

---

---

---

---

# AMUNDI FINANCE EMISSIONS RAPPORT ANNUEL 2019

---

# Sommaire

1. Rapports du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2018 .....	3
2. Rapport du Commissaire aux Comptes .....	26
3. Déclaration du Directeur Général .....	51

---

# 01

## Rapport• du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 :

- Rapport de gestion
- Rapport sur le Gouvernement d'Entreprise

## RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE AMUNDI FINANCE EMISSIONS sur les comptes sociaux au 31 décembre 2019

### FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2019

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours de l'exercice 2019, AMUNDI FINANCE EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres<sup>1</sup> obligataires pour le réseau Crédit Agricole, en émettant 8 nouveaux EMTN pour un montant cumulés de 717 M€.

Le montant nominal total en circulation au 31 décembre 2019 s'élève à 3 615 milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation). L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2021 et 2029.

<sup>1</sup> titres bénéficiant de la garantie de Crédit Agricole S.A.

### COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 22 123 milliers d'euros contre une perte de 19 303 milliers d'euros sur l'exercice 2018.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 22 123 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de garanties pour 7 131 milliers d'euros contre 6 735 milliers d'euros au 31 décembre 2018,
- les commissions de distribution sont de 10 496 milliers d'euros contre 9 987 milliers d'euros au 31 décembre 2018,
- les commissions de gestion pour 4 008 milliers d'euros contre 2 396 milliers d'euros au 31 décembre 2018,
- les honoraires des commissaires aux comptes pour 37 milliers d'euros contre 34 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

Le **résultat financier** est un produit de 25 193 milliers d'euros contre un produit de 21 571 milliers d'euros au 31 décembre 2018. Il se compose essentiellement :

- d'une charge nette d'intérêts courus pour 1 303 milliers d'euros, dont les intérêts courus à percevoir ou à payer sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance), sur les actifs de couverture ainsi que sur les titres obligataires et la cote part de coupons OPCI à reverser aux porteurs,
- d'un produit net réalisé pour 25 811 milliers d'euros, dont :
  - un gain de 19 926 milliers d'euros sur les actifs de couverture des titres obligataires,
  - un gain de 24 449 milliers d'euros sur les instruments à terme (swaps de taux et de performance),
  - une perte de 18 564 milliers d'euros sur les titres obligataires (coupons versés aux porteurs et moins-value de cession).

Le **résultat courant avant impôts** au 31 décembre 2019 est un produit de 3 070 milliers d'euros contre un produit de 2 269 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

Le **résultat net** est un bénéfice de 3 070 milliers d'euros contre un bénéfice de 2 269 milliers d'euros au 31 décembre 2018.

## **BILAN**

Au 31 décembre 2019, le total de bilan s'établit à 3 659 331 milliers d'euros (contre 3 055 760 milliers d'euros au 31 décembre 2018).

### **Les postes de l'actif**

L'actif du bilan au 31 décembre 2019 est composé :

- des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI FINANCE EMISSIONS pour 3 624 796 milliers d'euros (dont des intérêts courus sur les obligations pour 1 459 milliers d'euros et une provisions pour dépréciation des obligations pour 1 167 milliers d'euros),
- de placement de trésorerie auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI pour 10 500 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 719 milliers d'euros,
- des produits à recevoir sur les swaps de taux pour 6 621 milliers d'euros,
- d'un produit à recevoir pour appel en garantie pour 1 076 milliers d'euros,

**Les postes du passif**

Le passif du bilan est composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 3 626 869 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 4 712 milliers d'euros),
- du poste factures non parvenues pour 5 247 milliers d'euros,
- des charges à payer sur les swaps de taux pour 496 milliers d'euros,
- de la TVA à payer pour 53 milliers d'euros,
- des capitaux propres qui s'établissent à 11 081 milliers euros au 31 décembre 2019 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Affectation du résultat 2018	Mouvement de la période	31/12/2019
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	181	42		223
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	3 337	2 227		5 563
Résultat de l'exercice	2 269	-2 269	3 070	3 070
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 011</b>	<b>0</b>	<b>3 070</b>	<b>11 081</b>

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

**DISTRIBUTION DE DIVIDENDES**

Lors de l'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2020 il a été décidé d'affecter au titre de l'exercice 2019, le bénéfice de 3 070 030,91 euros :

- en report à nouveau pour le montant de 3 070 030,91 euros ; celui-ci s'élève après affectation à 8 633 323.25 euros.

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

## **HORS BILAN**

Au 31 décembre 2019, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 3 140 907 milliers d'euros et composés de swaps de taux et de swaps de performance. Le poste «engagements de garantie reçue» s'élève à 3 624 504 milliers d'euros.

## **RISQUES**

Amundi Finance Emissions est exposé à certains facteurs de risque qui peuvent avoir une incidence sur sa capacité à respecter ses engagements.

### **Risque de crédit et de contrepartie**

Amundi Finance Emissions est exposée au risque de perte résultant de la défaillance d'une contrepartie lorsque cette contrepartie ne respecte pas ses obligations et à la qualité du crédit de cette contrepartie.

Amundi Finance Emissions utilise le produit net de l'émission de Titres pour les besoins du financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres. Amundi Finance Emissions utilise ainsi tout ou partie du produit de l'émission de Titres pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, contrats d'échange (les "Contrats de Couverture"). La capacité d'Amundi Finance Emissions à satisfaire ses obligations relatives aux Titres dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture. Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé.

### **Risques de liquidité et de marché**

Amundi Finance Emissions est exposée au risque de variation de la valeur des actifs résultant de l'évolution défavorable des paramètres de marché tels que les taux d'intérêt, taux de change, la volatilité implicite des taux d'intérêt, spread de crédit sur les instruments financiers. Le risque de marché est inhérent aux instruments financiers liés à l'activité d'Amundi Finance Emissions, y compris mais non limités à des prêts, des dépôts, des titres et des produits dérivés. La liquidité est également une composante importante du risque de marché. Dans les cas de peu ou pas de liquidité, un instrument de marché ou un actif pourrait ne pas être négociable à sa valeur estimée.

Un manque de liquidité peut survenir en raison d'un accès réduit au marché monétaire, des besoins de trésorerie ou d'immobilisations imprévues ou des restrictions légales.

### **Risques opérationnels, risques informatiques et risques comptables**

Ces risques sont des risques de pertes résultant principalement de l'inadéquation ou de l'échec des processus, des systèmes ou des personnes en charge du traitement des transactions ou en raison d'événements externes, qu'ils soient délibérés, accidentels ou naturels.

### **Risque lié à la réglementation**

La capacité d'Amundi Finance Emissions à développer ses activités ou à exercer certaines activités existantes peut être limitée par des contraintes réglementaires, y compris les contraintes imposées en réponse à la crise financière mondiale. Les activités et résultats d'Amundi Finance Emissions peuvent également être affectés par les politiques ou les actions de diverses autorités réglementaires en France ou dans d'autres pays où Amundi Finance Emissions opère. La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et sont hors du contrôle d'Amundi Finance Emissions.

