


AMUNDI ISSUANCE

Rapport Financier Semestriel

au 30 juin 2020

Sommaire

1. Rapport d'Activité au 30 juin 2020	3
2. Etats Financiers au 30 juin 2020	13
3. Rapport du Commissaire aux Comptes	29
4. Déclaration du Directeur Général	33

01

Rapport d'Activité au 30 juin 2020

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'AMUNDI ISSUANCE

sur les comptes sociaux au 30 juin 2020

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2020

Amundi Issuance a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Amundi Issuance n'a pas émis de titres au cours du premier semestre de l'exercice 2020.

Le montant nominal total en circulation au 30 juin 2020 s'élève à 22 830 milliers d'euros. L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2024 et 2026.

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

Cette épidémie et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions. Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers de la société ont été maintenus.

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** au 30 juin 2020 ressort avec une perte de 54 milliers d'euros contre une perte de 60 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 54 milliers d'euros. Ces charges comprennent principalement :

- les honoraires de commissaires aux comptes pour 9 milliers d'euros contre également 9 milliers d'euros au 30 juin 2019,
- les commissions de placement pour 12 milliers d'euros contre également 12 milliers d'euros au 30 juin 2019,

- les commissions de gestion pour 19 milliers d'euros contre 20 milliers d'euros au 30 juin 2019,
- les commissions de garantie pour 11 milliers d'euros contre 12 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le **résultat financier** est un produit de 56 milliers d'euros au 30 juin 2020 contre un gain de 77 milliers d'euros au 30 juin 2019. Il se compose principalement de :

- Charges nettes d'intérêts courus pour 0.2 millier d'euros, dont les intérêts courus à percevoir ou à payer sur les instruments à terme (swaps de performance), sur les actifs de couverture ainsi que sur les titres obligataires.
- Produits nets réalisés pour 64 milliers d'euros, dont :
 - un gain net de 47 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
 - un gain de 17 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2020 est un bénéfice de 3 milliers d'euros contre un bénéfice de 17 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le **résultat net** ressort en bénéfice pour 3 milliers d'euros contre un gain de 17 milliers d'euros au 30 juin 2019.

BILAN

Au 30 juin 2020, le total du bilan s'établit à 24 824 milliers d'euros contre 24 835 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

Les postes de l'actif

L'actif se compose principalement :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI ISSUANCE pour 22 847 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 1 972 milliers d'euros.

Les postes du passif

Le passif se compose principalement :

- des emprunts obligataires pour 22 830 milliers d'euros,
- du poste factures non parvenues pour 30 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 1 959 milliers d'euros au 30 juin 2020.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	Affectation du résultat 2019	Mouvement de la période	30/06/2020
Capital social	2 000			2 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve légale	0,4	0,0		0,4
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	2			2
Report à nouveau	-34	-12		-45
Résultat de l'exercice	-12	12	3	3
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0	0		0
Versement de dividendes	0	0		0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 957	0	3	1 959

Le capital social est divisé en 125 000 actions de 16 euros de valeur nominale.

DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale ordinaire du 15 mai 2020 il a été décidé d'affecter au titre de l'exercice 2019, la perte de 11 671.47 euros en report à nouveau, celui-ci s'élève après affectation à - 45 253.58 euros.

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

HORS BILAN AU 30 JUIN 2020

Au 30 juin 2020, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 22 830 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance

RISQUES

Amundi Issuance est exposé à certains facteurs de risques qui peuvent avoir une incidence sur sa capacité à respecter ses engagements.

Risques de crédit et contrepartie d'Amundi Issuance

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

Amundi Issuance utilise le produit net de l'émission de Titres pour les besoins du financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres.

Ainsi, il utilise tout ou partie du produit de l'émission de Titres pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, un ou plusieurs contrats d'échange (les "**Contrats de Couverture**"). La contrepartie peut être une banque, une institution financière, un industriel ou une entreprise commerciale, un gouvernement ou une entité gouvernementale ou un fonds. La capacité d'Amundi Issuance à satisfaire ses obligations relatives aux Titres dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture. Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé.

