

La confiance
ça se mérite

Amundi
ASSET MANAGEMENT

LCL EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel

au 30 juin 2019

SOMMAIRE

1. Rapport d'Activité au 30 juin 2019	3
2. Etats Financiers au 30 juin 2019	10
3. Rapport du Commissaire aux Comptes	26
4. Déclaration du Directeur Général	29

01

Rapport d'Activité au 30 juin 2019

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE LCL EMISSIONS sur les comptes au 30 juin 2019

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019

LCL EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours de l'exercice, LCL EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres¹ pour le réseau LCL en France.

Le montant nominal total émis au 30 juin 2019 s'élève à 0.787 milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation). L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2020 et 2030.

¹ titres bénéficiant de la garantie du LCL.

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 10 617 milliers d'euros contre une perte de 4 002 milliers d'euros sur le premier semestre 2018.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 10 617 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de placement pour 6 791 milliers d'euros contre 2 489 milliers d'euros au 30 juin 2018,

- les commissions de gestion pour 2 208 milliers d'euros contre 803 milliers d'euros au 30 juin 2018,
- les commissions de garantie pour 1 532 milliers d'euros contre 647 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le **résultat financier** est un produit de 11 108 milliers d'euros contre un produit de 4 150 milliers d'euros au 30 juin 2018. Il se compose principalement de :

- produits financiers, dont les intérêts courus ou reçus sur les instruments à terme (swaps de performance) et les dépôts à terme pour 16 106 milliers d'euros,
- charges financières, dont le résultat de cessions des actifs de couverture et les charges courues ou payées sur les instruments à terme, pour 4 997 milliers d'euros.

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2019 est un produit de 491 milliers d'euros contre un produit de 148 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le poste **impôts sur les bénéfices** s'élève à 96 milliers d'euros contre 50 milliers d'euros au 30 juin 2018.

Le **résultat net** est un bénéfice à 395 milliers euros contre un bénéfice de 98 milliers d'euros au 30 juin 2018.

BILAN

Au 30 juin 2019, le total de bilan s'établit à 3 452 millions d'euros (3 120 millions d'euros au 31 décembre 2018).

Les postes de l'actif

L'actif du bilan au 30 juin 2019 se compose essentiellement :

- de placement court terme de trésorerie pour 106 milliers d'euros,
- des actifs de couverture des titres obligataires émis par LCL Emissions pour 3 342 211 milliers d'euros (dont 514 milliers d'euros d'intérêts courus),
- de produits à recevoir sur les swaps pour 2 202 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 1 127 milliers d'euros,
- des acomptes versés au titre de l'impôt sur les sociétés pour 61 milliers d'euros.

Les postes du passif

Le passif du bilan est principalement composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 3 441 938 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 59 milliers d'euros),
- du poste fournisseurs et factures non parvenues pour 5 841 milliers d'euros,
- de la provision pour impôt sur les sociétés pour 96 milliers d'euros,
- des capitaux propres, qui s'établissent à 3 868 milliers d'euros au 30 juin 2019:

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Affectation du résultat 2018	Mouvement de la période	30/06/2019
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve légale	53	14		67
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	922	258		1 180
Résultat de l'exercice	272	-272	395	395
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 472	0	395	3 868

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

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale du 20 mai 2019, il a été décidé d'affecter 13 595,51 euros à la réserve légale et 258 314,73 euros en report à nouveau, celui-ci s'élèvera après cette affectation à 1 180 526,04 euros.

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

HORS BILAN

Au 30 juin 2019, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 3 341 578 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance pour 3 337 164 milliers d'euros et de swaps de taux pour 4 414 milliers d'euros.

Le poste « engagements de garantie reçue » s'élève à 3 441 880 milliers d'euros.

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2019

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

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

LCL EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires sur le deuxième semestre 2019.

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

FILIALES ET PARTICIPATIONS

LCL Emissions 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.

PRINCIPE DE COUVERTURE DES EMISSIONS

La composante optionnelle du coupon sur les émissions fait l'objet systématiquement d'une couverture soit par un actif de même nature, soit par un dérivé répliquant cette rémunération.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>Date d'arrêté</i> <i>Durée de l'exercice (mois)</i>	31/12/2018 12	31/12/2017 12	31/12/2016 12	31/12/2015 12	31/12/2014 12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 225 008	2 225 008	2 225 008	2 225 008	2 225 008
Nombre d'actions					
- ordinaires	139 063	139 063	139 063	139 063	139 063
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	394 735	461 981	786 567	253 632	-87 065
Impôts sur les bénéfices	122 825	142 899	249 814	42 748	
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	271 910	319 082	536 753	210 884	-87 065
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION EN EUROS					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	1,96	2,29	3,86	1,52	-0,63
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	1,96	2,29	3,86	1,52	-0,63
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