### **Risques liés aux litiges ou autres procédures ou actions**

Dans le cours normal des affaires, Amundi Finance Emissions est soumise au risque de litiges par les clients ou d'autres personnes par des actions privées, de procédures administratives, des mesures réglementaires ou autres litiges. L'issue d'un litige ou d'une procédure ou d'actions similaires est difficile à évaluer ou à quantifier. Les plaignants dans ces types d'actions peuvent demander le recouvrement de montants importants ou indéterminés ou d'autres mesures correctives qui peuvent affecter la capacité d'Amundi Finance Emissions à exercer son activité.

## INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS

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

(en milliers d'euros)	Article D.441 I.-1° : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D.441 I.-2° : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	0						0					
Montant total des factures concernées TTC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice							0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>(B) Factures exclues du A relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre des factures exclus	0						0					
Montant des factures exclues												
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisées</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	> 30 jours						>30 jours					

## **EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 31 DECEMBRE 2019**

A noter que l'épidémie de Covid-19 devrait avoir des impacts négatifs marqués sur l'économie mondiale, qui s'aggravaient si l'épidémie n'était pas contenue rapidement. Celle-ci entraîne un ralentissement prononcé de l'activité, en raison de l'impact des mesures de confinement sur la consommation et de la défiance des agents économiques, ainsi que des difficultés de production, des perturbations des chaînes d'approvisionnement dans certains secteurs, et un ralentissement de l'investissement. Il en résulterait une baisse sensible de la croissance, voire des récessions techniques dans plusieurs pays, ce qui est reflété dans la baisse significative des marchés financiers et par une volatilité accrue. Concernant AMUNDI FINANCE EMISSIONS, le principal impact immédiat résulte de la sensibilité des actifs et passifs du bilan à cette baisse des marchés financiers. L'impact négatif sur les revenus, les résultats et la situation financière d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS est impossible à mesurer à ce stade.

## **PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires en 2020.

Certains facteurs de risques peuvent affecter la capacité d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS à honorer ses obligations relatives aux titres émis dans le cadre de son programme. Ces facteurs sont décrits dans le prospectus de base des titres visé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). Ils concernent principalement les risques de crédit, de contrepartie et de marché, AMUNDI FINANCE EMISSIONS utilisant tout ou partie du produit des émissions de titres pour acquérir les actifs de couverture.

## **CHANGEMENTS APPORTES AUX MODES DE PRESENTATION DES COMPTES**

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

## **PRINCIPE DE COUVERTURE DES EMISSIONS**

La composante optionnelle du coupon sur les émissions fait l'objet systématiquement d'une couverture soit par un actif de même nature, soit par un dérivé répliquant cette rémunération. Les instruments financiers à terme de taux ou de performance sont souscrits à chaque début d'émission en couverture des EMTN. Le nominal de ces instruments financiers à terme est comptabilisé en hors bilan.

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

Les produits et charges relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et des charges sur l'élément couvert. Ainsi, les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan.

## **FILIALES ET PARTICIPATIONS**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS ne détient pas de titre de filiales et participations.

## **CONTROLE DE LA SOCIETE**

Amundi Finance Emissions est détenu à 99,996% par Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi. Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du Groupe Crédit Agricole. Amundi Finance entre ainsi dans le périmètre de contrôle indirect de Crédit Agricole S.A.

## RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

En euros

<i>Date d'arrêté</i> <i>Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2019</i> <i>12</i>	<i>31/12/2018</i> <i>12</i>	<i>31/12/2017</i> <i>12</i>	<i>31/12/2016</i> <i>12</i>	<i>31/12/2015</i> <i>12</i>
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
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					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	3 070 030,92	2 268 696,16	1 966 056,66	407 402,71	1 111 438,06
Impôts sur les bénéfices			221 585,19		
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	3 070 030,92	2 268 696,16	1 744 471,47	407 402,71	1 111 438,06
Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	22,08	16,31	12,54	2,93	7,99
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	22,08	16,31	12,54	2,93	7,99
Dividende attribué					
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

## PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES

Le contrôle interne et la gestion des risques d'Amundi Finance Emissions s'inscrivent dans le cadre du dispositif du groupe Amundi.

Le champ du contrôle interne ne se limite pas aux procédures permettant de fiabiliser les informations comptables et financières.

Le dispositif de contrôle interne est défini comme l'ensemble des dispositifs visant la maîtrise des activités et des risques de toute nature et permettant la régularité, la sécurité et l'efficacité des opérations.

Ce dispositif comporte toutefois des limites inhérentes aux défaillances techniques ou humaines.

Il se caractérise par les objectifs qui lui sont assignés :

- application des instructions et orientations fixées par la Direction Générale,
- performance financière par l'utilisation efficace et adéquate des actifs et ressources du groupe ainsi que la protection contre les risques de pertes,
- connaissance exhaustive, précise et régulière des données nécessaires à la prise de décision et à la gestion des risques, en particulier la conformité de l'ensemble des activités de gestion aux réglementations, contrats et autres engagements applicables,
- conformité aux lois et règlements et aux normes internes,
- prévention et détection des fraudes et erreurs,
- exactitude, exhaustivité des enregistrements comptables et établissement en temps voulu d'informations comptables et financières fiables.

Le dispositif de contrôle interne d'Amundi répond notamment aux dispositions prévues par le Code monétaire et financier (article L. 511-41), l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des entreprises du secteur de la banque, des services de paiement et des services d'investissement soumises au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, le Règlement Général de l'AMF et les textes relatifs à la gouvernance d'entreprise, émis notamment par l'Autorité bancaire européenne et le Comité de Bâle.

Il est en outre structuré de façon cohérente avec les principes édictés par Crédit Agricole S.A. et le groupe Crédit Agricole, avec pour finalité d'assurer une approche consolidée des risques dans le cadre du contrôle exercé par le Groupe actionnaire majoritaire.

Ces référentiels externes sont complétés de chartes, normes et procédures internes propres à Amundi dans les domaines de contrôle des risques, y compris informatiques et comptables, de contrôle de conformité et d'audit interne.

Ce dispositif de contrôle interne s'applique de manière homogène à l'ensemble des entités du Groupe Amundi (hors joint-ventures dans lesquelles Amundi est actionnaire minoritaire) et couvre l'encadrement et la maîtrise des activités ainsi que la mesure et la surveillance des risques. Le dispositif mis en œuvre par Amundi est décliné et adapté par les différentes fonctions et filiales en fonction de leurs spécificités notamment au regard de leurs obligations réglementaires.

Les moyens, outils et reportings mis en œuvre dans cet environnement normatif permettent une information régulière du Conseil d'administration et de la Direction Générale sur le fonctionnement des dispositifs de contrôle interne et sur leur adéquation au regard du profil de risque du Groupe.

