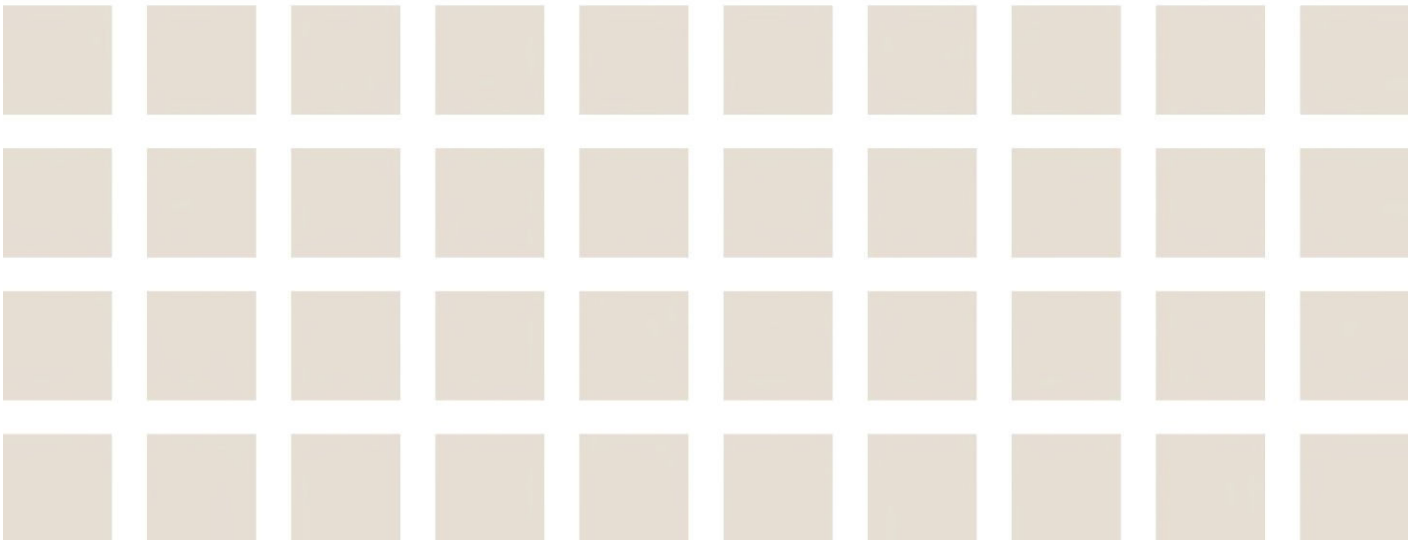


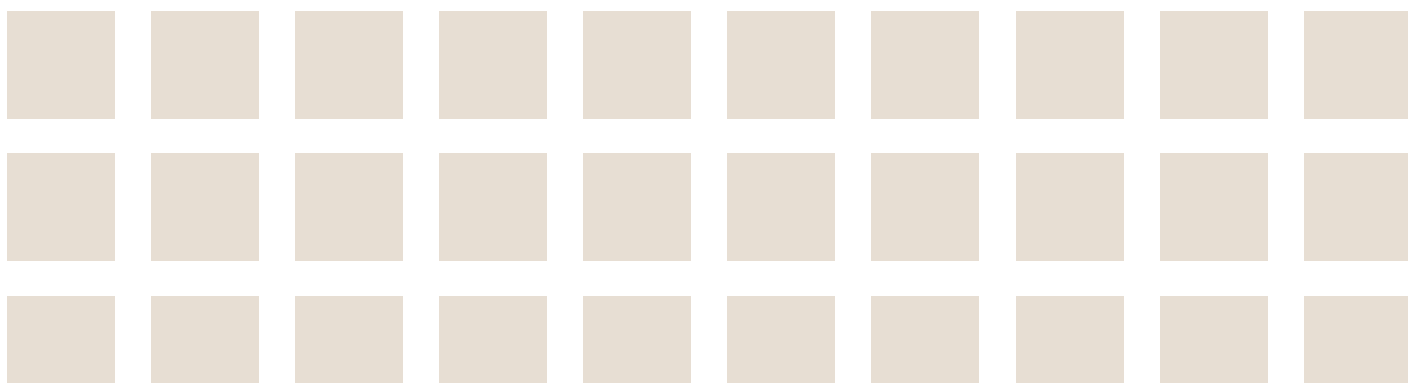
AMUNDI ISSUANCE

Rapport Financier Semestriel

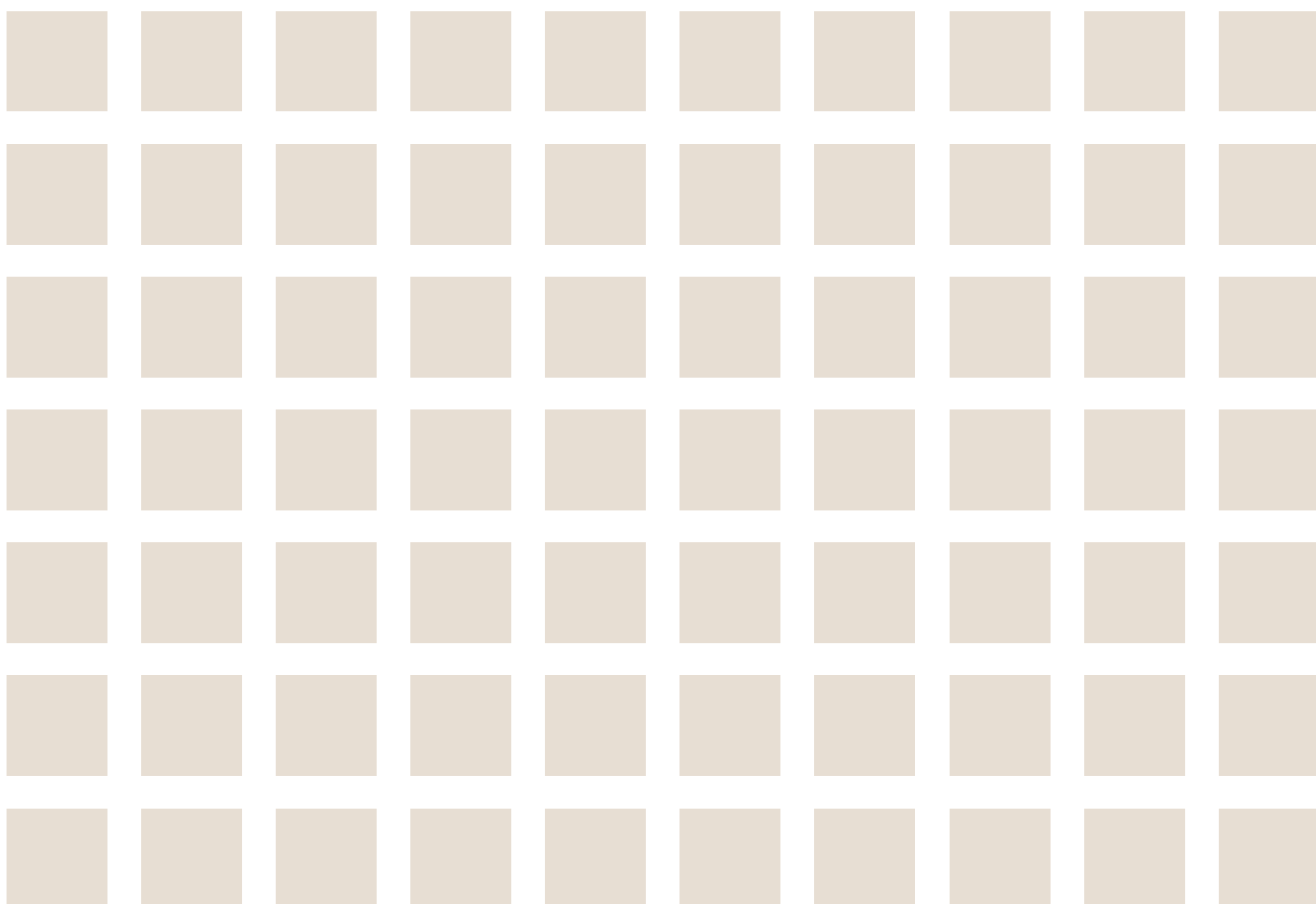


au 30 Juin 2016





Rapport d'Activité au 30 Juin 2016



RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'AMUNDI ISSUANCE

sur les comptes au 30 juin 2016

ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE

Le premier semestre 2016 est le premier de la société dotée d'une activité opérationnelle. L'activité est conforme aux prévisions avec notamment deux émissions en offre au public dans le réseau Bawag PSK en Autriche.

L'objectif est de poursuivre cette activité d'émission au second semestre 2016.

COMPTE DE RESULTAT

La 1^{ère} émission a eu lieu le 13 mai 2016.

Le **résultat d'exploitation** au 30 juin 2016 ressort avec une perte de 20 milliers d'euros.

Les charges d'exploitation comprennent principalement :

- les honoraires de commissaires aux comptes pour 10 milliers d'euros,
- les commissions de placement pour 2 milliers d'euros,
- les commissions de gestion pour 2 milliers d'euros,
- les commissions de garantie pour 1 milliers d'euros.

Le **résultat financier** est une charge de 74 milliers d'euros et se décompose en :

- produits financiers dont les intérêts courus sur les actifs de couverture pour 9 milliers d'euros,
- charges financières pour 83 milliers d'euros, dont 74 milliers d'euros sur les actifs de couverture des EMTN et 3 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de performance).

Le **résultat net** pour le premier semestre 2016 ressort en perte à 94 milliers euros.

BILAN

Au 30 juin 2016, le total du bilan s'établit à 43 648 milliers d'euros .

Les postes de l'actif

L'actif se compose principalement :

- de placements de trésorerie auprès d'Amundi pour 30 000 milliers d'euros,
- des actifs de couverture des EMTN pour 11 678 milliers d'euros
- des sommes disponibles en banque pour 1 970 milliers d'euros.

Les postes du passif

Le passif se compose principalement :

- des emprunts obligataires pour 41 744 milliers d'euros,
- du poste factures non parvenues pour 12 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 1 890 milliers d'euros au 30 juin 2016 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	Affectation du résultat 2015	Mouvement de la période	30/06/2016
Capital social	2 000			2 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve légale	0			0
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	2			2
Report à nouveau	-4	-14		-18
Résultat de l'exercice	-14	14	-94	-94
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0	0		0
Versement de dividendes	0	0		0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 984	0	-94	1 890

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

DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Il est rappelé que suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire du 31 mars 2016, la perte de l'exercice 2015 de 14 014,63 euros a été affectée en report à nouveau ; ce dernier s'élève après affectation à -17 684,15 euros.

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

HORS BILAN AU 30 juin 2016

Au 30 juin 2016, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 11 744 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance.