02

Etats Financiers au 30 juin 2019

LCL EMISSIONS

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2019
en milliers d'euros**

BILAN ACTIF

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2019	31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
TOTAL I				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Prêts	106 000		106 000	490 300
TOTAL II	106 000	0	106 000	490 300
STOCKS ET EN-COURS				
CREANCES				
Autres créances	2 264		2 264	1 916
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	183	0	183	183
Disponibilités	3 343 339		3 343 339	2 627 395
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL III	3 345 786	0	3 345 786	2 629 494
Frais émission d'emprunts à étaler	IV		0	
Primes remboursement des obligations	V	0	0	0
Ecarts de conversion actif	VI		0	
TOTAL GENERAL (I à VI)	3 451 786	0	3 451 786	3 119 794

BILAN PASSIF

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques	30/06/2019	31/12/2018
Capital social ou individuel (dont versé : <input style="width: 80px;" type="text" value="2 225"/>)	2 225	2 225
Réserve légale	67	53
Réserves réglementées (dont rés. prov. Cours <input style="width: 80px;" type="text" value=""/>)	0	0
Report à nouveau	1 181	922
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	395	272
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION		
TOTAL I	3 868	3 473
AUTRES FONDS PROPRES		
TOTAL II		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
TOTAL III		
DETTES		
Autres emprunts obligataires	3 441 938	3 111 811
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	2	8
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 841	4 341
Autres dettes	137	162
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL IV	3 447 918	3 116 322
Ecarts de conversion passif V		
TOTAL GENERAL (I à V)	3 451 786	3 119 794

Résultat de l'exercice en centimes 395 082,30
Total du bilan en centimes 3 451 785 610,77

HORS BILAN (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques	30/06/2019	31/12/2018
Swaps actions	3 337 164	2 622 067
Swaps de taux	4 414	4 414
TOTAL DES SWAPS	3 341 578	2 626 481
Avals cautions et garanties données	0	0
Avals cautions et garanties reçues	0	0
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	0	0
Garanties reçues d'Etablissements de Credit	3 441 880	3 111 783
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	3 441 880	3 111 783

Au 30 juin 2019, la juste valeur nette des swaps actions est en plus-value de 208 millions d'euros et la juste valeur nette des swaps de taux est en plus-value de 152 millions d'euros.

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	0	0	0	0	0
Autres produits			0	0	0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)		I	0	0	0
Autres achats et charges externes			10 617	11 760	4 002
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0	0
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Autres charges			0	0	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)		II	10 617	11 760	4 002
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-10 617	-11 760	-4 002
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0	0
Autres intérêts et produits assimilés			16 106	36 501	25 119
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS		V	16 106	36 501	25 119
Interêts et charges assimilées			4 997	24 346	20 969
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES		VI	4 997	24 346	20 969
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)			11 108	12 155	4 150
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)			491	395	148
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	96	123	50
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)			16 106	36 501	25 119
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			15 711	36 229	25 021
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)			395	272	98

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs de l'exercice 2019

L'année 2019 est marquée par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions.

Variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 3 867 695,09 euros au 30 juin 2019 contre 3 472 612,79 euros au 31 décembre 2018.

L'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2019 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2018, soit 271 910,24 euros, en réserve légale pour 13 595,51 euros et en report à nouveau pour 258 314,73 euros.

Le résultat au 30 juin 2019 est un bénéfice de 395 082,30 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives à l'exercice 2019 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

Principes généraux

La présentation des états financiers de LCL EMISSIONS est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 (qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables relatif au Plan comptable général), ainsi qu'aux règles définies par Crédit Agricole SA agissant en tant qu'Organe Central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

Changements de méthode comptable et de présentation des comptes

Aucun changement de méthode comptable et de présentation des comptes n'a été appliqué par rapport à l'exercice précédent.

Immobilisations

Les immobilisations figurent au bilan à leur prix d'acquisition.

Titres de participation et de filiales

Les titres de participations et de filiales sont comptabilisés au coût historique. Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti. A la clôture de l'exercice, ils font l'objet individuellement de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'utilité est inférieure au coût historique.

Dans la liste des filiales et participations, le chiffre d'affaires et le résultat sont ceux de l'exercice en cours, sous réserve de leur approbation par les assemblées générales ordinaires.

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 LCL Emissions sont déjà comptabilisés en opération de couverture des émissions réalisées, l'application de l'ANC 2015-05 n'a pas d'impact sur les comptes de LCL Emissions.

Créances et dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale et ventilées en fonction de leur nature.

Les créances ont fait l'objet de dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les créances et les dettes sont évaluées selon la méthode dit 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

LCL EMISSIONS est depuis le 1^{er} janvier 2011 dans le groupe d'intégration fiscale d'AMUNDI.

Régime des sociétés mères

LCL EMISSIONS fait partie de l'ensemble consolidé du groupe AMUNDI.

Composition du social

Le capital de LCL EMISSIONS est composé exclusivement de 139 063 actions ordinaires entièrement libérées d'une valeur nominale de 16 euros.

Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

4. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations

(Tableau 1 – Immobilisations)

Un prêt de 106 000 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe Amundi.

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2019.

Emprunts et dettes financières (Tableau 2 – états des échéances des créances et dettes)

Au 30 juin 2019, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 3 441 938 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2020 et 2030.