## **1. Principes d'organisation du dispositif de contrôle interne**

### **a. Principes fondamentaux**

Le dispositif de contrôle interne d'Amundi repose sur les principes fondamentaux suivants :

- une information systématique du Conseil d'administration portant sur l'encadrement des risques, le suivi des limites accordées, les activités et les résultats des contrôles mis en œuvre par les différentes composantes du dispositif de contrôle interne ainsi que les incidents significatifs ;
- une implication directe de la Direction Générale dans l'organisation et le fonctionnement du dispositif de contrôle interne ;
- une couverture exhaustive des activités et des risques ;
- une définition claire des responsabilités, une séparation effective des fonctions d'engagement et de contrôle au travers de délégations formalisées et mises à jour.

Il s'appuie schématiquement sur deux principaux piliers :

- des dispositifs de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques : risques financiers, risques opérationnels (traitements opérationnels, information comptable et financière, systèmes d'information), risques juridiques et risques de non-conformité ;
- un dispositif de contrôle comprenant des contrôles permanents réalisés directement par les entités opérationnelles ou par des collaborateurs dédiés et un contrôle périodique mis en œuvre par l'Inspection.

### **b. Pilotage du dispositif**

Le groupe Amundi est en charge du dispositif de contrôle interne d'Amundi Finance Emissions.

Le dispositif de contrôle interne d'Amundi repose sur le contrôle permanent de premier niveau, le contrôle permanent de second niveau assuré par les fonctions Risques et Conformité et pour partie par la fonction Sécurité s'agissant du système d'information et le contrôle périodique exercé par l'Inspection. Il couvre l'ensemble du Groupe en France et à l'international à l'exception des joint-ventures dans lesquelles Amundi est actionnaire minoritaire.

Le Comité de Contrôle Interne, co-présidé par le Directeur d'Amundi en charge de la Division Business Support et Contrôle et le Représentant de l'Inspection générale du groupe Crédit Agricole, actionnaire majoritaire d'Amundi, s'assure de la cohérence, de l'efficacité et de l'exhaustivité du dispositif de contrôle interne et coordonne les activités de Contrôle Périodique, de Contrôle Permanent, de Contrôle des Risques et de Contrôle de la Conformité. Il est composé également du Directeur des Risques, du Directeur de la Conformité, du Directeur de la Sécurité et du Directeur de l'Inspection d'Amundi. Il se réunit deux fois par an.

Le Comité est chargé de :

- faire un point sur le dispositif de contrôle interne et le système de contrôle mis en œuvre ;
- procéder à l'examen des principaux risques de toute nature auxquels est exposée Amundi et des évolutions intervenues dans les systèmes de mesure des risques et des résultats ;
- prendre toute décision nécessaire pour remédier aux faiblesses du contrôle interne ;

- suivre la mise en œuvre des engagements pris à la suite des missions d'audit internes et externes ;
- décider des mesures correctives des carences relevées par les missions d'audit ainsi que par les reportings d'activité et de contrôle dont disposent les responsables des fonctions de contrôle ou le management au sein de l'entité.

**c. Rôle de l'organe délibérant**

L'organe délibérant est informé de l'organisation, de l'activité et des résultats du contrôle interne. Il est impliqué dans la compréhension des principaux risques encourus par l'entreprise. Il détermine et arrête les stratégies et limites de risques de la société.

Il approuve l'organisation générale de l'entreprise ainsi que celle de son dispositif de contrôle interne, notamment aux procédures de gestion des risques.

**d. Rôle de l'organe exécutif**

L'organe exécutif est directement impliqué dans l'organisation et le fonctionnement du dispositif de contrôle interne. Il s'assure que les stratégies et limites de risques sont compatibles avec la situation financière (niveaux des fonds propres, résultats) et les stratégies arrêtées par l'organe délibérant.

L'organe exécutif définit l'organisation générale de l'entreprise et s'assure de sa mise en œuvre efficiente par des personnes compétentes. En particulier, il fixe clairement les rôles et responsabilités en matière de contrôle interne et s'assure que les moyens attribués sont adéquats.

Il veille à ce que des systèmes d'identification et de mesure des risques, adaptés aux activités et à l'organisation de l'entreprise, soient adoptés. Il veille également à ce que les principales informations issues de ces systèmes lui soient régulièrement reportées.

Il s'assure que le dispositif de contrôle interne fait l'objet d'un suivi permanent, destiné à vérifier son adéquation et son efficacité. Il est informé des principaux dysfonctionnements que le dispositif de contrôle interne permet d'identifier et des mesures correctrices proposées.

**e. Contrôle interne consolidé**

Conformément aux principes en vigueur au sein du Groupe, le dispositif de contrôle interne du groupe Amundi s'applique sur un périmètre large visant à l'encadrement et à la maîtrise des activités et à la mesure et à la surveillance des risques sur base consolidée.

Ce principe appliqué par chaque entité du Groupe Crédit Agricole à ses propres filiales, permet de décliner le dispositif de contrôle interne selon une logique pyramidale et renforce la cohérence entre les différentes entités du Groupe.

Ainsi, pour ce qui concerne Amundi Finance Emissions, le groupe Amundi effectue une identification et une surveillance consolidée des activités, des risques et de la qualité des contrôles au sein de ses filiales, notamment en ce qui concerne les informations comptables et financières.

- **Dispositif de prévention et contrôles des risques de non-conformité**

Le Groupe Amundi a renforcé son dispositif de connaissance des clients (« KYC »).

Le dispositif de lutte anti-corruption déployé dans l'ensemble du Groupe a fait l'objet d'une certification « ISO 37001 ».

Le dispositif de gestion des conflits d'intérêts a été adapté comme suit :

- une Charte de Déontologie boursière a été rédigée ;
- une politique de restriction de détention de titres Amundi dans les portefeuilles gérés pour compte de tiers et pour compte propre a été mise en place ;
- la cartographie des conflits d'intérêts a été mise à jour.

- **Dispositif de contrôle périodique**

La démarche suivie par l'Inspection d'Amundi a fait l'objet d'un processus d'assurance et d'amélioration continue de la qualité.

- **Contrôle interne en matière de sécurité des systèmes d'information**

En matière de cyber sécurité, des tests d'intrusion ont été réalisés, tout au long de l'année, par une société externe spécialisée, tant en interne qu'en externe. Ces tests font systématiquement l'objet d'un bilan et des mesures sont prises lorsque des incidents sont identifiés

- **Plan de continuité d'activité**

Au cours de l'année 2019, des tests ont été menés sur le PCA d'Amundi et plus particulièrement sur :

- le plan de secours informatique (PSI) testé du 10 au 17 novembre 2018 en simulant la perte d'un data center durant une semaine, le prochain test est planifié en début d'année;
- le plan de repli utilisateurs (PRU) testé le 21 juin 2019 et une activation en conditions réelles en août 2019;
- une activation régulière en décembre 2019 à l'occasion de la grève des transports a permis de compléter ces tests annuels.

- **Dispositif spécifique de contrôle interne de l'information comptable et financière**

Amundi a poursuivi en 2019 des actions d'organisation et/ou d'évolution des systèmes d'information, afin d'améliorer la qualité et les délais de production de son information comptable et financière.

