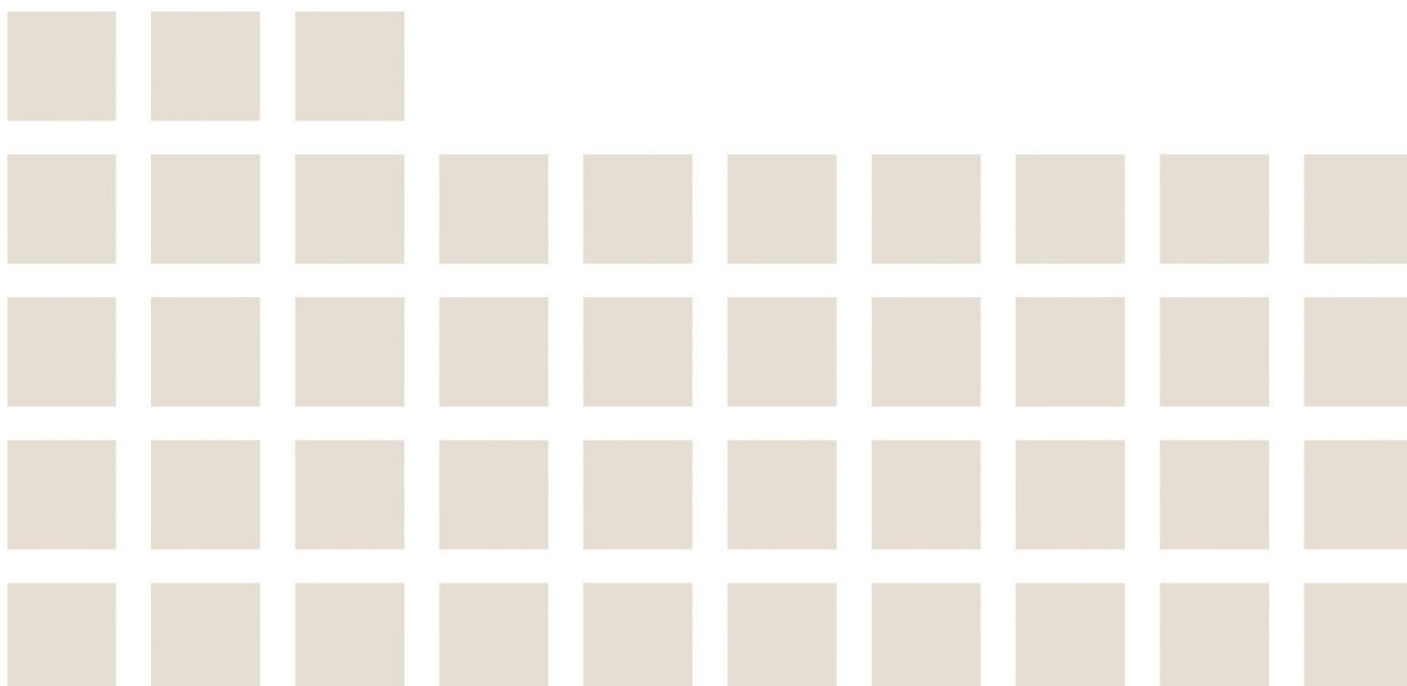


# AMUNDI FINANCE EMISSIONS

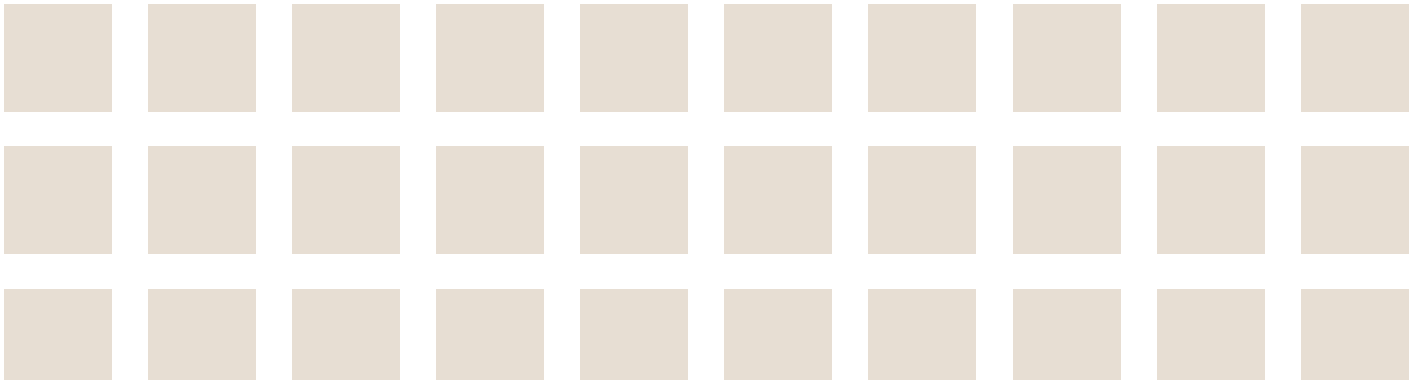
## Rapport Financier Semestriel



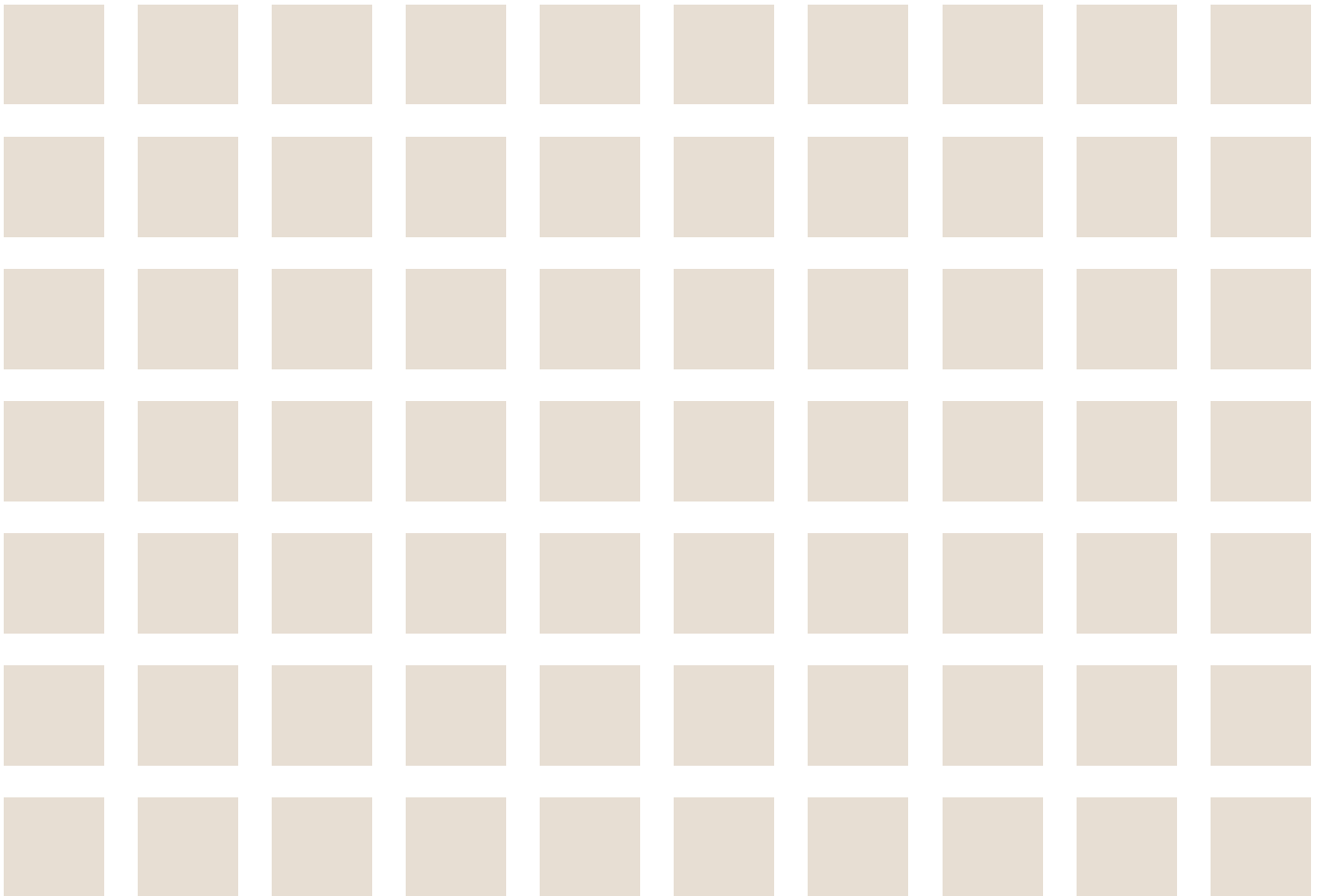
**au 30 Juin 2016**







# Rapport d'Activité au 30 Juin 2016



**RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**DE LA SOCIETE AMUNDI FINANCE EMISSIONS**  
**sur les comptes au 30 juin 2016**

**FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE**  
**2016**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours du premier semestre de l'exercice 2016, AMUNDI FINANCE EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres<sup>1</sup> obligataires pour le réseau Crédit Agricole.

Le montant nominal total émis au 30 juin 2016 s'élève à 1,24 milliards d'euros. L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2021 et 2026.

<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 3 658 milliers d'euros contre une perte de 2 350 milliers d'euros sur le premier semestre 2015.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 3 658 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de garanties pour 1 843 milliers d'euros contre 1 135 milliers d'euros au 30 juin 2015,
- les commissions de distribution sont de 945 milliers d'euros contre 685 milliers d'euros au 30 juin 2015,
- les frais de gestion de la société pour 827 milliers d'euros contre 471 milliers d'euros au 30 juin 2015,
- les honoraires des commissaires aux comptes pour 6 milliers d'euros contre 16 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Le **résultat financier** est un produit de 5 481 milliers d'euros contre un produit de 2 953 milliers d'euros au 30 juin 2015 est se compose de :

- Produit net d'intérêts courus pour 242 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,
- Produits nets réalisés pour 5 166 milliers d'euros, dont :
  - un gain de 6 538 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
  - un gain de 6 916 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),
  - une perte de 8 288 milliers d'euros sur les titres obligataires (coupons versés aux porteurs et moins-value de cession).

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2015 est un produit de 1 824 milliers d'euros contre un produit de 602 milliers d'euros au 30 juin 2015.

La charge d'Impôt sur les bénéfices est de 1 137 milliers d'euros contre 201 milliers d'euros au 30 juin 2015.

Le **résultat net** est un bénéfice de 687 milliers d'euros contre un bénéfice de 402 milliers d'euros au 30 juin 2015.

## BILAN

Au 30 juin 2016, le total de bilan s'établit à 1 257 354 milliers d'euros.

### Les postes de l'actif

L'actif du bilan au 30 juin 2016 est composé :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI FINANCE EMISSIONS pour 1 242 252 milliers d'euros contre 951 531 milliers d'euros au 30 juin 2015,
