


AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel
au 30 juin 2019

Sommaire

1. Rapport d'Activité au 30 juin 2019	3
2. Etats Financiers au 30 juin 2019	10
3. Rapport du Commissaire aux Comptes	26
4. Déclaration du Directeur Général	30

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 2019

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2019

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours du premier semestre de l'exercice 2019, AMUNDI FINANCE EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres¹ obligataires pour le réseau Crédit Agricole.

Le montant nominal total en circulation au 30 juin 2019 s'élève à 3,168 milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation). L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2021 et 2029.

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

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 10 936 milliers d'euros contre une perte de 9 610 milliers d'euros sur le premier semestre 2018.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 10 936 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de garanties pour 3 478 milliers d'euros contre 3 291 milliers d'euros au 30 juin 2018,
- les commissions de distribution sont de 5 512 milliers d'euros contre 5 121 milliers d'euros au 30 juin 2018,
- les commissions de gestion pour 1 853 milliers d'euros contre 1 130 milliers d'euros au 30 juin 2018,
- les honoraires des commissaires aux comptes pour 19 milliers d'euros contre 17 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le **résultat financier** est un produit de 12 846 milliers d'euros contre un produit de 11 297 milliers d'euros au 30 juin 2018. Il se compose essentiellement :

- d'une charge nette d'intérêts courus pour 1 544 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 13 779 milliers d'euros, dont :
 - un gain de 10 837 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
 - un gain de 11 136 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),
 - une perte de 8 194 milliers d'euros sur les titres obligataires (coupons versés aux porteurs et moins-value de cession).

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2019 est un produit de 1 910 milliers d'euros contre un produit de 1 687 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le **résultat net** est un bénéfice de 1 910 milliers d'euros contre un bénéfice de 1 687 milliers d'euros au 30 juin 2018.

BILAN

Au 30 juin 2019, le total de bilan s'établit à 3 405 626 milliers d'euros (contre 3 055 760 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

Les postes de l'actif

L'actif du bilan au 30 juin 2019 est composé :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI FINANCE EMISSIONS pour 3 173 635 milliers d'euros (dont des intérêts courus sur les obligations pour 1 541 milliers d'euros et une provisions pour dépréciation des obligations pour 4 516 milliers d'euros),
- de placement de trésorerie auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI pour 220 900 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 417 milliers d'euros,
- des produits à recevoir sur les swaps de taux pour 6 343 milliers d'euros,
- d'un produit à recevoir pour appel en garantie pour 4 331 milliers d'euros,

Les postes du passif

Le passif du bilan est composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 3 389 494 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 4 542 milliers d'euros),
- du poste factures non parvenues pour 5 683 milliers d'euros,
- des charges à payer sur les swaps de taux pour 527 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 9 921 milliers euros au 30 juin 2019 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Affectation du résultat 2018	Mouvement de la période	30/06/2019
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	181	42		223
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	3 337	2 227		5 563
Résultat de l'exercice	2 269	-2 269	1 910	1 910
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 011	0	1 910	9 921

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 2019 il a été décidé d'affecter au titre de l'exercice 2018, le bénéfice de 2 268 696,16 euros :

- à la réserve légale pour le montant de 41 965,59 euros (pour la porter à 10 % du capital social soit 222 500 euros)
- en report à nouveau pour le montant de 2 226 730,57 euros ; celui-ci s'élève après affectation à 5 563 292,33 euros.

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

HORS BILAN

Au 30 juin 2019, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 2 679 765 milliers d'euros et composés de swaps de taux et de swaps de performance.

Le poste «engagements de garantie reçue» s'élève à 3 386 610 milliers d'euros.

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS

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.

	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)
(en milliers d'euros)												
(A) Tranches de retard de paiement												
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) Factures exclues du A relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures exclus	0						0					
Montant des factures exclus												
(C) Délais de paiement de référence utilisés												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	> 30 jours						>30 jours					

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2019

Il n'y a pas d'événement important postérieur à l'arrêté du 30 juin 2019 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 2019.