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

Risques opérationnels et risques connexes

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

Amundi Issuance est soumis à un cadre réglementaire et environnemental en France et dans les autres pays où il opère, tels que l'Autriche à ce jour. Les modifications de ce cadre sont susceptibles d'avoir un effet défavorable important sur son activité et ses résultats.

Amundi Issuance a pour activité principale d'emprunter et de lever des fonds, y compris, mais sans s'y limiter, l'émission de titres de toute nature, tels que les titres et les certificats et conclure tous les contrats qui y sont relatifs. En tant que société anonyme de droit français ayant pour objet social d'emprunter et lever des fonds, notamment par l'émission de valeurs mobilières, la capacité d'Amundi Issuance à développer ses activités ou à exercer certaines activités existantes peut être limitée par des exigences réglementaires et systémiques nouvelles, y compris des contraintes imposées en réponse à une crise financière mondiale telle que la crise financière de 2008, par des incertitudes politico-économiques telles que celles générées par le Brexit. Amundi Issuance n'a émis aucun titre au cours de l'exercice 2019 et au cours du premier semestre 2020.

Les activités et les résultats d'Amundi Issuance peuvent également être affectés par les politiques ou actions de diverses autorités de régulation en France ou dans d'autres pays où Amundi Issuance opère. La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et peuvent être hors du contrôle d'Amundi Issuance. Depuis sa création, les modifications du cadre réglementaire et environnemental auquel Amundi Issuance est soumis n'ont pas eu d'effet défavorable sur son activité ou ses résultats.

- ***Risques opérationnels***

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

Du fait de son activité principale, Amundi Issuance est exposé au risque de dysfonctionnements opérationnels de ses systèmes de communication et d'information. Toute défaillance, interruption ou violation de la sécurité de ces systèmes pourrait entraîner des pannes ou des interruptions dans ses systèmes de gestion de la relation client et de service. Amundi Issuance ne peut garantir que de telles pannes ou interruptions ne se produiront pas ou, si elles se produisent, qu'elles seront traitées de manière adéquate. Les conséquences d'un dysfonctionnement opérationnel ou d'une erreur humaine, même brèves et temporaires, pourraient entraîner des perturbations importantes dans l'activité d'Amundi Issuance. Amundi Issuance n'a pas eu à déplorer d'incident opérationnel susceptible d'avoir un impact négatif sur ses résultats depuis sa création.

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

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

Compte tenu de son activité qui consiste à emprunter et lever des fonds, Amundi Issuance est exposé au risque de litiges avec les Porteurs, à des procédures civiles ou pénales, ou à des mesures réglementaires. Les plaignants dans ce type d'actions peuvent demander le recouvrement de montants importants ou indéterminés ou d'autres mesures correctives qui peuvent affecter la capacité d'Amundi Issuance à exercer son activité.

La survenance d'un tel risque pourrait générer une perte de valeur ou une atteinte à la réputation d'Amundi Issuance. Amundi Issuance n'a pas été exposé à un litige avec un Porteur susceptible d'avoir un impact défavorable sur ses résultats et ses perspectives d'activité depuis sa création.

- ***Risques liés à l'environnement dans lequel Amundi Issuance évolue***

Amundi Issuance pourrait être impacté par les conséquences liées à la pandémie de Covid-19.

L'épidémie de Covid-19 et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions. Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers d'**Amundi Issuance** ont été maintenus. Cependant, n'ayant pas connaissance de la durée de la crise sanitaire et de son évolution, les effets sur l'activité d'**Amundi Issuance** au second semestre, restent à ce stade inconnus. Un ralentissement prononcé de l'activité pourrait en résulter, engendrant une baisse sensible de la croissance, voire des récessions techniques dans plusieurs pays, ce qui serait reflété dans la baisse significative des marchés financiers et par une volatilité accrue.