- de placement de trésorerie auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI pour 7 800 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 418 milliers d'euros,
- des acomptes versés au titre de l'impôt sur les sociétés pour 31 milliers d'euros,
- des produits à recevoir sur les swaps de taux pour 6 173 milliers d'euros,
- d'un produit à recevoir pour appel en garantie pour 680 milliers d'euros,
- des créances sur des actifs de couvertures pour 876 milliers d'euros.

### Les postes du passif

Le passif du bilan est composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 1 249 755 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 5 111 milliers d'euros),
- du poste factures non parvenues pour 1 873 milliers d'euros,
- des charges à payer sur les swaps de taux pour 311 milliers d'euros,
- de dettes d'impôts sur les sociétés pour 1 137 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 4 277 272 euros au 30 juin 2016 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	Affectation du résultat 2015	Mouvement de la période	30/06/2016
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	0			0
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	254	1 111		1 365
Résultat de l'exercice	1 111	-1 111	687	687
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 590</b>	<b>0</b>	<b>687</b>	<b>4 277</b>

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

## DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale du 16 Juin 2016, il a été décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2015 de 1 111 438,06 euros en report à nouveau ; celui-ci s'élève après affectation à 1 365 222,79 euros.

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

## HORS BILAN

Au 30 juin 2016, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 889 675 milliers d'euros et composés de swaps de taux et de swaps de performance.

Le poste «engagements de garantie reçue» s'élève à 958 290 milliers d'euros.

## INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS

L'article L. 441-6-1 du Code de commerce impose aux sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un Commissaire aux comptes de publier dans leur rapport de gestion le solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance suivant les modalités du décret n° 2008-1492 article D441-4.

*Délais de paiement fournisseurs :*

en milliers d'euros	2016			2015		
	< 30 jours	30 < à < 60 jours	60 jours < à < 2 ans	< 30 jours	30 < à < 60 jours	60 jours < à < 2 ans
Montant des factures	0	1 873	0	4	1 594	0
Nombre de facture	0	67	0	4	56	0

## EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2016

Il n'y a pas d'événement important postérieur à l'arrêté du 30 juin 2016 à signaler.

## PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT

AMUNDI FINANCE EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires sur le second semestre 2016.

