

Amundi Group

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les
comptes intermédiaires consolidés résumés de la société Amundi
Group**

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
S.A. au capital de € 2.510.460

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Amundi Group

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires consolidés résumés de la société Amundi Group

Au Conseil d'administration,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Amundi Group et en réponse à votre demande dans le cadre de l'admission des titres de capital de votre société à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires consolidés résumés de la société Amundi Group relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que votre société établissant pour la première fois des comptes intermédiaires consolidés résumés, les informations relatives à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

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

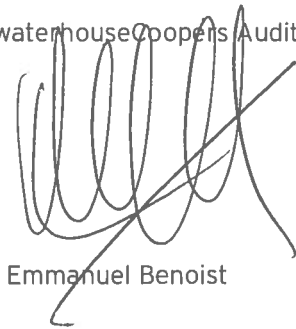
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux 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 intermédiaires consolidés, 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, la conformité des comptes avec la norme IAS 34 -norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 2 octobre 2015

Les Commissaires aux Comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Emmanuel Benoist

ERNST & YOUNG et Autres



Olivier Drion

**Comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe Amundi
au 30 juin 2015**

SOMMAIRE

CADRE GENERAL	3
1 – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	4
1.1. Compte de résultat	4
1.2. Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	5
1.3. Bilan actif	6
1.4. Bilan passif	6
1.5. Tableau de variation des capitaux propres	7
1.6. Tableau des Flux de Trésorerie	8
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	9
Faits marquants du premier semestre	9
2 - PRINCIPES ET METHODES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION	10
2.1. Normes applicables et comparabilité	10
2.2. Principes et méthodes comptables	12
2.2.1. Utilisation de jugements et estimations dans la préparation des comptes semestriels	12
2.2.2. Principes comptables applicables à l'arrêté intermédiaire	12
2.3. Périmètre de consolidation	14
2.3.1. Périmètre au 30 juin 2015	14
2.3.2. Mouvements de périmètre significatifs sur le semestre	14
3 – NOTES RELATIVES AU RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	16
3.1. Revenus nets de gestion	16
3.2. Produits nets financiers	16
3.3. Autres produits nets	16
3.4. Charges générales d'exploitation	16
3.5. Coût du risque	17
3.6. Gains ou pertes sur autres actifs	17
3.7. Impôts	18
3.8. Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	18
4 – NOTES RELATIVES AU BILAN	20
4.1. Actifs financiers à la juste valeur par résultat	20
4.1.1. Actifs financiers détenus à des fins de transaction	20
4.1.2. Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	20
4.2. Passifs financiers à la juste valeur par résultat	20
4.2.2. Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	21
4.3. Informations sur la compensation des actifs et passifs financiers	21
4.3.1. Compensation - Actifs financiers	21
4.3.2. Compensation - Passifs financiers	22
4.4. Actifs financiers disponibles à la vente	22

4.4.1. Variation des titres disponibles à la vente.....	22
4.4.2. Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente.....	23
4.5. Actif - Prêts et créances sur établissements de crédit	23
4.6. Passif - Dettes envers les établissements de crédit	23
4.7. Actifs et passifs d'impôts courants et différés.....	24
4.8. Comptes de régularisation, actifs et passifs divers.....	24
4.8.1. Comptes de régularisation et autres actifs.....	24
4.8.2. Comptes de régularisation et autres passifs	24
4.9. Immobilisations corporelles et incorporelles	25
4.9.1. Immobilisations corporelles d'exploitation.....	25
4.9.2. Immobilisations incorporelles d'exploitation.....	25
4.10. Ecarts d'acquisition	25
4.11. Capitaux propres.....	25
5 – JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS	27
6 – AUTRES INFORMATIONS	30
6.1. Information sectorielle	30
6.2. Impact de l'application de IFRIC 21, Droits et taxes.....	30
6.3. Parties liées	32
6.4 Engagements hors bilan	34
6.5 Evénements postérieurs à la clôture	34

Les comptes consolidés sont constitués du cadre général, des états financiers consolidés et des notes annexes aux états financiers

Cadre général

Le groupe Amundi (« Amundi ») est un ensemble de sociétés ayant pour activité principale la gestion d'actifs pour le compte de tiers.

Amundi Group, entité consolidante, est une Société Anonyme (numéro d'immatriculation 314 322 902 RCS Paris - France) au capital de 416,979,200 euros composé de 166,791,680 titres d'un nominal de 2.50 euros. Son siège social est situé au 90 Boulevard Pasteur 75015 Paris. Amundi Group est un établissement de crédit agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution sous le numéro 19530.

Les sociétés du groupe exerçant une activité de gestion ont obtenu des autorités de surveillance dont elles dépendent, soit en France, soit à l'étranger, les agréments nécessaires à celle-ci.

Au 31.12.2014, Amundi, issue du rapprochement le 31 décembre 2009 des activités de gestion d'actifs de Crédit Agricole SA et de Société Générale, est détenue par Crédit Agricole SA à hauteur de 78.62%, par SACAM Développement (Groupe Crédit Agricole) à hauteur de 1.38% et par Société Générale à hauteur de 20%. Amundi est consolidée par intégration globale dans les comptes de Crédit Agricole SA et du groupe Crédit Agricole et par mise en équivalence dans les comptes du groupe Société Générale.

1 – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1.1. Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	S1 2015	2014	S1 2014
Revenus des commissions et autres produits des activités clientèle	a	1,407,477	2,566,157	1,215,054
Charges de commissions et autres charges des activités clientèle	b	(599,371)	(1,086,287)	(510,032)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat - activités clientèle	c	4,977	10,063	1,574
Intérêts et produits assimilés	d	6,897	20,342	10,640
Intérêts et charges assimilés	e	(6,275)	(17,453)	(9,428)
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	f	20,517	26,710	13,314
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	g	26,314	38,765	26,423
Produits des autres activités	h	5,004	12,012	6,619
Charges des autres activités	i	(16,966)	(32,805)	(17,651)
Revenus nets de gestion (a)+(b)+(c)	3.1	813,083	1,489,933	706,596
Produits nets financiers (d)+(e)+(f)+(g)	3.2	47,453	68,364	40,949
Autres produits nets (h)+(i)	3.3	(11,962)	(20,793)	(11,032)
REVENUS NETS		848,574	1,537,505	736,513
Charges générales d'exploitation	3.4	(445,370)	(805,080)	(398,226)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		403,204	732,424	338,286
Coût du risque	3.5	(4,560)	(4,754)	(1,640)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		12,456	16,908	7,718
Gains ou pertes sur autres actifs	3.6	9,895	7	41
Variations de valeur des écarts d'acquisition		0	0	0
RESULTAT AVANT IMPÔT		420,994	744,585	344,405
Impôts sur les bénéfices	3.7	(146,689)	(253,993)	(121,499)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		274,305	490,592	222,907
Participations ne donnant pas le contrôle		(117)	(917)	(121)
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		274,189	489,675	222,786

Les informations comparatives correspondant au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2014 ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 sur les droits et taxes, applicable au 1^{er} janvier 2015. Les impacts détaillés sont présentés en note 6.2.

1.2. Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2015	2014	S1 2014
Résultat net	274 305	490 592	222 907
<i>Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi</i>	1 892	(10 207)	(3 311)
<i>Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés</i>		-	
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entités mises en équivalence	1 892	(10 207)	(3 311)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence		-	
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables, hors entités mises en équivalence	(832)	3 867	1 246
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence		-	
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables ultérieurement en résultat	1 060	(6 340)	(2 065)
<i>Gains et pertes sur écarts de conversion (a)</i>	16 991	8 808	4 990
<i>Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente (b)</i>	(15 466)	44 805	12 147
<i>Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture (c)</i>		-	
<i>Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés (d)</i>		-	
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entités mises en équivalence (a)+(b)+(c)+(d)	1 525	53 613	17 138
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables, hors entités mises en équivalence	5 446	(17 321)	(3 281)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence	7 006	8 527	2 283
Impôts sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence		-	
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables ultérieurement en résultat	13 977	44 819	16 140
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres	15 037	38 479	14 075
Résultat net total y compris gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	289 342	529 071	236 982
Dont part du Groupe	289 225	528 154	236 861
Dont participations ne donnant pas le contrôle	117	917	121

Les informations comparatives correspondant au 31 décembre 2014 et au 30 juin 2014 ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 sur les droits et taxes, applicable au 1^{er} janvier 2015. Les impacts détaillés sont présentés en note 6.2.

1.3. Bilan actif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30.06.2015	31.12.2014
Caisse et banques centrales		33	26
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4.1	5 668 648	5 507 448
Actifs financiers disponibles à la vente	4.4	1 542 841	1 394 575
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4.5	1 072 755	1 267 814
Actifs d'impôts courants et différés	4.7	187 090	93 217
Comptes de régularisation et actifs divers	4.8	1 993 356	1 815 092
Participations dans les entreprises mises en équivalence		114 157	104 027
Immobilisations corporelles	4.9.1	47 099	55 440
Immobilisations incorporelles	4.9.2	117 153	96 473
Ecarts d'acquisition	4.10	2 997 355	2 913 876
TOTAL		13 740 489	13 247 988

1.4. Bilan passif

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Notes</i>	30.06.2015	31.12.2014
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	4.2	3 718 672	3 478 658
Dettes envers les établissements de crédit	4.6	1 088 984	959 937
Passifs d'impôts courants et différés	4.7	200 788	118 205
Comptes de régularisations et passifs divers	4.8	2 475 361	2 485 370
Provisions		81 700	76 278
Total dettes		7 565 505	7 118 448
Capitaux propres part du groupe	4.11	6 169 667	6 123 333
Capital et réserves liées		1 526 928	1 526 928
Réserves consolidées		4 303 581	4 056 797
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		64 970	49 933
Résultat de l'exercice		274 189	489 675
Participations ne donnant pas le contrôle		5 317	6 207
Total capitaux propres		6 174 984	6 129 540
TOTAL		13 740 489	13 247 988

Les informations comparatives correspondant au 31 décembre 2014 ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 sur les droits et taxes, applicable au 1^{er} janvier 2015. Les impacts détaillés sont présentés en note 6.2 ainsi que le bilan d'ouverture retraité au 1^{er} janvier 2014.