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

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS

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

(en milliers d'euros)	Article D.441 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 I.-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(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 2020

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

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

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Amundi Issuance ne devrait pas poursuivre le développement de son activité d'émission de titres sur l'exercice 2020.

Certains facteurs de risques peuvent affecter la capacité d'Amundi Issuance 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, la société 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. Les 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.

En conséquence, les instruments financiers à terme contractés par Amundi Issuance sont comptabilisés en opération de couverture des émissions réalisées (règlement ANC n° 2015-05 du 2 juillet 2015 (PCG art. 628-6 à 628-17 nouveaux)).

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 valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Amundi Issuance ne détient pas de titre de filiales et participations.

CONTROLE DE LA SOCIETE

Amundi Issuance est détenue à 99,99% par Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi.

Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du Groupe Crédit Agricole.

Amundi Finance entre ainsi dans le périmètre de contrôle indirect de Crédit Agricole S.A.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

En euros

Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)	31/12/2019 12	31/12/2018 12	31/12/2017 12	31/12/2016 12	31/12/2015 12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000
- 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	-11 671,47	-3 016,67	8 695,08	-21 141,62	-14 014,63
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	-11 671,47	-3 016,67	8 695,08	-21 141,62	-14 014,63
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION EN EUROS					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	-0,09	-0,02	0,07	-0,17	-0,11
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	-0,09	-0,02	0,07	-0,17	-0,11
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

02

Etats Financiers au 30 juin 2020

AMUNDI ISSUANCE

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

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

BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé TOTAL I IMMOBILISATIONS INCORPORELLES IMMOBILISATIONS CORPORELLES IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
TOTAL II	0	0	0	0
STOCKS ET EN-COURS CREANCES Autres créances	3		3	3
DIVERS Valeurs mobilières de placement Disponibilités	22 847	0	22 847	22 844
COMPTES DE REGULARISATION Charges constatées d'avance	1 972		1 972	1 988
TOTAL III	24 824	0	24 824	24 835
Frais émission d'emprunts à étaler IV Primes rembours des obligations V Ecart de conversion actif VI	0		0	0
TOTAL GENERAL (I à VI)	24 824	0	24 824	24 835

BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2020	31/12/2019
Capital social ou individuel (dont versé: 2 000)	2 000	2 000
Réserves réglementées (dont rés. prov. cours)	2	2
Report à nouveau	-45	-34
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	3	-12
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION		
TOTAL I	1 959	1 957
AUTRES FONDS PROPRES		
TOTAL II	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
TOTAL III	0	0
DETTES		
Autres emprunts obligataires	22 830	22 830
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30	43
Dettes fiscales et sociales	0	4
Autres dettes	4	1
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL IV	22 864	22 878
Ecarts de conversion passif V		
TOTAL GENERAL (I à V)	24 824	24 835

Résultat de l'exercice en centimes	2 552,84	-11 671,47
Total du bilan en centimes	24 823 546,43	24 834 674,79

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	France	Exportation	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2019
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			54	155	60
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Autres charges			0	0	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		II	54	155	60
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-54	-155	-60
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			70	908	456
Reprises sur provisions et transferts de charges			0		77
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	11	0
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	70	919	534
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	-77	0
Intérêts et charges assimilées			14	853	457
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	14	776	457
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			56	144	77
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			3	-12	17
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)			70	919	534
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			68	931	517
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)			3	-12	17

HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2020	31/12/2019
Swaps actions (*)	22 830	22 830
TOTAL DES SWAPS	22 830	22 830
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	0	0
Garanties reçues d'Etablissements de Crédit	22 830	22 830
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	22 830	22 830

(*) Au 30 juin 2020, la juste valeur nette des swaps actions est en plus-value de 1 556 milliers d'euros.

