


AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel
au 30 juin 2017

SOMMAIRE

- 1- Rapport d'Activité au 30 juin 2017
- 2- Etats Financiers au 30 juin 2017
- 3- Rapport du Commissaire aux Comptes
- 4- Déclaration du Directeur Général

01

Rapport d'Activité au 30 juin 2017

**RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
DE LA SOCIETE AMUNDI FINANCE EMISSIONS
sur les comptes sociaux au 30 juin 2017**

**FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE
2017**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours du premier semestre de l'exercice 2017, AMUNDI FINANCE EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres¹ obligataires pour le réseau Crédit Agricole.

Le montant nominal total émis au 30 juin 2017 s'élève à 2,49 milliards d'euros. L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2021 et 2027.

¹ titres bénéficiant de la garantie de Crédit Agricole S.A.

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 13 484 milliers d'euros contre une perte de 3 658 milliers d'euros sur le premier semestre 2016.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 13 484 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de garanties pour 2 614 milliers d'euros contre 1 843 milliers d'euros au 30 juin 2016,
- les commissions de distribution sont de 7 862 milliers d'euros contre 945 milliers d'euros au 30 juin 2016,
- les frais de gestion de la société pour 2 974 milliers d'euros contre 827 milliers d'euros au 30 juin 2016,
- les honoraires des commissaires aux comptes pour 15 milliers d'euros contre 6 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Le **résultat financier** est un produit de 14 354 milliers d'euros contre un produit de 5 481 milliers d'euros au 30 juin 2016. Il se compose essentiellement :

- d'une charge nette d'intérêts courus pour 1 930 milliers d'euros, dont les intérêts courus à percevoir ou à payer sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance), sur les actifs de couverture ainsi que sur les titres obligataires et la cote part de coupons OPCI à reverser aux porteurs,
- d'un produit net réalisé pour 16 205 milliers d'euros, dont :
 - un gain de 7 963 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
 - un gain de 16 102 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),
 - une perte de 7 859 milliers d'euros sur les titres obligataires (coupons versés aux porteurs et moins-value de cession).

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2017 est un produit de 870 milliers d'euros contre un produit de 1 824 milliers d'euros au 30 juin 2016.

La charge d'impôt sur les bénéfices est de 222 milliers d'euros contre 1 137 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Le **résultat net** est un bénéfice de 648 milliers d'euros contre un bénéfice de 687 milliers d'euros au 30 juin 2016.

BILAN

Au 30 juin 2017, le total de bilan s'établit à 2 523 410 milliers d'euros (contre 1 723 917 milliers d'euros au 31 décembre 2016).

Les postes de l'actif

L'actif du bilan au 30 juin 2017 est composé :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI FINANCE EMISSIONS pour 2 197 448 milliers d'euros (dont intérêts courus sur les obligations pour 1 105 milliers d'euros),
- de placement de trésorerie auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI pour 318 900 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 664 milliers d'euros,
- des acomptes versés au titre de l'impôt sur les sociétés pour 111 milliers d'euros,
- des produits à recevoir sur les swaps de taux pour 6 211 milliers d'euros,
- d'un produit à recevoir pour appel en garantie pour 75 milliers d'euros,

Les postes du passif

Le passif du bilan est composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 2 505 772 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 9 165 milliers d'euros),
- du poste factures non parvenues pour 11 228 milliers d'euros,
- des charges à payer sur les swaps de taux pour 451 milliers d'euros,
- des dettes sur les actifs de couvertures pour 1 310 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 4 646 milliers euros au 30 juin 2017 :

Rapport d'activité sur les comptes sociaux semestriels AMUNDI FINANCE EMISSIONS 30 Juin 2017

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2016	Affectation du résultat 2016	Mouvement de la période	30/06/2017
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	0	93		93
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	1 365	314		1 679
Résultat de l'exercice	407	-407	648	648
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 998	0	648	4 646

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

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale du 08 juin 2017, il a été décidé d'affecter 93 311,64 euros à la réserve légale et 314 091,07 euros en report à nouveau, celui s'élèvera après cette affectation à 1 679 313,86 euros.

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

HORS BILAN

Au 30 juin 2017, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 1 737 104 milliers d'euros et composés de swaps de taux et de swaps de performance.

Le poste «engagements de garantie reçue» s'élève à 1 822 229 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 :

<i>en milliers d'euros</i>	2017			2016		
	< 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	11 228	0	0	4 482	0
Nombre de facture	0	96	0	0	84	0

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2017

Il n'y a pas d'événement important postérieur à l'arrêté du 30 juin 2017 à signaler.

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Amundi Finance Emissions poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires en 2017.