**2. Description synthétique du dispositif de contrôle interne et de maîtrise des risques auxquels est soumise l'entreprise**

**a. Typologie des risques**

Les risques encourus par Amundi Finance Emissions sont des risques de crédit, de marché, et de liquidité concernant les actifs d'adossés des émissions réalisées.

Par ailleurs, Amundi Finance Emissions est exposée à des risques transversaux : risque de non-conformité et risque juridique, risque opérationnel, risque informatique et risque comptable.

Cependant, Amundi Finance Emissions ne dispose d'aucun salarié. De ce fait, aucune information sociale ne peut être communiquée. Par ailleurs, l'entité ne dispose pas de bâtiments en propre et n'a donc pas d'empreinte environnementale directe. L'impact environnemental et l'impact sociétal de ses activités s'inscrivent dans le cadre des politiques définies par Amundi et présentées dans son rapport de gestion.

#### **b. Dispositif de contrôle des risques**

Le dispositif de contrôle des risques de l'activité d'Amundi Finance Emissions repose sur :

- la définition d'une stratégie risques pour l'activité, qui impose un adossement des opérations et définit les produits autorisés ; la stratégie risque précise également les limites applicables aux expositions résiduelles qui peuvent être portées par Amundi Finance Emissions ;
- une validation de ce dispositif en Comité Risques du groupe Amundi ;
- une surveillance des risques de contrepartie, du correct adossement des opérations et du respect des règles de gestion et des limites applicables aux expositions résiduelles conservées par Amundi Finance Emissions.

#### **c. Dispositif de contrôle des risques de non-conformité**

Le dispositif de contrôle des risques de non-conformité vise à se prémunir contre les risques de non-conformité aux lois, règlements et normes internes relatives notamment aux activités de services d'investissement, à la prévention du blanchiment de capitaux et la lutte contre le financement du terrorisme et la prévention et lutte contre la fraude externe et interne.

Ce dispositif est mis en œuvre conformément aux procédures et recommandations édictées par les régulateurs Français et Européens.

Le dispositif de contrôle des risques de non-conformité, y compris en matière de lutte anti-blanchiment et de lutte contre le financement du terrorisme, de prévention de la fraude et de la corruption, fait l'objet d'une revue mensuelle lors du comité Conformité. Lors de ce Comité, les résultats des contrôles effectués sont commentés, et d'éventuelles mesures correctrices décidées. Cette instance est également chargée de valider la cartographie des risques de non-conformité et le plan d'action qui l'accompagne.

#### **d. Dispositif de Sécurité Financière**

Le dispositif de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme est encadré par des procédures spécifiques, qui prévoient, notamment, un ajustement des diligences d'entrée en relation en fonction de la typologie des clients et de leur lieu de résidence.

Le placement des notes émises par Amundi Finance Emissions est effectué par Amundi Finance qui en assure la commercialisation uniquement au profit de distributeurs et clients directs institutionnels régulés avec lesquels sont conclus des contrats de souscription et contrats de distribution qui prévoient que le distributeur s'acquittera des obligations en matière de connaissance relative à sa clientèle.

Les dossiers clients sont constitués, répertoriés et validés par la Compliance dans un système informatique dédié.

Le dispositif de surveillance inclut également le contrôle des personnes politiquement exposées.

**e. Dispositif spécifique de contrôle interne de l'information comptable et financière ;  
Rôle et responsabilités dans l'élaboration et le traitement de l'information comptable  
et financière**

Amundi Finance Emissions publie des comptes individuels, qui sont consolidés dans les comptes du groupe Amundi et de ses actionnaires.

La Direction Financière du groupe Amundi assure la responsabilité de l'élaboration des états financiers d'Amundi Finance Emissions.

La Direction Financière met en œuvre les systèmes d'information comptable et financière lui permettant d'élaborer les données d'Amundi Finance Emissions dans des conditions de sécurité satisfaisantes.

Sous l'autorité de la Direction Générale, la Direction Financière d'Amundi assure la responsabilité de l'élaboration de l'information comptable et financière. En particulier, la Direction Financière :

- établit les états financiers consolidés selon les normes comptables internationales (IFRS) et conformément aux règles et principes comptables communiqués et définis par le groupe Crédit Agricole ;
- établit les états financiers sociaux de chacune de ses entités conformément aux normes comptables locales en vigueur ;
- élabore les différents *reportings* réglementaires, prudentiels et fiscaux ;
- produit les différentes informations de gestion nécessaires au pilotage de l'activité ;
- assure la communication financière d'Amundi auprès des investisseurs.

**f. Contrôle permanent de l'information comptable et financière**

Le dispositif de contrôle de l'information comptable et financière au sein de la Direction Financière s'appuie sur les contrôles exercés d'une part par les équipes de la Comptabilité, du Contrôle de gestion et de la trésorerie, et d'autre part par une cellule de contrôle comptable dédiée, rattachée directement au Directeur Financier. Ce dispositif est complété par un contrôle permanent comptable assuré par une équipe indépendante, rattachée à la Direction des Risques.

Les objectifs du contrôle permanent comptable visent à s'assurer de la couverture adéquate des risques comptables majeurs, susceptibles d'altérer la qualité de l'information comptable et financière en termes de :

- conformité des données au regard des dispositions légales et réglementaires, et des normes du groupe Crédit Agricole ;
- fiabilité et sincérité des données, permettant de donner une image fidèle des résultats et de la situation financière d'Amundi et des entités intégrées dans son périmètre de consolidation ;
- sécurité des processus d'élaboration et de traitement des données, limitant les risques opérationnels, au regard de l'engagement d'Amundi sur l'information publiée ;
- prévention des risques de fraudes et d'irrégularités comptables.

Le contrôle permanent de l'information comptable et financière s'appuie sur l'évaluation des risques et des contrôles des processus comptables gérés par les services opérationnels. En particulier, les risques suivis par la Direction des Risques, et en particulier ceux liés aux engagements hors bilan, font l'objet d'un rapprochement avec la comptabilité afin de s'assurer de l'exhaustivité de l'information et de la bonne évaluation dans les états financiers.

Le responsable du contrôle permanent comptable d'Amundi s'assure de la mise en œuvre des éventuelles actions correctives, pour renforcer le dispositif de contrôle permanent comptable.

#### **g. Relations avec les commissaires aux comptes**

Conformément aux normes professionnelles en vigueur, les commissaires aux comptes mettent en œuvre les diligences qu'ils jugent appropriées sur l'information comptable et financière publiée :

- audit des comptes individuels et des comptes consolidés ;
- examen limité des comptes consolidés semestriels ;
- lecture d'ensemble des supports de présentation de l'information financière publiée.

Dans le cadre de leur mission légale, les commissaires aux comptes présentent les conclusions de leurs travaux au Comité d'Audit et au Conseil d'administration d'Amundi.

#### **h. Contrôle périodique (Inspection Générale / Audit)**

L'Inspection du groupe Amundi assure le contrôle périodique d'Amundi Finance Emissions, de façon indépendante des unités opérationnelles, en application de l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des entreprises du secteur de la banque, des services de paiement et des services d'investissement

Le plan d'audit est établi sur la base du programme pluriannuel d'audit découlant de la cartographie des risques du Groupe Amundi.

