

AMUNDI FINANCE

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2017

SOMMAIRE

- 1- Rapport d'Activité au 30 juin 2017
- 2- Etats Financiers au 30 juin 2017
- 3- Rapport des Commissaire aux Comptes
- 4- Déclaration du Directeur Général

01

Rapport d'Activité au 30 juin 2017

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE AMUNDI FINANCE Sur les comptes sociaux au 30 juin 2017

ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

Les principales activités de la société Amundi Finance sont les suivantes :

- activité de garantie,
- activités d'émissions de notes à travers ses filiales, ou en direct,
- activité de swaps et de collatéralisation entre les fonds garantis, ses filiales et le marché.

Il est à noter qu'Amundi Finance a émis ses deux premiers EMTN pour un notionnel total de 6M€.

COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2017

Le <u>Produit Net Bancaire</u> s'élève à 58 403 milliers d'euros contre 113 972 milliers d'euros au 30 juin 2016. Cette baisse est principalement due :

- à la forte baisse du PNB de Gestion en raison d'impact non récurent (arrivée à échéance en 2016 de nombreux fonds non PEA) et à la baisse des encours d'engagement de garantie sur les fonds PEA.
- en partie compensée par l'augmentation des encours de hors bilan liés au développement des filiales dédiées aux émissions de Notes, avec notamment des produits indexés sur l'immobilier et, plus marginalement, sur l'or.

20/06/2016

20/06/2017

La contribution des principales activités au Produit Net Bancaire s'établit comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016
en milliers d'euros) PNB GESTION	23 805	82 131
PNB GESTION	23 003	02 13
commissions (produits)	34 211	85 356
dont commissions fixes sur engagements de Hors Bilan	16 057	13 57
dont commissions variables sur engagements de Hors Bilan	7 202	68 140
dont provisions pour appel en garantie		
dont commissions sur Notes	10 952	3 645
commissions (charges)	- 10 406	- 3 225
dont commissions sur engagements de Hors Bilan	- 64	- 52
dont commissions sur animation de marché	- 75	- 218
dont charges sur appel en garantie		
dont commissions sur Notes	- 10 246	- 2 953
dont provisions pour appel en garantie		
PNB FINANCIER	34 598	31 841
Intérêts et produits assimilés	2 552	749
Intérêts et charges assimilés	- 4 913	- 3 655
Gains ou pertes sur portefeuille de négociation	25 672	15 073
Gains ou pertes sur portefeuille de placement et assimilés	65	1 008
Revenus des titres à revenus variables	11 222	18 666
PNB AUTRES PRODUITS		
autres produits d'exploitation bancaire		
autres charges d'exploitation bancaire		
PRODUIT NET BANCAIRE	58 403	113 97

Le **PNB de Gestion** s'élève à 23 805 milliers d'euros contre 82 131 milliers d'euros au 30 juin 2016. Il est composé des éléments suivants :

- les <u>produits de garanties variables</u> pour 7 202 milliers d'euros contre 68 140 milliers d'euros au 30 juin 2016,
- les <u>produits de garanties fixes</u> s'élèvent à 16 057 milliers d'euros contre 13 571 milliers d'euros au 30 juin 2016.
- les produits de <u>commissions de placement</u> sur l'activité d'émission de Notes sont en augmentation à 10 952 milliers d'euros contre 3 645 milliers d'euros en juin 2016. Cette hausse est principalement liée au lancement des nouveaux fonds de types Fonds à formules, EMTN Amundi Finance Emissions, EMTN LCL Emissions, EMTN Amundi Issuance et UCO.

- Le poste <u>commissions charges</u> s'élèvent à 10 406 milliers d'euros contre 3 225 milliers d'euros au 30 juin 2016 et comprend principalement :
 - 10 246 milliers d'euros de rétrocessions de commissions sur l'activité EMTN contre - 2 953 milliers d'euros au 30 juin 2016,
 - o les commissions d'animation de marché pour 75 milliers d'euros.

Le **PNB Financier** s'élève à 34 598 milliers d'euros, en légère augmentation par rapport à 2016, il comprend principalement :

- les dividendes reçus au titre de ses filiales pour 11 216 milliers (dont 5 552 milliers d'euros de Amundi Intermédiation et 5 664 milliers d'euros de Amundi Tenue de Comptes),
- les plus-values de cession de titres du portefeuille de placement pour 65 milliers d'euros,
- un produit net des activités d'émission de swaps, de notes, de collatéral et du portefeuille de transaction pour 25 672 milliers d'euros dont :
 - 23 459 milliers d'euros (contre 18 214 milliers d'euros au 30 juin 2016)
 correspondant aux indemnités de risques de collecte pour ces activités,
 - 1 386 milliers d'euros liés à la correction de valeur au titre du risque de contrepartie sur les dérivés actifs (CVA),
 - 826 milliers d'euros de résultat d'IFT et de portage de titres sur l'ensemble des montages.

Le poste PNB Autres Produits présente un solde nul au 30 juin 2017.

Les <u>charges générales d'exploitation</u> s'élèvent à 4 445 milliers d'euros contre 5 200 milliers d'euros au 30 juin 2016.

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
Frais de personnel		
Salaires et traitements	-397	-368
Charges sociales	-165	-154
Intéressement et participation	-13	-49
Impôts et taxes sur rémunérations	-80	-59
Total des charges de personnel	-654	-629
Refacturation et transferts de charges de personnel		
Frais de personnel nets	-654	-629
Frais administratifs		
Impôts et taxes (1)	-1 390	-2 429
Services extérieurs et autres frais administratifs	-2 400	-2 142
Total des charges administratives	-3 791	-4 571
Refacturation et transferts de charges administratives		
Frais administratifs nets	-3 791	-4 571
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-4 445	-5 200

- Les <u>charges de personnel</u> sont en légère augmentation à 654 milliers d'euros au juin 2017 contre 629 milliers d'euros au 30 juin 2016 et comprennent principalement :
 - les salaires des effectifs permanents pour 397 milliers d'euros,
 - les charges sociales afférentes aux effectifs pour 165 milliers d'euros.
- Les <u>services extérieurs et autres frais administratifs</u> sont en augmentation à 2 400 milliers d'euros contre 2 142 milliers d'euros au 30 juin 2016 et comprennent principalement :
 - la refacturation par le groupement de moyens de personnel mis à la disposition d'Amundi Finance pour 731 milliers d'euros,
 - la convention de gestion administrative pour 970 milliers d'euros.
 - l'exploitation groupe géré par AITS pour 458 milliers d'euros, frais liés principalement au fonctionnement du back office «MUREX» pour les activités "swap, collatéral" et "EMTN",
 - la quote-part de loyers et charges locatives pour 69 milliers d'euros,

- les charges de commissaires aux comptes pour 90 milliers d'euros,
- les frais de base de données pour 42 milliers d'euros.
- Les impôts et taxes comprennent essentiellement :
 - La CVAE «cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises» au titre de l'activité du premier semestre 2017 pour - 711 milliers d'euros,
 - La CSSS «contribution sociale de solidarité des sociétés» pour 70 milliers d'euros,
 - les autres taxes s'élèvent pour -609 milliers d'euros, dont :
 - o La cotisation au fonds de résolution unique pour 343 milliers d'euros,
 - La taxe pour risque systémique pour 147 milliers d'euros,
 - o La taxe ACPR pour 44 milliers d'euros,
 - o La taxe du fond de soutien des collectivités territoriales pour 42 milliers d'euros,
 - La contribution BCE pour 34 milliers d'euros.

Le <u>Résultat Brut d'Exploitation</u> s'élève donc à + 53 957 milliers d'euros contre +108 771 milliers au 30 juin 2016.

Le <u>Coût du risque</u> est une charge de 211 milliers d'euros contre un produit de 4 393 milliers d'euros au 30 juin 2016, il comprend principalement :

- + 1 162 milliers d'euros de reprise non utilisée sur les risques d'appels en en déficit des véhicules en raison de l'amélioration des spreads sur les actifs des véhicules;
- 126 milliers d'euros de provisions sur les garanties données de taux bénéficiant d'une garantie de la max NAV monétarisé en cas de baisse des taux (Fonds Garantis CPPI Amundi Objectif Retraite 2020);
- une dotation nette de 598 milliers d'euros sur les différents fonds AV Echus et BP Monétarisé,
- 646 milliers d'euros d'appel en garanties sur ces mêmes fonds.

Le <u>Résultat d'exploitation</u> et le <u>Résultat courant avant impôt</u> s'élèvent à + 53 747 milliers d'euros contre + 113 165 milliers d'euros pour l'exercice 2016.

L'impôt sur les sociétés s'élève à - 14 901 milliers d'euros contre - 31 897 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Le **<u>Résultat net</u>** au 30 juin 2017 s'établit à + 38 846 milliers d'euros contre + 81 267 milliers d'euros au 30 juin 2016.