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS

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

Délais de paiement fournisseurs :

en milliers d'euros	2016			2015		
	< 30 jours	30 < à < 60 jours	60 jours < à < 2 ans	< 30 jours	30 < à < 60 jours	60 jours < à < 2 ans
Montant des factures	6	0	0	0	0	0
Nombre de facture	1	0	0	0	0	0

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR au 30 juin 2016

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

PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT

Amundi Issuance poursuivra le développement de son activité d'émission de titres sur le second semestre 2016.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

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

CONTROLE DE LA SOCIETE

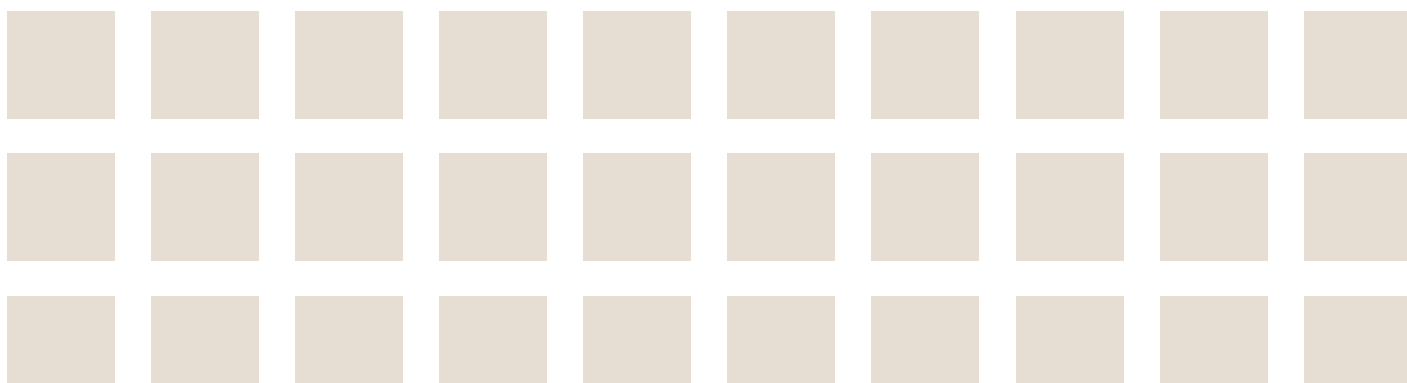
Amundi Finance détient 99.99 % des actions.

CHANGEMENTS APPORTES AUX MODES DE PRESENTATION DES COMPTES

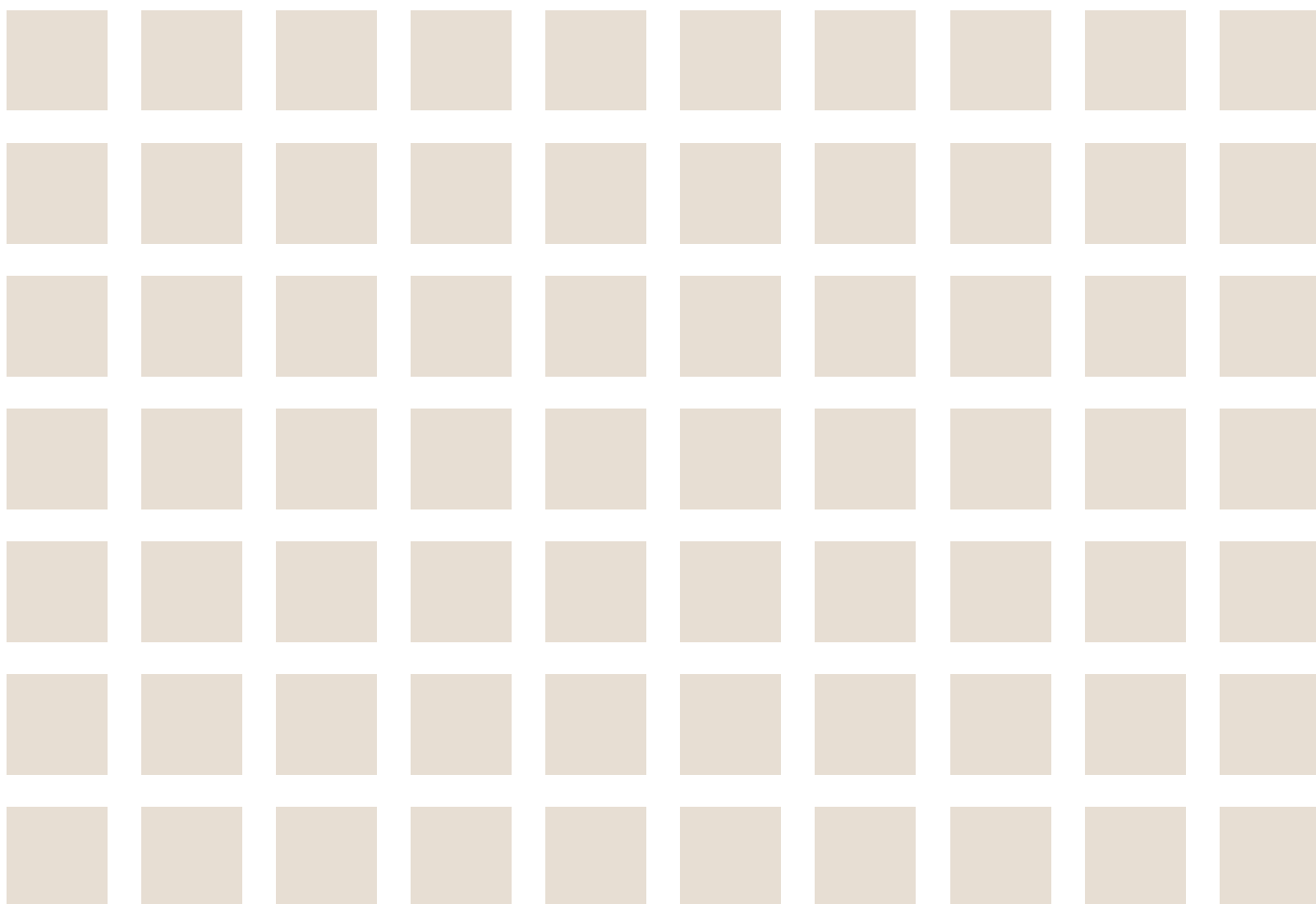
Aucun changement significatif de méthode n'a été apporté au mode de présentation des comptes.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>Date d'arrêté</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>	<i>31/12/2013</i>	<i>31/12/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
<i>Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>12</i>	<i>13</i>
<i>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</i>					
Capital social	2 000 000	2 000 000	40 000	40 000	40 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	125 000	125 000	2 500	2 500	2 500
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<i>OPERATIONS ET RESULTATS</i>					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	-14 014,63	-3 669,52	-2 452,27	-1 969,26	-2 519,75
Impôts sur les bénéfices					
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	-14 014,63	-3 669,52	-2 452,27	-1 969,26	-2 519,75
Résultat distribué					
<i>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</i>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	-0,11	-0,03	-0,98	-0,79	-1,01
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	-0,11	-0,03	-0,98	-0,79	-1,01
Dividende attribué					
<i>PERSONNEL</i>					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					