1.5. Tableau de variation des capitaux propres

	Part du Groupe							Participations ne donnant pas le contrôle			Capitaux propres consolidés	
	Capital et réserves liés			Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		Résultat net	Capitaux propres Part du Groupe	Capital réserves consolidées et résultat	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres			Participations ne donnant pas le contrôle
	Capital	Primes et Réserves consolidées liées au capital	Total capital et Réserves consolidées	En capitaux propres non recyclables	En capitaux propres recyclables				En capitaux propres non recyclables	En capitaux propres recyclables		
Capitaux propres au 31 décembre 2013	416 979	5 387 616	5 804 595	-2 634	13 958		5 816 018	5 973	(36)		5 937	5 821 955
Impact IFRIC 21		4 277	4 277									
Capitaux propres au 1er janvier 2014 retraités	416 979	5 391 893	5 808 872	-2 634	13 958		5 820 285	5 973	-36		5 937	5 826 232
Augmentation de capital												
Dividendes versés en 2014		(225 163)	(225 163)				(225 163)	(751)			(751)	(225 500)
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle												
Mouvements liés aux stock options		16	16				16					16
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires		(225 153)	(225 153)				(225 153)	(781)			(781)	(225 884)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 065	13 857		11 792					11 792
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence					2 283		2 283					2 283
Résultat retraité de l'exercice au 31 décembre 2014						222 716	222 716	121			121	222 937
Résultat global retraité au 30 juin 2014				-2 065	16 140	222 716	236 861	121			121	236 982
Autres variations		3	3				3					3
Capitaux propres au 30 juin 2014	416 979	5 166 742	5 583 722	-4 699	30 088	222 716	5 832 905	5 343	(36)		5 367	5 837 312
Augmentation de capital												
Dividendes versés en 2014								135			135	135
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle												
Mouvements liés aux stock options												
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires								138			138	138
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-4 244	22 436		18 192	(31)			(31)	18 161
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence					6 244		6 244					6 244
Résultat retraité de l'exercice au 31 décembre 2014						266 059	266 059	756			756	267 615
Résultat global retraité au 31 décembre 2014				-4 244	28 680	266 059	291 329	716			716	289 699
Autres variations		3	3				3					3
Capitaux propres au 31 décembre 2014	416 979	5 168 748	5 585 725	-8 843	58 778	489 676	6 123 333	6 274	(67)		6 207	6 129 540
Affectation du résultat 2014 retraité		489 675	489 675			-489 675						
Capitaux propres au 1er janvier 2015	416 979	5 658 420	6 075 400	-8 843	58 778		6 123 333	6 274	(67)		6 207	6 129 540
Augmentation de capital												
Dividendes versés en 2015		(243 516)	(243 516)				(243 516)	(1 008)			(1 008)	(244 524)
Effet des acquisitions / cessions sur les participations ne donnant pas le contrôle												
Mouvements liés aux stock options												
Mouvements liés aux opérations avec les actionnaires		(243 516)	(243 516)				(243 516)	(1 008)			(1 008)	(244 524)
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 060	6 978		8 038					8 038
Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence					7 006		7 006	117			117	7 123
Résultat de l'exercice au 30 juin 2015						274 189	274 189					274 189
Résultat global au 30 juin 2015				1 060	13 974	274 189	289 229	117			117	289 347
Autres variations		624	624				624					624
Capitaux propres au 30 juin 2015	416 979	5 415 530	5 830 509	-7 783	72 753	274 189	6 169 667	5 383	(67)		5 317	6 174 964

Les informations comparatives ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 sur les droits et taxes, applicable au 1^{er} janvier 2015. Les impacts détaillés sont présentés en note 6.2.

1.6. Tableau des Flux de Trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie du groupe est présenté ci-après selon le modèle de la méthode indirecte. Les flux de l'exercice sont présentés par nature : activités opérationnelles, activités d'investissement et activités de financement.

Les **activités opérationnelles** sont représentatives des activités pour compte de tiers qui se traduisent principalement par des flux de commissions ainsi que des activités pour compte propre (placements et financements associés, intermédiation de swaps entre les fonds et le marché,...). Les flux d'impôts sont présentés en totalité dans les activités opérationnelles. Les **activités d'investissement** reprennent les acquisitions/cessions des participations consolidées et non consolidées ainsi que les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles. Les titres de participations non consolidées repris dans cette rubrique sont classés comptablement dans le poste « Actifs financiers disponibles à la vente ». Les **activités de financement** recouvrent l'ensemble des opérations portant sur les capitaux propres (émissions, rachats d'actions ou autres instruments de capitaux propres, distribution de dividendes...).

La notion de **trésorerie nette** comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales, les comptes ordinaires de banque (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit ainsi que les comptes et prêts au jour le jour.

En milliers d'euros	Note	S1 2015	2014	S1 2014
Résultat avant impôt		420 994	744 585	344 405
Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles		7 373	14 801	7 372
Dépréciation des écarts d'acquisition		0	0	0
Dotations nettes aux dépréciations et aux provisions		9 004	1 708	2 598
Quote-parts de résultat liées aux sociétés mises en équivalence		(12 456)	(16 908)	(7 718)
Résultat net des activités d'investissement		(9 920)	(3 516)	(40)
Résultat net des activités de financement		0	0	0
Autres mouvements		17 327	(12 567)	(32 884)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements		11 328	(16 482)	(30 673)
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	(1)	234 422	(162 434)	(70 988)
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	(2)	145 166	(94 579)	(43 020)
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(3)	(221 808)	71 194	123 172
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		9 332	7 979	6 432
Impôts versés	3.7	(159 718)	(228 680)	(100 719)
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles		7 393	(408 521)	(85 122)
TOTAL FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (a)		439 716	321 582	228 610
Flux liés aux participations	(4)	(296 572)	(11 314)	(22 467)
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(6 880)	(14 229)	(8 560)
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (b)		(303 452)	(25 543)	(31 028)
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		(244 532)	(225 786)	(225 918)
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		0	0	0
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (c)		(244 532)	(225 786)	(225 918)
Effet de la variation des taux de change et autres flux de variation sur la trésorerie (d)		13 002	10 161	3 842
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie (a+b+c+d)		(95 266)	80 414	(24 494)
Trésorerie à l'ouverture		759 140	678 725	678 725
Solde net des comptes de caisse et banques centrales		26	20	20
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		759 114	678 705	678 705
Trésorerie à la clôture		663 873	759 140	654 232
Solde net des comptes de caisse et banques centrales		33	26	22
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		663 840	759 114	654 209
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		(95 266)	80 414	(24 494)

- (1) Les flux avec les établissements de crédit intègrent en particulier le remboursement de prêts et d'emprunts avec Crédit Agricole SA pour un montant de 228 millions d'euros.
- (2) Les flux des opérations affectant les actifs et passifs financiers intègrent les investissements et désinvestissements dans le portefeuille de placement nets des cessions. En 2015, le flux est lié à des opérations de désinvestissements.
- (3) Les flux des actifs et passifs non financiers comprennent les appels de marge sur les dérivés collatéralisés ; ces montants fluctuent en fonction de la juste valeur des dérivés sous-jacents
- (4) Le flux concerne essentiellement l'augmentation de la participation dans Resona Holdings pour 196,6 millions d'euros (cf note 4.4) et l'acquisition de 100% des titres dans la société de gestion autrichienne, Bawag PSK Invest pour 105 millions d'euros (cf note 2.3.2).

Les informations comparatives correspondant au 30 juin 2014 ont été retraitées pour tenir compte de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 sur les droits et taxes, applicable au 1^{er} janvier 2015. Les impacts détaillés sont présentés en note 6.2.

Notes annexes aux états financiers consolidés

Faits marquants du premier semestre

Le premier semestre 2015 a été marqué par :

- la signature d'un partenariat entre Amundi et Bawag P.S.K. en date du 9 février 2015. Dans le cadre de cet accord, Amundi a acquis 100 % des titres de Bawag P.S.K. Invest (filiale de gestion d'actifs de la banque autrichienne) pour un prix d'acquisition de 105 M€ et les deux parties ont conclu un accord de distribution. Cette transaction a été finalisée le 9 février 2015. Les impacts comptables sont décrits dans la note 2.3.2.
- l'augmentation de la participation d'Amundi dans la société non consolidée Resona Holding pour 196,6 M€. Les impacts comptables sont décrits dans la note 4.4.
- l'annonce du projet d'introduction en bourse du groupe Amundi en date du 17 juin 2015 avec l'objectif d'une première cotation d'ici la fin de l'année sous réserve des conditions de marché.