BILAN AU 30 JUIN 2017

Le total du bilan s'établit à 2 270 384 milliers d'euros contre 1 642 887 milliers d'euros au 31 décembre 2016. Il comporte les éléments suivants :

A l'actif:

- Le portefeuille de placement pour 35 602 milliers d'euros contre 715 milliers d'euros fin 2016,
- Le portefeuille de transaction pour 677 731 milliers d'euros contre 22 756 milliers d'euros au 31 décembre 2016 (le portefeuille évolue en fonction des montages des fonds et du volume de rachats sur les émissions de Notes),
- Les parts dans les entreprises liées pour 48 306 milliers,
- Les autres actifs se composent principalement des dépôts de garantie versés aux contreparties externes de l'activité "collatéral", pour 818 613 milliers d'euros contre 949 237 milliers d'euros en décembre 2016.
- Les comptes de régularisation pour 60 563 milliers d'euros, dont principalement les produits à recevoir sur les engagements de hors bilan (fonds garantis/ EMTN) pour 59 915 milliers d'euros contre 55 901 milliers d'euros en décembre 2016, suivant le rythme d'encaissement des revenus :
 - les commissions de garantie variables sur fonds PEA sont encaissées annuellement en fin d'exercice,
 - les commissions de garantie fixes pour la plupart à l'échéance des fonds, tout comme les commissions de garantie variables sur fonds non PEA,
 - o les commissions de placements au lancement du fond ou trimestriellement et les indemnités de rachats trimestriellement.

- Les comptes courants et prêts, s'élèvent à 252 237 milliers d'euros contre 255 433 milliers d'euros au 31 décembre 2016, dont :
 - 248 711 milliers d'euros liés à l'activité "collatéral",
 - 1 000 milliers d'euros de prêts à terme lié à l'activité EMTN.

Au passif:

- Les dettes envers les établissements de crédit s'élèvent à 436 101 milliers d'euros dont :
 - de 366 100 milliers d'euros d'emprunts JJ lié à l'activité de la centrale de trésorerie du groupe,
 - 70 000 milliers d'emprunts à terme sur l'activité collatéral titres.
- Les Autres passifs s'élèvent à 1 121 869 milliers d'euros, ils comprennent principalement :
 - Les dépôts de garantie reçus des contreparties externes liés à l'activité "collatéral" pour
 1 059 341 milliers d'euros, contre 741 411 milliers d'euros en décembre 2016,
 - L'impôt sur les sociétés pour 14 701 milliers d'euros.
- Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 14 172 milliers d'euros et comprennent essentiellement :
 - 8 959 milliers d'euros de provisions sur les fonds garantis (dont 6 294 milliers d'euros sur le fonds « Testaments obsèques » et 2 665 milliers d'euros sur les autres produits garantis),
 - 4 138 milliers d'euros de provisions sur les engagements donnés sur les investissements LODEOM en 2013.
 - 1 000 milliers d'euros de provision pour risque fiscal sur les investissements LODEOM.
- Les Comptes de Régularisation s'élèvent à 47 767 milliers d'euros, dont principalement :
 - 3 927 milliers d'euros au titre de la valorisation des IFT,
 - 15 543 milliers d'euros au titre de la provision pour risque de contrepartie,
 - 8 324 milliers d'euros concernant les soultes IRC.
 - 15 106 milliers d'euros de charges à payer sur factures non reçues.

Les capitaux propres de Amundi Finance évoluent comme suit :

(en milliers d'euros)	Capital	Primes, réserves et report à nouveau	Acompte sur dividendes	Provisions réglementées & subventions d'investissement	Résultat	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2016	40 320	546 427	-219 997		136 425	503 175
Dividendes versés au titre de 2016						
Variation de capital						
Variation des primes et réserves						
Affectation du résultat social		-83 572	219 997		-136 425	
Report à nouveau						
Résultat de l'exercice 2017					38 846	38 846
Autres variations						
Solde au 30 juin 2017	40 320	462 855			38 846	542 021

HORS BILAN AU 30 JUIN 2017

Les Engagements de garantie s'élèvent à 20 359 millions d'euros contre 19 853 millions d'euros au 31 décembre 2016 ,

Dans le cadre de la règlementation EMIR (European market and infrastructure regulation), qui s'applique à toute contrepartie, financière (établissements de crédit, entreprises d'investissement, compagnies d'assurance, sociétés de gestion...) ou non financière qui effectue une transaction sur un produit dérivé de gré à gré, Amundi Finance enregistre au titre de son activité :

- 101 millions d'euros concernant les IM sur les opérations négociées avec le marché ;
- 171 millions d'euros sur les VM reçues des fonds.

Les Autres Engagements liés aux instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un notionnel de 46 712 millions d'euros contre 42 370 millions d'euros au 31 décembre 2016 d'euros.

Tableau de synthese des IFT

Notionnel en millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016
IFT Activité Collatéral	36 226	33 284
IFT Activité Notes	497	839
IFT Activité Notes avec marge	78	118
IFT Activité Asset Swap Forward	1 022	939
IFT Activité Emtn réseau CASA	6 073	3 833
IFT Activité Emtn réseau Crelan	337	379
IFT Activité Emtn réseau LCL	2 350	2 939
IFT Activité Emtn Autres réseaux	53	38
IFT Activité Emtn réseau AMUNDI FINANCE	6	0
IFT Activité couverture Collatéral Titres	70	0
TOTAL	46 712	42 370

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques d'Amundi Finance résultent des garanties octroyées, de la gestion du portefeuille et de la trésorerie.

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

02

Etats Financiers au 30 juin 2017

AMUNDI FINANCE COMPTES INDIVIDUELS AU 30/06/2017

Arrêté par le Conseil d'administration d'*AMUNDI FINANCE* en date du 26/07/2017

SOMMAIRE

BILAN AU 30 JUIN 2017	
HORS-BILAN AU 30 JUIN 2017	
COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2017	5
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2017	6
NOTE 1 CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE .	7
NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	
NOTE 3 CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT – ANALYSE PAR DUREE	
RESIDUELLE	.14
NOTE 4 OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	.14
NOTE 5 TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT, D'INVESTISSEMENT ET TITRES DE	
L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE	.14
NOTE 6 TITRES DE PARTICIPATION ET DE FILIALES	.18
NOTE 7 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE	.20
NOTE 8 ACTIONS PROPRES	
NOTE 9 COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	.21
NOTE 10 DEPRECIATIONS INSCRITES EN DEDUCTION DE L'ACTIF	
NOTE 11 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT - ANALYSE PAR	
DUREE RESIDUELLE	.22
NOTE 12 COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE	.22
NOTE 13 DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	
NOTE 14 COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	
NOTE 15 PROVISIONS	
NOTE 16 EPARGNE LOGEMENT	
NOTE 17 ENGAGEMENTS SOCIAUX : AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI, REGIMES	
A PRESTATIONS DEFINIES	.25
NOTE 18 FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX	
NOTE 19 DETTES SUBORDONNEES : ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE	.26
NOTE 20 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (avant répartition)	.26
NOTE 21 COMPOSITION DES FONDS PROPRES	.26
NOTE 22 OPERATIONS EFFECTUEES AVEC LES ENTREPRISES LIEES ET LES	
PARTICIPATIONS	.27
NOTE 23 OPERATIONS EFFECTUEES EN DEVISES	.27
NOTE 24 OPERATIONS DE CHANGE, EMPRUNTS ET PRETS EN DEVISES	.27
NOTE 25 OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	.28
NOTE 26 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE ET AUTRES GARANTIES	.30
NOTE 26.1 ACTIFS DONNES ET RECUS EN GARANTIE	.31
NOTE 27 INFORMATIONS RELATIVES AU RISQUE DE CONTREPARTIE SUR	
PRODUITS DERIVES	.31
NOTE 28 PRODUITS NETS D'INTERETS ET REVENUS ASSIMILES	
NOTE 29 REVENUS DES TITRES	.32
NOTE 30 PRODUIT NET DES COMMISSIONS	.33
NOTE 31 GAINS OU PERTES DES OPERATIONS SUR PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION	33
NOTE 32 GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT	
ET ASSIMILES	34
NOTE 33 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	
NOTE 34 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	
NOTE 35 COUT DU RISQUE	36
NOTE 36 RESULTAT NET SUR ACTIFS IMMOBILISES	
NOTE 37 IMPOT SUR LES BENEFICES	36
NOTE 38 IMPLANTATIONS DANS LES ETATS OU TERRITOIRES NON COOPERATIF	
NOTE 39 AFFECTATION DES RESULTATS	
NOTE 40 PUBLICITE DES HONORAIRES DE COMMISSAIRES AUX COMPTES	37
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ET PUBLICITE	37