Charges à payer

(Tableau 3 – Détail des charges à payer)

Le poste Charges à payer est composé de factures non parvenues pour 5 841 milliers d'euros, de charges à payer concernant les engagements sur les swaps de performance pour 41 milliers d'euros, des intérêts bancaires pour 2 milliers d'euros et l'impôt à payer pour 96 milliers d'euros.

Produits à recevoir

(Tableau 4 – Détail des produits à recevoir)

Les autres créances sont composées d'intérêts courus à recevoir sur les swaps inscrits en hors bilan pour un montant de 2 202 milliers d'euros.

Capitaux propres

(Tableau 5 – Variations des capitaux propres)

Tableau de Financement

(Tableau 6 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

(Tableau 7 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

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 de hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie reçu pour un montant de 3 441 880 milliers d'euros qui correspond à la garantie consentie par Amundi Finance sur les actifs de couverture,
- Swaps de performance de l'activité pour un notionnel de 3 337 164 milliers d'euros,
- Swaps de taux pour un notionnel de 4 414 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2019

CADRE A - IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations, apports, virements
Frais établissement et de développpt	TOTAL I		
Autres postes immobilis. incorporelles	TOTAL II		
	TOTAL III	0	0
Prêts et autres immobilisations financières		490 300	1 914 100
	TOTAL IV	490 300	0
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	490 300	1 914 100

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		2 298 400		106 000
	TOTAL IV	0	0	106 000
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	2 298 400	0	106 000

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

Tableau 2 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2019

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	Prêts	106 000	106 000	
	Groupe et associés	61	61	
	Débiteurs divers (dont pension titres)	2 202	2 202	
	TOTAUX	108 264	108 264	0

CADRE B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
	Autres emprunts obligataires	3 441 938	179 128	887 273	2 375 537
	Fournisseurs, comptes rattachés	5 841	5 841		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	Autres dettes (pension titres)	41	41		
	TOTAUX	3 447 820	185 010	887 273	2 375 537

Tableau 3 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2019

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	0
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	79
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	5 762
45100500	Groupe - Dette IS Exercice	96
46869999	charges à payer - swap	41
51861010	Intérêts bancaires à payer_MX	2
Situation à la cloture de l'exercice		5 980

Tableau 4 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2019

Produits à recevoir		Montant
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	61
46879999	Produits a recevoir / Swap	2 202
Situation à la cloture de l'exercice		2 264

Tableau 5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation :

LCL EMISSIONS

30/06/2019

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Affectation du résultat 2018	Mouvement de la période	30/06/2019
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve légale	53	14		67
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	922	258		1 180
Résultat de l'exercice	272	-272	395	395
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3 472	0	395	3 868

Tableau 6 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2019

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	395	272
Acquisitions éléments actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières			Cessions éléments actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	384 300	112 900
Charges à répartir sur plusieurs exercices Réduction capitaux propres			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres		
Remboursement dettes financières			Augmentation dettes financières	330 127	1 434 948
TOTAL EMPLOIS			TOTAL RESSOURCES	714 822	1 548 119
RESSOURCE NETTE	714 822	1 548 119	EMPLOI NET	0	0
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 - Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes				1 500	2 558
TOTAUX EXPLOITATION				1 500	
A VARIATION NETTE EXPLOITATION				1 500	2 558
VARIATIONS HORS EXPLOITATION					
Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs			348 25		-998 -26
TOTAUX HORS EXPLOITATION			372		-1 024
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION				-372	-1 024
TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT				1 128	1 534
VARIATIONS TRESORERIE					
Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque			715 950		-1 549 654
TOTAUX TRESORERIE			715 950		
C VARIATION NETTE TRESORERIE				-715 950	-1 549 654
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE				-714 822	-1 548 119

Tableau 7 - IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

Désignation :

LCL EMISSIONS

30/06/2019

Dénomination sociale - N° Siren - Siège social			Forme	Montant du Capital	% détenu
CREDIT AGRICOLE	784 608 416	12 place des etats-unis 92127 MONTRouGE CEDEX	SA	8 538 314	68%
AMUNDI	314 222 902	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	504 261	100%

Les états consolidés des sociétés mères font partie intégrante de leur Document De Référence disponible :

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

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

03

Rapport du Commissaire aux Comptes



Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

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

Aux Actionnaires
LCL Emissions
90 boulevard Pasteur
75015 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société LCL Emissions, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I - 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 de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

II - 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 26 août 2019

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Laurent Tavernier

04

Déclaration du Directeur Général

LCL EMISSIONS

Société Anonyme au capital de 2 225 008 euros
Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris
529 234 940 RCS Paris

Déclaration du Directeur Général

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

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

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

Paris, le 23 août 2019



Issiaka BERETE
Directeur Général

MENTIONS LÉGALES

LCL Emissions

Société Anonyme au capital social de 2 225 008 euros

Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Adresse postale : 90, boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France

Siren : 529 234 940 RCS Paris - Siret : 52923494000011 - Code APE : 6499 Z - N° Identification TVA : FR05529234940