2 - PRINCIPES ET METHODES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 ont été établis conformément aux normes IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC applicables au 30 juin 2015 et telles qu'adoptées par l'Union européenne. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission européenne, à l'adresse suivante : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2015 ont été préparés en suivant les dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ainsi les comptes consolidés intermédiaires n'incluent pas toutes les notes annexes et les informations requises par les normes IFRS pour les comptes consolidés annuels et doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2014, sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires (voir note 2.3.2).

Les comptes consolidés intermédiaires au 30 juin 2015 ont été examinés par le conseil d'administration d'Amundi du 15 septembre 2015.

2.1. Normes applicables et comparabilité

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés du groupe Amundi au 30 juin 2015 sont identiques à ceux utilisés pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2014 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, à l'exception des normes, amendements ou interprétations suivants nouvellement applicables au 1^{er} janvier 2015 :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union Européenne	Date de 1ère application obligatoire exercices ouverts à compter du :
Interprétation IFRIC 21 : Taxes	13 juin 2014 (UE n° 634/2014)	1er janvier 2015
Améliorations des IFRS cycle 2011-2013 : IFRS 3 Exclusion du champ d'application des formations de partenariats (i.e. les co-entreprises déjà exclues et pour la 1ère fois les activités conjointes)	18 décembre 2014 (UE n° 1361/2014)	1er janvier 2015
Améliorations des IFRS cycle 2011-2013 : IFRS 13 Extension à certains instruments non financiers de l'exception qui permet l'évaluation de la juste valeur sur base nette	18 décembre 2014 (UE n° 1361/2014)	1er janvier 2015

▪ IFRIC 21, droits et taxes

L'interprétation d'IFRIC 21 a fourni des précisions sur la comptabilisation des droits, taxes et autres prélèvements publics qui relèvent d'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels (hors amendes et pénalités, et hors impôts sur les sociétés dans le champ IAS 12). Elle permet notamment de clarifier :

- la date à laquelle ces droits et taxes doivent être comptabilisés ;
- et si l'enregistrement peut être progressif (étalement) au cours de l'exercice ou non.

Au regard de ces clarifications, la mise en œuvre d'IFRIC 21 a pour effet de changer le fait générateur d'enregistrement de certains droits et taxes (décalage de la date de l'enregistrement d'un exercice à l'autre et/ou fin de l'étalement sur la durée de l'exercice). Ainsi, sont notamment concernées les principales taxes et contributions suivantes :

- la taxe de risque systémique des banques et la contribution aux frais de contrôle ACPR dont l'étalement sur la période est supprimé ;
- la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) et la contribution AMF dont le provisionnement au cours de la période d'acquisition de l'assiette est supprimé et l'enregistrement décalé sur l'exercice suivant, sans étalement ;
- la contribution au fonds de résolution unique comptabilisé entièrement sur le premier semestre 2015.

Ainsi, les impacts de la première application d'IFRIC 21 sur les capitaux propres d'ouverture au 1^{er} janvier 2014 sont détaillés en note 6.2.

▪ **IFRS 13, champ d'application de l'approche « portefeuille »**

L'exception accordée par IFRS 13 relative à la valorisation d'un portefeuille sur la base d'une position nette a été élargie à l'ensemble des contrats entrant dans champ ou valorisés selon IAS 39, y compris les contrats ne répondant pas à la définition d'un actif ou d'un passif financier au sens d'IAS 32. Cet amendement n'a pas d'impact sur la valorisation des instruments financiers au bilan d'Amundi.

Application des normes par anticipation

Par ailleurs, Amundi n'a pas opté pour l'application anticipée des normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne dont la 1^{ère} application obligatoire porte sur les exercices ouverts postérieurement au 30 juin 2015. Amundi n'anticipe pas d'impact significatif lié à leur application.

Ceci concerne en particulier les normes suivantes :

Normes, Amendements ou Interprétations	Date de publication par l'Union Européenne	Date de 1ère application obligatoire exercices ouverts à compter du :
Amendement IAS 19 : Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel	17 décembre 2014 (UE n° 2015/29)	1er janvier 2016
Améliorations des IFRS cycle 2010-2012 : IFRS 2 Conditions d'acquisition des droits, de marché, de performance, de service	17 décembre 2014 (UE n° 2015/28)	1er janvier 2016
Améliorations des IFRS cycle 2010-2012 : IFRS 3 Comptabilisation d'un ajustement éventuel du prix	17 décembre 2014 (UE n° 2015/28)	1er janvier 2016
Améliorations des IFRS cycle 2010-2012 : IAS 16 et IAS 38 Réévaluation et ajustement proportionnel de l'amortissement cumulé	17 décembre 2014 (UE n° 2015/28)	1er janvier 2016
Améliorations des IFRS cycle 2010-2012 : IAS 24 Notion de services de direction ("key management personnel services")	17 décembre 2014 (UE n° 2015/28)	1er janvier 2016

Normes IFRS non encore adoptées par l'Union Européenne

Par ailleurs, les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 31 décembre 2014.

Ces normes concernent principalement :

Normes ou interprétations	Dates de publications par l'IASB	Dates d'application exercices ouverts à compter du :
IFRS 9 "Instruments financiers"	12 novembre 2009, 28 octobre 2010, 16 décembre 2011, 19 novembre 2013, et 24 juillet 2014	1er janvier 2018
Amendements à IFRS 11 « Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe »	6 mai 2014	1er janvier 2016
Amendements à IAS 16 et IAS 38 « Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables »	12 mai 2014	1er janvier 2016
IFRS 15 « Revenus des contrats passés avec les clients »	28 mai 2014	1er janvier 2017
Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Ventes ou apports d'actifs réalisés entre le Groupe et les entités mises en équivalence »	11 septembre 2014	1er janvier 2016
Améliorations annuelles (2012 - 2014) des IFRS	25 septembre 2014	1er janvier 2016
Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 28 "Entités d'investissement : Application de l'exception à la Consolidation"	18 décembre 2014	1er janvier 2016
Amendement à IAS 1 "Présentation des états financiers"	18 décembre 2014	1er janvier 2016

Le Groupe est en cours d'analyse des impacts et n'a pas identifié à ce stade d'impact significatif sur les comptes au titre des normes non encore applicables.

2.2. Principes et méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués par le groupe sont décrits en détail dans les comptes consolidés de l'exercice 2014.

2.2.1. Utilisation de jugements et estimations dans la préparation des comptes semestriels

Pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés, le groupe procède à un certain nombre d'estimations et retient certaines hypothèses jugées réalistes et raisonnables. Ces estimations se traduisent dans la détermination des produits et des charges et l'évaluation des actifs et passifs ainsi que dans l'information figurant en annexe aux états financiers.

Cet exercice suppose que la Direction exerce son jugement sur la base des informations disponibles au moment de l'établissement des comptes. En raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le Groupe révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est donc possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

Les résultats futurs peuvent en effet être influencés par de nombreux facteurs, notamment (cette liste n'est pas exhaustive) :

- les activités des marchés nationaux et internationaux ;
- les fluctuations des taux d'intérêt, de change et des actions ainsi que des spreads de crédit ;
- la conjoncture économique et politique dans certains secteurs d'activité ou pays ;
- les modifications de la réglementation ou de la législation.

Les estimations significatives réalisées par le Groupe pour l'établissement des comptes consolidés intermédiaires portent principalement sur :

- l'évaluation de la valeur recouvrable des écarts d'acquisition ;
- l'appréciation de la notion de contrôle ;
- l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers ;
- l'évaluation des provisions au titre des garanties octroyées aux fonds structurés, des engagements de retraite et des risques juridiques et réglementaires ;
- les dépréciations des titres disponibles à la vente.

Aucun changement significatif n'est intervenu dans ces domaines au cours du premier semestre 2015.

2.2.2. Principes comptables applicables à l'arrêté intermédiaire

Saisonnalité de l'activité

Les activités du groupe ne présentant pas de caractère saisonnier ou cyclique, les résultats du premier semestre ne sont pas influencés par ces facteurs.

Toutefois, les commissions à verser ou à recevoir sous condition de réalisation d'un objectif de performance sont comptabilisées en date intermédiaire uniquement si l'ensemble des conditions suivantes sont respectées :

- le montant des commissions peut être évalué de façon fiable,
- il est probable que les avantages économiques associés à la prestation iront à l'entreprise,
- le degré d'avancement de la prestation peut être évalué de façon fiable, et les coûts encourus pour la prestation et les coûts pour achever celle-ci peuvent être évalués de façon fiable.

Ainsi, les commissions de surperformance sont reconnues en résultat à l'échéance de la période de calcul, à l'exception des fonds monétaires pour lesquelles elles sont reconnues au fur et à mesure à chaque arrêté intermédiaire.

Impôts

Dans le cadre de l'arrêté intermédiaire, la charge d'impôt (courante et différée) est estimée en retenant le taux annuel moyen estimé.

Engagements de retraite

Le coût des retraites pour une période intermédiaire est calculé sur la base des évaluations actuarielles de l'exercice précédent, le groupe ne procédant pas à une évaluation actuarielle en cours d'année. Ces évaluations actuarielles de fin d'année sont toutefois ajustées pour tenir compte d'événements non récurrents au cours du semestre susceptibles d'avoir un impact sur l'engagement. Par ailleurs, les montants comptabilisés au titre des régimes à prestations définies sont le cas échéant ajustés pour tenir compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de premier rang de la zone concernée (référence utilisée pour la détermination du taux d'actualisation) et le rendement réel des actifs de couverture.