Amundi Finance

2

AMUNDI FINANCE COMPTES INDIVIDUELS AU 30/06/2017

BILAN AU 30 JUIN 2017

ACTIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Opérations interbancaires et assimilées		327 163	255 433
Caisse, banques centrales			
Effets publics et valeurs assimilées	5	74 926	
Créances sur les établissements de crédit	3	252 237	255 433
Opérations avec la clientèle	4		
Opérations sur titres		713 333	23 471
Obligations et autres titres à revenu fixe	5	677 731	22 756
Actions et autres titres à revenu variable	5	35 602	715
Valeurs immobilisées		275 730	275 730
Participations et autres titres détenus à long terme	6-7		
Parts dans les entreprises liées	6-7	48 306	48 306
Immobilisations incorporelles	7	227 424	227 424
Immobilisations corporelles	7		
Capital souscrit non versé			
Actions propres	8		
Comptes de régularisation et actifs divers		954 159	1 088 253
Autres actifs	9	893 595	1 032 351
Comptes de régularisation	9	60 563	55 902
TOTAL ACTIF		2 270 384	1 642 887

PASSIF

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	31/12/2016
Opérations interbancaires et assimilées		436 101	189 221
Banques centrales			
Dettes envers les établissements de crédit	11	436 101	189 221
Comptes créditeurs de la clientèle	12		
Dettes représentées par un titre	13	6 007	
Comptes de régularisation et passifs divers		1 169 636	835 844
Autres passifs	14	1 121 869	803 393
Comptes de régularisation	14	47 767	32 451
Provisions et dettes subordonnées		116 619	114 647
Provisions	15-16-17	14 172	14 607
Dettes subordonnées	19	102 447	100 040
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)	18		
Capitaux propres hors FRBG :	20	542 021	503 175
Capital souscrit	E	40 320	40 320
Primes d'émission		217 511	217 511
Réserves		4 4 1 6	4 416
Ecart de réévaluation			
Provisions réglementées et subventions d'investissement			
Report à nouveau		240 928	324 500
Resultat en attente d'approbation / acompte sur dividendes			-219 997
Résultat de l'exercice		38 846	136 425
TOTAL PASSIF		2 270 384	1 642 887

HORS BILAN

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	31/12/2016
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financements	26		
Engagements de garantie	26	20 359 169	19 852 590
Engagements sur titres	26		

(en milliers d'euros)		30/06/2017	31/12/2016
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de financement	26		
Engagements de garantie	26		
Engagements sur titres	26		

COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2017

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Intérêts et produits assimilés	28-29	2 552	1 909	749
Intérêts et charges assimilées	28	-4 913	-7 352	-3 655
Revenus des titres à revenu variable	29	11 222	46 773	18 666
Commissions (produits)	30	34 211	131 649	85 356
Commissions (charges)	30	-10 406	-10 288	-3 225
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	31	25 672	29 122	15 073
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	32	65	1 847	1 008
Autres produits d'exploitation bancaire	33			
Autres charges d'exploitation bancaire	33		-1 165	
Produit net bancaire		58 403	192 495	113 972
Charges générales d'exploitation	34	-4 445	-9 511	-5 200
Dotations aux amortissements et aux dépréciations sur immobilisation incorporelles et corporelles	ons			
Résultat brut d'exploitation		53 957	182 984	108 771
Coût du risque	35	-211	2 768	4 393
Résultat d'exploitation		53 747	185 752	113 165
Résultat net sur actifs immobilisés	36			
Résultat courant avant impôt		53 747	185 752	113 165
Résultat exceptionnel				
Impôt sur les bénéfices	37	-14 901	-49 327	-31 897
Dotations / Reprises de FRBG et provisions réglementées				
Résultat net		38 846	136 425	81 267

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2017

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Résultat avant impôt	53 747	185 752	113 165
Dotations nettes aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles			
Dépréciation des écarts d'acquisition			
Dotations nettes aux dépréciations	-435	-2 849	-4 440
Quotes-parts de résultat liées aux sociétés mises en équivalence			
Perte nette/gain net des activités d'investissement			
Produits/charges des activités de financement	2 407	4 814	2 407
Autres mouvements	5 455	19 926	20 605
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	7 426	21 891	18 572
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit	-68	3	2
Flux liés aux opérations avec la clientèle			
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-758 079	22 567	-309 076
Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	456 336	-209 073	60 915
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
Impôts versés	-9 507	-71 374	-39 691
Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles	-311 318	-257 877	-287 849
TOTAL FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE (A)	-250 145	-50 234	-156 113
Flux liés aux participations		42	
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles			
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)		42	
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		-219 997	
Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-4 814	
TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)		-224 811	
Effet de la variation des taux de change et autres flux de variation sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)			
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)	-250 145	-275 003	-156 113
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	66 214	341 217	341 217
Solde net des comptes de caisse et banques centrales			
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	66 214	341 217	341 217
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-183 931	66 214	185 104
Solde net des comptes de caisse et banques centrales			
Solde net des comptes, prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-183 931	66 214	185 104
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ET DES EQUIVALENTS DE TRESORERIE	-250 145	-275 003	-156 113

NOTE 1 LE CADRE JURIDIQUE ET FINANCIER ET FAITS CARACTERISTIQUES

1.1 Cadre juridique et financier

Le capital social de Amundi Finance, s'élève à 40 320 157 euros au 30 juin 2017. Il est divisé en 2 644 829 actions de 15,24 euros de valeur nominale chacune.

Depuis le 19 février 2002, Amundi Finance bénéficie d'un agrément délivré par le CECEI (devenu ACPR). Amundi Finance est agréé en qualité d'établissement de crédit à délivrer des garanties en capital et/ou de performance dans le domaine de la gestion d'actifs, notamment au profit de clients du groupe Crédit Agricole ou d'OPCVM dont la gestion est assurée par celui-ci.

La société est détenue à hauteur de :

- 76,12 % par Amundi Asset Management,
- 23,87 % par Amundi,
- le solde étant détenu par les autres sociétés du groupe.

La présente annexe est une partie indissociable des comptes intermédiaires de la société Amundi Finance clos au 30 juin 2017. Elle est exprimée en milliers d'euros (« K€ »).

Le total du bilan avant répartition composant ces comptes est de 2 270 384 K€.

Le produit net bancaire (PNB) composant ces comptes est de 58 403 K€.

Le résultat net est de 38 846 K€ (38 845 715,93 €).

1.2 Evénements significatifs relatifs au premier semestre 2017

Au cours du premier semestre 2017 les filiales dédiées aux activité d'EMTN ont poursuivi leur développement, avec des notamment des émissions indexées sur l'immobilier et sur l'or.

Par ailleurs, Amundi Finance a procédé à l'émission de deux EMTN pour un montant de 6M€.

1.3 Evénements postérieurs à la situation intermédiaire au 30 juin 2017

Néant.

Amundi Finance

NOTE 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

La présentation des états financiers d'Amundi Finance est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 qui, à partir des exercices ouverts au 1er janvier 2015, regroupe à droit constant dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables applicables aux établissements de crédit.

Le règlement de l'ANC N°2014-07 n'a eu aucun impact sur le résultat et la situation nette de Amundi Finance.

2.1 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle - engagements par signature

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature des concours : créances à vue (comptes ordinaires et opérations au jour le jour) et créances à terme pour les établissements de crédit, autres concours à la clientèle.

Seules les dettes et créances répondant aux conditions suivantes ont fait l'objet d'une compensation comptable au bilan : même contrepartie, exigibilité et devise identiques, même entité de comptabilisation, et existence d'une lettre de fusion de comptes.

Les prêts subordonnés sont intégrés dans les différentes rubriques de créances, en fonction de la nature de la contrepartie (interbancaire, clientèle).

Annexes aux comptes semestriels - 30 juin 2017

7

Les intérêts courus non échus sur les créances sont portés en comptes de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

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

Créances douteuses

Ce sont les créances de toute nature, même assorties de garanties, présentant un risque probable ou certain de non recouvrement total ou partiel, et en tout état de cause impayées depuis plus d'un an, ou encore présentant un caractère contentieux. Ces créances sont extraites de leur poste d'origine et inscrites dans la rubrique « créances douteuses » ; des provisions sont portées en déduction des actifs, en fonction de l'examen des dossiers. Les intérêts non réglés sont recensés en comptabilité et provisionnés à due concurrence.

2.2 Portefeuille-titres

Les règles relatives à la comptabilisation des opérations sur titres sont définies par les articles 2311-1 à 2391-1 (Titre 3 Comptabilisation des opérations sur titres du Livre II Opérations particulières) ainsi que par les articles 2211-1 à 2251-13 (Titre 2 Traitement comptable du risque de crédit du Livre II Opération particulières) du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014 pour la détermination du risque de crédit et la dépréciation des titres à revenu fixe.

Les titres sont présentés dans les états financiers en fonction de leur nature : effets publics (Bons du Trésor et titres assimilés), obligations et autres titres à revenu fixe (titres de créances négociables et titres du marché interbancaire), actions et autres titres à revenu variable.

Les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de transaction, titres de placement, titres de l'activité de portefeuille, titres d'investissement, autres titres détenus à long terme, titres de participation et parts dans les entreprises liées.

Titres de transaction

Ce sont des titres qui, à l'origine, sont acquis avec l'intention de les revendre ou vendus avec l'intention de les racheter à court terme.

Sont également considérés comme des titres de transaction les titres acquis ou vendus dans le cadre d'une gestion spécialisée de portefeuille de transaction comprenant des instruments financiers à terme, des titres ou d'autres instruments financiers qui sont gérés ensemble.