L'objectif du programme pluriannuel est de couvrir le périmètre d'audit (calé sur le périmètre des entités surveillées) sur une période de 5 ans au maximum et la fréquence moyenne retenue est de l'ordre de 3 ans.

#### **i. Dispositif de contrôle de la Continuité d'Activité**

Le plan de continuité d'activité (PCA) d'Amundi Finance Emissions est intégré dans celui d'Amundi.

Le plan de continuité d'activité (PCA) décrit les solutions de secours et leurs modalités de mise en œuvre en fonction du scénario de crise opérationnelle concerné et est validé en comité de niveau direction : le Comité de Sécurité d'Amundi.

Ce dispositif opérationnel comporte cinq éléments clés :

- un dispositif de gestion de crise qui s'appuie sur une organisation et des moyens disponibles 24 h/24 et 7 j/7 afin notamment d'alerter, analyser ou suivre la situation mais également de décider ou de communiquer ;
- un plan de repli utilisateurs (PRU) activable en 4 h qui repose, pour les entités parisiennes, sur un site situé à 25 kilomètres de Paris comprenant 230 positions dédiées qui peuvent être étendues à 700 en cas de besoin et sur une plateforme de travail à distance permettant 1 000 connexions simultanées extensible à 2000 ; s'agissant de la négociation, un dispositif permet de reprendre l'activité sous 2 h en cas d'indisponibilité des locaux dédiés dans le cadre d'un plan de repli immédiat;
- un plan de secours informatique (PSI) activable en 4 h qui s'appuie sur 2 data centers gérés en actif/actif avec une redondance des plateformes ;
- un contrôle du plan de continuité des prestataires ;
- un dispositif de pilotage du plan de continuité d'activité (PCA) reposant sur une organisation transverse. Amundi réalise des analyses d'impact sur les activités (BIA) pour chacun de ses métiers, définissant pour chaque processus un niveau de criticité et des besoins nécessaires afin de maintenir l'activité considérée.

Ce plan d'urgence et de poursuite de l'activité est régulièrement mis à jour et testé annuellement.

Les scénarii de sinistre potentiel couverts sont :

- indisponibilité d'environnement de travail local causée par l'inaccessibilité du site ou par la défaillance des installations techniques (panne électricité, perte d'accès des moyens télécom...). Ce scénario intègre l'indisponibilité d'un immeuble ou d'un ensemble d'immeubles lorsque ceux-ci sont regroupés ;
- indisponibilité du personnel causée par une grève de transports publics, une épidémie, une crue, etc. Les solutions permettant de couvrir ce scénario doivent permettre à Amundi de maintenir la continuité de ses activités dès lors que 30 % de ses effectifs sont disponibles ;
- indisponibilité physique des systèmes d'information causée par la destruction physique de matériels du Datacenter ou des moyens d'accès réseau au Datacenter ;
- indisponibilité logique des systèmes d'information Datacenter causée par malveillance, erreur ou accident (attaque virale, intrusion, destruction accidentelle d'une baie de données ou un « bug » informatique altérant des bases de données) ;
- indisponibilité massive des postes de travail causé, par exemple, par une attaque virale massive qui toucherait les postes de travail.

Ce plan d'urgence et de poursuite de l'activité est régulièrement entretenu et testé annuellement.

\* \* \*

Conformément aux dispositifs et procédures existants au sein d'Amundi Finance Emissions et aux modalités d'organisation communes aux entités du Groupe Crédit Agricole décrites ci-avant, le Conseil d'Administration, la Direction Générale et les composantes concernées de l'entreprise sont tenus informés avec précision du contrôle interne et du niveau d'exposition aux risques, ainsi que des axes de progrès enregistrés en la matière et de l'avancement des mesures correctrices adoptées dans le cadre d'une démarche d'amélioration continue. Cette information est retranscrite notamment au moyen de reportings réguliers d'activité, des risques et de contrôle.

# Rapport sur le Gouvernement d'Entreprise (Article L.225-37 du Code de Commerce)

## Liste des mandats et fonctions exercés au cours de l'exercice par les mandataires sociaux

### Jean-Philippe BIANQUIS

Société	Fonction	Représenté
AMUNDI FINANCE EMISSIONS	Président du Conseil d'Administration	
LCL EMISSIONS	Président du Conseil d'Administration	
AMUNDI ISSUANCE	Président du Conseil d'Administration	
LRP*	Administrateur	
dnA	Administrateur	

(\*) Mandat échu au cours de cet exercice

### Issiaka BERETE

Société	Fonction	Représenté
AMUNDI FINANCE EMISSIONS	Directeur Général et Administrateur	
LCL EMISSIONS	Directeur Général et Administrateur	
AMUNDI ISSUANCE	Directeur Général et Administrateur	

(\*) Mandat échu au cours de cet exercice

### Nadine FEDON

Société	Fonction	Représenté
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	Directeur Général et Administrateur	
CA PUBLIC SECTOR SCF	Directeur Général et Administrateur	
AMUNDI FINANCE EMISSIONS	Administrateur	
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT - CRH	Administrateur	CREDIT AGRICOLE SA
EUROPEAN DATA WAREHOUSE	Administrateur	CREDIT AGRICOLE SA
EUROPEAN DATA WAREHOUSE	Membre du Conseil de Surveillance	CREDIT AGRICOLE SA

(\*) Mandat échu au cours de cet exercice

## Frédéric FOUQUET

Société	Fonction	Représenté
AMUNDI FINANCE EMISSIONS	Administrateur	
LCL EMISSIONS	Administrateur	
AMUNDI ISSUANCE	Administrateur	

(\*) Mandat échu au cours de cet exercice

## Conventions règlementées

Aucune convention relevant de l'article L. 225-38 du Code de Commerce n'a été conclue au cours de l'exercice.

## Délégations accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires en matière d'augmentation de capital

Néant.

## Modalités d'exercice de la Direction Générale

Le Conseil d'Administration a fait le choix de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général. Par conséquent, la Direction Générale de la Société est assumée par un Directeur Général, jusqu'à décision contraire.

## Composition du Conseil d'Administration à la clôture de l'exercice



### **Président du Conseil d'Administration**

Monsieur Jean-Philippe BIANQUIS

### **Directeur Général et Administrateur**

Monsieur Issiaka BERETE

### **Administrateurs**

Madame Nadine FEDON

Monsieur Frédéric FOUQUET

### **Commissaire aux Comptes**

Cabinet ERNST & YOUNG ET AUTRES  
représenté par Madame Claire ROCHAS

## **Présentation des travaux du Conseil d'Administration**

### **Au cours de l'exercice :**

Votre Conseil d'Administration s'est réuni deux fois et il s'est prononcé notamment sur les points suivants :

#### **Conseil d'Administration du 19 mars 2019**

- Renouvellement du Président du Conseil d'Administration, sous condition suspensive de l'approbation par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire du renouvellement de son mandat d'Administrateur
- Confirmation du mandat du Directeur Général, sous condition suspensive de l'approbation par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire du renouvellement du mandat d'Administrateur du Président
- Arrivée à échéance du mandat de quatre Administrateurs
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le renouvellement du mandat des quatre Administrateurs
- Rapports du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2018 et arrêté des comptes de l'exercice :
- Renouvellement du programme d'émission de titres obligataires
- Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire

#### **Conseil d'Administration du 25 juillet 2019**

- Rapport d'activité, examen et arrêté des comptes semestriels de la société au 30 juin 2019
- Questions diverses

### **Depuis la clôture de l'exercice :**

#### **Conseil d'Administration du 10 mars 2020**

- Rapports du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 et arrêté des comptes de l'exercice :
- Renouvellement du programme d'émission d'obligations
- Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire

## **Rémunération des mandataires sociaux**

Ce dispositif n'est pas applicable à la société Amundi Finance Emissions.