## 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.

## CHANGEMENTS APPORTES AUX MODES DE PRESENTATION DES COMPTES

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



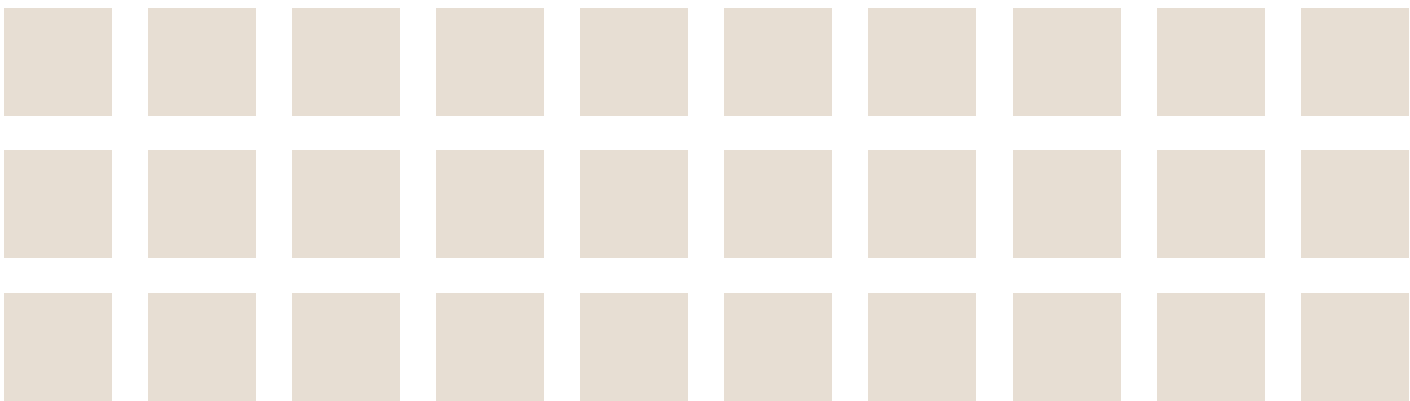
## **PRINCIPE DE COUVERTURE DES EMISSIONS**

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.

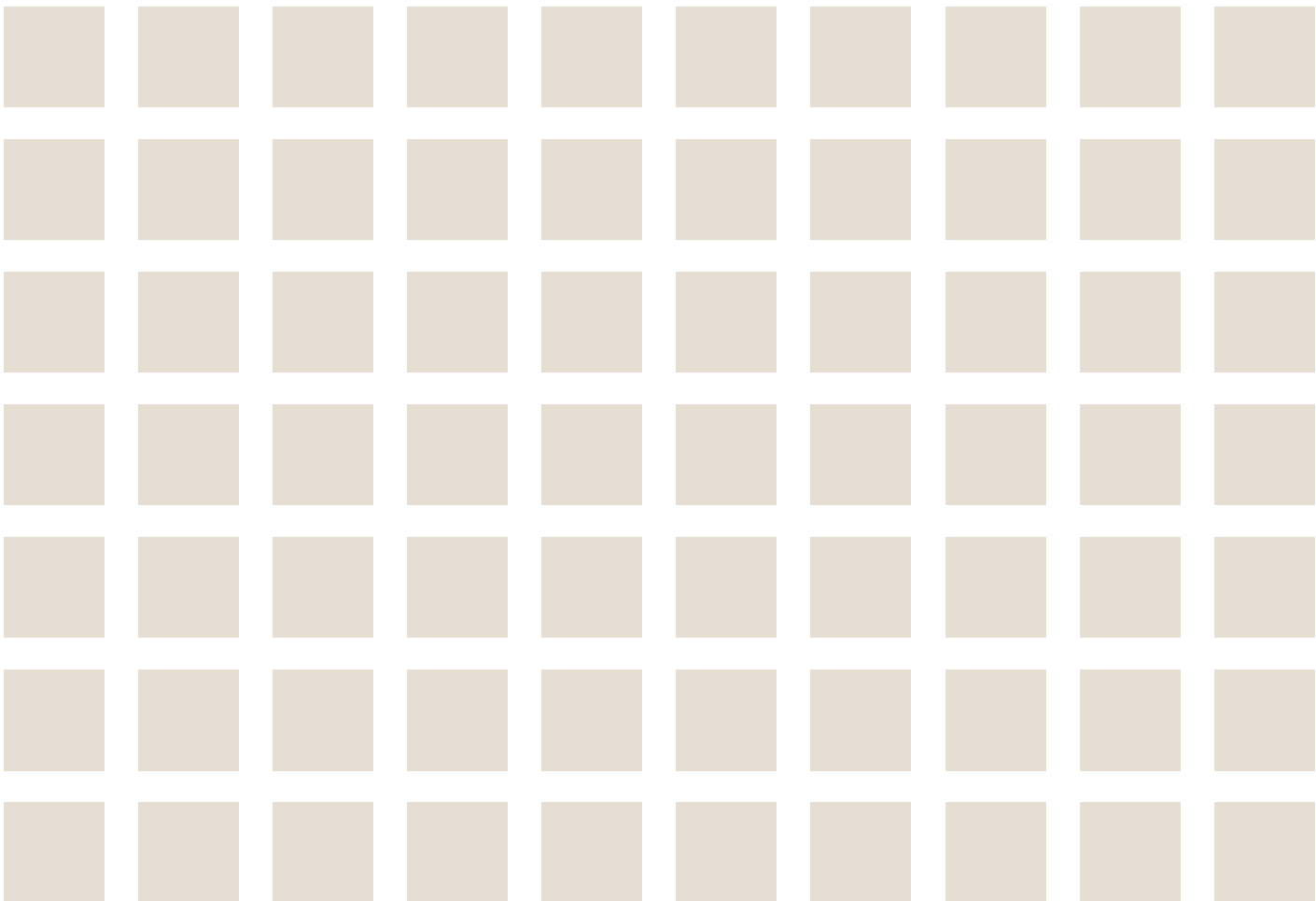
## RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

En euros

Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)	31/12/2015 12	31/12/2014 12	31/12/2013 12	31/12/2012 12	31/12/2011 12
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	2 225 008	2 225 008	2 225 008	40 000	40 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	139 063	139 063	139 063	2 500	2 500
- 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	1 111 438,06	474 284,96	-93 607,23	-1 960,79	-3 973,56
Impôts sur les bénéfices		126 893,00			
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	1 111 438,06	347 391,96	-93 607,23	-1 960,79	-3 973,56
Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	7,99	2,50	-0,67	-0,78	-1,59
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	7,99	2,50	-0,67	-0,78	-1,59
Dividende attribué					
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					



# Etats Financiers au 30 juin 2016



# **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

**90 Boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2016  
en milliers d'euros**

## BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2016	31/12/2015
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>				
Prêts	7 800		7 800	300
<b>TOTAL II</b>	<b>7 800</b>	<b>0</b>	<b>7 800</b>	<b>300</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Avances,acomptes versés/commandes	0		0	0
<b>CREANCES</b>				
Autres créances (3)	6 884		6 884	18 976
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	1 243 128	-876	1 242 252	1 156 531
Disponibilités	418		418	26 929
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL III</b>	<b>1 250 430</b>	<b>-876</b>	<b>1 249 554</b>	<b>1 202 436</b>
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	<b>1 258 230</b>	<b>-876</b>	<b>1 257 354</b>	<b>1 202 736</b>

## BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015		
Capital social ou individuel (1) (dont versé : <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px;"></td><td style="width: 50px; text-align: center;">2 225</td></tr></table> )		2 225	2 225	2 225
	2 225			
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px; text-align: center;">B1</td><td style="width: 50px;"></td></tr></table> )	B1		0	0
B1				
Report à nouveau	1 365	254		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>687</b>	<b>1 111</b>		
<b>RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION</b>	<b>0</b>			
<b>TOTAL I</b>	<b>4 277</b>	<b>3 590</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 (1)	1 249 755	1 169 595		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	1	0		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 873	1 598		
Dettes fiscales et sociales	0	0		
Autres dettes	1 448	27 952		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 253 077</b>	<b>1 199 145</b>		
Ecarts de conversion passif <span style="float: right;"><b>V</b></span>				
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>1 257 354</b>	<b>1 202 736</b>		

**Résultat de l'exercice en centimes 686 847,30**

Total du bilan en centimes 1 257 354 010,49

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

## HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015
Sw aps de performance - engagement donné	107 931	107 931
Sw aps de taux - engagement donné	130 921	69 385
<b>TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>I</b> <b>238 852</b>	<b>177 316</b>
Sw aps de performance - engagement reçu	0	0
Sw aps de taux - engagement reçu	650 823	662 354
<b>TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>II</b> <b>650 823</b>	<b>662 354</b>
<b>TOTAL DES SWAPS</b>	<b>(I+II)</b> <b>889 675</b>	<b>839 670</b>
Avals cautions et garanties données	0	0
Avals cautions et garanties reçues	0	0
<b>TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Garanties reçues d'Etablissements de Credit	958 290	321 486
<b>TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>958 290</b>	<b>321 486</b>

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	0	0	0	0	0
Autres produits (1) (11)			0		
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)</b>		I	0	0	0
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			3 658	5 229	2 350
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Autres charges (12)			0	0	0
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)</b>		II	3 658	5 229	2 350
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			-3 658	-5 229	-2 350
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			0	0	0
Autres intérêts et produits assimilés (5)			15 163	38 590	16 791
Reprises sur provisions et transferts de charges			5 293		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			536	1 892	1 084
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		V	20 992	40 482	17 875
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	6 170	382
Intérêts et charges assimilées (6)			15 436	27 762	9 565
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			75	210	4 975
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>		VI	15 511	34 142	14 922
<b>2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			5 481	6 340	2 953
<b>3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			1 823	1 111	602

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)</b>	VII	0	0	0
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)</b>	VIII	0	0	0
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		0	0	0
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX			
Impôts sur les bénéfices	X	1 137	0	201
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+II+V+VII)</b>		20 992	40 482	17 875
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>		20 305	39 370	17 473
<b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>		687	1 111	402



# A N N E X E S

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2016

Le premier semestre 2016 est marqué par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions, avec 103 500 milliers d'euros de nominal émis.

### La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 4 277 271,74 euros au 30 juin 2016 contre 3 590 424,44 euros au 31 décembre 2015.

L'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2016 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2015 de 1 111 438,06 euros en report à nouveau pour le porter à 1 365 222,79 euros.

Le résultat du premier semestre 2016 est un bénéfice de 686 437,30 euros.

## 2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Du 01<sup>er</sup> au 12 juillet 2016, AMUNDI FINANCE EMISSIONS commercialise dans le cadre de son programme d'émission de titres dans le réseau Crédit Agricole, une émission de titres obligataires avec un objectif de collecte de 75 000 000 euros.

## 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2016 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.

### 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 1<sup>er</sup> 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 7 800 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI.

### Amortissements (Tableau 2 – Amortissements)

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2016

### Provisions (Tableau 3 – Provisions)

Au 30 juin 2016 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 876 milliers d'euros.

### Emprunts et dettes financières (Tableau 4 – Etats des échéances des créances et des dettes)

Au 30 juin 2016, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 1 244 643 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2021 et 2026.

Au 30 juin 2016 les charges d'intérêts courus sur les emprunts obligataires sont dues pour 5 111 milliers d'euros.

### Charges à payer (Tableau 5 – Détail des charges à payer)

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 1 864 milliers d'euros, des charges à payer concernant les engagements sur les swaps de taux pour 311 milliers d'euros.

### Produits à recevoir (Tableau 6 – 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 6 173 milliers d'euros ; d'un acomptes sur l'impôt sur les sociétés pour 32 milliers d'euros ainsi que d'un produit à recevoir pour appel en garantie d'AMUNDI FINANCE pour 680 milliers d'euros.

### Capitaux propres

(Tableau 7 – Variations des capitaux propres)

### Tableau de financement

(Tableau 8 – Tableau de financement)

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

(Tableau 9 – 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 284 023 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 958 290 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 958 290 milliers d'euros.
- Swaps de taux (échange de taux variable contre taux fixe) de l'activité index immobilier pour un notionnel de 781 744 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 107 931 milliers d'euros.

## Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

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	300	7 800	
	TOTAL IV	300	7 800
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>		<b>300</b>	<b>7 800</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		
TOTAL III				
TOTAL IV				
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>				

## Tableau 2 - AMORTISSEMENTS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Clôture au : 30/06/2016

CADRE A				
Immobilisations amortissables	SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établist, développement I Autres immob.incorporelles II - s/sol propre				
<b>TOTAL III</b>				
<b>TOTAL (I à III)</b>				

CADRE B							
Immobilisat. amortissab.	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						Mouvement net amortissements fin exercice
	Dotations			Reprises			
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amortissem. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amortissem. fiscal exceptionnel	
Frais établist. I Aut.immo.inc. II							
<b>TOTAL III</b>							
<b>TOTAL IV</b>							
<b>TOTAL (I à IV)</b>	NP	NQ	NR	NS	NT	NU	NV

CADRE C				
Charges réparties	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES			
	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations	Montant net fin exercice
Frais d'émis. emprunt à étaler Primes de rembt obligations				

## Tableau 3 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

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	6 170		-5 293	876
<b>TOTAL III</b>	<b>6 170</b>		<b>-5 293</b>	<b>876</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>				
Dont dotations et reprises			-5 293	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

## Tableau 4 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	Débiteurs divers (dont pension titres)	6 884	6 884	
	<b>TOTAUX</b>	<b>6 884</b>	<b>6 884</b>	<b>0</b>
(1) Montant :	- prêts accordés en cours d'exercice			
	- remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

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 (1)	1 249 755			1 249 755
	Fournisseurs, comptes rattachés	1 873	1 873		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	- impôt bénéfiques	1 137	1 137		
	Autres dettes (pension titres)	311	311		
	<b>TOTAUX</b>	<b>1 253 076</b>	<b>3 321</b>	<b>0</b>	<b>1 249 755</b>
(1) Emprunts souscrits ds exerc.					
	Emprunts rembours.ds exerc.				
(2) Emprunts, dettes associés					

**Tableau 5 - DETAIL DES CHARGES A PAYER**

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	0
40110000	Fournisseurs bureaux	0
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	9
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	1 864
46869999	charges à payer - sw ap	311
<b>Situation à la clôture de l'exercice</b>		<b>2 184</b>

**Tableau 6 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

Produits à recevoir		Montant
46879999	Produits a recevoir / Sw ap	6 173
51861000	Interets bancaires a recevoir	0
<b>Situation à la clôture de l'exercice</b>		<b>6 173</b>