Les titres de transaction sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, hors frais d'acquisition.

Ils font l'objet d'une évaluation sur la base de leur valeur de marché à la date de clôture de l'exercice.

Le solde des gains et pertes latents ainsi constaté, de même que le solde des gains et pertes réalisés sur cession des titres, est porté au compte de résultat, dans la rubrique « gains ou pertes des opérations des portefeuilles de négociation ».

Titres de placement

Ce sont les titres qui ne sont inscrits ni parmi les titres de transaction, ni parmi les titres d'investissement, ni parmi les autres titres détenus à long terme, les titres de participation et les parts dans les entreprises liées.

Actions et autres titres à revenu variable

Les actions sont inscrites au bilan à leur coût d'achat hors frais d'acquisition ou à leur valeur d'apport. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées pour la valeur la plus faible entre le coût d'acquisition et la valeur de marché. Ainsi lorsque la valeur d'inventaire d'une ligne est inférieure à la valeur comptable il est constitué une dépréciation au titre de la moins-value latente.

Les plus-values potentielles ne sont pas enregistrées.

Le prix de revient des titres de placement cédés est calculé selon la méthode « premier entré, premier sorti ». Les plus-values et moins-values de cession sont enregistrées dans la rubrique « gains ou pertes sur opérations liées aux portefeuilles de placement et assimilés ».

Amundi Finance 8

Parts dans les entreprises liées, titres de participation et autres titres détenus à long terme

- Les parts dans les entreprises liées sont les parts détenues dans des entreprises contrôlées de manière exclusive, incluses ou susceptibles d'être incluses par intégration globale dans un même ensemble consolidable.
- Les titres de participation sont des titres (autres que des parts dans les entreprises liées) dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'établissement, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur la société émettrice des titres ou d'en assurer le contrôle.
- Les autres titres détenus à long terme correspondent à des investissements réalisés dans l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice, mais sans influencer la gestion de cette dernière, en raison du faible pourcentage des droits de vote détenus.

Ces titres sont comptabilisés pour leur prix d'acquisition, frais inclus.

A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués, titre par titre, en fonction de leur valeur d'usage et figurent au bilan au plus bas de leur coût historique ou de cette valeur d'utilité.

L'estimation de la valeur d'utilité peut se fonder sur divers éléments tels que la rentabilité et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice, ses capitaux propres, la conjoncture économique ou encore le cours moyen de bourse des derniers mois ou de la valeur économique du titre.

Lorsque la valeur d'utilité des titres est inférieure au coût historique, ces moins-values latentes font l'objet de dépréciations sans compensation avec les plus-values latentes.

Prix de marché

Le prix de marché auquel sont évalués, le cas échéant, les différentes catégories de titres, est déterminé de la façon suivante :

les titres négociés sur un marché actif sont évalués au cours le plus récent, si le marché sur lequel est négocié le titre n'est pas ou plus considéré comme actif, ou si le titre n'est pas coté, Amundi Finance détermine la valeur probable de négociation du titre concerné en utilisant des techniques de valorisation. En premier lieu, ces techniques font référence à des transactions récentes effectuées dans des conditions normales de concurrence. Le cas échéant, Amundi Finance utilise des techniques de valorisation couramment employées par les intervenants sur le marché pour évaluer ces titres lorsqu'il a été démontré que ces techniques produisent des estimations fiables des prix obtenus dans des transactions sur le marché réel.

2.3 Immobilisations

Amundi Finance applique le règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 par rapport à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Par conséquent, Amundi Finance applique la méthode de comptabilisation des actifs par composants à l'ensemble de ses immobilisations corporelles. Conformément aux dispositions de ce règlement la base amortissable tient compte de l'éventuelle valeur résiduelle des immobilisations.

En application du règlement CRC 2004-06, le coût d'acquisition des immobilisations comprend, outre le prix d'achat, les frais accessoires, c'est-à-dire les charges directement ou indirectement liées à l'acquisition pour la mise en état d'utilisation du bien ou pour son entrée « en magasin ».

Les immeubles et le matériel d'équipement sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constitués depuis leur mise en service.

Les logiciels acquis sont comptabilisés à leur coût diminué des amortissements ou des dépréciations constitués depuis leur date d'acquisition.

Les logiciels créés sont comptabilisés à leur coût de production diminué des amortissements ou des dépréciations constitués depuis leur date d'achèvement.

A l'exception des logiciels, des brevets et des licences, les immobilisations incorporelles ne font pas l'objet d'amortissement.

Le cas échéant, elles peuvent faire l'objet de dépréciation.

Amundi Finance

9

Les immobilisations sont amorties en fonction de leurs durées estimées d'utilisation.

Les composants et durées d'amortissements suivants ont été retenus par Amundi Finance suite à l'application de la comptabilisation des immobilisations par composants. Il convient de préciser que ces durées d'amortissements doivent être adaptées à la nature de la construction et à sa localisation :

composant	durée d'amortissement
Installations techniques et	
agencements	5 ans
Matériel informatique	3 ans

Lors de l'apport par Amundi Asset Management de son activité de garanties en 2004, Amundi Finance a comptabilisé un fonds de commerce pour la valeur de 227 424 K€. Ce fonds de commerce n'a pas fait l'objet de dépréciation.

2.4 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états financiers selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- Dettes à vue ou à terme pour les établissements,
- Autres dettes pour la clientèle (celles-ci incluent notamment la clientèle financière).

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2.5 Dettes représentées par un titre

Les dettes représentées par un titre sont présentées selon la nature de leur support : titres du marché interbancaire et titres de créances négociables et emprunts obligataires, à l'exclusion des titres subordonnés qui sont classés dans la rubrique du passif "Dettes subordonnées".

Les intérêts courus non échus sont enregistrés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2.6 Provisions

Amundi Finance applique le règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014 pour la comptabilisation et l'évaluation des provisions.

Ces provisions comprennent notamment les provisions relatives aux engagements par signature, aux engagements de retraite et de congés fin de carrière, aux litiges et aux risques divers.

L'ensemble de ces risques fait l'objet d'un examen trimestriel.

2.7 Opérations sur produits dérivés

Les engagements hors bilan relatifs à ces opérations reprennent le montant du capital notionnel des contrats non dénoués à la clôture de l'exercice. Dans le cas d'opérations optionnelles, les engagements reflètent le montant des capitaux nominaux de l'instrument sous-jacent.

Au 30 juin 2017 les engagements financiers à terme s'élèvent à 46 711 571 K€.

Les instruments négociés sur un marché organisé ou assimilé ou de gré à gré ou inclus dans un portefeuille de transaction sont évalués par référence à leur valeur de marché à la date de clôture.

10

L'ensemble des gains et pertes (réalisés ou latents) sont portés au compte de résultat sous la rubrique "solde des opérations des portefeuilles de négociation" pour un montant net représentant un produit de 25 671 648,58 euros dont 23 459 007,00 euros d'Indemnités de risques de collecte liés au lancement de nouveaux fonds et EMTN.

Opérations de marché

Les opérations de marché regroupent :

- les positions ouvertes isolées (catégorie « a » article 2522-1 du règlement ANC 2014-07) ;
- la gestion spécialisée d'un portefeuille de transaction (catégorie « d » article 2522 du règlement ANC 2014-07):
- les instruments négociés sur un marché organisé, assimilé, de gré à gré ou inclus dans un portefeuille de transaction au sens du règlement ANC 2014-07.

Elles sont évaluées par référence à leur valeur de marché à la date de clôture.»

Lorsque les instruments sont évalués à la valeur de marché, celle-ci est déterminée :

à partir des prix disponibles, s'il existe un marché actif;

à l'aide de méthodologies et de modèles de valorisation internes, en l'absence de marché actif.

Opérations de couverture

Les gains ou pertes réalisés sur opérations de couverture affectées (catégorie « b » article 2522-1 du règlement ANC 2014-07) sont rapportés au compte de résultat symétriquement à la comptabilisation des produits et charges de l'élément couvert et dans la même rubrique comptable.

Les charges et les produits relatifs aux instruments financiers à terme ayant pour objet la couverture et la gestion du risque de taux global de Crédit Agricole S.A. (catégorie « c » article -2522-1 du règlement ANC 2014-07) sont inscrits prorata temporis dans la rubrique « Intérêts et produits (charges) assimilé(e)s – Produit (charge) net(te) sur opérations de macro couverture ». Les gains et pertes latents ne sont pas enregistrés.

Risque de contrepartie sur les dérivés

Conformément au règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, Amundi Finance intègre l'évaluation du risque de contrepartie sur les dérivés actifs (Credit Valuation Adjustment ou CVA) dans la valeur de marché des dérivés. A ce titre, seuls les dérivés comptabilisés en position ouverte isolée et en portefeuille de transaction (respectivement les dérivés classés selon les catégories a et d de l'article 2522-1. du règlement précité) font l'objet d'un calcul de CVA.

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

Le calcul du CVA 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 de proxy de CDS.