Au 30 juin 2015 Amundi a ajusté le taux d'actualisation retenu au 31 décembre 2014 compte tenu de l'évolution des taux iBoxx. L'impact de cette variation d'hypothèses a été comptabilisé dans les capitaux propres.

2.3. Périmètre de consolidation

2.3.1. Périmètre au 30 juin 2015

Sociétés consolidées	Evolution du périmètre (e)	Méthode	% de contrôle 30/06/2015	% d'intérêt 30/06/2015	% de contrôle 31/12/2014	% d'intérêt 31/12/2014	Implantation
Sociétés françaises							
AMUNDI GROUP		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI AI SAS		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI FINANCE		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI FINANCE EMISSIONS		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI IMMOBILIER		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI INDIA HOLDING		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI INTERMEDIATION		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI IT SERVICES		Globale	83,1	83,1	83,1	83,1	France
AMUNDI Private Equity Funds		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI TENUE DE COMPTES		Globale	100	100	100,0	100,0	France
AMUNDI VENTURES		Globale	100	100	100,0	100,0	France
BFT GESTION		Globale	100	100	100,0	100,0	France
CLAM PHILADELPHIA		Globale	100	100	100,0	100,0	France
CPR AM		Globale	100	100	100,0	100,0	France
ETOILE GESTION		Globale	100	100	100,0	100,0	France
LCL EMISSIONS		Globale	100	100	100,0	100,0	France
SOCIETE GENERALE GESTION		Globale	100	100	100,0	100,0	France
OPCVM et OPCI							
ACACIA		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
ACAJOU		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
AMUNDI ABSOLUTE CREDIT		Globale	29,2	29,2	29,8	29,8	France
AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL MINIMUM VARIANCE	S	Globale	-	-	23,0	23,0	Luxembourg
AMUNDI HK - GREEN PLANET FUND		Globale	99,0	99,0	99,0	99,0	Hong Kong
Amundi Money Market Fund - Short Term (GBP)		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Luxembourg
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - part OC	S	Globale	-	-	100,0	100,0	Luxembourg
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - part OV	S	Globale	-	-	53,2	53,2	Luxembourg
AMUNDI PERFORMANCE ABSOLUE EQUILIBRE		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
CHORIAL ALLOCATION		Globale	99,7	99,7	99,9	99,9	France
GENAVENT		Globale	52,3	52,3	52,3	52,3	France
GENAVENT PARTNERS LP		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Etats-Unis
LONDRES CROISSANCE 16		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
OPCI IMMANENS		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
OPCI IMMO EMISSIONS		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	France
PEG - PORTFOLIO EONIA GARANTI		Globale	95,1	95,1	89,3	89,3	France
Sociétés étrangères							
AMUNDI DEUTSCHLAND ⁽¹⁾		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Allemagne
BAWAG PSK INVEST	E	Globale	100,0	100,0	0,0	0,0	Autriche
AMUNDI BELGIUM ⁽¹⁾		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Belgique
AMUNDI IBERIA SGIIC SA		Globale	55,0	55,0	55,0	55,0	Espagne
AMUNDI HELLAS		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Grèce
AMUNDI REAL ESTATE ITALIA SGR SPA		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Italie
AMUNDI SGR SPA		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Italie
AMUNDI GLOBAL SERVICING		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Luxembourg
AMUNDI LUXEMBOURG FUND CHANNEL		Equivalence	50,0	50,0	50,0	50,0	Luxembourg
AMUNDI NEDERLAND ⁽¹⁾		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Pays-Bas
AMUNDI POLSKA		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Pologne
IKS KB		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	République Tchèque
AMUNDI AI SAS LONDON BRANCH ⁽²⁾		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Royaume Uni
AMUNDI LONDON BRANCH ⁽¹⁾		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Royaume Uni
AMUNDI Ltd		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Royaume Uni
AMUNDI SUISSE		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Suisse
WAFI GESTION		Equivalence	34,0	34,0	34,0	34,0	Maroc
ABC-CA FUND MANAGEMENT CO. LTD		Equivalence	33,3	33,3	33,3	33,3	Chine
NH-CA		Equivalence	40,0	40,0	40,0	40,0	Corée
AMUNDI HONG KONG BRANCH ⁽¹⁾		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Hong Kong
AMUNDI HONG KONG Ltd		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Hong Kong
SBI FUNDS MANAGEMENT PRIVATE LIMITED		Equivalence	37,0	37,0	37,0	37,0	Inde
AMUNDI JAPAN		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Japon
AMUNDI JAPAN HOLDING		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Japon
AMUNDI JAPAN SECURITIES		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Japon
AMUNDI MALAYSIA SDN BHD		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Malaisie
AMUNDI SINGAPORE Ltd		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	Singapour
AMUNDI DISTRIBUTORS USA LLC		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	USA
AMUNDI INVESTMENTS USA LLC	S	Globale			100,0	100,0	USA
AMUNDI SMITH BREEDEN		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	USA
AMUNDI USA INC		Globale	100,0	100,0	100,0	100,0	USA

2.3.2 Mouvements de périmètre significatifs sur le semestre

Amundi et Bawag P.S.K. ont signé un accord de partenariat en date du 9 février 2015. Dans le cadre de cet accord, Amundi a acquis 100 % des titres de Bawag P.S.K. Invest (filiale de gestion d'actifs de la banque autrichienne) pour un prix d'acquisition de 105 M€ et les deux parties ont conclu un accord de distribution. Cette transaction a été finalisée le 9 février 2015.

Par ailleurs, les coûts d'acquisition comptabilisés en charges dans la rubrique « Charges générales d'exploitation » au premier semestre sont non significatifs, l'essentiel des charges ayant été comptabilisé en 2014 pour un montant de 1,462 milliers d'euros.

A la date de la prise de contrôle, l'allocation du prix d'acquisition a eu lieu comme suit :

<i>En millions d'euros</i>	09.02.15
Actifs nets acquis à 100 % (a)	26 640
Actifs nets revenant aux détenteurs d'intérêt ne détenant pas le contrôle	0
Goodwill sur la part acquise	78 401
Prix d'acquisition (juste valeur de la contrepartie transférée au vendeur)	105 041

(a) les actifs nets acquis à 100 % comprennent le contrat de distribution identifiable acquis dans le cadre de l'opération pour un montant de 19,798 milliers d'euros net d'impôt (26,397 milliers d'euros avant impôt).

Conformément à la norme IFRS 3, le groupe a procédé à l'allocation provisoire du coût d'acquisition à la clôture et en conséquence les montants affectés aux actifs et passifs identifiables acquis et au goodwill sont susceptibles d'être modifiés dans le délai d'un an à compter du regroupement.

Par ailleurs, l'intégration globale de Bawag P.S.K. Invest dans les comptes consolidés d'Amundi contribue pour 7,238 milliers d'euros au poste « Revenus nets » et pour 2,180 milliers d'euros au résultat net de l'ensemble consolidé. Par simplification, cette société a été intégrée dans le périmètre à compter du 1^{er} janvier 2015 (prise de contrôle au 9 février 2015). L'impact peut être considéré comme non significatif sur les états financiers d'Amundi.

3 – NOTES RELATIVES AU RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

3.1. Revenus nets de gestion

Les commissions s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	S1 2015	2014	S1 2014
Commissions nettes	759 025	1 319 549	640 961
Commissions de surperformance	54 058	170 384	65 635
Revenus nets de gestion	813 083	1 489 933	706 596

3.2. Produits nets financiers

En milliers d'euros	S1 2015	2014	S1 2014
Produits et charges d'intérêts			
Produits	6 897	20 342	10 640
Charges	(6 275)	(17 453)	(9 428)
Marge nette d'intérêts	622	2 889	1 212
Plus ou moins valeurs latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par nature	(1 226)	(3 022)	(1 694)
Plus ou moins valeurs latentes ou réalisées sur actif/passif à la juste valeur par résultat par option	87 110	87 800	11 809
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés	(65 367)	(58 068)	3 199
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	20 517	26 710	13 314
Dividendes reçus	7 042	9 823	3 011
Plus ou moins valeurs de cession réalisées sur actifs financiers disponibles à la vente	21 723	29 738	23 974
Pertes sur titres dépréciés durablement (titres de capitaux propres)	(2 450)	(796)	(562)
Plus ou moins-values de cession réalisées sur prêts et créances		0	
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	26 314	38 765	26 423
Produits nets financiers	47 453	68 364	40 949

3.3. Autres produits nets

En milliers d'euros	S1 2015	2014	S1 2014
Autres produits (charges) nets d'exploitation bancaire	(18 065)	(31 680)	(14 562)
Autres produits (charges) nets d'exploitation non bancaire	6 103	10 887	3 530
Autres produits nets	(11 962)	(20 793)	(11 032)

Les autres produits nets intègrent le chiffre d'affaires hors Groupe réalisé par la filiale d'Amundi qui exerce une activité de mise à disposition de moyens informatiques principalement au sein du groupe, ainsi que l'amortissement des immobilisations incorporelles relatives aux contrats de distribution acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises.

