

## Amundi Issuance

Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur le tableau de  
financement pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2014

## Amundi Issuance

### Rapport d'audit du commissaire aux comptes sur le tableau de financement pour les exercices clos les 31 décembre 2013 et 2014

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société Amundi Issuance et en réponse à votre demande effectuée dans le cadre de la préparation du Prospectus de base relatif à votre programme d'émission, nous avons effectué un audit de l'Etat de financement de la société Amundi Issuance des exercices clos les 31 décembre 2013 et 2014, établi à partir des comptes annuels, tel qu'il est joint au présent rapport.

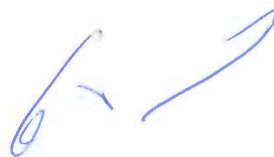
Ce tableau de financement a été établi sous la responsabilité de la direction. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur cet Etat de financement.

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que ce tableau de financement ne comporte pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans le tableau de financement. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues, et la présentation d'ensemble du tableau de financement. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, le tableau de financement a été établi, dans tous ses aspects significatifs, conformément aux principes décrits dans le paragraphe « Note » de l'Etat de financement.

Paris-La Défense, le 4 mai 2015

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres



Olivier Drion

# Amundi Issuance

## Attestation du tableau de financement des exercices 2013 et 2014

Le tableau ci-dessous présente le tableau de financement de la société Amundi Issuance (ex Valinter 16) au titre des exercices 2013 et 2014 :

Emplois	31/12/2014	31/12/2013	Ressources	31/12/2014	31/12/2013
Distributions mises en paiement en cours d'exercice			Capacité d'autofinancement de l'exercice	(3 669,52)	(2 452,27)
Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières		99,15	Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières	99,15	52,13
Charges à répartir sur plusieurs exercices Réduction capitaux propres			Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres	1 960 000,00 8 640,00	
Remboursst dettes financières			Augmentation dettes financières		
<b>TOTAL EMPLOIS</b>		<b>99,15</b>	<b>TOTAL RESOURCES</b>	<b>1 965 069,63</b>	<b>(2 400,14)</b>
<b>RESSOURCENETTE</b>	<b>1 965 069,63</b>		<b>EMPLOI NET</b>		<b>2 499,29</b>

Variation du fonds de roulement net global	Besoins (B)	Dégagements (D)	31/12/2014 (D-B)	31/12/2013
<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		24,13	24,13	470,41
<b>TOTAUX EXPLOITATION</b>		<b>24,13</b>	<b>24,13</b>	<b>470,41</b>
<b>A VARIATION NETTE EXPLOITATION</b>			<b>24,13</b>	<b>470,41</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>				
Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs				
<b>TOTAUX HORS EXPLOITATION</b>				
<b>B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION</b>				
<b>TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT</b>			<b>24,13</b>	<b>470,41</b>
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>				
Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque	1 965 093,76			2 028,88
<b>TOTAUX TRESORERIE</b>	<b>1 965 093,76</b>			<b>2 028,88</b>
<b>C VARIATION NETTE TRESORERIE</b>			<b>(1 965 093,76)</b>	<b>2 028,88</b>
<b>VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C]</b>			<b>(1 965 069,63)</b>	<b>2 499,29</b>

---

# Amundi Issuance

---

Le tableau de financement des exercices clos les 31 décembre 2013 et 31 décembre 2014 a été établi à partir des comptes annuels.

Le tableau de flux de trésorerie a été établi conformément au modèle PCG (article 532-9 s.).

L'augmentation des ressources en 2014 est principalement liée à l'augmentation de capital réalisée le 20 octobre 2014.



Directeur Financier

Nicolas CALCOEN