En l'absence de CDS nominatif sur la contrepartie, d'une approximation fondée sur la base d'un panier de CDS Single Name de contreparties de même rating, opérant dans le même secteur et localisées dans la même région.

2.8 Opérations en devises

Les créances et les dettes monétaires libellées en devises sont converties au cours de marché en vigueur à la date d'arrêté ou au cours de marché constaté à la date antérieure la plus proche.

Les charges et les produits payés ou perçus sont enregistrés au cours du jour de la transaction, les charges et produits courus mais non payés ou perçus sont convertis au cours de clôture.

Amundi Finance

Dans le cadre de l'application de l'application du Titre 7 Comptabilisation des opérations en devises du Livre II Opérations particulières du règlement ANC 2014-07 du 26 novembre 2014, Amundi Finance a mis en place une comptabilité multi-devises lui permettant un suivi de sa position de change.

2.9 Engagements hors-bilan

Engagements de financement

Les engagements de financement constituent une promesse irrévocable prise par un établissement de crédit de consentir des concours en trésorerie en faveur du bénéficiaire suivant les modalités prévues par le contrat. Les offres préalables de prêts sont comptabilisées dès leur acceptation par le client.

Amundi Finance respectant pleinement ses obligations en matière de ratio de liquidité, n'a pas eu recours à ce mode de financement sur 2017.

Engagements de garantie donnés

Dans le cadre de l'activité Amundi Finance accorde sa garantie dans le cadre de l'émission de garanties de capital ou de performance en faveur de clients d'Amundi (selon les modalités de calcul ci-dessous).

Au 30 juin 2017, ces garanties données ainsi que les garanties accordées directement s'élèvent à 20 359 169 K€.

Le hors bilan publiable ne fait mention ni des engagements sur instruments financiers à terme, ni des opérations de change. De même, il ne comporte pas les engagements reçus concernant les Bons du Trésor, les valeurs assimilées et les autres valeurs données en garantie.

Ces éléments sont toutefois détaillés dans l'annexe aux notes 26 et 26.1

2.10 Participation des salariés aux fruits de l'expansion et intéressement

Certaines sociétés du groupe se sont constituées en « Unité Economique et Sociale » (Amundi, Amundi AM, Amundi ITS, Amundi Finance, Amundi Tenue de Comptes, Amundi Immobilier, Amundi Intermédiation , Amundi Private Equity Funds, Etoile Gestion, BFT IM, Société Générale Gestion, CPR AM et Amundi Transition Energétique). Des accords relatifs à la participation des salariés et à l'intéressement ont été conclus dans ce cadre.

La participation des salariés aux fruits de l'expansion de cette « UES » est constatée dans le compte de résultat de l'exercice au titre duquel le droit des salariés est né. Elle figure dans les frais de personnel.

Une charge estimée correspondant à l'intéressement est constatée dans le compte de résultat au même titre que la participation. Elle figure également dans les frais de personnel.

Les salariés mis à disposition par Crédit Agricole S.A. bénéficient des accords signés dans le cadre de l'« UES » de cette entité. La charge à payer estimée de la participation et de l'intéressement attribués dans ce cadre a été enregistrée dans les comptes.

2.11 Avantages au personnel postérieurs à l'emploi - plans de retraite - régimes à cotisations définies

Il existe divers régimes de retraite obligatoires auxquels cotisent les sociétés "employeurs". Les fonds sont gérés par des organismes indépendants et les sociétés cotisantes n'ont aucune obligation, juridique ou implicite, de payer des cotisations supplémentaires si les fonds n'ont pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant l'exercice et les exercices antérieurs.

Par conséquent, Amundi Finance n'a pas de passif à ce titre autre que les cotisations à payer pour l'exercice écoulé.

Le montant des cotisations au titre de ces régimes de retraite est enregistré en "frais de personnel".

Engagements en matière de retraite, de pré-retraite et d'indemnités de fin de carrière – régimes à prestations définies

Amundi Finance applique la recommandation 2013-02 de l'Autorité des Normes Comptables du 07 novembre 2013 relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires

Amundi Finance

Annexes aux comptes semestriels - 30 juin 2017

recommandation abrogée et intégrée dans la section 4 du chapitre II du titre III du règlement ANC 2014-03 du 05 juin 2014.

A ce titre, Amundi Finance provisionne ses engagements de retraite et avantages similaires relevant de la catégorie des régimes à prestations définies.

Au 30 juin 2017, les engagements sont valorisés à 212 K€ et la provision à 74 K€.

Les taux de sensibilité démontrent que :

- une variation de plus de 50 bp des taux d'actualisation conduirait à une baisse de l'engagement de 7.89 %.
- une variation de moins de 50 bp des taux d'actualisation conduirait à une hausse de l'engagement de 8.77%.

A l'intérieur du Groupe Amundi, Amundi a formalisé un contrat d'assurance « Indemnité Fin de Carrière » (IFC) avec PREDICA et des conventions de mandat entre Amundi et les filiales de l'UES (dont Amundi Finance) ont été signées. Cette externalisation des « IFC » s'est traduite par un transfert d'une partie de la provision de passif existante dans les comptes vers le contrat PREDICA.

Le solde non externalisé reste inscrit en provision de passif.

2.12 Impôt sur les bénéfices

D'une façon générale, seul l'impôt exigible est constaté dans les comptes individuels.

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

Les crédits d'impôt sur revenus de créances et de portefeuilles titres, lorsqu'ils sont effectivement utilisés en règlement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits auxquels ils se rattachent. La charge d'impôt correspondante est maintenue dans la rubrique « Impôts sur le bénéfice » du compte de résultat.

Amundi Finance a signé avec Amundi une convention d'intégration fiscale. Aux termes des accords conclus, chacune des sociétés intégrées constate dans ses comptes la dette d'impôt dont elle aurait été redevable en l'absence d'intégration fiscale.

En raison de l'objectif poursuivi par le législateur de permettre la diminution des charges de personnel par le Crédit d'Impôts pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE), Amundi Finance en 2014, a fait le choix de comptabiliser le Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (article 244 quater C du Code général des impôts) en déduction des charges de personnel et non en diminution de l'impôt.

NOTE 3 CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT – ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE

				30/0	6/2017			31/12/2016
(en milliers d'euros)	<3mois	>3mois <1an	>1 an <5 ans	>5 ans	Total en principal	Créances rattachées	Total	Total
Etablissements de crédit								
Comptes et prêts :								
· à vue	251 169				251 169		251 169	255 433
· à terme				1 000	1 000	68	1 068	
Valeurs reçues en pension								
Titres reçus en pension livrée								
Prêts subordonnés								
Total	251 169			1 000	252 169	68	252 237	255 433
Dépréciations								
VALEURS NETTES AU BILAN	251 169	100		1 000	252 169	68	252 237	255 433
Comptes ordinaires								
Comptes et avances à terme	(A) - v.							
Total								
Dépréciations								
VALEUR NETTE AU BILAN								
TOTAL	251 169			1 000	252 169	68	252 237	255 433

NOTE 4 OPERATION AVEC LA CLIENTELE

Néant

14

NOTE 5 TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT, D'INVESTISSEMENT ET TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE

			30/06/2017			31/12/2016
En milliers d'euros	Transaction	Placement	Titres de l'activité de portefeuille	Investissement	Total	Total
Effets publics et valeurs assimilées :		74 312	200 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 1		74 312	
· dont surcote restant à amortir		4 312			4 312	
· dont décote restant à amortir						
Créances rattachées		614			614	
Dépréciations					1000	
Valeur nette au bilan		74 926			74 926	
Obligations et autres titres à revenu fixe :	672 726	5 000			677 726	22 756
Emis par organismes publics						
Autres émetteurs	672 726	5 000			677 726	22 756
· dont surcote restant à amortir						
· dont décote restant à amortir						
Créances rattachées		6			6	
Dépréciations			7			
Valeur nette au bilan	672 726	5 006			677 731	22 756
Actions et autres titres à revenu variable		35 678		I Company	35 678	715
Créances rattachées						
Dépréciations		-76			-76	
Valeur nette au bilan		35 602			35 602	715
Total	672 726	115 533			788 259	23 471
Valeurs estimatives	672 726	116 154			788 879	23 502

NOTE 5.1 TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT, D'INVESTISSEMENT ET TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE (hors effets publics) : VENTILATION PAR GRANDES CATEGORIES DE CONTREPARTIE

	Encours nets 30/06/2017	Encours nets 31/12/2016
En milliers d'euros		
Administration et banques centrales (y compris Etats)	74 312	
Etablissements de crédit	44 112	11 454
Sociétés financières		12 017
Collectivités locales		
Entreprises, assurances et autres clientèles	669 291	
Divers et non ventilés		
Total en principal	787 715	23 471
Créances rattachées	620	
Dépréciations	-76	
Valeurs nettes au bilan	788 259	23 471

