</b>	<b>-587 723</b>
<b>VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE</b>			<b>-324 713</b>	<b>-569 821</b>

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

Désignation :

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2020

Dénomination sociale - N° Siren - Siège social			Forme	Montant du Capital	% détenu
CREDIT AGRICOLE	784 608 416	12 place des etats-unis 92127 MONTRouGE CEDEX	SA	8 654 066	68%
AMUNDI	314 222 902	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	505 408	100%

Les états consolidés des sociétés mères font partie intégrante de leur document de référence disponible :

- Pour Crédit Agricole sur le site internet :

<https://www.creditagricole.com/finance/finance/publications-financieres>

- Pour Amundi sur le site internet : <http://legroupe.amundi.com/>

## Tableau 9 - OPERATIONS EFFECTUEES AVEC LES ENTREPRISES LIEES

Désignation: AMUNDI FINANCE  
EMISSION

30/06/2020

(en milliers d'euros)	Solde au 30 juin 2020	Solde au 31 décembre 2019
	Opérations avec les entreprises liées et les participations	Opérations avec les entreprises liées et les participations
<b>Créances</b>	<b>3 543 242</b>	<b>3 216 267</b>
Prêts et créances auprès des établissements de crédit	11 300	10 500
Valeurs mobilières de placement	3 522 814	3 196 837
Disponibilités	667	719
Créances clients & cptes rattachés		
Autres créances	8 461	8 211
Capital souscrit et appelé, non versé		
<b>Dettes</b>	<b>5 130</b>	<b>5 723</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4	8
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 355	5 220
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	771	496
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées		
<b>GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>3 947 275</b>	<b>3 624 504</b>
Garanties reçues d'Etablissements de Crédit	3 947 275	3 624 504

---

# 03

## Rapport du Commissaire aux Comptes



Amundi Finance Emissions  
Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

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 2020

### 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 2020, 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 le 30 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 30 juillet 2020 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 31 juillet 2020

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, à ma connaissance, que les comptes 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 présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Paris, le 30 juillet 2020

Issiaka BERETE  
Directeur Général

## 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