## **Limitations apportées par le Conseil d'Administration aux pouvoirs du Directeur Général**

Les pouvoirs du Directeur Général ne font pas l'objet de limitations par le Conseil d'Administration.

## **Référence à un code de gouvernement d'entreprise**

A titre d'information, compte tenu de son activité spécifique la Société ne se réfère à aucun code de gouvernement d'entreprise.

## **Modalités particulières de la participation des actionnaires à l'Assemblée Générale**

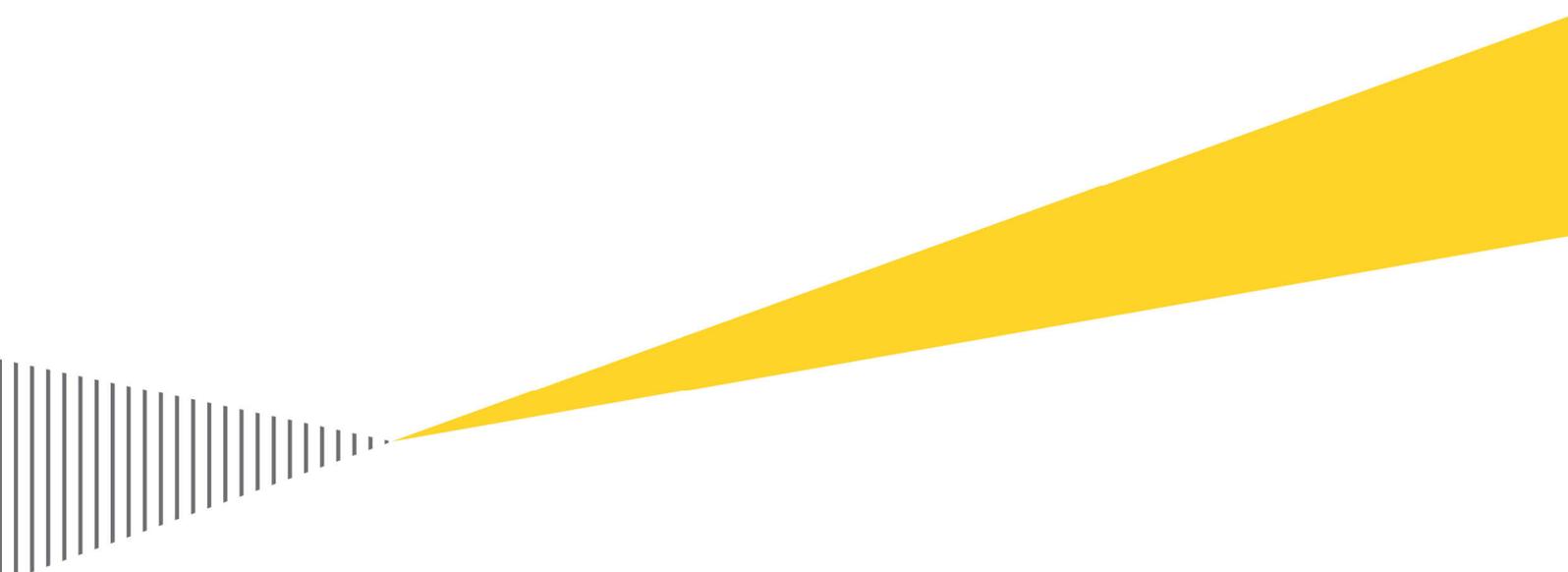
Les modalités particulières de la participation des actionnaires à l'Assemblée Générale figurent à l'article 17 des statuts de la Société.

---

---

# 02

## Rapports du Commissaire aux Comptes



Amundi Finance Emissions  
Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



## Amundi Finance Emissions

Exercice clos le 31 décembre 2019

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Amundi Finance Emissions,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Amundi Finance Emissions relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 10 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## Justification des appréciations - Points clés de l'audit

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous devons porter à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait pas de point clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

- Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 10 mars 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce.

- Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

## Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires

- Désignation du commissaire aux comptes

Nous avons été nommés commissaire aux comptes de la société Amundi Finance Emissions par vos statuts du 6 décembre 2010.

Au 31 décembre 2019, nous étions dans la dixième année de notre mission sans interruption, dont sept années depuis que les titres de la société ont été admis aux négociations sur un marché réglementé.

## Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Il incombe au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

### ■ Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
  - ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
  - ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.
- Rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit

Nous remettons au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L. 822-10 à L. 822-14 du Code de commerce et dans le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le conseil d'administration remplissant les fonctions du comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Paris-La Défense, le 24 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres



Claire Rochas

# **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

**90 Boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

**Etats financiers au 31 décembre 2019  
en milliers d'euros**

## BILAN ACTIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2019	31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
<b>TOTAL I</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Prêts	10 500		10 500	11 000
<b>TOTAL II</b>	<b>10 500</b>	<b>0</b>	<b>10 500</b>	<b>11 000</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
<b>CREANCES</b>				
Autres créances	23 316		23 316	24 402
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	3 625 963	-1 167	3 624 796	3 019 958
Disponibilités	719		719	399
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL III</b>	<b>3 649 998</b>	<b>-1 167</b>	<b>3 648 831</b>	<b>3 044 760</b>
Frais émission d'emprunts à étaler	IV		0	
Primes rembours des obligations	V	0	0	0
Ecarts de conversion actif	VI		0	
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	<b>3 660 498</b>	<b>-1 167</b>	<b>3 659 331</b>	<b>3 055 760</b>

## BILAN PASSIF

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Capital social ou individuel <span style="float: right;">2 225 )</span>	2 225	2 225
Réserve légale	223	181
Réserves réglementées (dont rés. prov. cours <span style="float: right;">B1 )</span>	0	0
Report à nouveau	5 563	3 337
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>3 070</b>	<b>2 269</b>
<b>RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION</b>		
<b>TOTAL I</b>	<b>11 081</b>	<b>8 011</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>TOTAL II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
<b>TOTAL III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>DETTES</b>		
Autres emprunts obligataires	3 626 869	3 040 789
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8	2 402
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 247	4 040
Dettes fiscales et sociales	53	0
Autres dettes	16 074	517
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL IV</b>	<b>3 648 250</b>	<b>3 047 749</b>
Ecarts de conversion passif <span style="float: right;">V</span>		
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>3 659 331</b>	<b>3 055 760</b>

<b>Résultat de l'exercice en centimes</b>	<b>3 070 030,92</b>	<b>2 268 696,16</b>
Total du bilan en centimes	3 659 331 215,63	3 055 759 564,83

## HORS BILAN (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE  
EMISSIONS

Rubriques	31/12/2019	31/12/2018
Swaps actions (*)	2 188 859	1 542 080
Swaps de taux (*)	952 048	984 031
<b>TOTAL DES SWAPS</b>	<b>3 140 907</b>	<b>2 526 111</b>
<b>TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Garanties recues d'Etablissements de Credit	3 624 504	3 037 184
<b>TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>3 624 504</b>	<b>3 037 184</b>

(\*) Au 31 décembre 2019, la juste valeur nette des swaps actions est une plus-value de 75 523 milliers d'euros et la juste valeur nette des swaps de taux est une plus-value de 60 556 milliers d'euros.

## COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation	31/12/2019	31/12/2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Autres produits			0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>I</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Autres achats et charges externes			22 123	19 303
Impôts, taxes et versements assimilés			0	0
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Autres charges			0	0
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>II</b>	<b>22 123</b>	<b>19 303</b>
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>			<b>-22 123</b>	<b>-19 303</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée		<b>III</b>		
Perte supportée ou bénéfice transféré		<b>IV</b>	0	0
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Autres intérêts et produits assimilés			47 831	50 693
Reprises sur provisions et transferts de charges			17 435	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			4 467	3 792
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>		<b>V</b>	<b>69 734</b>	<b>54 486</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			0	18 598
Intérêts et charges assimilées			44 325	14 260
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			216	56
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>		<b>VI</b>	<b>44 541</b>	<b>32 914</b>
<b>2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)</b>			<b>25 193</b>	<b>21 571</b>
<b>3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)</b>			<b>3 070</b>	<b>2 269</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		<b>VII</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		<b>VIII</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		<b>IX</b>		
Impôts sur les bénéfices		<b>X</b>	0	0
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>			<b>69 734</b>	<b>54 486</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>			<b>66 664</b>	<b>52 217</b>
<b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>			<b>3 070</b>	<b>2 269</b>

# A N N E X E S

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### Evènements significatifs de l'exercice 2019

L'exercice 2019 est marqué par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions, avec 716 967 milliers d'euros de nominal émis.

### La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 11 081 025,70 euros au 31 décembre 2019 contre 8 010 994,78 euros au 31 décembre 2018.

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

Le résultat 2019 est un bénéfice de 3 070 030,92 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 d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 (qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables relatif au Plan comptable général), ainsi qu'aux règles définies par Crédit Agricole SA agissant en tant qu'Organe Central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

## Changements de méthode comptable et de présentation des comptes

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

## Immobilisations

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

## Titres de participation et de filiales

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

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

## Créances et dettes

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

Les créances ont le cas échéant été dépréciées par voie de dépréciation enregistrée en déduction de cet encours pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu. Les créances et les dettes sont évaluées selon la méthode dite du prorata temporis et comptabilisées en contrepartie de compte de résultat.

## Valeurs mobilières de placement

Ces titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition frais exclus. Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti. Les moins-values éventuelles par rapport à la valeur probable de négociation, déterminée ligne à ligne, font l'objet d'une provision pour dépréciation.

## Instruments Financiers à terme

Les IFT (instruments financiers à terme de taux ou de performance) sont souscrits à chaque début d'émission en couverture des EMTN.

Le nominal de ces instruments financiers à terme est comptabilisé en hors bilan.

Les produits et charges relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et des charges sur l'élément couvert. Ainsi, les variations de valeurs des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan.

Les principes comptables applicables aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture ont été modifiés par le règlement ANC n° 2015-05 du 2 juillet 2015 (PCG art. 628-6 à 628-17 nouveaux) et par sa note de présentation. Ces nouveaux principes sont d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017, et ce de manière rétrospective.

Dans la mesure où les instruments financiers à terme contractés par AMUNDI Finance Emissions sont déjà comptabilisés en opération de couverture des émissions réalisées, l'application de l'ANC 2015-05 n'a pas d'impact sur les comptes d'AMUNDI Finance Emissions.

### Charges et Produits

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

### Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt figurant aux comptes de résultat correspond à l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice. Elle intègre la contribution sociale de 3,3%.

### Intégration fiscale

AMUNDI FINANCE EMISSIONS est depuis le 1er janvier 2011 dans le groupe d'intégration fiscale d'AMUNDI.

### Régime des sociétés mères

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

### Composition du capital social

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

### Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

## **4. NOTES SUR LE BILAN**

### Immobilisations

(Tableau 1 – Immobilisations)

Un prêt de 10 500 milliers d'euros est octroyé à la centrale de trésorerie du groupe AMUNDI.

### Amortissements

Il n'y a pas d'amortissement au 31 décembre 2019.

### Provisions

(Tableau 2 – Provisions)

Au 31 décembre 2019 une provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement est constatée pour 1 167 milliers d'euros.

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

Au 31 décembre 2019, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 3 614 922 milliers d'euros.

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

Au 31 décembre 2019 les charges d'intérêts courus sur les emprunts obligataires sont dues pour 4 712 milliers d'euros. Les coupons reçus des OPCI étalés sur la durée de vie des émissions sont de 7 235 milliers d'euros.

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

La rubrique est composée du poste factures non parvenues pour 5 247 milliers d'euros et des charges à payer concernant les engagements sur les swaps de taux pour 496 milliers d'euros. Créiteurs divers suite cession des obligations et opci pour 15 578 milliers d'euros ainsi que 53 milliers d'euros de TVA à payer.

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

Les autres créances sont composées de notes, de valeurs mobilières dont le paiement est prévue en Janvier pour un total 15 619 milliers d'euros mais également, d'intérêts courus à recevoir sur les swaps inscrits en hors bilan pour un montant de 6 621 milliers d'euros ainsi que d'un produit à recevoir pour appel en garantie d'AMUNDI FINANCE pour 1 076 milliers d'euros.

## Avals, cautions et garanties

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

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

## Capitaux propres (Tableau 6 – Variations des capitaux propres)

## Tableau de financement (Tableau 7 – Tableau de financement)

## Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

(Tableau 8 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

## Tableau des opérations effectuées avec les entreprises liées

(Tableau 9– Operations effectuées avec les entreprises liées)

### Valeurs mobilières de placement

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

Elles sont composées d'investissements dans deux OPCV (Immanens et Immo Emission) pour 427 959 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 3 196 544 milliers d'euros.

### Honoraires CAC

La société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale au niveau d'AMUNDI.

En conséquence, l'information relative aux honoraires de commissaire aux comptes est indiquée dans l'annexe des comptes consolidés du groupe AMUNDI.

## **5. AUTRES INFORMATIONS**

### Engagements hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie reçue pour un montant de 3 624 504 milliers d'euros qui correspond à la garantie consentie par AMUNDI Finance sur les actifs de couverture.
- Swaps de taux (échange de taux variable contre taux fixe) pour un notionnel de 952 048 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 2 188 859 milliers d'euros.

## Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

31/12/2019

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			
Autres postes immobilis. incorporelles			
<b>TOTAL I</b>			
<b>TOTAL II</b>			
<b>TOTAL III</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prêts et autres immobilisations financières	11 000	0	0
<b>TOTAL IV</b>	<b>11 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>11 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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		
<b>TOTAL III</b>				
Prêts et autres immobilis. financières		500	10 500	
<b>TOTAL IV</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>10 500</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>				

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

## Tableau 2 - PROVISIONS

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

31/12/2019

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS Dotations	DIMINUTIONS Reprises	Montant à la fin de l'exercice
<b>TOTAL I</b>				
<b>TOTAL II</b>				
Autres prov. pour dépréciation	18 602	0	17 435	1 167
<b>TOTAL III</b>	<b>18 602</b>	<b>0</b>	<b>17 435</b>	<b>1 167</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>				
- d'exploitation		0	0	
Dont dotations et reprises - financières		0	17 435	
- exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

### Tableau 3 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

31/12/2019

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
	Prêts (1) (2)	10 500	10 500	
	Débiteurs divers (dont pension titres)	23 316	23 316	
	<b>TOTAUX</b>	<b>33 816</b>	<b>33 816</b>	<b>0</b>

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	3 626 869		629 952	2 996 917
	Empr., dettes - à 1 an maximum	8	8		
	Fournisseurs, comptes rattachés	5 247	5 247		
	Sécurité sociale, aut.org.sociaux				
	Etat et autres - T.V.A.	53	53		
	Autres dettes (pension titres)	16 074	16 074		
	<b>TOTAUX</b>	<b>3 648 250</b>	<b>21 381</b>	<b>629 952</b>	<b>2 996 917</b>

### Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

31/12/2019

Charges à payer	Montant
40800000 Fourn. - fact. non parvenues	119
40800009 Fourn. - fact. non parvenues GL	5 128
44574000 TVA collectée art. 259B	53
46750100 MX_Créditeurs divers	15 578
46869999 charges à payer - swap	496
51861010 Intérêts bancaires à payer_MX	8
<b>Situation à la clôture de l'exercice</b>	<b>21 381</b>

## Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

31/12/2019

Produits à recevoir		Montant
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	0
46510000	Créances sur Cessions VMP	15 105
46710100	MX_Débiteurs divers	514
46870900	Pdt à recevoir_appel en garantie	1 076
46879999	Produits a recevoir / Swap	6 621
48600000	Ch. constatées d'avance	0
51861000	Interets bancaires a recevoir	0
<b>Situation à la cloture de l'exercice</b>		<b>23 316</b>

## Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : AMUNDI FINANCE EMISSIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	Affectation du résultat 2018	Mouvement de la période	31/12/2019
Capital social	2 225			2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve indisponible	0			0
Réserve légale	181	42		223
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	3 337	2 227		5 563
Résultat de l'exercice	2 269	-2 269	3 070	3 070
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 011</b>	<b>0</b>	<b>3 070</b>	<b>11 081</b>

## Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation :

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

31/12/2019

Emplois	31/12/2019	31/12/2018	Ressources	31/12/2019	31/12/2018
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	-14 365	20 867
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	-500	-13 300	Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices Réduction capitaux propres			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres		
Remboursst dettes financières	0		Augmentation dettes financières	583 686	459 789
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	<b>-500</b>	<b>-13 300</b>	<b>TOTAL RESSOURCES</b>	<b>569 321</b>	<b>480 656</b>
<b>RESSOURCE NETTE</b>	<b>569 821</b>	<b>493 956</b>	<b>EMPLOI NET</b>		
<b>Variation du fonds de roulement net global</b>			<b>Besoins (B)</b>	<b>Dégagements (D)</b>	<b>Solde 31/12/2019 (D-B)</b>
<b>VARIATIONS EXPLOITATION</b>					
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				1 260	
<b>TOTAUX EXPLOITATION</b>			<b>0</b>	<b>1 260</b>	
<b>A VARIATION NETTE EXPLOITATION</b>					<b>1 260</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>					
Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs				1 086	
<b>TOTAUX HORS EXPLOITATION</b>			<b>-15 556</b>	<b>1 086</b>	
<b>B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION</b>					<b>16 642</b>
<b>TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT</b>					<b>17 902</b>
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>					
Variations des disponibilités et valeurs mobilières placement Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque			587 723		
<b>TOTAUX TRESORERIE</b>			<b>587 723</b>	<b>0</b>	
<b>C VARIATION NETTE TRESORERIE</b>					<b>-587 723</b>
<b>VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE</b>					<b>-569 821</b>

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

Désignation :

AMUNDI FINANCE EMISSIONS

31/12/2019

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	8 654 066	68%
AMUNDI	314 222 902	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	505 408	100%

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

- Pour Crédit Agricole sur le site internet :

<https://www.creditagricole.com/finance/finance/publications-financieres>

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

## Tableau 9 - OPERATIONS EFFECTUEES AVEC LES ENTREPRISES LIEES

Désignation: AMUNDI FINANCE  
EMISSION

31/12/2019

(en milliers d'euros)	Solde au 31 décembre 2019 Opérations avec les entreprises liées et les participations	Solde au 31 décembre 2018 Opérations avec les entreprises liées et les participations
<b>Créances</b>	<b>3 216 267</b>	<b>2 612 290</b>
Prêts et créances auprès des établissements de crédit	10 500	11 000
Valeurs mobilières de placement	3 196 837	2 576 489
Disponibilités	719	399
Créances clients & cptes rattachés		
Autres créances	8 211	24 402
Capital souscrit et appelé, non versé		
<b>Dettes</b>	<b>5 723</b>	<b>6 936</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8	2 402
Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 220	4 016
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	496	517
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées		
<b>GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>3 624 504</b>	<b>3 034 783</b>
Garanties reçues d'Etablissements de Crédit	3 624 504	3 034 783



Amundi Finance Emissions  
Assemblée générale d'approbation des comptes  
de l'exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport spécial du commissaire aux comptes  
sur les conventions réglementées

ERNST & YOUNG et Autres



## Amundi Finance Emissions

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019

### Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

A l'Assemblée Générale de la société Amundi Finance Emissions,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

### Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.



## Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Paris-La Défense, le 24 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Claire Rochas

---

---

# 03

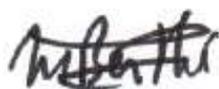
## Déclaration du Directeur Général

**AMUNDI FINANCE EMISSIONS**  
**Société Anonyme**  
**Au capital de 2 225 008 euros**  
**Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris**  
**529 236 085 RCS Paris**

**Déclaration du Directeur Général**

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

Paris, le 24 mars 2020



Issiaka BERETE  
Directeur Général

MENTIONS LEGALES

AMUNDI FINANCE EMISSIONS  
90, Boulevard Pasteur  
75015 Paris  
Société Anonyme au capital de 2 225 008 euros  
529 236 085 RCS Paris