Amundi Finance

15

NOTE 5.2 VENTILATION DES TITRES COTES ET NON COTES A REVENU FIXE OU VARIABLE

		30/06/2	2017			31/12/2	016	
(en milliers d'euros)	Obligations et autres titres à revenu fixe	Effets publics et valeurs assimilées	Actions et autres titres à revenu variable	Total	Obligations et autres titres à revenu fixe	Effets publics et valeurs assimilées	Actions et autres titres à revenu variable	Total
Titres cotés	635 662	74 312		709 973	14 188			14 188
Titres non cotés	42 064		35 678	77 742	8 569		715	9 284
Créances rattachées	6	614		620				
Dépréciations	in white		-76	-76				
Valeurs nettes au bilan	677 731	74 926	35 602	788 259	22 756		715	23 471

La répartition de l'ensemble des OPCVM par nature est la suivante au 30 juin 2017 :

En milliers d'euros	Valeur d'inventaire	Valeur liquidative
OPCVM monétaires		
OPCVM obligataires		
OPCVM actions		
OPCVM autres	35 602	35 602
TOTAL	35 602	35 602

NOTE 5.3 EFFETS PUBLICS, OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE : ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE

	30/06/2017								
En milliers d'euros	<3mois	>3mois <1an	>1an <5 ans	>5 ans	Total en principal	Créances rattachées	Total	Total	
Obligations et autres titres à revenu fixe									
Valeur Brute		2 283	22 441	653 001	677 726	6	677 731	22 756	
Dépréciations									
Valeur nette au bilan		2 283	22 441	653 001	677 726	6	677 731	22 756	
Effets publics et valeurs assimilées		16.2							
Valeur Brute			29 909	44 402	74 312	614	74 926		
Dépréciations									
Valeur nette au bilan			29 909	44 402	74 312	614	74 926		

NOTE 5.4 EFFETS PUBLICS, OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE : ANALYSE PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

	Encours nets	Encours nets
	Lincours nets	
En milliers d'euros	30/06/2017	31/12/2016
France (y compris DOM-TOM)	745 693	20 581
Autres pays de l'U.E.	6 344	2 176
Autres pays de l'Europe		
Amérique du Nord		
Amérique Centrale et du sud		
Afrique et Moyen-Orient		
Asie et Océanie (hors Japon)		
Japon	3 2 2	
Total en principal	752 037	22 756
Créances rattachées	620	
Dépréciations		
VALEUR NETTE AU BILAN	752 657	22 756

NOTE 6 TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION ET DE FILIALES

	(en mil	liers d'euro	s)								
	informatio	ns financiè	res		Vale comptab titres d	oles des	. Prêts et	Montant		Résultats	
			Capitaux propres autres	Quote- part de capital			avances consentis par la société et	des cautions et avals donnés	PNB ou CA HT du dernier	(bénéfice ou perte du dernier	Dividendes encaissés par la société au
Société	Devise	e Capital	que le capital	détenue (en %)	valeur brute	valeur nette	non encore remboursés	par la société		internal profession	cours de l'exercice
Participations dont la v	aleur d'inve	ntaire exc	ede 1% du	capital de	la socié	té					
1) Parts dans les entre	prises liées	détenues	dans des	établissen	nents de	crédit (p	lus de 50% d	u capital)			
2) Parts dans les entrep	orises liées (détenues d	lans des é	établissem	ents de d	crédit (10) à 50% du ca	pital)			
AMUNDI TENUE DE COMP	TES EUR	24 000	-4 092	100,00%	34 167	34 167			41 741	11 231	5 664
3) Autres parts dans le	s entreprise	s liées (plu	ıs de 50%	du capita	ıl)						
AMUNDI INTERMEDIAT	ION EUR	14 604	-29 384	38,53%	5 628	5 628			135 403	78 318	5 552
4) Autres participations	s (10 à 50% c	du capital)									# T
Participations dont I valeur d'inventaire e inférieur à 1% du capi de Amundi Finance	st tal				8 724	8 511					
TOTAL FILIALES ET PA					48 519	48 306					

NOTE 6.1 VALEUR ESTIMATIVE DES TITRES DE PARTICIPATION

	30/06	6/2017	31/12/2016		
(en milliers d'euros)	valeur au bilan	Valeur estimative	valeur au bilan	Valeur estimative	
Parts dans les entreprises liées					
· Titres non cotés	48 519	48 306	48 519	48 306	
· Titres cotés					
· Avances consolidables					
· Créances rattachées					
· Dépréciations	-213		-213		
Valeur nette au bilan	48 306	48 306	48 306	48 306	
Titres de participation et autres titres détenus à long terme					
Titres de participation					
· Titres non cotés				Ð	
· Titres cotés					
Avances consolidables					
· Créances rattachées					
· Dépréciations					
Sous-total titres de participation					
Autres titres détenus à long terme					
· Titres non cotés					
· Titres cotés					
· Avances consolidables					
· Créances rattachées					
· Dépréciations					
Sous-total autres titres détenus à long terme					
Valeur nette au bilan					
Total des titres de participation	48 306	48 306	48 306	48 306	

	30/0	31/12/2016		
(en milliers d'euros)	Valeur au bilan	Valeur estimative	Valeur au bilan	Valeur estimative
TOTAL VALEURS BRUTES				
Titres non cotés	48 519	48 306	48 519	48 306
Titres cotés				
TOTAL	48 519	48 306	48 519	48 306

NOTE 7 VARIATION DE L'ACTIF IMMOBILISE

NOTE 7.1 Immobilisations financières

(en milliers d'euros)	01/01/2017	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (cessions, échéance)	Autres mouvements	30/06/2017
Parts dans les entreprises liées					
Valeurs brutes	48 519				48 519
Avances consolidables					16
Créances rattachées					
Dépréciations	-213				-213
VALEUR NETTE AU BILAN	48 306				48 306
Titres de participation					
Valeurs brutes					
Avances consolidables					
Créances rattachées					
Dépréciations			·		
Autres titres détenus à long terme					
Valeurs brutes					
Avances consolidables					
Créances rattachées					
Dépréciations					
VALEUR NETTE AU BILAN					
TOTAL	48 306				48 306

NOTE 7.2 Immobilisations corporelles et incorporelles

(en milliers d'euros)	01/01/2017	Augmentations (Acquisitions)	Diminutions (cessions, échéance)	Autres mouvements	30/06/2017
Immobilisations corporelles					
Valeurs brutes					
Amortissements et dépréciations					
VALEUR NETTE AU BILAN					
Immobilisations incorporelles					
Valeurs brutes	227 424	=			227 424
Amortissements et dépréciations					
VALEUR NETTE AU BILAN	227 424				227 424
TOTAL	227 424				227 424

NOTE 8 ACTIONS PROPRES

Néant

NOTE 9 COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Autres actifs (1)		
Instruments conditionnels achetés	45 208	
Comptes de stock et emplois divers		
Débiteurs divers (2)	848 387	1 032 351
Gestion collective des titres Livret de développement durable		
Comptes de règlement		
Valeur nette au bilan	893 595	1 032 351
Compte de régularisation		
Comptes d'encaissement et de transfert		
Comptes d'ajustement et comptes d'écart		
Pertes latentes et pertes à étaler sur instruments financiers		
Produits à recevoir sur engagements sur instruments financiers à terme		
Autres produits à recevoir	59 915	55 901
Charges constatées d'avance	361	1
Charges à répartir	91	
Autres comptes de régularisation	197	
Valeur nette au bilan	60 563	55 902
Total	954 159	1 088 253

⁽¹⁾ les montants incluent les créances rattachées.

⁽²⁾ dont 426 milliers d'euros au titre de la contribution au Fonds de Résolution versée sous forme d'un dépôt de garantie. Ce dépôt de garantie est utilisable par le Fonds de Résolution, à tout moment et sans condition, pour financer une intervention.

Les AUTRES ACTIFS sont principalement composés des dépôts de garantie versés liés à l'activité du collatéral (818 613 milliers d'euros), des acomptes d'impôt sur les sociétés (24 291 milliers d'euros), des créances clients (4 058 milliers d'euros), les options achetées pour 45 208 milliers d'euros et des autres créances (998 milliers d'euros). Les Autres produits à recevoir sont relatifs à l'activité de garantie.