**Tableau 7 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		3 590
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		3 590
		En moins
Variations du capital		
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		687
<b>SOLDE</b>		0
<b>Situation à la clôture de l'exercice</b>		<b>Solde</b>
Capitaux propres avant répartition		4 277



Tableau 8 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

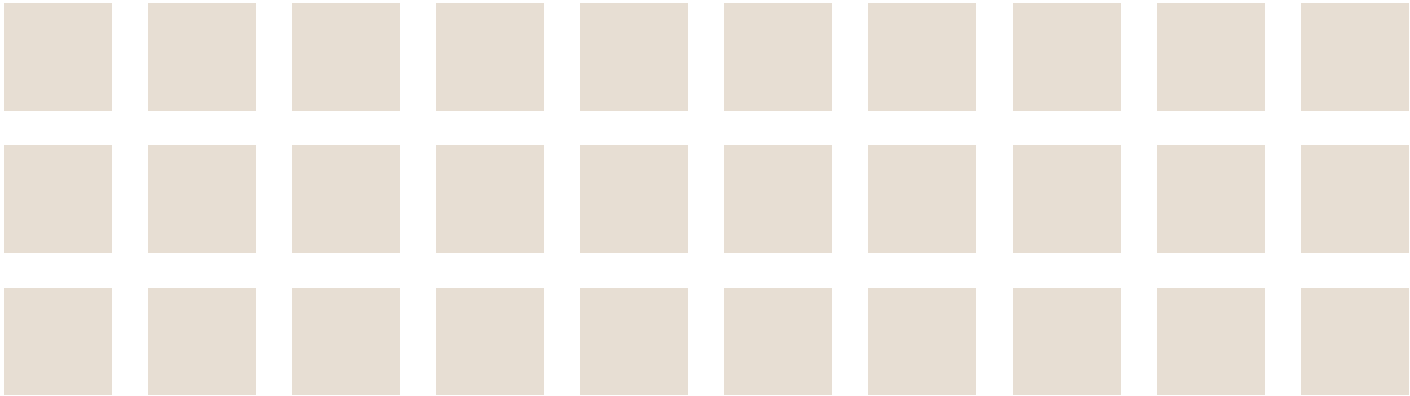
Emplois	Exercice N	Exercice N-1	Ressources	Exercice N	Exercice N-1
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	-4 606	7 281
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	7 800	300	Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports		
Réduction capitaux propres		94	- Autres capitaux propres	1 459	94
Rembourst dettes financières	1 105	254	Augmentation dettes financières	75 048	279 080
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	<b>8 905</b>	<b>647</b>	<b>TOTAL RESSOURCES</b>	<b>71 900</b>	<b>286 455</b>
<b>RESSOURCE NETTE</b>	<b>62 996</b>	<b>285 807</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>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				275	
<b>TOTAUX EXPLOITATION</b>				<b>275</b>	
<b>A VARIATION NETTE EXPLOITATION</b>				<b>275</b>	<b>-34</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>					
Variations des autres débiteurs				11 997	
Variations des autres créditeurs			27 641		
<b>TOTAUX HORS EXPLOITATION</b>			<b>27 641</b>	<b>11 997</b>	
<b>B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION</b>				<b>-15 644</b>	<b>14 523</b>
<b>TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT</b>				<b>-15 369</b>	<b>14 489</b>
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>					
Variations des disponibilités			53 917		
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque					
<b>TOTAUX TRESORERIE</b>			<b>53 917</b>		
<b>C VARIATION NETTE TRESORERIE</b>				<b>53 917</b>	<b>-300 296</b>
<b>VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE</b>				<b>69 286</b>	<b>-285 807</b>

**Tableau 9 - IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE**

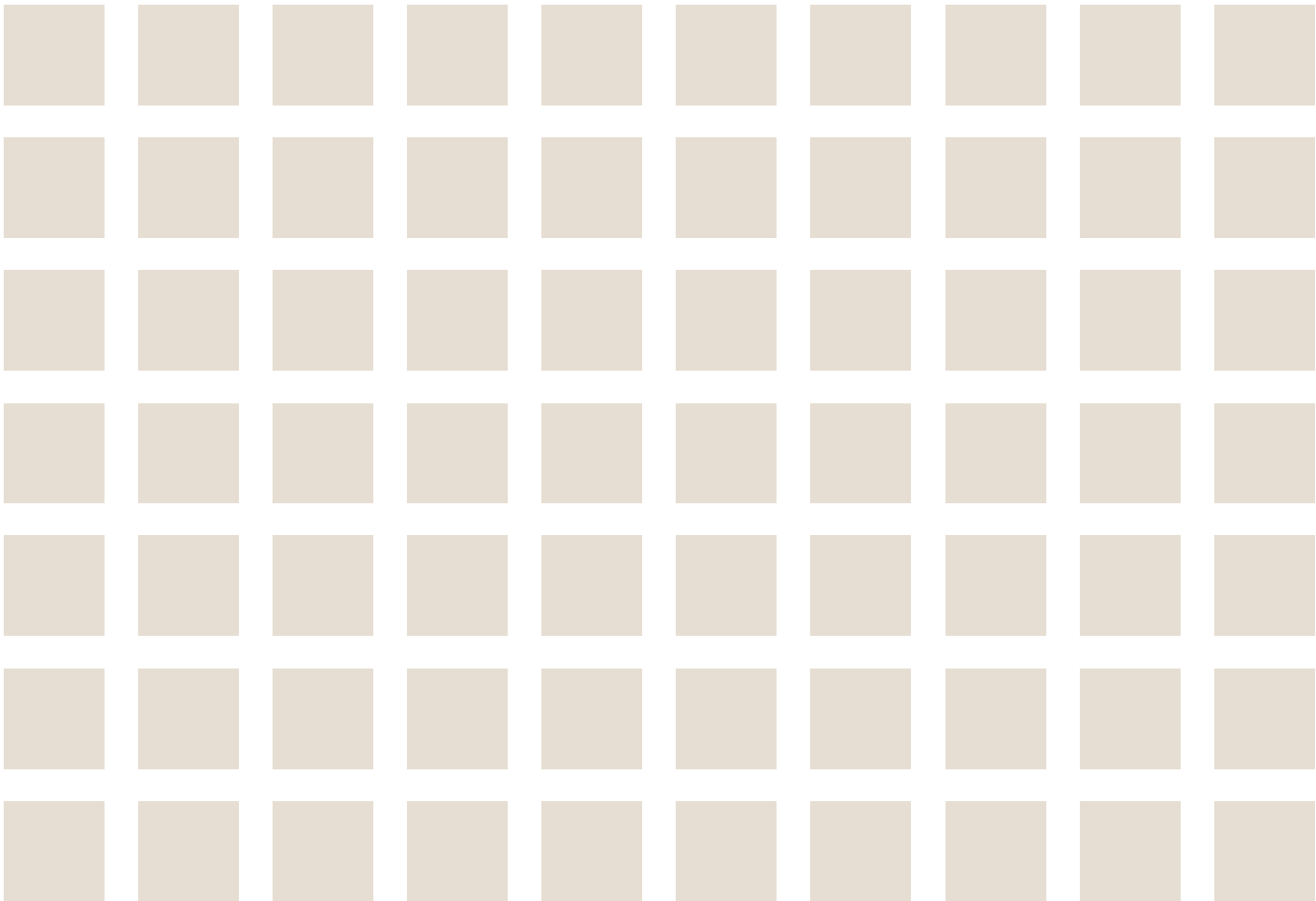
Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2015