3.4. Charges générales d'exploitation

En milliers d'euros	S1 2015	2014	S1 2014
Charges de personnel (y compris personnel mis à disposition et intérimaires)	(286 680)	(513 338)	(252 589)
Autres charges générales d'exploitation	(158 690)	(291 742)	(145 637)
Total des charges générales d'exploitation	(445 370)	(805 080)	(398 226)

La hausse des charges générales d'exploitation sur S1 2015 est en partie liée à l'effet périmètre (Bawag) et l'effet change défavorable. Cette hausse reflète principalement le renforcement des effectifs dans le cadre de la politique de développement à l'international, ainsi que la poursuite de la croissance des dépenses commerciales en appui au développement.

L'analyse des charges de personnel est présentée ci-après :

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2015	2014	S1 2014
Salaires et traitements	(187 829)	(342 039)	(164 639)
Cotisations régime de retraite	(14 420)	(23 476)	(13 532)
Charges sociales et taxes	(60 758)	(114 616)	(55 369)
Autres	(23 673)	(33 206)	(19 049)
Total charges de personnel	(286 680)	(513 338)	(252 589)

Les charges de personnel sont de 286.7 M€ au 30 juin 2015 à comparer à 252.6 M€ au 30 juin 2014, soit une hausse de +13,5%, mais de +9,7% hors effet périmètre (Bawag P.S.K. Invest) et effet change défavorable. Cette évolution s'explique essentiellement par le renforcement du dispositif à l'international ainsi qu'une augmentation des rémunérations variables en lien avec les bons résultats d'Amundi.

3.5. Coût du risque

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2015	2014	S1 2014
Dotations aux provisions et aux dépréciations	(5 553)	(7 612)	(2 198)
Prêts et créances	-	-	-
Autres actifs	(265)	(1 383)	(331)
Engagements par signature	(136)	(46)	-
Risques et charges	(5 152)	(6 183)	(1 867)
Reprises de provisions et de dépréciations	1 385	3 317	1 237
Prêts et créances	2	-	-
Autres actifs	545	572	16
Engagements par signature	19	53	15
Risques et charges	819	2 692	1 206
Variation des provisions	(4 168)	(4 295)	(961)
Pertes sur créances irrécouvrables et récupérations sur créances amorties	(392)	(459)	(679)
Total coût du risque	(4 560)	(4 754)	(1 640)

3.6. Gains ou pertes sur autres actifs

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2015	2014	S1 2014
Plus-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles	11	6	40
Moins-values de cessions immobilisations corporelles et incorporelles	(14)	1	1
Résultat de cession de titres de participations consolidées	-	-	-
Produits nets sur opérations de regroupement	9 898		
Gains ou pertes sur autres actifs	9 895	7	41

L'augmentation des gains ou pertes sur autres actifs est liée à la réduction partielle du complément de prix dû par Amundi dans le cadre de l'acquisition de la société Smith Breeden.

3.7. Impôts

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2015	2014	S1 2014
Charge d'impôt courant	(135 464)	(259 457)	(106 512)
Produit (charge) d'impôt différé	(11 225)	5 465	(14 987)
Charge d'impôt de la période	(146 689)	(253 992)	(121 499)

3.8. Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Les gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres au cours du premier semestre 2015 s'analysent comme suit :

En milliers d'euros

Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables ultérieurement en résultat	S1 2015	2014	S1 2014
Gains et pertes sur écarts de conversion	16,991	8,808	4,990
Ecart de réévaluation de la période	16,991	8,808	4,990
Transferts en résultat	-	-	-
Autres reclassifications	-	-	-
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	(15,466)	44,805	12,147
Ecart de réévaluation de la période	3,790	73,559	35,351
Transferts en résultat	(19,272)	(28,751)	(23,209)
Autres reclassifications	16	(3)	6
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	-	-	-
Ecart de réévaluation de la période	-	-	-
Transferts en résultat	-	-	-
Autres reclassifications	-	-	-
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-
Ecart de réévaluation de la période	-	-	-
Transferts en résultat	-	-	-
Autres reclassifications	-	-	-
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence	7,006	8,527	2,283
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entités mises en équivalence	5,446	(17,321)	(3,281)
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence	-	-	-
Total des gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et recyclables ultérieurement en résultat	13,977	44,819	16,140
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables ultérieurement en résultat	S1 2015	2014	S1 2014
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi (y compris Bawag P.S.K Invest)	1,892	(10,207)	(3,311)
Gains et pertes avant impôt comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence	-	-	-
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entités mises en équivalence	(832)	3,867	1,246
Impôt sur les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables sur entités mises en équivalence	-	-	-
Total des gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres et non recyclables ultérieurement en résultat	1,060	(6,340)	(2,065)
Total des gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres	15,037	38,479	14,075
Dont part Groupe	15,037	38,510	14,075
Dont participations ne donnant pas le contrôle	-	(31)	-

Le détail des effets d'impôt relatifs aux gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres est présenté ci-dessous.

En milliers d'euros	2014				Variation				S1 2015			
	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe	Brut	Impôt	Net d'impôt	Net dont part Groupe
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables												
Gains et pertes sur écarts de conversion	(7 335)	0	(7 335)	(7 335)	16 991	-	16 991	16 991	9 666	-	9 666	9 666
Gains et pertes sur actifs disponibles à la vente	99 279	(32 733)	66 547	66 547	(15 466)	5 446	(10 021)	(10 021)	83 813	(27 287)	56 526	56 526
Gains et pertes sur instruments dérivés de couverture	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables hors entités mises en équivalence	91 944	(32 733)	59 211	59 211	1 525	5 446	6 971	6 971	93 489	(27 287)	66 182	66 181
Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres recyclables des entités mises en équivalence	(433)	-	(433)	(433)	7 006	-	7 006	7 006	6 573	-	6 573	6 573
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables	91 511	(32 733)	58 778	58 778	8 531	5 446	13 977	13 977	100 041	(27 287)	72 754	72 754
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables												
Gains et pertes actuariels sur avantages post emploi	(14 370)	5 460	(8 910)	(8 843)	1 892	(832)	1 060	1 060	(12 478)	4 628	(7 850)	(7 783)
Gains et pertes sur actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables hors entités mises en équivalence	(14 370)	5 460	(8 910)	(8 843)	1 892	(832)	1 060	1 060	(12 478)	4 628	(7 850)	(7 783)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables des entités mises en équivalence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables	(14 370)	5 460	(8 910)	(8 843)	1 892	(832)	1 060	1 060	(12 478)	4 628	(7 850)	(7 783)
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	77 141	(27 273)	49 868	49 935	10 423	4 614	15 036	15 036	87 563	(22 659)	64 904	64 970

4 – NOTES RELATIVES AU BILAN

4.1. Actifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 362 703	2 415 331
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	3 305 945	3 092 117
Valeur au bilan	5 668 648	5 507 448

4.1.1. Actifs financiers détenus à des fins de transaction

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Titres détenus à des fins de transactions	-	-
Instruments dérivés de transaction :	2 362 703	2 415 331
dont swaps de taux	131 350	150 776
dont swaps sur actions et indices	2 223 333	2 259 700
Valeur au bilan	2 362 703	2 415 331

Cette rubrique inclut la juste valeur des dérivés contractés par Amundi dans le cadre de son activité d'intermédiation : dérivés contractés avec les fonds et retournés avec des contreparties de marché.

4.1.2. Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Fonds	1 866 050	2 047 506
Obligations et autres titres à revenu fixe	852 741	782 447
Actions et autres titres à revenu variable	175 261	134 026
Créances sur les établissements de crédit	411 893	128 138
Effets publics et valeurs assimilées	-	-
Valeur au bilan	3 305 945	3 092 117

Cette rubrique inclut la juste valeur des investissements d'amorçage (seed money), des placements de trésorerie court terme ainsi que des actifs de couverture des émissions d'EMTN.

4.2. Passifs financiers à la juste valeur par résultat

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 321 269	2 350 289
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	1 397 403	1 128 369
Valeur au bilan	3 718 672	3 478 658

4.2.1. Passifs détenus à des fins de transaction

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Instrumentes dérivés de transactions	2 321 269	2 350 289
dont swaps de taux	96 496	98 533
dont swaps sur actions et indices	2 211 039	2 242 413
Valeur au bilan	2 321 269	2 350 289

Cette rubrique inclut la juste valeur des dérivés contractés par Amundi dans le cadre de son activité d'intermédiation : dérivés contractés avec les fonds et retournés avec des contreparties de marché.

4.2.2. Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Titres de dettes	1 397 403	1 128 369
Valeur au bilan	1 397 403	1 128 369

En 2014, cette rubrique enregistre les titres émis par les véhicules d'émission d'EMTN à destination de la clientèle.

A la date du 30 juin 2015, l'encours nominal d'EMTN émis s'élève à 1,368 millions d'euros contre 1,037 millions d'euros au 31 décembre 2014.