Certains facteurs de risques peuvent affecter la capacité de la société à honorer ses obligations relatives aux Titres émis dans le cadre du Programme et du Garant à satisfaire ses obligations au titre de la Garantie. Ces facteurs sont décrits dans le prospectus de base du programme d'émission. Ils concernent principalement les risques de crédit, de contrepartie et de marché, la société utilisant tout ou partie du produit des émissions de titres pour acquérir des actifs.

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

<i>Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2016 12</i>	<i>31/12/2015 12</i>	<i>31/12/2014 12</i>	<i>31/12/2013 12</i>	<i>31/12/2012 12</i>
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 225 008	2 225 008	2 225 008	2 225 008	40 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	139 063	139 063	139 063	139 063	2 500
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	407 402,71	1 111 438,06	474 284,96	-93 607,23	-1 960,79
Impôts sur les bénéfices			126 893,00		
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	407 402,71	1 111 438,06	347 391,96	-93 607,23	-1 960,79
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION EN EUROS					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	2,93	7,99	2,50	-0,67	-0,78
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	2,93	7,99	2,50	-0,67	-0,78
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

02

Etats Financiers au 30 juin 2017

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2017
en milliers d'euros**

BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2017	31/12/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Prêts	318 900		318 900	24 400
TOTAL II	318 900	0	318 900	24 400
STOCKS ET EN-COURS				
CREANCES				
Autres créances	6 397		6 397	15 178
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	2 197 527	-79	2 197 448	1 684 064
Disponibilités	664		664	275
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1		1	0
TOTAL III	2 204 589	-79	2 204 510	1 699 517
TOTAL GENERAL (I à VI)	2 523 489	-79	2 523 410	1 723 917

BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel (1) (dont versé : 2 225)	2 225	2 225
Réserve légale (3)	93	0
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours B1)	0	0
Report à nouveau	1 679	1 365
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	648	407
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION		
TOTAL I	4 646	3 998
AUTRES FONDS PROPRES		
TOTAL II	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
TOTAL III	0	0
DETTES (4)		
Autres emprunts obligataires	2 505 772	1 693 162
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	3	4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	11 228	4 482
Dettes fiscales et sociales	0	0
Autres dettes	1 761	22 271
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL IV	2 518 764	1 719 919
Ecarts de conversion passif V		
TOTAL GENERAL (I à V)	2 523 410	1 723 917

Résultat de l'exercice en centimes **648 243,18**

Total du bilan en centimes **2 523 410 214,20**

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

HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2017	31/12/2016
Sw aps actions	817 950	393 450
Sw aps de taux	919 155	861 061
TOTAL DES SWAPS (I+II)	1 737 105	1 254 511
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	0	0
Garanties recues d'Etablissements de Credit	1 822 229	1 343 363
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	1 822 229	1 343 363

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	0	0	0	0	0
Autres produits (1) (11)			0	0	0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)		I	0	0	0
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			13 484	10 106	3 658
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Autres charges (12)			0	0	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)		II	13 484	10 106	3 658
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-13 484	-10 106	-3 658
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			0	0	0
Autres intérêts et produits assimilés (5)			25 927	33 669	15 163
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 248	4 843	5 293
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			770	1 400	536
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	27 945	39 912	20 992
Intérêts et charges assimilées (6)			13 564	29 321	15 436
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			27	78	75
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	13 591	29 399	15 511
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			14 354	10 513	5 481
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			870	407	1 823

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)	VII	0	0	0
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)	VIII	0	0	0
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		0	0	0
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX			
Impôts sur les bénéfices	X	222	0	1 137
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		27 945	39 913	20 992
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+IX+X)		27 297	39 505	20 305
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		648	407	687

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2017

Le premier semestre 2017 est marqué par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions, avec 977 000 milliers d'euros de nominal émis.

La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 4 646 070,33 euros au 30 juin 2017 contre 3 997 827,15 euros au 31 décembre 2016.

L'assemblée générale ordinaire du 08 juin 2017 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2016 de 407 402,71 euros en report à nouveau pour 314 091,07 pour le porter à 1 679 313,86 euros et de doter la réserve légale pour 93 311,64 euros.

Le résultat du premier semestre 2017 est un bénéfice de 648 243,18 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2017 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 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 318 900 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI.

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissement au 30/06/2017.

Provisions

(Tableau 2 – Provisions)

Au 30 juin 2017 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 79 milliers d'euros.

Emprunts et dettes financières

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

Au 30 juin 2017, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 2 496 607 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2021 et 2027.

Au 30 juin 2017 les charges d'intérêts courus sur les emprunts obligataires sont dues pour 4 913 milliers d'euros. Les coupons reçus des OPCI étalés sur la durée de vie des émissions sont de 4 251 milliers d'euros.