Dénomination sociale - Siège social		Forme	Montant du Capital	% détenu
AMUNDI	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	418 113	24%
AMUNDI FINANCE	90 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	40 320	100%



# Rapport du Commissaire aux Comptes



## **Amundi Finance Emissions**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016

**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 2016

### 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 2016, 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 du 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 2016

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres



Olivier Drion

# **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

**90 Boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2016  
en milliers d'euros**

## BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2016	31/12/2015
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>				
Prêts	7 800		7 800	300
<b>TOTAL II</b>	<b>7 800</b>	<b>0</b>	<b>7 800</b>	<b>300</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Avances,acomptes versés/commandes	0		0	0
<b>CREANCES</b>				
Autres créances (3)	6 884		6 884	18 976
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	1 243 128	-876	1 242 252	1 156 531
Disponibilités	418		418	26 929
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL III</b>	<b>1 250 430</b>	<b>-876</b>	<b>1 249 554</b>	<b>1 202 436</b>
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	<b>1 258 230</b>	<b>-876</b>	<b>1 257 354</b>	<b>1 202 736</b>



## BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015		
Capital social ou individuel (1) (dont versé : <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px;"></td><td style="width: 50px; text-align: center;">2 225</td></tr></table> )		2 225	2 225	2 225
	2 225			
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px; text-align: center;">B1</td><td style="width: 50px;"></td></tr></table> )	B1		0	0
B1				
Report à nouveau	1 365	254		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	687	1 111		
<b>RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION</b>	0			
<b>TOTAL I</b>	<b>4 277</b>	<b>3 590</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 (1)	1 249 755	1 169 595		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	1	0		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 873	1 598		
Dettes fiscales et sociales	0	0		
Autres dettes	1 448	27 952		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL IV</b>	<b>1 253 077</b>	<b>1 199 145</b>		
Ecarts de conversion passif <span style="float: right;"><b>V</b></span>				
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>1 257 354</b>	<b>1 202 736</b>		

**Résultat de l'exercice en centimes 686 847,30**

Total du bilan en centimes 1 257 354 010,49

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

## HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015
Sw aps de performance - engagement donné	107 931	107 931
Sw aps de taux - engagement donné	130 921	69 385
<b>TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>I</b> <b>238 852</b>	<b>177 316</b>
Sw aps de performance - engagement reçu	0	0
Sw aps de taux - engagement reçu	650 823	662 354
<b>TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>II</b> <b>650 823</b>	<b>662 354</b>
<b>TOTAL DES SWAPS</b>	<b>(I+II)</b> <b>889 675</b>	<b>839 670</b>
Avals cautions et garanties données	0	0
Avals cautions et garanties reçues	0	0
<b>TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Garanties reçues d'Etablissements de Credit	958 290	321 486
<b>TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>958 290</b>	<b>321 486</b>

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	0	0	0	0	0
Autres produits (1) (11)			0		
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)</b>		I	0	0	0
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			3 658	5 229	2 350
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Autres charges (12)			0	0	0
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)</b>		II	3 658	5 229	2 350
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			-3 658	-5 229	-2 350
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			0	0	0
Autres intérêts et produits assimilés (5)			15 163	38 590	16 791
Reprises sur provisions et transferts de charges			5 293		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			536	1 892	1 084
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		V	20 992	40 482	17 875
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	6 170	382
Intérêts et charges assimilées (6)			15 436	27 762	9 565
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			75	210	4 975
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>		VI	15 511	34 142	14 922
<b>2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			5 481	6 340	2 953
<b>3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			1 823	1 111	602

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)</b>	VII	0	0	0
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)</b>	VIII	0	0	0
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>		0	0	0
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX			
Impôts sur les bénéfices	X	1 137	0	201
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+II+V+VII)</b>		20 992	40 482	17 875
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>		20 305	39 370	17 473
<b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>		687	1 111	402

# A N N E X E S

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2016

Le premier semestre 2016 est marqué par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions, avec 103 500 milliers d'euros de nominal émis.

### La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 4 277 271,74 euros au 30 juin 2016 contre 3 590 424,44 euros au 31 décembre 2015.

L'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2016 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2015 de 1 111 438,06 euros en report à nouveau pour le porter à 1 365 222,79 euros.

Le résultat du premier semestre 2016 est un bénéfice de 686 437,30 euros.

## 2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Du 01<sup>er</sup> au 12 juillet 2016, AMUNDI FINANCE EMISSIONS commercialise dans le cadre de son programme d'émission de titres dans le réseau Crédit Agricole, une émission de titres obligataires avec un objectif de collecte de 75 000 000 euros.

## 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2016 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.

### 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 1<sup>er</sup> 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 7 800 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI.

### Amortissements (Tableau 2 – Amortissements)

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2016

### Provisions (Tableau 3 – Provisions)

Au 30 juin 2016 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 876 milliers d'euros.

### Emprunts et dettes financières (Tableau 4 – Etats des échéances des créances et des dettes)

Au 30 juin 2016, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 1 244 643 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2021 et 2026.

Au 30 juin 2016 les charges d'intérêts courus sur les emprunts obligataires sont dues pour 5 111 milliers d'euros.

### Charges à payer (Tableau 5 – Détail des charges à payer)

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 1 864 milliers d'euros, des charges à payer concernant les engagements sur les swaps de taux pour 311 milliers d'euros.

### Produits à recevoir (Tableau 6 – 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 6 173 milliers d'euros ; d'un acomptes sur l'impôt sur les sociétés pour 32 milliers d'euros ainsi que d'un produit à recevoir pour appel en garantie d'AMUNDI FINANCE pour 680 milliers d'euros.

### Capitaux propres

(Tableau 7 – Variations des capitaux propres)

### Tableau de financement

(Tableau 8 – Tableau de financement)

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

(Tableau 9 – 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 OPCV (Immanens et Immo Emission) pour 284 023 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 958 290 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 958 290 milliers d'euros.
- Swaps de taux (échange de taux variable contre taux fixe) de l'activité index immobilier pour un notionnel de 781 744 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 107 931 milliers d'euros.

## Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

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	300	7 800	
	TOTAL IV	7 800	0
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>300</b>	<b>7 800</b>	<b>0</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		
TOTAL III				
TOTAL IV				
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>				



## Tableau 2 - AMORTISSEMENTS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Clôture au : 30/06/2016

CADRE A				
Immobilisations amortissables	SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établist, développement I Autres immob.incorporelles II - s/sol propre				
<b>TOTAL III</b>				
<b>TOTAL (I à III)</b>				

CADRE B							
Immobilisat. amortissab.	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						Mouvement net amortissements fin exercice
	Dotations			Reprises			
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amortissem. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amortissem. fiscal exceptionnel	
Frais établist. I Aut.immo.inc. II							
<b>TOTAL III</b>							
<b>TOTAL IV</b>							
<b>TOTAL (I à IV)</b>	NP	NQ	NR	NS	NT	NU	NV

CADRE C				
Charges réparties	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES			
	Montant net début exercice	Augmentations	Dotations	Montant net fin exercice
Frais d'émis. emprunt à étaler Primes de rembt obligations				

## Tableau 3 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

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	6 170		-5 293	876
<b>TOTAL III</b>	<b>6 170</b>		<b>-5 293</b>	<b>876</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>				
Dont dotations et reprises			-5 293	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

## Tableau 4 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	Débiteurs divers (dont pension titres)	6 884	6 884	
	<b>TOTAUX</b>	<b>6 884</b>	<b>6 884</b>	<b>0</b>
(1) Montant :	- prêts accordés en cours d'exercice			
	- remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

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 (1)	1 249 755			1 249 755
	Fournisseurs, comptes rattachés	1 873	1 873		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	- impôt bénéfiques	1 137	1 137		
	Autres dettes (pension titres)	311	311		
	<b>TOTAUX</b>	<b>1 253 076</b>	<b>3 321</b>	<b>0</b>	<b>1 249 755</b>
(1) Emprunts souscrits ds exerc.					
	Emprunts rembours.ds exerc.				
(2) Emprunts, dettes associés					

### Tableau 5 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	0
40110000	Fournisseurs bureaux	0
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	9
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	1 864
46869999	charges à payer - sw ap	311
<b>Situation à la cloture de l'exercice</b>		<b>2 184</b>

### Tableau 6 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

Produits à recevoir		Montant
46879999	Produits a recevoir / Sw ap	6 173
51861000	Interets bancaires a recevoir	0
<b>Situation à la cloture de l'exercice</b>		<b>6 173</b>

### Tableau 7 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		3 590
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		3 590
<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		687
<b>SOLDE</b>	0	687
<b>Situation à la cloture de l'exercice</b>		<b>Solde</b>
Capitaux propres avant répartition		4 277

Tableau 8 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2016

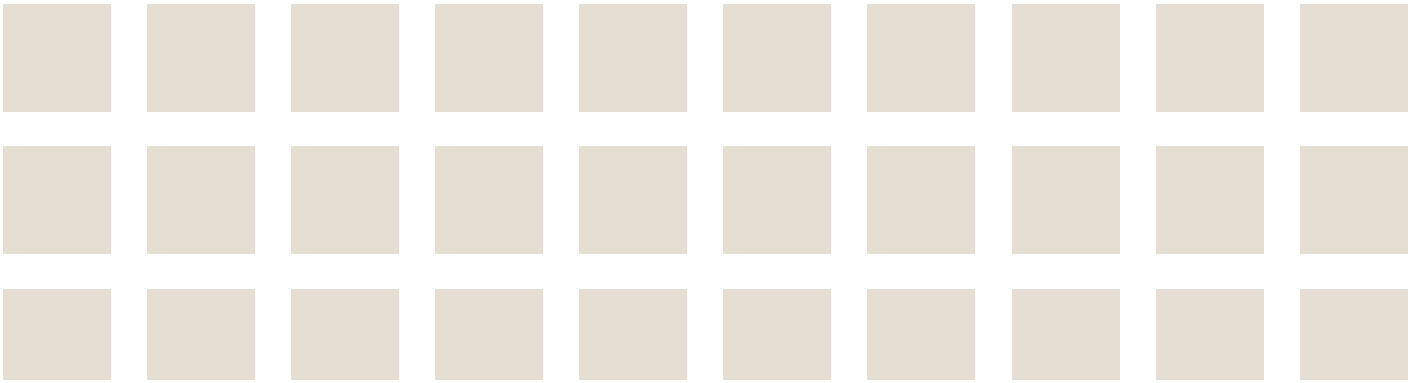
Emplois	Exercice N	Exercice N-1	Ressources	Exercice N	Exercice N-1
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	-4 606	7 281
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	7 800	300	Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports		
Réduction capitaux propres		94	- Autres capitaux propres	1 459	94
Rembourst dettes financières	1 105	254	Augmentation dettes financières	75 048	279 080
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	<b>8 905</b>	<b>647</b>	<b>TOTAL RESSOURCES</b>	<b>71 900</b>	<b>286 455</b>
<b>RESSOURCE NETTE</b>	<b>62 996</b>	<b>285 807</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>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				275	
<b>TOTAUX EXPLOITATION</b>				<b>275</b>	
<b>A VARIATION NETTE EXPLOITATION</b>				<b>275</b>	<b>-34</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>					
Variations des autres débiteurs				11 997	
Variations des autres créditeurs			27 641		
<b>TOTAUX HORS EXPLOITATION</b>			<b>27 641</b>	<b>11 997</b>	
<b>B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION</b>				<b>-15 644</b>	<b>14 523</b>
<b>TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT</b>				<b>-15 369</b>	<b>14 489</b>
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>					
Variations des disponibilités			53 917		
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque					
<b>TOTAUX TRESORERIE</b>			<b>53 917</b>		
<b>C VARIATION NETTE TRESORERIE</b>				<b>53 917</b>	<b>-300 296</b>
<b>VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE</b>				<b>69 286</b>	<b>-285 807</b>