Etats Financiers au 30 Juin 2016



AMUNDI ISSUANCE

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

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

BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2016	31/12/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Prêts	30 000		30 000	0
TOTAL II	30 000	0	30 000	0
STOCKS ET EN-COURS				
Avances,acomptes versés/commandes	0		0	0
CREANCES				
Autres créances (3)	0		0	0
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	11 752	-74	11 678	0
Disponibilités	1 970		1 970	1 984
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL III	13 723	-74	13 648	1 984
TOTAL GENERAL (I à VI)	43 723	-74	43 648	1 984

BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015		
Capital social ou individuel (1) (dont versé : <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px;"></td><td style="width: 50px; text-align: center;">2 000</td></tr></table>)		2 000	2 000	2 000
	2 000			
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px; text-align: center;">B1</td><td style="width: 50px;"></td></tr></table>)	B1		2	2
B1				
Report à nouveau	-18	-4		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-94	-14		
TOTAL I	1 890	1 984		
AUTRES FONDS PROPRES				
TOTAL II	0	0		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
TOTAL III	0	0		
DETTES (4)				
Autres emprunts obligataires	41 744	0		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12	0		
Dettes fiscales et sociales	0	0		
Autres dettes	3	0		
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL IV	41 758	0		
Ecarts de conversion passif V				
TOTAL GENERAL (I à V)	43 648	1 984		

Résultat de l'exercice en centimes **-94 116,21**

Total du bilan en centimes 43 648 042,10

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	France	Exportation	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	0	0	0	0	0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)		I	0	0	0
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			20	11	3
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)		II	20	11	3
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-20	-11	-3
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Autres intérêts et produits assimilés (5)			9	0	0
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	9	0	0
Dotations financières aux amortissements et provisions			74	0	0
Intérêts et charges assimilées (6)			8	3	1
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	83	3	1
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			-74	-3	-1
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			-94	-14	-4

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)	VII	0	0	0
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)	VIII	0	0	0
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		0	0	0
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX			
Impôts sur les bénéfices	X	0	0	0
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		9	0	0
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+IX+X)		103	14	4
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		-94	-14	-4

HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015
Sw aps de performance - engagement donné	11 744	0
Sw aps de taux - engagement donné	0	0
TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS DONNES	11 744	0
Sw aps de taux - engagement reçu	0	0
TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS RECUS	0	0
TOTAL DES SWAPS	11 744	0
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	0	0
Garanties recues d'Etablissements de Credit	0	0
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	0	0

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

La 1^{ère} émission a eu lieu le 13 mai 2016.

Evènements significatifs du premier semestre

Amundi Issuance a mis en place un programme d'émission (« *Notes and Certificates Programme* ») d'EMTN et Certificats d'un montant nominal global maximum de 10 milliards d'euros dont le prospectus de base a fait l'objet d'un visa de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») française le 18 mai 2015.

La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 1 890 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 1 984 milliers d'euros au 31 décembre 2015.

L'assemblée générale ordinaire du 31 mars 2016 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2015 de -14 014,63 euros en report à nouveau.

Le résultat au 30 juin 2016 est une perte de 94 116,21 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2016 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

La comparaison avec les données au 31 décembre 2015 n'est pas significative, l'activité n'ayant pas commencé à cette époque.

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.

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

Un prêt de 30 000 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI .
(Tableau 1 – Immobilisations)

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2016. (Tableau 2 – Amortissements)

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 11 678 milliers d'euros.

Provisions

Au 30 juin 2016 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 74 milliers d'euros. (Tableau 3 – Provisions)

Emprunts et dettes financières

Au 30 juin 2016, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 41 744 milliers d'euros.

L'échéance des EMTN en circulation est comprise entre mai et juillet 2026. (Tableau 4 – Etats des échéances des créances et des dettes)

Charges à payer

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 12 milliers d'euros, des charges à payer concernant les engagements sur les swaps pour 3 milliers d'euros. (Tableau 5 – Détail des charges à payer)

Produits à recevoir

Il n'y a pas de produits à recevoir au 30/06/2016. (Tableau 6 – Détail des produits à recevoir)

Capitaux propres

(Tableau 7 – Variation des capitaux propres)

Tableau de financement

(Tableau 8 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes (Tableau 9 – Identité des sociétés mères)

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 11 678 milliers d'euros.