4.3. Informations sur la compensation des actifs et passifs financiers

4.3.1. Compensation - Actifs financiers

Nature des opérations	Effets de compensation sur les actifs financiers relevant de convention-cadre de compensation et autres accords similaires					
	Montants bruts des actifs comptabilisés avant tout effet de compensation	Montants bruts des passifs effectivement compensés comptablement	Montants net des actifs financiers présentés dans les états de synthèse	Autres montants compensables		Montant net après l'ensemble des effets de compensation
	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	Montants bruts des passifs financiers relevant de convention cadre de compensation	Montants des autres instruments financiers reçus en garantie, dont dépôt de garantie	
30.06.2015				(d)		
Dérivés	2 354 683	-	2 354 683	537 413	1 223 060	584 210
Total des actifs financiers soumis à compensation	2 354 683	-	2 354 683	537 413	1 223 060	584 210
31.12.2014				(d)		
Dérivés	2 410 476	-	2 410 476	479 548	1 514 525	416 403
Total des actifs financiers soumis à compensation	2 410 476	-	2 410 476	479 548	1 514 525	416 403

4.3.2. Compensation - Passifs financiers

Nature des opérations	Effets de compensation sur les passifs financiers relevant de convention-cadre de compensation et autres accords similaires					
	Montants bruts des passifs comptabilisés avant tout effet de compensation	Montants bruts des actifs effectivement compensés comptablement	Montants net des passifs financiers présentés dans les états de synthèse	Autres montants compensables		Montant net après l'ensemble des effets de compensation
				Montants bruts des actifs financiers relevant de convention cadre de compensation	Montants des autres instruments financiers donnés en garantie, dont dépôt de garantie	
30.06.2015	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)		(e)=(c)-(d)
Dérivés	2 307 535	-	2 307 535	537 413	1 186 213	583 909
Total des passifs financiers soumis à compensation	2 307 535	-	2 307 535	537 413	1 186 213	583 909
31.12.2014	(a)	(b)	(c)=(a)-(b)	(d)		(e)=(c)-(d)
Dérivés	2 340 945	-	2 340 945	479 548	1 081 400	779 997
Total des passifs financiers soumis à compensation	2 340 945	-	2 340 945	479 548	1 081 400	779 997

4.4. Actifs financiers disponibles à la vente

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 254 655	1 299 309
Actions et autres titres à revenu variable	20 811	27 391
Titres de participation non consolidés	267 375	67 875
Sous-total Titres disponibles à la vente	1 542 841	1 394 575
Créances disponibles à la vente	-	-
Créances rattachées	-	-
Valeur au bilan	1 542 841	1 394 575

La variation des titres de participation non consolidés est liée à l'augmentation de la participation d'Amundi dans la société Resona Holding. Le groupe a procédé à l'acquisition de 1,70% de titres complémentaires dans la société Resona Holdings pour 196,6 millions d'euros, portant sa participation totale à 220,4 millions d'euros représentant 1,94% du capital.

4.4.1. Variation des titres disponibles à la vente

<i>En milliers d'euros</i>	
Titres disponibles à la vente au 30.06.2015	1 542 841
Variation de périmètre	-
Augmentations	875 842
Diminutions	(712 894)
Ecart de conversion	3 233
Juste Valeur par capitaux propres	(15 466)
Dépréciation durable	(2 450)
Autres mouvements	1
Titres disponibles à la vente au 31.12.2014	1 394 575

4.4.2. Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente

En milliers d'euros	30.06.2015			31.12.2014		
	Valeur comptable	Gains latents	Pertes latentes	Valeur comptable	Gains latents	Pertes latentes
Effets publics et valeurs assimilées	25 694	-	-	24 334	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 228 961	74 270	(446)	1 274 975	88 545	(400)
Actions et autres titres à revenu variable	20 811	230	(2 078)	27 391	1 037	(2 109)
Titres de participation non consolidés	267 375	12 030	(194)	67 875	12 633	(427)
Créances disponible à la vente	-	-	-	-	-	-
Valeur au bilan	1 542 841	86 530	(2 718)	1 394 575	102 215	(2 936)
Impôts		(27 373)	86		(32 878)	145
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur actifs financiers disponibles à la vente nets d'IS		59 157	(2 632)		69 338	(2 791)

4.5. Actif - Prêts et créances sur établissements de crédit

En milliers d'euros	30.06.2015	31.12.2014
Comptes et prêts		
Comptes ordinaires et JJ	841 285	766 898
Comptes & prêts à terme	227 750	495 603
Titres reçus en pension livrée	-	-
Total en principal	1 069 035	1 262 501
Créances rattachées	3 720	5 313
Valeur nette	1 072 755	1 267 814

Les « prêts et créances sur établissements de crédit » sont principalement consentis au groupe Crédit Agricole.

4.6. Passif - Dettes envers les établissements de crédit

En milliers d'euros	30.06.2015	31.12.2014
Comptes et emprunts à terme	907 761	951 487
Dettes rattachées	3 778	666
Comptes ordinaires	177 445	7 784
Valeur nette	1 088 984	959 937

La principale contrepartie des « dettes envers les établissements de crédit » est le groupe Crédit Agricole.

4.7. Actifs et passifs d'impôts courants et différés

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Créances d'Impôts courants	116 336	10 838
Impôts différés actifs	70 754	82 379
Total actifs d'impôts courants et différés	187 090	93 217
Dettes d'Impôts courants	148 183	71 425
Impôts différés passifs	52 605	46 780
Total passifs d'impôts courants et différés	200 788	118 205

Un impôt différé passif sur le contrat de distribution avec Bawag P.S.K. Invest a été comptabilisé au moment de l'allocation du coût d'acquisition dans le cadre de la comptabilisation du regroupement.

4.8. Comptes de régularisation, actifs et passifs divers

4.8.1. Comptes de régularisation et autres actifs

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Débiteurs divers	1 844 906	1 669 326
Produits à recevoir	112 529	126 602
Charges constatées d'avance	35 921	19 164
Total au bilan actif	1 993 356	1 815 092

Les comptes de régularisation et actifs divers intègrent notamment les commissions de gestion et de surperformance à recevoir ainsi que le collatéral versé dans le cadre des contrats de dérivés.

4.8.2. Comptes de régularisation et autres passifs

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015	31.12.2014
Créditeurs divers	904 151	802 176
Charges à payer	44 922	26 984
Produits constatés d'avance	25 517	1 555
Autres comptes de régularisation	1 500 771	1 654 655
Total au bilan passif	2 475 361	2 485 370

Les comptes de régularisation et passifs divers comprennent notamment les dettes sur bonus, les rétrocessions à verser aux distributeurs ainsi que le collatéral reçu dans le cadre des contrats de dérivés.

4.9. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.9.1. Immobilisations corporelles d'exploitation

En milliers d'euros	01.01.2015	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	Autres mouvements	30.06.2015
Valeur brute	114 689	18	3 338	(582)	1 150	(6 655)	111 958
Amortissements & provisions	(59 249)	-	(5 349)	565	(825)	(1)	(64 859)
Valeur nette au bilan	55 440	18	(2 011)	(17)	325	(6 656)	47 099

4.9.2. Immobilisations incorporelles d'exploitation

En milliers d'euros	01.01.2015	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	Ecarts de conversion	Autres mouvements	30.06.2015
Valeur brute	344 455	26 625	3 588	(4 355)	83	6 654	377 050
Amortissements & provisions	(247 981)	-	(16 171)	4 323	(68)	-	(259 897)
Valeur nette au bilan	96 473	26 625	(12 583)	(32)	15	6 654	117 153

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement :

- les *contrats de distribution* avec des réseaux partenaires acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises et amortis sur une durée maximale de 10 ans. Le mouvement du premier semestre s'explique par l'acquisition du contrat de distribution de Bawag P.S.K. pour un montant de 26,397 milliers d'euros dans le cadre de l'acquisition de cette société de gestion d'actifs autrichienne en février 2015. Ce contrat de distribution est amorti sur une période de 10 ans correspondant aux accords de partenariat conclus ;
- les *commissions payées up front aux distributeurs et immobilisées* : ces commissions immobilisées sont amorties sur la durée de vie des contrats, il n'y a pas de nouveaux montants immobilisés en 2015 et 2014 ;
- les *logiciels informatiques acquis ou développés en interne*.

4.10. Ecarts d'acquisition

L'évolution de la valeur brute de l'écart d'acquisition (2,997.4 milliers d'euros contre 2,913.9 milliers d'euros au 31 décembre 2014) s'explique par l'acquisition de la société de gestion Bawag P.S.K. Invest, qui a conduit à la constatation d'un goodwill de 78,401 milliers d'euros. La comptabilisation du regroupement avec Bawag P.S.K. est décrite en note 2.3.2.

En l'absence d'indice de perte de valeur, le groupe n'a pas procédé à l'estimation de la valeur recouvrable du goodwill et aucune dépréciation n'a donc été comptabilisée.

4.11. Capitaux propres

Composition du capital social

Au 30 juin 2015, le capital social de la société Amundi Group, qui s'élève à 416,979 milliers d'euros au 31 décembre 2014, est composé de 166,791,680 actions ordinaires dont Crédit Agricole SA détient 131,138,413 actions (soit 78.62 % du nombre des titres du capital), SACAM Développement (groupe Crédit Agricole) 2,294,927 actions (soit 1.38 % des titres), Société Générale 33,358,336 actions (soit 20.00 % des titres). Le capital social n'a pas connu d'évolution sur le premier semestre.

Dividende versé en 2015 au titre du résultat de l'exercice 2014

En 2015, conformément aux délibérations de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2015, Amundi Group a versé à ses actionnaires un dividende de 1.46 euro par action soit un montant total de 243,516 milliers d'euros.

La répartition par actionnaire du dividende est la suivante : 191,462 milliers d'euros versés à Crédit Agricole SA, 3 351 milliers d'euros versés à SACAM Développement et 48,703 milliers d'euros versés à Société Générale.