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>31/12/2018 12</i>	<i>31/12/2017 12</i>	<i>31/12/2016 12</i>	<i>31/12/2015 12</i>	<i>31/12/2014 12</i>
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
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					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	2 268 696,16	1 966 056,66	407 402,71	1 111 438,06	474 284,96
Impôts sur les bénéfices		221 585,19			126 893,00
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	2 268 696,16	1 744 471,47	407 402,71	1 111 438,06	347 391,96
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION EN EUROS					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	16,31	12,54	2,93	7,99	2,50
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	16,31	12,54	2,93	7,99	2,50
Dividende attribué					
PERSONNEL					
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 2019
en milliers d'euros**

BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2019	31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
TOTAL I				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Prêts	220 900		220 900	11 000
TOTAL II	220 900	0	220 900	11 000
STOCKS ET EN-COURS				
CREANCES				
Autres créances	10 674		10 674	24 402
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	3 178 151	-4 516	3 173 635	3 019 958
Disponibilités	417		417	399
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL III	3 189 242	-4 516	3 184 726	3 044 760
Frais émission d'emprunts à étaler	IV		0	
Primes rembours des obligations	V	0	0	0
Ecarts de conversion actif	VI		0	
TOTAL GENERAL (I à VI)	3 410 142	-4 516	3 405 626	3 055 760

BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	30/06/2019	31/12/2018
Capital social ou individuel 2 225)	2 225	2 225
Réserve légale	223	181
Réserves réglementées (dont rés. prov. cours B1)	0	0
Report à nouveau	5 563	3 337
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	1 910	2 269
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION		
TOTAL I	9 921	8 011
AUTRES FONDS PROPRES		
TOTAL II	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
TOTAL III	0	0
DETTES		
Autres emprunts obligataires	3 389 494	3 040 789
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1	2 402
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 683	4 040
Dettes fiscales et sociales	0	0
Autres dettes	527	517
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL IV	3 395 705	3 047 749
Ecarts de conversion passif V		
TOTAL GENERAL (I à V)	3 405 626	3 055 760

Résultat de l'exercice en centimes **1 910 086,58** **2 268 696,16**

Total du bilan en centimes 3 405 625 842,43 3 055 759 564,83

HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE
EMISSIONS

Rubriques	30/06/2019	31/12/2018
Swaps actions (*)	1 713 488	1 542 080
Swaps de taux (*)	966 277	984 031
TOTAL DES SWAPS	2 679 765	2 526 111
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	0	0
Garanties recues d'Etablissements de Credit	3 386 610	3 037 184
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 386 610	3 037 184

(*) Au 30 juin 2019, la juste valeur nette des swaps actions est une plus-value de 26 514 milliers d'euros et la juste valeur nette des swaps de taux est une plus-value de 71 214 milliers d'euros.

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	0	0	0	0	0
Autres produits			0	0	0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		I	0	0	0
Autres achats et charges externes			10 936	19 303	9 610
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Autres charges			0	0	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		II	10 936	19 303	9 610
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-10 936	-19 303	-9 610
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée		III			
Perte supportée ou bénéfice transféré		IV	0	0	0
PRODUITS FINANCIERS					
Autres intérêts et produits assimilés			24 724	50 693	28 389
Reprises sur provisions et transferts de charges			14 086	0	-4 343
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 199	3 792	2 491
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	41 010	54 486	26 537
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	18 598	0
Intérêts et charges assimilées			27 981	14 260	15 240
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			182	56	0
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	28 164	32 915	15 240
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			12 846	21 571	11 297
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			1 910	2 269	1 687
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS		VII	0	0	0
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES		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	0	0	0
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)			41 010	54 486	26 537
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			39 100	52 217	24 850
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)			1 910	2 269	1 687

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2019

Le premier semestre 2019 est marqué par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions, avec 414 000 milliers d'euros de nominal émis, dont 210 000 milliers d'euros concernant des émissions en cours de commercialisation au 30 juin 2019.

La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 9 921 081,36 euros au 30 juin 2019 contre 8 010 994,78 euros au 31 décembre 2018.

L'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2019 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2018 de 2 268 696,16 euros en report à nouveau pour 2 226 730,57 pour le porter à 5 563 292,33 euros et de doter la réserve légale pour 41 965,59 euros pour la porter à 222 500,00 euros.

Le résultat du premier semestre 2019 est un bénéfice de 1 910 086,58 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2019 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 220 900 milliers d'euros est octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI.

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissement au 30 juin 2019.

Provisions

(Tableau 2 – Provisions)

Au 30 juin 2019 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 4 516 milliers d'euros.

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

Au 30 juin 2019, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 3 377 534 200 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2021 et 2029.

Au 30 juin 2019 les charges d'intérêts courus sur les emprunts obligataires sont dues pour 4 542 milliers d'euros. Les coupons reçus des OPCI étalés sur la durée de vie des émissions sont de 7 418 milliers d'euros.