5. AUTRES INFORMATIONS

Engagements hors bilan

Les montants en hors bilan sont constitués de swap de performance pour un notionnel de 11 744 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

CADRE A - IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développpt	TOTAL I		
Autres postes immobilis. incorporelles	TOTAL II		
	TOTAL III	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		30 000	30 000
	TOTAL IV	30 000	0
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	30 000	30 000

CADRE B - IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Réévaluation légale Valeur d'origine immo. fin d'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence		
	TOTAL III			
	TOTAL IV			
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)				

Tableau 2 - AMORTISSEMENTS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Clôture au : 30/06/2016

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

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

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

Tableau 3 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

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		74		74
TOTAL III	0	74	0	74
TOTAL GENERAL (I + II + III)				
Dont dotations et reprises		74		
- d'exploitation				
- financières				
- exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

Tableau 4 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	TOTAUX	0	0	0
(1) Montant :	- prêts accordés en cours d'exercice			
	- remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

CADRE B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires (1)		41 744			41 744
Fournisseurs, comptes rattachés		12	12		
Sécurité sociale, aut.org.sociaux					
Etat et autres - T.V.A.		0	0		
Autres dettes (pension titres)		3	3		
TOTAUX		41 758	15	0	41 744
(1) Emprunts souscrits ds exerc.					
Emprunts rembours.ds exerc.					
(2) Emprunts, dettes associés					

Tableau 5 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	0
40110000	Fournisseurs bureaux	0
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	6
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	6
46869999	charges à payer - sw ap	3
Situation à la cloture de l'exercice		14

Tableau 6 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

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

Tableau 7 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		1 984
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		1 984
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		-94
SOLDE	0	-94
Situation à la cloture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		1 890

Tableau 8 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

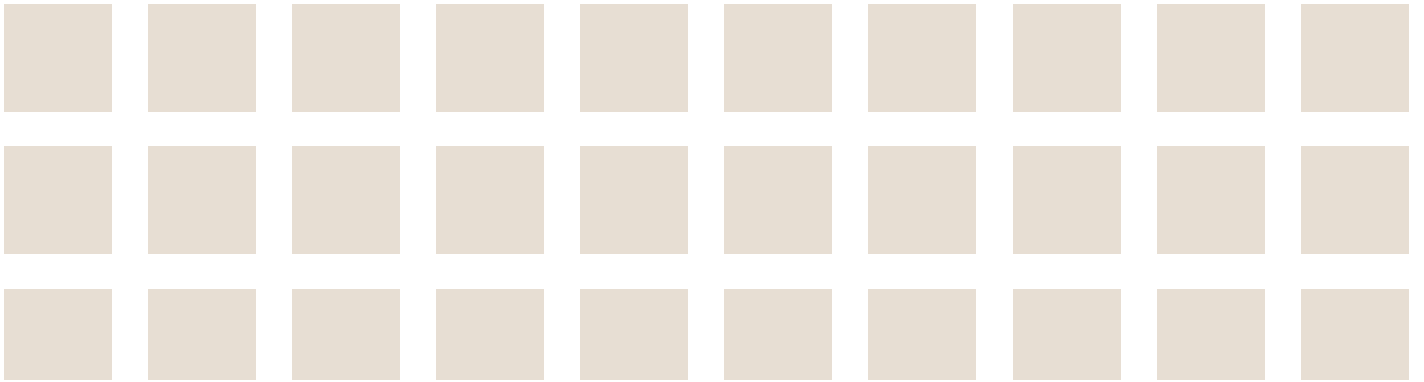
Emplois	Exercice N	Exercice N-1	Ressources	Exercice N	Exercice N-1
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	-20	-14
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	30 000		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	41 744	
TOTAL EMPLOIS	30 000		TOTAL RESSOURCES	41 724	-14
RESSOURCE NETTE		-14	EMPLOI NET	11 724	
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				12	
TOTAUX EXPLOITATION			0	12	
A VARIATION NETTE EXPLOITATION					12
VARIATIONS HORS EXPLOITATION					
Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs				3	
TOTAUX HORS EXPLOITATION			0	3	
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION					3
TOTAL [A+B] DEGA GEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT					15
VARIATIONS TRESORERIE					
Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque			11 739		
TOTAUX TRESORERIE			11 739		16
C VARIATION NETTE TRESORERIE					-11 739
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE					-11 724

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

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

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



Rapport du Commissaire aux Comptes



Amundi Issuance

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Rapport du commissaire aux comptes
sur l'information financière semestrielle

ERNST & YOUNG et Autres



Amundi Issuance

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts 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 Issuance, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité 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 3 août 2016

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Olivier Drion

AMUNDI ISSUANCE

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

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

BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2016	31/12/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Prêts	30 000		30 000	0
TOTAL II	30 000	0	30 000	0
STOCKS ET EN-COURS				
Avances,acomptes versés/commandes	0		0	0
CREANCES				
Autres créances (3)	0		0	0
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	11 752	-74	11 678	0
Disponibilités	1 970		1 970	1 984
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL III	13 723	-74	13 648	1 984
TOTAL GENERAL (I à VI)	43 723	-74	43 648	1 984

BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015		
Capital social ou individuel (1) (dont versé : <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px;"></td><td style="text-align: center;">2 000</td></tr></table>)		2 000	2 000	2 000
	2 000			
Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px; text-align: center;">B1</td><td style="width: 50px;"></td></tr></table>)	B1		2	2
B1				
Report à nouveau	-18	-4		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-94	-14		
TOTAL I	1 890	1 984		
AUTRES FONDS PROPRES				
TOTAL II	0	0		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
TOTAL III	0	0		
DETTES (4)				
Autres emprunts obligataires	41 744	0		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12	0		
Dettes fiscales et sociales	0	0		
Autres dettes	3	0		
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL IV	41 758	0		
Ecarts de conversion passif V				
TOTAL GENERAL (I à V)	43 648	1 984		

Résultat de l'exercice en centimes -94 116,21

Total du bilan en centimes 43 648 042,10

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	France	Exportation	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	0	0	0	0	0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)		I	0	0	0
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			20	11	3
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)		II	20	11	3
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-20	-11	-3
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Autres intérêts et produits assimilés (5)			9	0	0
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	9	0	0
Dotations financières aux amortissements et provisions			74	0	0
Intérêts et charges assimilées (6)			8	3	1
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	83	3	1
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			-74	-3	-1
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			-94	-14	-4

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques		30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)	VII	0	0	0
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)	VIII	0	0	0
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		0	0	0
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX			
Impôts sur les bénéfices	X	0	0	0
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		9	0	0
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+IX+X)		103	14	4
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		-94	-14	-4

HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Rubriques	30/06/2016	31/12/2015
Sw aps de performance - engagement donné	11 744	0
Sw aps de taux - engagement donné	0	0
TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS DONNES I	11 744	0
Sw aps de taux - engagement reçu	0	0
TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS RECUS II	0	0
TOTAL DES SWAPS (I+II)	11 744	0
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	0	0
Garanties recues d'Etablissements de Credit	0	0
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	0	0

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

La 1^{ère} émission a eu lieu le 13 mai 2016.

Evènements significatifs du premier semestre

Amundi Issuance a mis en place un programme d'émission (« *Notes and Certificates Programme* ») d'EMTN et Certificats d'un montant nominal global maximum de 10 milliards d'euros dont le prospectus de base a fait l'objet d'un visa de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** ») française le 18 mai 2015.

La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 1 890 milliers d'euros au 30 juin 2016 contre 1 984 milliers d'euros au 31 décembre 2015.

L'assemblée générale ordinaire du 31 mars 2016 a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2015 de -14 014,63 euros en report à nouveau.

Le résultat au 30 juin 2016 est une perte de 94 116,21 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2016 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

La comparaison avec les données au 31 décembre 2015 n'est pas significative, l'activité n'ayant pas commencé à cette époque.

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.

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

Un prêt de 30 000 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI .
(Tableau 1 – Immobilisations)

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2016. (Tableau 2 – Amortissements)

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 11 678 milliers d'euros.

Provisions

Au 30 juin 2016 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 74 milliers d'euros. (Tableau 3 – Provisions)

Emprunts et dettes financières

Au 30 juin 2016, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 41 744 milliers d'euros.

L'échéance des EMTN en circulation est comprise entre mai et juillet 2026. (Tableau 4 – Etats des échéances des créances et des dettes)

Charges à payer

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 12 milliers d'euros, des charges à payer concernant les engagements sur les swaps pour 3 milliers d'euros. (Tableau 5 – Détail des charges à payer)

Produits à recevoir

Il n'y a pas de produits à recevoir au 30/06/2016. (Tableau 6 – Détail des produits à recevoir)

Capitaux propres

(Tableau 7 – Variation des capitaux propres)

Tableau de financement

(Tableau 8 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes (Tableau 9 – Identité des sociétés mères)

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 11 678 milliers d'euros.

5. AUTRES INFORMATIONS

Engagements hors bilan

Les montants en hors bilan sont constitués de swap de performance pour un notionnel de 11 744 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

CADRE A - IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développpt	TOTAL I		
Autres postes immobilis. incorporelles	TOTAL II		
	TOTAL III	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		30 000	30 000
	TOTAL IV	30 000	0
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	30 000	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			
	TOTAL IV			
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)				

Tableau 2 - AMORTISSEMENTS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

Clôture au : 30/06/2016

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

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

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

Tableau 3 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

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		74		74
TOTAL III	0	74	0	74
TOTAL GENERAL (I + II + III)				
Dont dotations et reprises		74		
- d'exploitation				
- financières				
- exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

Tableau 4 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	TOTAUX	0	0	0
(1) Montant :	- prêts accordés en cours d'exercice			
	- remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés				

CADRE B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Autres emprunts obligataires (1)		41 744			41 744
Fournisseurs, comptes rattachés		12	12		
Sécurité sociale, aut.org.sociaux					
Etat et autres - T.V.A.		0	0		
Autres dettes (pension titres)		3	3		
TOTAUX		41 758	15	0	41 744
(1) Emprunts souscrits ds exerc.					
Emprunts rembours.ds exerc.					
(2) Emprunts, dettes associés					

Tableau 5 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	0
40110000	Fournisseurs bureaux	0
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	6
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	6
46869999	charges à payer - sw ap	3
Situation à la cloture de l'exercice		14

Tableau 6 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

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

Tableau 7 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		1 984
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		1 984
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		-94
SOLDE	0	-94
Situation à la cloture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		1 890