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs de l'exercice

Amundi Issuance n'a pas émis de titres au cours du premier semestre 2020.

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

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

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

La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 1 959 432,73 euros au 30 juin 2020 contre 1 956 879,89 euros au 31 décembre 2019.

L'assemblée générale ordinaire du 15 mai 2020 a décidé d'affecter la perte de l'exercice 2019 de 11 671,47 euros en report à nouveau débiteur (pour le porter à 45 253,58 euros).

Le résultat au 30 juin 2020 est un bénéfice de 2 552,84 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

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

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

1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

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

Les comptes tels que présentés ont été établis dans le contexte du programme multi-émetteur d'AMUNDI.

Principes généraux

La présentation des états financiers d'AMUNDI ISSUANCE 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 Issuance 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 Issuance.

Charges et Produits

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

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

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 ISSUANCE est depuis le 1^{er} janvier 2015 dans le groupe d'intégration fiscale d'AMUNDI.

Régime des sociétés mères

AMUNDI ISSUANCE fait partie de l'ensemble consolidé du groupe AMUNDI.

Composition du capital social

Le capital de AMUNDI ISSUANCE est composé exclusivement de 125 000 actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de 16 euros.

Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

2. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations

(Tableau 1 – Immobilisations)

Néant.

Amortissements

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

Provisions

(Tableau 2 – Provisions)

Néant.

Emprunts et dettes financières

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

Au 30 juin 2020, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 22 830 milliers d'euros.

L'échéance des EMTN en circulation est comprise entre 2024 et 2026.

Charges à payer

(Tableau 4 – Détail des charges à payer)

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 30 milliers d'euros, des charges à payer concernant les engagements sur les swaps pour 4 milliers d'euros.

Produits à recevoir

(Tableau 5 – Détail des produits à recevoir)

Les créances s'élèvent à 5 milliers d'euros et sont composées principalement d'intérêts courus à recevoir sur les swaps inscrits en hors bilan pour un montant de 3 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 ISSUANCE, 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 – Variation des capitaux propres)

Tableau de financement

(Tableau 7 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

(Tableau 8 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

Tableau des opérations effectuées avec les entreprises liées

(Tableau 9 – Opérations effectuées avec les entreprises liées)

Valeurs mobilières de placement

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

Elles sont composées de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 22 830 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.

3. AUTRES INFORMATIONS

Engagements hors bilan

Les montants en hors bilan se décompose en :

- Engagement de garantie reçue pour un montant de 22 830 milliers d'euros qui correspond à la garantie consentie par Amundi sur les actifs de couverture.
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 22 830 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2020

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

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		0	0	
	TOTAL IV	0	0	0
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)				

Tableau 2 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2020

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	0	0	0	0
TOTAL III	0	0		0
TOTAL GENERAL (I + II + III)				
Dont dotations et reprises		0	0	
- d'exploitation		0	0	
- financières		0	0	
- exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

Tableau 3 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2020

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	Débiteurs divers (dont pension titres)	3	3	
	TOTAUX	3	3	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	22 830		6 216	16 614
	Empr., dettes - à 1 an maximum	0	0		
	Fournisseurs, comptes rattachés	30	30		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	Autres dettes (pension titres)	4	4		
	TOTAUX	22 864	34	6 216	16 614

Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2020

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	0
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	9
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	21
45100500	Groupe - Dette IS Exercice	0
46410000	Dettes sur Acquisitions VMP	0
46750100	MX_Créditeurs divers	0
46869999	charges à payer - swap	4
51861010	Intérêts bancaires à payer_MX	0
Situation à la clôture de l'exercice		34

Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2020

Produits à recevoir		Montant
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	0
46510000	Créances sur Cessions VMP	0
46710100	MX_Débiteurs divers	0
46870900	Pdt à recevoir_appel en garantie	0
46879999	Produits à recevoir / Swap	3
48600000	Ch. constatées d'avance	2
51861000	Interets bancaires à recevoir	0
Situation à la clôture de l'exercice		5

Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	Affectation du résultat 2019	Mouvement de la période	30/06/2020
Capital social	2 000			2 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve légale	0,4	0,0		0,4
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	2			2
Report à nouveau	-34	-12		-45
Résultat de l'exercice	-12	12	3	3
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0	0		0
Versement de dividendes	0	0		0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 957	0	3	1 959

Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation :

AMUNDI ISSUANCE

30/06/2020

Emplois	30/06/2020	31/12/2019	Ressources	30/06/2020	31/12/2019
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	3	-89
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières			Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres		
Réduction capitaux propres					
Rembourst dettes financières	0	2 065	Augmentation dettes financières		
TOTAL EMPLOIS	0	2 065	TOTAL RESSOURCES	3	-89
RESSOURCE NETTE	-3	2 154	EMPLOI NET		
Variation du fonds de roulement net global					
			Besoins (B)	Dégagements (D)	solde 30/06/2020 (D-B)
					Solde 31/12/2019
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				-17	9
TOTAUX EXPLOITATION			0	-17	
A VARIATION NETTE EXPLOITATION				-17	9
VARIATIONS HORS EXPLOITATION					
Variations des autres débiteurs				-1	67
Variations des autres créditeurs			-3		3
TOTAUX HORS EXPLOITATION			-3	-1	
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION				2	65
TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT				-15	74
VARIATIONS TRESORERIE					
Variations des disponibilités			-12		-2 080
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque					
TOTAUX TRESORERIE			-12		
C VARIATION NETTE TRESORERIE				12	2 080
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE				-3	2 154

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

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2020

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

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

-Pour Crédit Agricole sur le site internet :<https://www.credit-agricole.com/finance/finance/publications-financieres>

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

Tableau 9 - OPERATIONS EFFECTUEES AVEC LES ENTREPRISES LIEES

Désignation:

Amundi Issuance

30/06/2020

(en milliers d'euros)	Solde au 30 juin 2020 Opérations avec les entreprises liées et les participations	Solde au 31 décembre 2019 Opérations avec les entreprises liées et les participations
Créances	24822	24 835
Prêts et créances auprès des établissements de crédit		
Valeurs mobilières de placement	22 847	22 844
Disponibilités	1 972	1 988
Créances clients & comptes rattachés		
Autres créances	3	3
Capital souscrit et appelé, non versé		
Dettes	22 864	25
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30	24
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4	1
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées		
GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	22 830	22 830
Garanties reçues d'Etablissements de Crédit	22 830	22 830

03

Rapport du Commissaire aux Comptes



Amundi Issuance

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

**Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes
sur les comptes intermédiaires**

ERNST & YOUNG et Autres



Amundi Issuance

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Amundi Issuance et en réponse à votre demande dans le cadre du programme multi-émetteurs de la société Amundi, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 30 juillet 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 intermédiaires, 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, le fait que les comptes intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2020, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé, ou cité à d'autres fins. Si vous souhaitez que notre rapport d'examen limité soit divulgué à un tiers dans un contexte différent de celui pour lequel il a été établi, vous devrez nous en demander l'autorisation préalable par écrit. Nous fixerons alors les modalités applicables à cette divulgation. En tout état de cause, nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait.



Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris-La Défense, le 31 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Claire Rochas

04

Déclaration du Directeur Général

AMUNDI ISSUANCE
Société Anonyme
Au capital de 2 000 000 euros
Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris
529 235 442 RCS Paris

Déclaration du Directeur Général

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société, et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes auxquels elle est confrontée.

Paris, le 30 juillet 2020

Issiaka BERETE
Directeur Général

MENTIONS LEGALES

AMUNDI ISSUANCE
90, Boulevard Pasteur
75015 Paris
Société Anonyme au capital de 2 000 000 euros
RCS Paris 529 235 442