Charges à payer (Tableau 4 – Détail des charges à payer)

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 5 683 milliers d'euros et des charges à payer concernant les engagements sur les swaps de taux pour 527 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 6 342 milliers d'euros ainsi que d'un produit à recevoir pour appel en garantie d'AMUNDI FINANCE pour 4 331 milliers d'euros.

Avals, cautions et garanties

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

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

Capitaux propres (Tableau 6 – Variations des capitaux propres)

Tableau de financement (Tableau 7 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

(Tableau 8 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

Valeurs mobilières de placement

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

Elles sont composées d'investissements dans deux OPCI (Immanens et Immo Emission) pour 435 757 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 2 740 853 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 3 386 611 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 966 277 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 1 713 488 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2019

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		11 000	220 900
	TOTAL IV	11 000	220 900
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	11 000	220 900

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		11 000	220 900	
	TOTAL IV	0	220 900	0
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			

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

Tableau 2 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2019

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATION S Dotations	DIMINUTION S Reprises	Montant à la fin de l'exercice
	TOTAL I			
	TOTAL II			
Autres prov. pour dépréciation	18 602	0	14 086	4 516
	TOTAL III	18 602	0	4 516
	TOTAL GENERAL (I + II + III)			
- d'exploitation		0	0	
Dont dotations et reprises - financières		0	14 086	
- 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

30/06/2019

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	Prêts	220 900	220 900	
	Groupe et associés	0	0	
	Débiteurs divers (dont pension titres)	10 674	10 674	
	TOTAUX	231 574	231 574	0

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	3 389 494		521 921	2 867 573
	Empr., dettes - à 1 an maximum	1	1		
	Fournisseurs, comptes rattachés	5 683	5 683		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	Autres dettes (pension titres)	527	527		
	TOTAUX	3 395 705	6 210	194 258	3 195 236

Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2019

Charges à payer	Montant
40100000 Fournisseurs	0
40800000 Fourn. - fact. non parvenues	128
40800009 Fourn. - fact. non parvenues GL	5 555
45100500 Groupe - Dette IS Exercice	0
46410000 Dettes sur Acquisitions VMP	0
46750100 MX_Créditeurs divers	0
46869999 charges à payer - swap	527
51861010 Intérêts bancaires à payer_MX	1
Situation à la clôture de l'exercice	6 210

Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation :

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2019

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	4 331
46879999	Produits a recevoir / Swap	6 343
48600000	Ch. constatées d'avance	0
51861000	Interets bancaires a recevoir	0
Situation à la cloture de l'exercice		10 674

Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Affectation du résultat 2018	Mouvement de la période	30/06/2019
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	181	42		223
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	3 337	2 227		5 563
Résultat de l'exercice	2 269	-2 269	1 910	1 910
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 011	0	1 910	9 921

Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation :

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

30/06/2019

Emplois	30/06/2019	31/12/2018	Ressources	30/06/2019	31/12/2018
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	-12 176	20 867
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	209 900	-13 300	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		
Remboursst dettes financières	0		Augmentation dettes financières	346 304	459 789
TOTAL EMPLOIS	209 900	-13 300	TOTAL RESSOURCES	334 128	480 656
RESSOURCE NETTE	124 228	493 956	EMPLOI NET		
Variation du fonds de roulement net global					
			Besoins (B)	Dégagements (D)	Solde 30/06/2019 (D-B)
					Solde 31/12/2018
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					
				1 643	
			0	1 643	
A VARIATION NETTE EXPLOITATION				1 643	-414
VARIATIONS HORS EXPLOITATION					
Variations des autres débiteurs					
Variations des autres créditeurs					
			-9	13 728	
			-9	13 728	
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION				13 738	-52 806
TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT				15 381	-53 220
VARIATIONS TRESORERIE					
Variations des disponibilités et valeurs mobilières placement					
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque					
			139 609		
			139 609	0	
C VARIATION NETTE TRESORERIE				-139 609	-440 736

VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE	-124 228	-493 956
---	----------	----------

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

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS 30/06/2019

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	8 599 311	68%
AMUNDI	314 222 902	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	504 261	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/>

03

Rapport du Commissaire aux Comptes

Amundi Finance Emissions

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

**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 2019

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 2019, 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 1^{er} août 2019

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Claire Rochas

04

Déclaration du Directeur Général

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

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

Déclaration du Directeur Général

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

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

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

Paris, le 26/07/2019



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