**Tableau 9 - IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE**

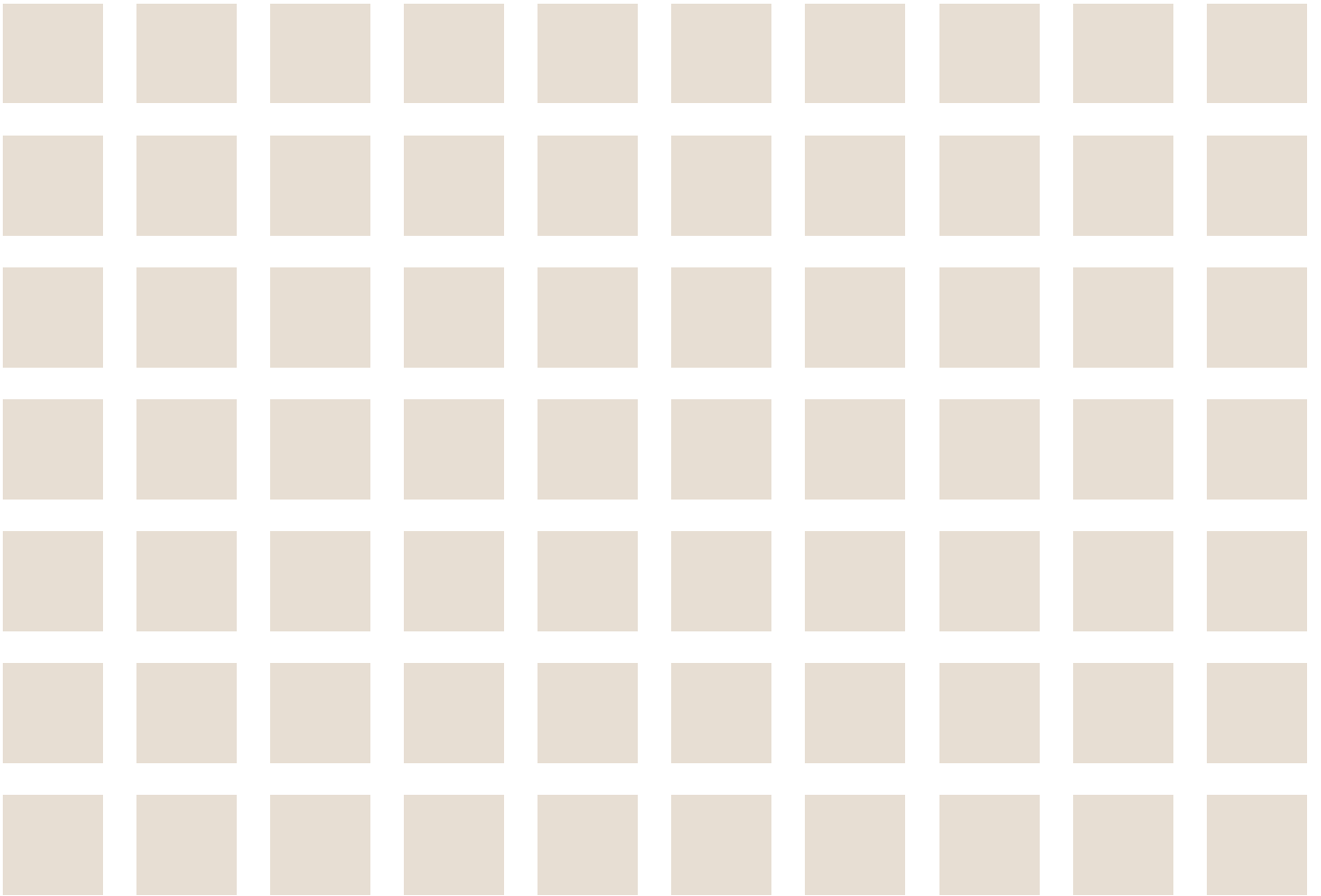
Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2015

Dénomination sociale - Siège social		Forme	Montant du Capital	% détenu
AMUNDI	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	418 113	24%
AMUNDI FINANCE	90 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	40 320	100%



## 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

Nous attestons, 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.

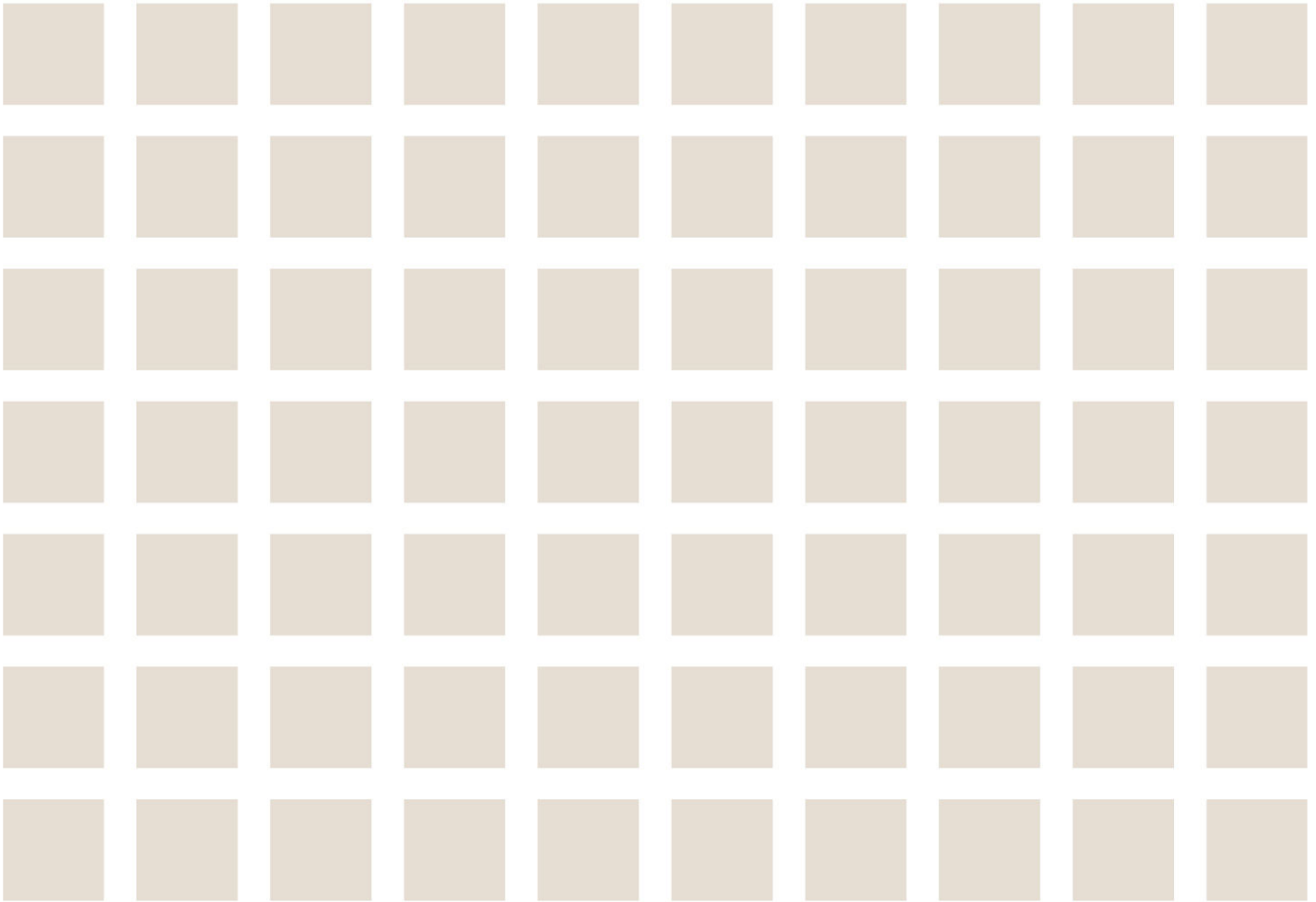
Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes intermédiaires pour le semestre sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport de gestion semestriel ci-joint présente 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 auxquelles elle est confrontée pour les six mois restants de l'exercice.

Les informations financières semestrielles présentées dans ce document ont fait l'objet de rapport des Commissaires aux comptes.

Paris, le 03/08/16

Pierre BOSIO  
Directeur Général





**MENTIONS LÉGALES**

**AMUNDI FINANCE EMISSIONS**  
90, Boulevard Pasteur  
75015 Paris  
Société Anonyme au capital de 2 225 008 euros  
RCS Paris 529 236 085