NOTE 10 DEPRECIATIONS INSCRITES EN DEDUCTION DE L'ACTIF

(en milliers d'euros)	Solde au 31/12/2016	Dotations	Reprises et utilisations	Désactualisation	Autres mouvements	Solde au 30/06/2017
Sur opérations interbancaires et assimilées						
Sur créances clientèle						4
Sur opérations sur titres	213	76				289
Sur valeurs immobilisées						
Sur autres Actifs						
Total	213	76				289

NOTE 11 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT - ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE

	30/06/2017								
(en milliers d'euros)	≤ 3mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤5 ans	> 5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	Total	Total	
Etablissements de crédit									
Comptes et emprunts :	STORE !								
· à vue	366 100				366 100	1	366 101	189 221	
· à terme		70 000			70 000		70 000		
Valeurs données en pension									
Titres donnés en pension livrée									
VALEUR AU BILAN	366 100	70 000			436 100	1	436 101	189 221	

NOTE 12 COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE

Néant

NOTE 13 DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE

Note 13.1 Dettes représentées par un titre - analyse par durée résiduelle

	30/06/2017							31/12/2016
(en milliers d'euros)	≤3mois	>3mois ≤1an	>1 an ≤5 ans	>5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	Total	total
Bons de caisse								
Titres du marché interbancaire								
Titres de créances négociables				6 000	6 000	7	6 007	
Emprunts obligataires								
Autres dettes représentées par un titre								
VALEUR AU BILAN				6 000	6 000	7	6 007	

NOTE 14 COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Autres passifs (1)		
Opérations de contrepartie (titres de transactions)		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Instruments conditionnels vendus	45 021	
Comptes de règlement et de négociation	84	
Créditeurs divers	1 076 764	803 393
Versements restant à effectuer sur titres		
Valeur au bilan	1 121 869	803 393
Comptes de régularisation		
- Comptes d'encaissement et de transfert		
- Comptes d'ajustement et comptes d'écart		
- Gains latents et gains à étaler sur instruments financiers	4 402	
- Produits constatés d'avance	8 324	5 550
- Charges à payer sur engagements sur instruments financiers à terme	19 470	18 582
- Autres charges à payer	15 373	8 319
- Autres comptes de régularisation	197	
Valeur au bilan	47 767	32 451
TOTAL	1 169 636	835 844

⁽¹⁾ les montants incluent les dettes rattachées.

Les AUTRES PASSIFS sont principalement composés des dépôts de garantie reçus liés à l'activité du collatéral (1 059 341 milliers d'euros), des options vendues (45 021 milliers d'euros), de la charge d'Impôt sur les sociétés (14 701 milliers d'euros) et des autres dettes pour le solde.

NOTE 15 PROVISIONS

En milliers d'euros	Solde au 01/01/2017	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	Solde au 30/06/2017
Provisions						
Pour engagements de retraite et assimilés	74					74
Pour autres engagements sociaux						
Pour risques d'exécution des engagements par signature	3 101	1 405	-626	-1 214		2 665
Pour litiges fiscaux						
Pour autres litiges						
Pour risques pays						
Pour risques de crédit						
Pour restructurations						
Pour impôts	1 000					1 000
Sur participations						
Pour risques opérationnels		95				
Autres provisions	10 432					10 432
VALEUR AU BILAN	14 607	1 405	-626	-1 214		14 172

NOTE 16 EPARGNE LOGEMENT

Néant

NOTE 17 Engagements sociaux - Avantages postérieurs à l'emploi, régime à prestations définies

Variations de la dette actuarielle

Variations de juste valeur des actifs des régimes

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Dette actuarielle au 31/12/N-1	213	188	Juste valeur des actifs / droits à remboursement au 31/12/N-1	139	130
Coûts des services rendus sur la période		10	Rendement attendu des actifs		2
Effet de l'actualisation		3	Gains/pertes actuariels		7
Cotisations employés			Cotisation de l'employeur		
Modifications, réductions et liquidations de régime			Cotisation de l'employé		
Variation de périmètre			Modification/réduction/liquidation de régime		
Indemnités de cessation d'activité			Variation de périmètre		
Prestations versées			Indemnités de cessation d'activité		
(Gains) / pertes actuariels		12	Prestations versées par le fonds Juste valeur des actifs / droit à		
Dette actuarielle au 31/12/N	213	213	remboursement au 31/12/N	139	139

Position nette

Détail de la charge comptabilisée au compte de résultat

Detail de la charge comptabilisée au co	ilipie de resultat				
			(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	Dette actuarielle au 31/12/N	-74	213
Coûts des services rendus sur la période		10	Impact de la limitation d'actifs		
Coût financier		3	Juste valeur des actifs en fin de période		-139
Rendement attendu des actifs sur la période		-2	Position nette (passif)/actifs au 31/12/N	- 74	-74
Amortissement du coût des services passés					
Autres gains ou pertes					
Charge nette comptabilisée au compte de résultat		11			

NOTE 18 FONDS POUR RISQUE BANCAIRES GENERAUX

Néant

NOTE 19 DETTES SUBORDONNEES: ANALYSE PAR DUREE RESIDUELLE

	30/06/2017					31/12/2016		
(en milliers d'euros)	<3mois	>3mois <1an	>1 an <5 ans	>5 ans	Total en principal	Dettes rattachées	Total	Total
Dettes subordonnées à terme								
Euro	Property.							
Dollar								
Titres et emprunts participatifs								
Autres emprunts subordonnés à terme								
Dettes subordonnées à durée indéterminée (1)				100 000	100 000	2 447	102 447	100 040
C/C bloqués des Caisses Locales								
Dépots Gtie à caractère mutuel			to Carlotte					
VALEURS AU BILAN				100 000	100 000	2 447	102 447	100 040

⁽¹⁾ durée résiduelle des dettes subordonnées à durée indéterminées positionnées par défaut en > 5 ans.

Le montant des charges relatives aux dettes subordonnées s'élève à 2 407 milliers d'euros au 30 juin 2017.

NOTE 20 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes, réserves et report à nouveau	Acompte sur dividendes	Provisions réglementées & subventions d'investissement	Résultat	Total des capitaux propres
Solde au 31 décembre 2016	40 320	546 427	-219 997		136 425	503 175
Dividendes versés au titre de 2016						
Variation de capital						
Variation des primes et réserves						
Affectation du résultat social		-83 572	219 997		-136 425	
Report à nouveau						
Résultat de l'exercice 2017					38 846	38 846
Autres variations						
Solde au 30 juin 2017	40 320	462 855			38 846	542 021

NOTE 21 COMPOSITION DES FONDS PROPRES

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Capitaux propres	542 021	503 175
Fonds pour risques bancaires généraux		
Dettes subordonnées et titres participatifs	102 447	100 040
Dépôts de garantie à caractère mutuel		
TOTAL DES FONDS PROPRES	644 468	603 215

Amundi Finance

NOTE 22 OPERATIONS EFFECTUEES AVEC LES ENTREPRISES LIEES ET LES PARTICIPATIONS

(en milliers d'euros)	Solde au 30 juin 2017 Opérations avec les entreprises liées et les participations	Solde au 31 décembre 2016 Opérations avec les entreprises liées et les participations
Créances	929 968	278 190
sur les établissements de crédit et institutions financières	252 237	255 433
sur la clientèle		
Obligations et autres titres à revenu fixe	677 731	27 256
Dettes	538 547	289 260
Sur les établissements de crédits et institutions financières	436 100	189 220
Sur la clientèle		
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	102 447	100 040
Engagements donnés	3 962 034	3 828 155
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit		
Engagements de financement en faveur de la clientèle		
Garanties données à des établissements de crédit		
Garanties données à la clientèle	3 962 034	3 828 155
Titres acquis avec faculté d'achat ou de reprise		
Autres engagements donnés		

NOTE 23 OPERATIONS EFFECTUEES EN DEVISES

	30/06/2017		31/12/2016	
(en milliers d'euros)	Actif	Passif	Actif	Passif
Euro	2 219 356	2 219 354	1 642 887	1 642 887
Autres devises de l'Union Europ.				
Franc Suisse				
Dollar		2		
Yen				
Autres devises				
Total	2 219 356	2 219 356	1 642 887	1 642 887

NOTE 24 OPERATIONS DE CHANGE, EMPRUNTS ET PRETS EN DEVISES

Néant

Amundi Finance

NOTE 25 OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

		30/06/2017		31/12/2016
(an millions d'auros)	Opérations de couverture	Opérations autres que de couverture	Total	Total
(en milliers d'euros) Opérations fermes	70 000	45 901 571	45 971 571	44 783 926
Maria Cara Cara Cara Cara Cara Cara Cara	70 000	40 00 01		,
Opérations sur marchés organisés (1)				
Contrats à terme de taux d'intérêt				
Contrats à terme de change				
Instruments à terme ferme sur actions et indices boursiers				
Autres contrats à terme	70.000	45 004 574	4F 074 F74	44 783 926
Opérations de gré à gré (1)	70 000	45 901 571	45 971 571	
Swaps de taux d'intérêt	70 000	3 276 679	3 346 679	3 028 341
Autres contrats à terme de taux d'intérêt				19
Contrats à terme de change				
FRA				
Instruments à terme ferme sur actions et indices boursiers		42 624 892	42 624 892	41 755 585
Autres contrats à terme				
Opérations conditionnellles		740 000	740 000	
Opérations sur marchés organisés				
Instruments de taux d'intérêt à terme				
* Achetés	Provide a second			
* Vendus				
Instruments sur action et indices boursiers à terme				
* Achetés				
* Vendus				
Instruments de taux de change à terme				
* Achetés				
* Vendus				
Opérations de gré à gré		740 000	740 000	
Options de swap de taux :				
* Achetés			45.0	
* Vendus				
Autres instruments de taux d'intérêt à terme				
* Achetés				
* Vendus				
Instruments de taux de change à terme :			ive ively a write	
			N Stantage	
* Achetés				
* Vendus				
Instruments sur actions et indices boursiers à terme		370 000	370 000	
* Achetés		370 000	370 000	
* Vendus		370 000	370 000	
Autres instruments à terme				
* Achetés			10 10 aug 10 50 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10	
* Vendus				
Dérivés de crédit				
Contrats de dérivés de crédit :				
* Achetés				
* Vendus				
TOTAL	70 000	46 641 571	46 711 571	44 783 926