Tableau 8 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

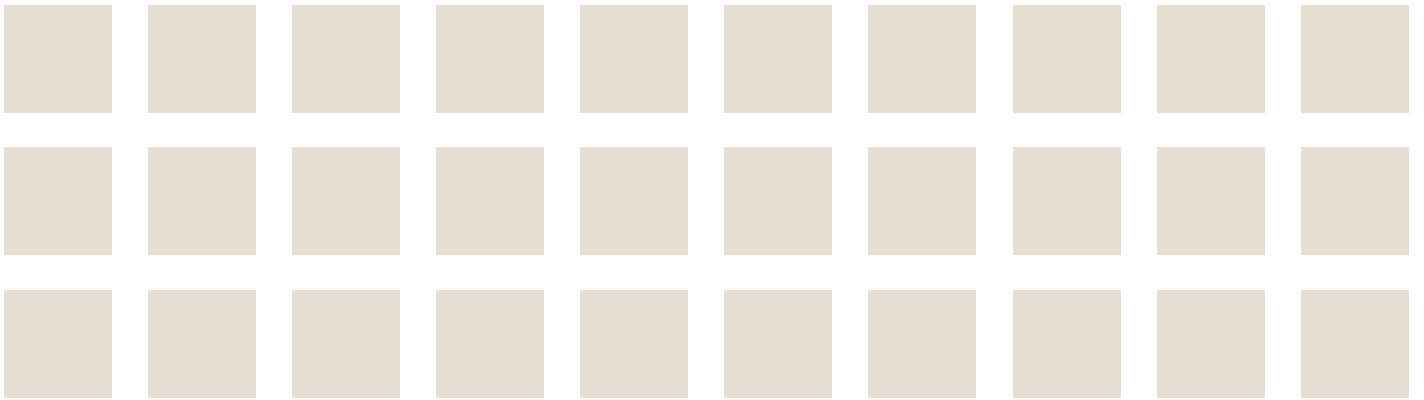
Emplois	Exercice N	Exercice N-1	Ressources	Exercice N	Exercice N-1
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	-20	-14
Acquisitions élmts actf immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	30 000		Cessions élmts actf 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					
Remboursst dettes financières			Augmentation dettes financières	41 744	
TOTAL EMPLOIS	30 000		TOTAL RESSOURCES	41 724	-14
RESSOURCE NETTE		-14	EMPLOI NET	11 724	
Variation du fonds de roulement net global					
			Besoins (B)	Dégagements (D)	Solde N (D-B)
					Solde N-1
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				12	
- Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes					
TOTAUX EXPLOITATION			0	12	
A VARIATION NETTE EXPLOITATION				12	-2
VARIATIONS HORS EXPLOITATION					
Variations des autres débiteurs					
Variations des autres créditeurs				3	
TOTAUX HORS EXPLOITATION			0	3	
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION				3	0
TOTAL [A+B] DEGA GEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT				15	-2
VARIATIONS TRESORERIE					
Variations des disponibilités			11 739		
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque					
TOTAUX TRESORERIE			11 739		16
C VARIATION NETTE TRESORERIE				-11 739	16
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE				-11 724	14