5 – JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers évalués au bilan à la juste valeur sont valorisés sur la base de prix cotés ou de techniques de valorisations qui maximisent l'utilisation de données observables.

Dérivés

La valorisation des dérivés intègre:

- un ajustement relatif à la qualité de la contrepartie (Credit Value Adjustment ou CVA) qui vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque de crédit associé à la contrepartie (risque de non-paiement des sommes dues en cas de défaut). Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions déduction faite d'éventuels collatéraux. Cet ajustement est systématiquement négatif et vient en minoration de la juste valeur active des instruments financiers.
- un ajustement de valeur relatif au risque de crédit propre de notre établissement (Debt Value Adjustment – DVA) vise à intégrer dans la valorisation des instruments dérivés le risque porté par nos contreparties. Cet ajustement est calculé globalement par contrepartie en fonction du profil d'expositions futures des transactions. Cet ajustement est systématiquement positif et vient en diminution de la juste valeur passive des instruments financiers.

Risque de contrepartie sur les dérivés

Amundi en application de la norme IFRS 13 intègre dans la juste valeur l'évaluation du risque de contrepartie sur les dérivés actifs (CVA) et, selon une approche symétrique, le risque de non-exécution sur les dérivés passifs (DVA ou risque de crédit propre).

Le CVA permet de déterminer les pertes attendues sur la contrepartie du point de vue d'Amundi. Le DVA permet de déterminer les pertes attendues sur Amundi du point de vue de la contrepartie.

Pour les dérivés réalisés avec des contreparties de marché, le calcul du CVA et du DVA repose sur une estimation des pertes attendues à partir de la probabilité de défaut et de la perte en cas de défaut. La méthodologie employée maximise l'utilisation de données d'entrée observables. Elle repose prioritairement sur des paramètres de marché tels que les CDS nominatifs cotés (ou CDS Single Name) ou les CDS indiciels en l'absence de CDS nominatif sur la contrepartie. Dans certaines circonstances, les paramètres historiques de défaut peuvent être utilisés.

Pour les dérivés contractés entre Amundi et les fonds, aucun CVA/DVA n'est calculé compte-tenu de l'absence de défaut historique et de la garantie donnée par Amundi à ces fonds.

Autres actifs financiers

Les titres de participation non consolidés Resona Holding, les titres d'effets publics (cotés sur un marché organisé), les obligations cotées ainsi que les parts de fonds avec une valeur liquidative disponible au moins deux fois par mois sont classés en niveau 1. Tous les autres actifs et passifs valorisés à la juste valeur sont classés en niveau 2 à l'exception des fonds détenus dans les parts de fonds de Private Equity qui sont classés en niveau 3.

Autres passifs financiers

Les passifs à la juste valeur sur option résultent de la consolidation des véhicules d'émission d'EMTN. Ces passifs ont été classés en niveau 2.

Actifs financiers valorisés à la juste valeur au bilan

Les tableaux ci-après présentent les encours bilan des actifs et passifs financiers évalués au bilan à la juste valeur classés par niveau de juste valeur :

<i>En milliers d'euros</i>	Total 30.06.2015	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 362 703	-	2 362 703	-
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Titres reçus en pension livrée	-	-	-	-
Titres détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 362 703	-	2 362 703	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	3 305 945	2 718 791	587 154	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	2 894 052	2 718 791	175 261	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 718 791	2 718 791	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	175 261	-	175 261	-
Créances sur les établissements de crédit	411 893	-	411 893	-
Actifs financiers disponibles à la vente	1 542 841	1 469 418	69 785	3 638
Effets publics et valeurs assimilées	25 694	25 694	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 228 961	1 223 333	1 990	3 638
Actions, autres titres à revenu variable, et titres de participations non consolidés	288 186	220 391	67 795	-
Créances disponibles à la vente	-	-	-	-
Total Actifs financiers valorisés à la juste valeur	7 211 489	4 188 209	3 019 642	3 638

<i>En milliers d'euros</i>	Total 31.12.2014	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables Niveau 3
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	2 415 331	-	2 415 331	-
Créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-
Titres reçus en pension livrée	-	-	-	-
Titres détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 415 331	-	2 415 331	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	3 092 117	2 829 953	262 164	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de compte	-	-	-	-
Titres à la juste valeur par résultat sur option	2 963 979	2 829 953	134 026	-
Effets publics et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 829 953	2 829 953	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	134 026	-	134 026	-
Créances sur les établissements de crédit	128 138	-	128 138	-
Actifs financiers disponibles à la vente	1 394 575	1 317 833	73 421	3 321
Effets publics et valeurs assimilées	24 334	24 334	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 274 975	1 269 681	1 973	3 321
Actions, autres titres à revenu variable, et titres de participations non consolidés	95 266	23 818	71 448	-
Créances disponibles à la vente	-	-	-	-
Total Actifs financiers valorisés à la juste valeur	6 902 023	4 147 786	2 750 916	3 321

<i>En milliers d'euros</i>	Total 30.06.2015	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 321 269	-	2 321 269	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 321 269	-	2 321 269	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	1 397 403	-	1 397 403	-
Total Passifs financiers valorisés à la juste valeur	3 718 672	-	3 718 672	-

<i>En milliers d'euros</i>	Total 31.12.2014	Prix cotés sur des marchés actifs pour des instruments identiques : Niveau 1	Valorisation fondée sur des données observables : Niveau 2	Valorisation fondée sur des données non observables : Niveau 3
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	2 350 289	-	2 350 289	-
Dettes envers les établissements de crédit	-	-	-	-
Instruments dérivés	2 350 289	-	2 350 289	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	1 128 369	-	1 128 369	-
Total Passifs financiers valorisés à la juste valeur	3 478 658	-	3 478 658	-

Juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût

Le groupe Amundi considère que le coût amorti des créances et dettes envers les établissements de crédit et la clientèle, qui constituent l'essentiel des actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, est une bonne approximation de la juste valeur. En effet, il s'agit principalement :

- d'actifs ou passifs à taux variables pour lesquels les variations de taux d'intérêt n'ont pas d'impact significatif sur la juste valeur, car les taux de rendement de ces instruments s'ajustent fréquemment aux taux de marché (cas des prêts et emprunts) ;
- d'actifs ou passifs à court terme pour lesquels la valeur de remboursement est proche de la valeur de marché.

6 – AUTRES INFORMATIONS

6.1. Information sectorielle

Amundi exerce ses activités dans le seul secteur de la gestion pour compte de tiers. Il comporte donc un seul secteur opérationnel au sens de la norme IFRS 8.

En effet, la performance opérationnelle du groupe n'est pas suivie à un niveau plus fin que le groupe dans son ensemble.

6.2. Impact de l'application de IFRIC 21, Droits et taxes

Les impacts de l'application d'IFRIC 21 sont présentés dans les états de passage ci-après :

Résultat retraité

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.14 publié	IFRIC 21	31.12.14 retraité
Revenus nets de gestion	1 492 650	(2 717)	1 489 933
Produits nets financiers	68 364	0	68 364
Autres produits nets	(20 793)	0	(20 793)
REVENUS NETS	1 540 222	(2 717)	1 537 505
Charges générales d'exploitation	(810 008)	4 928	(805 080)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	730 213	2 211	732 424
Coût du risque	(4 754)		(4 754)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	16 908		16 908
Gains ou pertes sur autres actifs	7		7
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-		-
RESULTAT AVANT IMPÔT	742 374	2 211	744 585
Impôts sur les bénéfices	(253 153)	(840)	(253 993)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	489 221	1 371	490 592
Participations ne donnant pas le contrôle	900	17	917
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	488 321	1 354	489 675
RESULTAT NET TOTAL Y COMPRIS GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITALS PROPRES	527 701	1 371	529 071

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.14 publié	IFRIC 21	30.06.14 retraité
Revenus nets de gestion	709 313	(2 717)	706 596
Produits nets financiers	40 949	0	40 949
Autres produits nets	(11 032)	0	(11 032)
REVENUS NETS	739 229	(2 717)	736 512
Charges générales d'exploitation	(396 802)	(1 424)	(398 226)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	342 427	(4 141)	338 286
Coût du risque	(1 640)		(1 640)
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	7 718		7 718
Gains ou pertes sur autres actifs	41		41
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-		-
RESULTAT AVANT IMPÔT	348 546	(4 141)	344 405
Impôts sur les bénéfices	(123 073)	1 573	(121 500)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	225 474	(2 567)	222 907
Participations ne donnant pas le contrôle	121		121
RESULTAT NET - PART DU GROUPE	225 353	(2 567)	222 786
RESULTAT NET TOTAL Y COMPRIS GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITALS PROPRES	239 549	(2 567)	236 982

Bilan retraité

En milliers d'euros	31.12.2014 publié	IFRIC 21	31.12.2014 retraité
Caisse et banques centrales	26		26
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5 507 448		5 507 448
Actifs financiers disponibles à la vente	1 394 575		1 394 575
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 267 814		1 267 814
Actifs d'impôts courants et différés	94 506	-1 289	93 217
Comptes de régularisation et actifs divers	1 815 092		1 815 092
Participations dans les entreprises mises en équivalence	104 027		104 027
Immobilisations corporelles	55 440		55 440
Immobilisations incorporelles	96 473		96 473
Ecarts d'acquisition	2 913 876		2 913 876
TOTAL	13 249 276	-1 289	13 247 987

