


AMUNDI ISSUANCE

Rapport Financier Semestriel

au 30 juin 2018

SOMMAIRE

- 1- Rapport d'Activité au 30 juin 2018
- 2- Etats Financiers au 30 juin 2018
- 3- Rapport du Commissaire aux Comptes
- 4- Déclaration du Directeur Général

01

Rapport d'Activité au 30 juin 2018

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'AMUNDI ISSUANCE

sur les comptes sociaux au 30 juin 2018

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2018

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 2018.

Le montant nominal total en circulation au 30 juin 2018 s'élève à 25 988 milliers d'euros. L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2024 et 2026.

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** au 30 juin 2018 ressort avec une perte de 70 milliers d'euros contre une perte de 79 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 70 milliers d'euros. Ces charges comprennent principalement :

- les honoraires de commissaires aux comptes pour 16 milliers d'euros,
- les commissions de placement pour 13 milliers d'euros,
- les commissions de gestion pour 21 milliers d'euros,
- les commissions de garantie pour 13 milliers d'euros.

Le **résultat financier** est un produit de 70 milliers d'euros au 30 juin 2018 contre un gain de 75 milliers d'euros au 30 juin 2017. Il se compose principalement de :

- Charge nette d'intérêts courus pour 0,4 milliers 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,

- Produit net réalisé pour 75 milliers d'euros, dont :
 - un gain net de 63 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
 - un gain de 405 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),
 - une perte de 393 milliers d'euros sur les titres obligataires (coupons versés aux porteurs et moins-value de cession).

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2018 est un bénéfice de 0,1 milliers euros contre une perte de 4 milliers d'euros au 30 juin 2017.

Le **résultat net** ressort en gain pour 0,1 milliers euros contre une perte de 4 milliers d'euros au 30 juin 2017.

BILAN

Au 30 juin 2018, le total du bilan s'établit à 28 002 milliers d'euros contre 28 002 milliers d'euros au 31 décembre 2017.

Les postes de l'actif

L'actif se compose principalement :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI ISSUANCE pour 25 988 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 1 993 milliers d'euros.

Les postes du passif

Le passif se compose principalement :

- des emprunts obligataires pour 25 988 milliers d'euros,
- du poste factures non parvenues pour 39 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 1 971 708,89 euros au 30 juin 2018.

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Affectation du résultat 2017	Mouvement de la période	30/06/2018
Capital social	2 000			2 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve légale	0	0,4		0,4
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	2			2
Report à nouveau	-39	8,3		-31
Résultat de l'exercice	8,7	-8,7	0	0
Provisions réglementées	0			0
Distribution de dividendes	0	0		0
Versement de dividendes	0	0		0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 972	0	0	1 972

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

DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Au titre de l'exercice 2017, lors de l'assemblée générale ordinaire du 17 mai 2018 il a été décidé d'affecter le bénéfice de 8 695,08 euros :

- à la réserve légale pour le montant de 434,75 euros (soit 5% de 8 695,08)
- en report à nouveau pour le montant de 8 260,33 euros ; celui-ci s'élèvera après affectation à 30 565,44 euros.

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

HORS BILAN AU 30 juin 2018

Au 30 juin 2018, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 25 988 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance.

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2018

Il n'y a pas d'événement important postérieur à la clôture du 30 juin 2018 à signaler.

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Amundi Issuance poursuivra le développement de son activité d'émission de titres sur l'exercice 2018.

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.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

CONTROLE DE LA SOCIETE

Amundi Finance détient 99.99 % des actions.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

En euros

Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)	31/12/2017 12	31/12/2016 12	31/12/2015 12	31/12/2014 12	31/12/2013 12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	40 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	125 000	125 000	125 000	125 000	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	8 695,08	-21 141,62	-14 014,63	-3 669,52	-2 452,27
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	8 695,08	-21 141,62	-14 014,63	-3 669,52	-2 452,27
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION EN EUROS					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	0,07	-0,17	-0,11	-0,03	-0,98
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	0,07	-0,17	-0,11	-0,03	-0,98
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

02

Etats Financiers au 30 juin 2018

AMUNDI ISSUANCE

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2018
en milliers d'euros**

BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2018	31/12/2017
Capital souscrit non appelé I				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
TOTAL II	0	0	0	0
STOCKS ET EN-COURS				
CREANCES				
Autres créances	3		3	4
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	26 005	0	26 005	26 006
Disponibilités	1 993		1 993	1 993
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL III	28 002	0	28 002	28 002
Frais émission d'emprunts à étaler IV			0	
Primes rembours des obligations V	0		0	0
Écarts de conversion actif VI			0	
TOTAL GENERAL (I à VI)	28 002	0	28 002	28 002

BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2018	31/12/2017
Capital social ou individuel (dont versé : 2 000)	2 000	2 000
Réserves réglementées (dont rés. prov. cours)	2	2
Report à nouveau	-31	-39
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	0	9
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION		
TOTAL I	1 972	1 972
AUTRES FONDS PROPRES		
TOTAL II	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
TOTAL III	0	0
DETTES		
Autres emprunts obligataires	25 988	25 988
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39	39
Autres dettes	3	3
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL IV	26 030	26 030
Écarts de conversion passif V		
TOTAL GENERAL (I à V)	28 002	28 002

Résultat de l'exercice en centimes **140,86**

Total du bilan en centimes **28 001 863,52**

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	France	Exportation	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
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			70	138	79
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Autres charges			0	0	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		II	70	138	79
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-70	-138	-79
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			478	907	499
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	11	0
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	478	918	499
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	0	1
Intérêts et charges assimilées			408	770	422
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0	1	0
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	408	771	424
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			70	147	75
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			0	9	-4
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)			478	918	499
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			478	909	503
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)			0	9	-4

HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2018	31/12/2017
Swaps actions (*)	25 988	25 988
TOTAL DES SWAPS	25 988	25 988
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	0	0
Garanties recues d'Etablissements de Credit	25 988	25 988
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	25 988	25 988

(*) Au 30 juin 2018, la juste valeur nette des swaps actions est en moins-value de 310 milliers d'euros.

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice

Amundi Issuance n'a pas émis de titres au cours du premier semestre de l'exercice 2018.

La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 1 971 708,89 euros au 30 juin 2018 contre 1 971 568,03 euros au 31 décembre 2017.

L'assemblée générale ordinaire du 17 mai 2018 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2017 de 8 695,08 euros en report à nouveau pour 8 260,33 euros (pour le porter à 30 565,44 euros), et à la réserve légale pour 434,75 euros (soit 5% de 8 695,08 euros).

Le résultat au 30 juin 2018 est un bénéfice de 140,86 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre de l'exercice 2018 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

Les états financiers d'AMUNDI ISSUANCE 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).

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 couvertures 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.

4. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations

Néant.

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2018.

Provisions

Néant.

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

Au 30 juin 2018, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 25 988 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 39 milliers d'euros, des charges à payer concernant les engagements sur les swaps pour 3 milliers d'euros.

Produits à recevoir (Tableau 5 – Détail des produits à recevoir)

Les créances sont composées 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.

Valeurs mobilières de placement

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

Elles sont composées de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 25 988 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 décompose en :

- Engagement de garantie reçue pour un montant de 25 988 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 25 988 milliers d'euros.

Tableau 3 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2018

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	25 988			25 988
	Empr., dettes - à 1 an maximum	0	0		
	Fournisseurs, comptes rattachés	39	39		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	Autres dettes (pension titres)	3	3		
	TOTAUX	26 030	42	0	25 988

Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2018

Charges à payer		Montant
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	15
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	23
46869999	charges à payer - sw ap	3
Situation à la cloture de l'exercice		42

Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2018

Produits à recevoir		Montant
46879999	Produits a recevoir / Sw ap	3
Situation à la cloture de l'exercice		3

Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2018

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		1 972
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		1 972
		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		0
SOLDE	0	0
Situation à la cloture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		1 972

Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2018

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	0	9
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 Réduction capitaux propres			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres		
Remboursst dettes financières			Augmentation dettes financières	0	7 055
TOTAL EMPLOIS			TOTAL RESSOURCES	0	7 064
RESSOURCE NETTE			EMPLOI NET	0	7 064
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				0	
TOTAUX EXPLOITATION			0	0	
A VARIATION NETTE EXPLOITATION				0	7
VARIATIONS HORS EXPLOITATION					
Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs				0	
TOTAUX HORS EXPLOITATION			0	0	
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION				0	-4
TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT				0	3
VARIATIONS TRESORERIE					
Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque				0	
TOTAUX TRESORERIE			0		
C VARIATION NETTE TRESORERIE				0	-7 067
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE				0	-7 064

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

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2018

Dénomination sociale - Siège social		Forme	Montant du Capital	% détenu
CREDIT AGRICOLE	12 place des etats-unis 92127 MONTRouGE CEDEX	SA	8 538 314	68%
AMUNDI	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	503 776	100%

03

Rapport du Commissaire aux Comptes

Amundi Issuance

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018

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 2018

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 d'Amundi, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

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 2018, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018.

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 3 août 2018

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

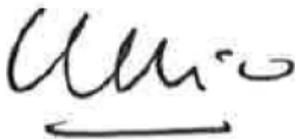
Déclaration du Directeur Général

J'atteste, 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 Commissaires aux comptes.

Paris, le 6 août 2018



Pierre BOSIO
Directeur Général Délégué

Société Anonyme au capital de 2 000 000 euros
Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris –529 235 442 RCS PARIS

MENTIONS LEGALES

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