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

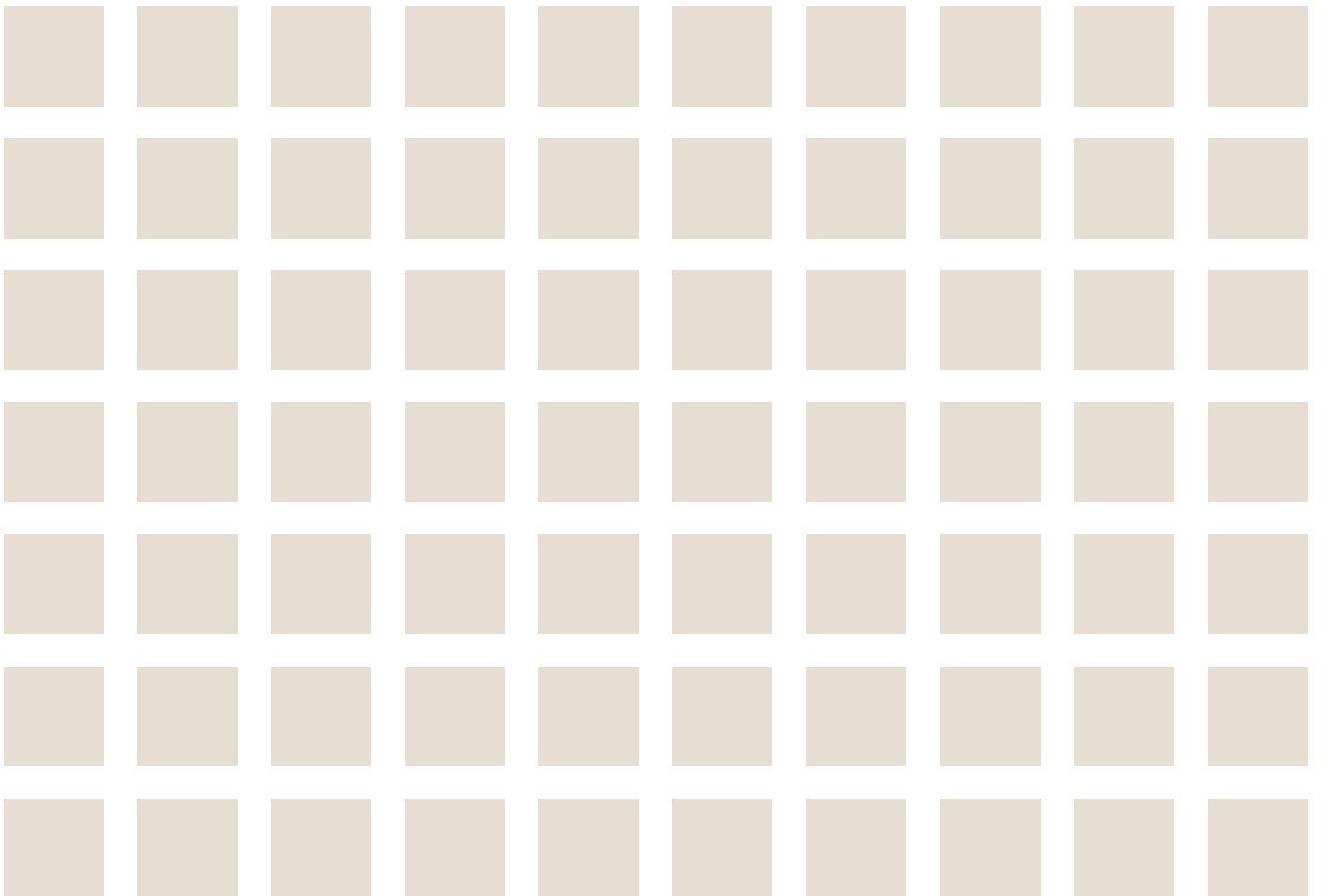
Désignation : AMUNDI ISSUANCE

30/06/2016

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



Déclaration du Directeur Général Délégué



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 Délégué

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

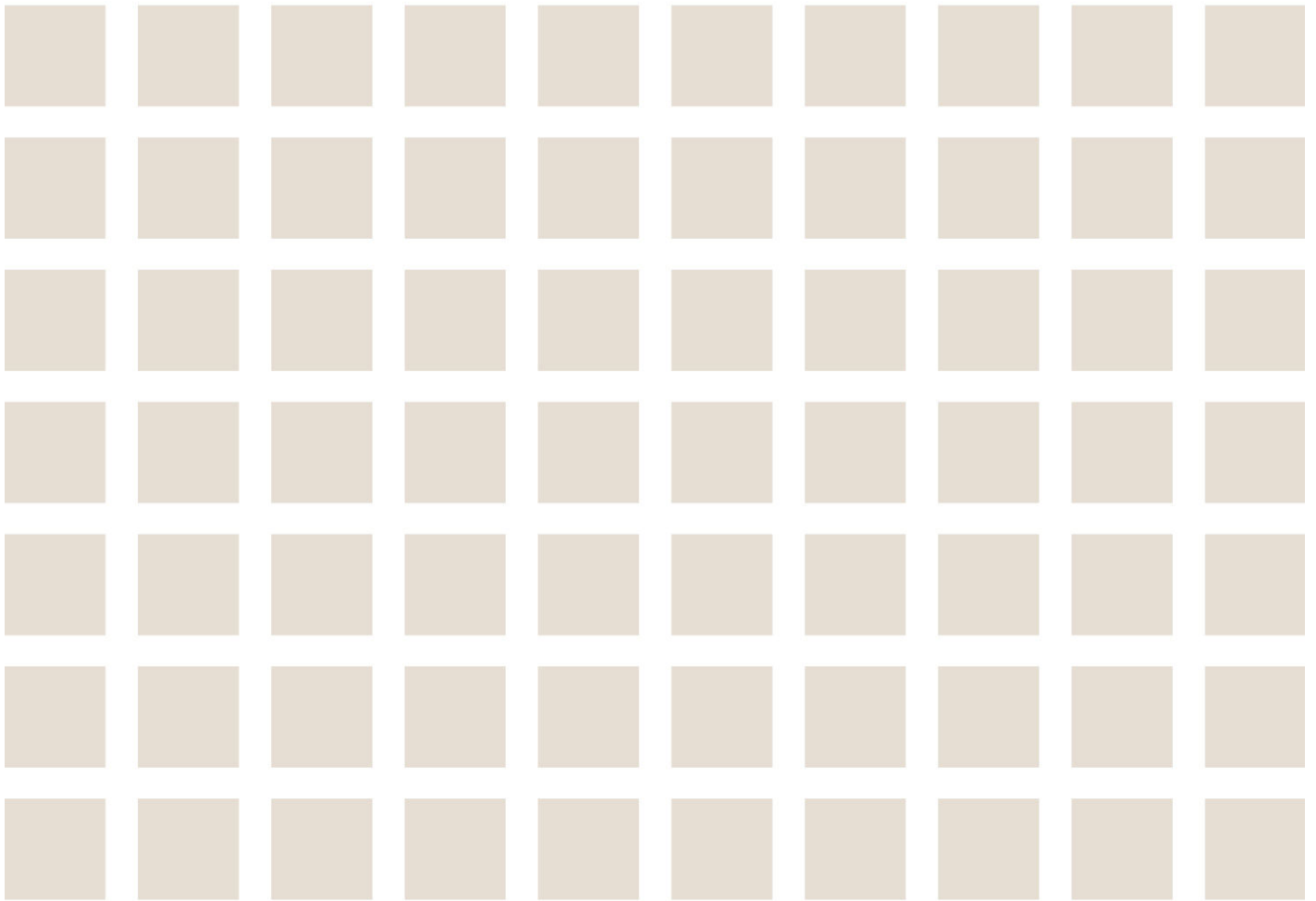
Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes intermédiaires pour le semestre sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport de gestion semestriel ci-joint présente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

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

Paris, le 03/08/2016

Pierre BOSIO
Directeur Général Délégué





MENTIONS LÉGALES

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