En milliers d'euros	31.12.2014 publié	IFRIC 21	31.12.2014 retraité
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	3 478 658		3 478 658
Dettes envers les établissements de crédit	959 937		959 937
Passifs d'impôts courants et différés	116 039	2 166	118 205
Comptes de régularisations et passifs divers	2 494 473	-9 103	2 485 370
Provisions	76 278		76 278
Total dettes	7 125 384	-6 937	7 118 447
Capitaux propres part du groupe	6 117 702	5 631	6 123 333
Capital et réserves liées	1 526 928		1 526 928
Réserves consolidées	4 052 520	4 277	4 056 797
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	49 933		49 933
Résultat de l'exercice	488 321	1 354	489 675
Participations ne donnant pas le contrôle	6 190	17	6 207
Total capitaux propres	6 123 893	5 648	6 129 541
TOTAL	13 249 276	-1 289	13 247 987

En milliers d'euros	01.01.2014 publié	IFRIC 21	01.01.2014 retraité
Caisse et banques centrales	20		20
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5 347 897		5 347 897
Actifs financiers disponibles à la vente	1 069 590		1 069 590
Prêts et créances sur les établissements de crédit	1 231 244		1 231 244
Actifs d'impôts courants et différés	94 471	-1 993	92 478
Comptes de régularisation et actifs divers	1 706 818	1 710	1 708 528
Participations dans les entreprises mises en équivalence	86 571		86 571
Immobilisations corporelles	55 040		55 040
Immobilisations incorporelles	134 526		134 526
Ecarts d'acquisition	2 894 179		2 894 179
TOTAL	12 620 356	-283	12 620 073

En milliers d'euros	01.01.2014 publié	IFRIC 21	01.01.2014 retraité
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	3 184 102		3 184 102
Dettes envers les établissements de crédit	1 165 967		1 165 967
Passifs d'impôts courants et différés	71 000	628	71 628
Comptes de régularisations et passifs divers	2 305 401	-5 189	2 300 212
Provisions	71 930		71 930
Total dettes	6 798 401	-4 561	6 793 840
Capitaux propres part du groupe	5 816 018	4 277	5 820 295
Capital et réserves liées	1 526 928		1 526 928
Réserves consolidées	3 826 983	454 961	4 281 944
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	11 423		11 423
Résultat de l'exercice	450 684	-450 684	0
Participations ne donnant pas le contrôle	5 937		5 937
Total capitaux propres	5 821 955	4 277	5 826 232
TOTAL	12 620 356	-283	12 620 073

6.3. Parties liées

Périmètre des parties liées

Les parties liées sont les entreprises qui directement ou indirectement contrôlent ou sont contrôlées par, ou sont sous contrôle commun avec l'entreprise présentant ses états financiers.

Les parties liées d'Amundi sont (i) les sociétés consolidées, y compris les sociétés mises en équivalence, (ii) les sociétés du Groupe Crédit Agricole, à savoir les Caisses Régionales, Crédit Agricole SA, ses filiales, entreprises associées et co-entreprises, ainsi que (iii) Société Générale, ses filiales, entreprises associées et co-entreprises. Aucun montant relatif à ces relations ne fait l'objet de provision pour dépréciation.

Par ailleurs, les fonds dans lesquels les groupes Crédit Agricole et Société Générale ont investi ne sont pas considérés comme des parties liées.

La liste des sociétés consolidées du groupe Amundi est présentée dans la note 9.3 « Périmètre de consolidation ». Les transactions réalisées et les encours existants en fin de période entre les sociétés du groupe consolidées par intégration globale sont totalement éliminés en consolidation.

Nature des relations avec les parties liées

Amundi a des relations commerciales avec les sociétés du groupe Crédit Agricole et celles du groupe Société Générale.

Le groupe Crédit Agricole intervient comme distributeur des produits financiers du groupe Amundi, prêteur et emprunteur, contrepartie de dérivés, ainsi que comme dépositaire et agent de calcul. Par ailleurs, le groupe Crédit agricole met des moyens à disposition auprès d'Amundi et gère le contrat d'assurance des indemnités de fin de carrière.

De son côté, Amundi assure la gestion d'actifs de certains mandats du groupe Crédit Agricole et assure le rôle de teneur de comptes pour les dispositifs d'épargne salariale du groupe.

Le groupe Société Générale intervient également comme distributeur des produits financiers d'Amundi, prêteur et contrepartie de dérivés, ainsi que comme dépositaire et agent de calcul. Par ailleurs, le groupe met des moyens à disposition auprès d'Amundi.

Transactions avec les parties liées

Les tableaux suivants présentent les opérations réalisées avec le groupe Crédit Agricole, le groupe Société Générale, ainsi que les entités consolidées par mise en équivalence au sein du groupe Amundi.

Les seules transactions entre Amundi et ses principaux dirigeants sont les rémunérations versées au titre des contrats de travail et les jetons de présence.

<i>En milliers d'euros</i>	Groupe Crédit Agricole		
Résultat	S1 2015	2014	S1 2014
Intérêts et produits (charges) assimilés	899	2 636	1 349
Revenus (charges) de commissions	(127 744)	(312 334)	(133 796)
Autres produits (charges) nettes	(3 697)	(7 501)	(3 794)
Charges générales d'exploitation	(5 351)	(8 994)	(4 372)
Bilan	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Actif			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	864 417	1 040 386	1 241 838
Comptes de régularisation et actifs divers	48 422	61 026	39 711
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 305 903	940 321	740 758
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit	1 088 767	959 529	1 318 819
Comptes de régularisation et passifs divers	133 620	170 562	136 610
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	73 812	64 805	25 806
Hors-bilan			
Garanties données	1 057 331	1 040 346	1 403 433
Garanties reçues			
<i>En milliers d'euros</i>	Groupe Société Générale		
Résultat	S1 2015	2014	S1 2014
Intérêts et produits (charges) assimilés	0	3	3
Revenus (charges) de commissions	(69 644)	(127 911)	(64 748)
Charges générales d'exploitation	561	(1 260)	(890)
Bilan	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Actif			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	676	792	2 255
Comptes de régularisation et actifs divers	7 390	7 379	4 676
Actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit			
Comptes de régularisation et passifs divers	56 526	37 133	40 509
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
Hors-bilan			
Garanties données			
Garanties reçues			
<i>En milliers d'euros</i>	Entreprises associées et co-entreprises		
Résultat	S1 2015	2014	S1 2014
Intérêts et produits (charges) assimilés			
Revenus (charges) de commissions	(2 691)	(2 131)	(1 564)
Autres produits (charges) nettes			
Charges générales d'exploitation			
Bilan	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014
Actif			
Prêts et créances sur les établissements de crédit			
Comptes de régularisation et actifs divers			
Actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Passif			
Dettes envers les établissements de crédit			
Comptes de régularisation et passifs divers	1 886	198	106
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
Hors-bilan			
Garanties données			
Garanties reçues			

6.4 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2015, les engagements hors bilan comprennent :

- les *engagements de garantie des fonds* représentant 21 322 millions d'euros au 30 juin 2015 contre 22 761 millions d'euros au 31 décembre 2014.
- les *engagements de location simple non résiliables*. Ils représentent à 223 363 milliers d'euros au 30 juin 2015.
- les *notionnels des dérivés* ; les dérivés sont présentés au bilan pour leur juste valeur.

Engagements de garanties des fonds

Certains produits proposés aux clients sont assortis de niveaux de performances et/ou de protection garantis. Indépendamment de la garantie, les fonds sont structurés pour répondre aux engagements pris vis-à-vis des investisseurs. Hors cas de défaut d'un émetteur ou d'une contrepartie, les fonds délivrent la performance ou la protection prévue.

Les fonds structurés qui bénéficient des garanties octroyées par Amundi comprennent principalement deux grandes familles : les fonds à formule et les fonds gérés en assurance de portefeuille (fonds CPPI). Les fonds « à formule » ont pour objectif de délivrer un rendement prédéfini, sur la base d'une formule indexée le plus souvent sur des actions ou des indices. La formule est généralement assortie d'une forme de protection du capital.

Les fonds gérés en assurance de portefeuille (fonds CPPI) ont pour objectif d'offrir une participation partielle au rendement d'actifs risqués, avec une garantie définie à l'origine.

Le tableau ci-après présente les encours garantis pour chacun des exercices présentés :

<i>En millions d'euros</i>	30.06.2015	31.12.14
Fonds à formule	14 488	17 505
Fonds en assurance de portefeuille (CPPI)	5 817	4 771
Autres fonds garantis	1 017	485
Total des engagements hors bilan	21 322	22 761

Le montant d'engagement au titre de ces fonds correspond au montant de risque auquel le garant est exposé à la date de mesure. Selon les types de fonds et le format de la garantie, il est lié au montant initialement investi ou à la valeur des actifs sous gestion à la date de mesure de l'engagement ou enfin à la formule promise dans le cas des fonds à formule.

L'adéquation entre la performance due par les fonds et les actifs détenus fait l'objet d'une surveillance permanente.

L'adossement peut être constitué par l'acquisition directe de titres de créance, l'acquisition d'actions dont la performance est systématiquement échangée avec des établissements bancaires de premier rang, des pensions avec des établissements bancaires de premier rang ou encore d'achat de parts de fonds (investissements diversifiés).

Amundi n'a subi aucune perte en 2014 et aucune perte au cours du premier semestre 2015.

6.5 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.