Charges à payer

(Tableau 4 – Détail des charges à payer)

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 11 228 milliers d'euros, des dettes sur acquisitions de valeurs mobilières de placement et des dettes sur cessions d'EMTN pour un total de 1 310 milliers d'euros, des charges à payer concernant les engagements sur les swaps de taux pour 451 milliers d'euros et des intérêts créditeurs sur comptes bancaires pour 3 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 6 211 milliers d'euros ; d'un acomptes sur l'impôt sur les sociétés pour 111 milliers d'euros ainsi que d'un produit à recevoir pour appel en garantie d'AMUNDI FINANCE pour 75 milliers d'euros.

Capitaux propres

(Tableau 6 – Variations des capitaux propres)

Tableau de financement

(Tableau 7 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

(Tableau 8 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

Valeurs mobilières de placement

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

Elles sont composées d'investissements dans deux OPCI (Immanens et Immo Emission) pour 374 193 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 1 822 229 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 1 822 229 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 919 155 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 817 950 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2017

CADRE A - IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développpt	TOTAL I		
Autres postes immobilis. incorporelles	TOTAL II		
	TOTAL III	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		24 400	294 500
	TOTAL IV	24 400	294 500
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	24 400	294 500

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			
Prêts et autres immobilis. financières			318 900	
	TOTAL IV	0	318 900	0
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			

Tableau 2 - PROVISIONS

Désignation :

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2017

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations	DIMINUTIONS Reprises	Montant à la fin de l'exercice
TOTAL I				
TOTAL II				
Autres prov. pour dépréciation	1 326	0	1 248	79
	TOTAL III	1 326	1 248	79
	TOTAL GENERAL (I + II + III)			
Dont dotations et reprises		0	0	
- d'exploitation		0	0	
- financières		0	1 248	
- 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

30/06/2017

CADREA	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Prêts (1) (2)		318 900	318 900	
Groupe et associés (2)		111	111	
Débiteurs divers (dont pension titres)		6 287	6 287	
	TOTAUX	325 297	325 297	0

CADREB	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires		2 505 772		268 344	2 237 428
Empr., dettes - à 1 an maximum		3	3		
Fournisseurs, comptes rattachés		11 228	11 228		
Sécurité sociale, aut.org.sociaux					
Autres dettes (pension titres)		1 761	1 761		
	TOTAUX	2 518 764	12 992	268 344	2 237 428

Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2017

Charges à payer		Montant
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	13
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	11 215
46410000	Dettes sur Acquisitions VMP	1 310
46869999	charges à payer - sw ap	451
51861010	Intérêts bancaires à payer_MX	3
Situation à la cloture de l'exercice		12 992

Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2017

Produits à recevoir		Montant
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	111
46879999	Produits a recevoir / Sw ap	6 211
46870900	Pdt à recevoir_appel en garantie	75
48600000	Ch. constatées d'avance	1
Situation à la cloture de l'exercice		6 399

Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2017

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		3 998
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		3 998
	En moins	En plus
Variations du capital		0
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		648
SOLDE	0	648
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		4 646

Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2017

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	-600	-4 436
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	294 500	24 100	Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices Réduction capitaux propres			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres		
Rembourst dettes financières	0		Augmentation dettes financières	812 608	523 571
TOTAL EMPLOIS	294 500	24 100	TOTAL RESSOURCES	812 009	519 136
RESSOURCE NETTE	517 509	495 036	EMPLOI NET		
Variation du fonds de roulement net global					
			Besoins (B)	Dégagements (D)	Solde N (D-B)
VARIATIONS EXPLOITATION					
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				6 747	
TOTAUX EXPLOITATION				6 747	
A VARIATION NETTE EXPLOITATION				6 747	2 884
VARIATIONS HORS EXPLOITATION					
Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs				8 779	
TOTAUX HORS EXPLOITATION			20 510	8 779	
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION				-11 731	-1 883
TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT				-4 984	1 001
VARIATIONS TRESORERIE					
Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque			512 525		
TOTAUX TRESORERIE			512 525		
C VARIATION NETTE TRESORERIE				-512 525	-496 037
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE				-517 509	-495 036

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

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2017

Dénomination sociale - Siège social		Forme	Montant du Capital	% détenu
CREDIT AGRICOLE	12 place des etats-unis 92127 MONTRouGE CEDEX	SA	8 538 314	70%
AMUNDI	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	503 776	100%

03

Rapport du Commissaire aux Comptes

Amundi Finance Emissions

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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

ERNST & YOUNG et Autres



Amundi Finance Emissions

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017

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^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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



2. Vérification spécifique

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

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

Paris-La Défense, le 28 juillet 2017

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. Rochas'.

Claire Rochas

04

Déclaration du Directeur Général

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

Déclaration du Directeur Général

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

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

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

Paris, le 31/07/2017

Pierre BOSIO
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