^{(1):} Les montants indiqués sur les opérations fermes doivent correspondre au cumul des positions prêteuses et emprunteuses (swaps de taux et options de swap de taux), ou au cumul des achats et ventes de contrats (autres contrats)

Amundi Finance

NOTE 25.1 OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME : ENCOURS NOTIONNELS PAR DUREE RESIDUELLE

		otal 30/06/201	7	dont opérations effectuées de gré à gré		dont opérations sur marchés organisés et assimilés			
(en milliers d'euros)	< 1an	> 1an < 5ans	> 5 ans	< 1an	> 1an < 5ans	> 5 ans	< 1an	> 1an < 5ans	> 5 ans
Futures									
Options de change									
Options de taux									
Opérations fermes en devise sur marchés organisés									
FRA								21	
Swaps de taux d'intérêt	426 422	919 296	2 000 961	426 422	919 296	2 000 961			
Swaps de devises									
Caps, Floors, Collars									
Forward taux									
Opérations fermes sur actions et indices	3 979 824	23 497 256	15 147 812	3 979 824	23 497 256	15 147 812			
Opérations conditionnelles sur actions et indices			740 000			740 000			
Dérivés sur actions, indices boursier								<u> </u>	
Sous total	4 406 245	24 416 552	17 888 774	4 406 245	24 416 552	17 888 774			
Opérations de change à terme									
Total général	4 406 245	24 416 552	17 888 774	4 406 245	24 416 552	17 888 774			

NOTE 25.2 INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME : JUSTE VALEUR

	30/0	6/2017	31/12/2016		
	Juste	Encours	Juste	Encours notionnel	
(en milliers d'euros)	valeur	notionnel	valeur	notionnei	
Futures					
Options de change					
Opérations fermes en devise sur marchés organisés					
FRA					
Swaps de taux d'intérêt	-654	3 346 679	-188	3 028 341	
Swaps de devises					
Caps, Floors, Collars					
Dérivés sur actions, indices boursier et métaux précieux	-3 086	43 364 892	-1 464	41 755 585	
Sous total	-3 740	46 711 571	-1 652	44 783 926	
Opérations de change à terme					
TOTAL	-3 740	46 711 571	-1 652	44 783 926	

Amundi Finance

NOTE 25.3 VENTILATION DES CONTRATS D'ECHANGE DE TAUX D'INTERET

(en milliers d'euros)

CONTRATS D'ECHANGE DE TAUX D'INTERET ET DE DEVISES	Position ouverte isolée	Micro-couverture	Macro-couverture	Swaps de transaction
Contrats d'échange de taux		70 000		3 276 679
Contrats assimilés (1)				

⁽¹⁾ Il s'agit des contrats assimilés au sens de l'article 1er du règlement 90.15 du CRBF.

NOTE 26 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE ET AUTRES GARANTIES

Engagements de financement Engagements en faveur de la clientèle - Ouverture de crédits confirmés Ouverture de crédits confirmés - Autres engagements en faveur de la clientèle Engagements en faveur de la clientèle - Autres engagements en faveur de la clientèle Engagements de grantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties - Autres garanties - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres - Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise - Autres engagements d'onner Engagements d'onner Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle	(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016
Engagements en faveur d'établissements de crédit Engagements en faveur de la clientèle - Ouverture de crédits confirmés Ouverture de crédits confirmés Autres ouvertures de crédits confirmés - Autres engagements en faveur de la clientèle Engagements de garantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements un titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	ENGAGEMENTS DONNES	20 359 169	19 852 590
Engagements en faveur de la clientèle - Ouverture de crédits confirmés Ouverture de crédits documentaires Autres ouvertures de crédits confirmés - Autres engagements en faveur de la clientèle Engagements de garantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 - Cautions immobilières - garanties d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 Engagements d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 Engagements d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 Engagements sur titres - Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise - Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements de garantie Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements de financement		
- Ouverture de crédits confirmés Ouverture de crédits documentaires Autres ouvertures de crédits confirmés - Autres engagements en faveur de la clientèle Engagements de garantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle Engagements d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 - Engagements sur titres - Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise - Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements de financement Engagements de garantie Engagements de jacilientèle Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements en faveur d'établissements de crédit		
Ouverture de crédits documentaires Autres ouvertures de crédits confirmés - Autres engagements en faveur de la clientèle Engagements de garantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle Engagements d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise - Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements seçus de la clientèle	Engagements en faveur de la clientèle		
Autres ouvertures de crédits confirmés - Autres engagements en faveur de la clientèle Engagements de garantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	- Ouverture de crédits confirmés		
- Autres engagements de garantie Engagements de garantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 - Cautions immobilières - Jerranties d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Ouverture de crédits documentaires		
Engagements de garantie Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements vecus de la clientèle	Autres ouvertures de crédits confirmés		
Engagements d'ordre d'établissement de crédit - Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	- Autres engagements en faveur de la clientèle		
- Confirmations d'ouverture de crédits documentaires - Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle 20 359 169 19 852 590 Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements de garantie	20 359 169	19 852 590
- Autres garanties Engagements d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements d'ordre d'établissement de crédit		
Engagements d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements verçus d'établissements de crédit			
- Cautions immobilières - garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - Autres garanties d'ordre de la clientèle - Cautions immobilières - Autres garanties d'ordre de la clientèle - Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise - Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	- Autres garanties		
- garanties financières - Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements d'ordre de la clientèle	20 359 169	19 852 590
- Autres garanties d'ordre de la clientèle Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements veçus de la clientèle Engagements veçus de la clientèle	- Cautions immobilières		
Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	- garanties financières		
. Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	- Autres garanties d'ordre de la clientèle	20 359 169	19 852 590
. Autres engagements à donner ENGAGEMENTS RECUS Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements sur titres		
Engagements de financement Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	. Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise		
Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	. Autres engagements à donner		
Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements reçus de la clientèle Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements de financement		
Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements reçus d'établissements de crédit		
Engagements de garantie Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements reçus de la clientèle		
Engagements reçus de la clientèle Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements de garantie		
Engagements sur titres Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements reçus d'établissements de crédit		
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements reçus de la clientèle		
Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise	Engagements sur titres		
Autres engagements reçus			
	Autres engagements reçus		

Amundi Finance 30

NOTE 26.1 ACTIFS DONNES ET RECUS EN GARANTIE

7 8

Dans le cadre de la règlementation EMIR (European market and infrastructure regulation), qui s'applique à toute contrepartie, financière (établissements de crédit, entreprises d'investissement, compagnies d'assurance, sociétés de gestion...) ou non financière qui effectue une transaction sur un produit dérivé de gré à gré, Amundi Finance enregistre au titre de son activité :

- les valeurs reçues en garantie de ses contreparties pour 219 042 milliers d'euros,
- les valeurs données en garantie à ses contreparties 52 321 milliers d'euros.

NOTE 27 INFORMATIONS RELATIVES AU RISQUE DE CONTREPARTIE SUR PRODUITS DERIVES

La gestion du risque de contrepartie (entreprises, banques, institutionnels) s'appuie sur :

- une organisation par unité spécialisée et par métier rapportant à la Direction Générale.
- les procédures internes qui fixent les règles de prise et de suivi du risque s'appliquant aux divers opérateurs de l'établissement. Ce principe de fixation d'une limite d'engagement est appliqué à tout type de contrepartie : entreprise, banque, institution financière, entités étatiques ou parapubliques. De même, les interventions en risque sur des contreparties contrôlées ou résidant dans un pays n'appartenant pas à l'OCDE sont plafonnées pays par pays, tous types d'opérations et d'interventions confondus. Ces « limites-pays » sont révisables périodiquement.
- des méthodologies de mesure des risques. Ainsi, chaque contrepartie dispose d'une limite maximale d'engagement incluant l'ensemble des opérations.

L'exposition de l'établissement aux risques de contrepartie sur les instruments à terme et optionnels sur taux d'intérêt, change, matières premières et métaux précieux peut être mesurée par la valeur de marché de ces instruments et par le risque de crédit potentiel résultant de l'application de facteurs de majoration (add-on) réglementaires, fonction de la durée résiduelle et de la nature des contrats.

Répartition des risques de contrepartie sur instruments financiers à terme

		30/06/2017		31/12/2016		3	
(an millione diames)	Valeur de marché	Risque de crédit potentiel	Total risque de contrepartie	Valeur de marché	Risque de crédit potentiel	Total risque de contrepartie	
(en milliers d'euros)							
Risques sur les gouvernements et banques centrales de l'OCDE et organismes assimilés							
Risques sur les établissements financiers de l'OCDE et organismes assimilés	1 539 355	15 543	1 523 811	1 314 208	16 918	1 297 290	
Risques sur les autres contreparties							
Total avant effet des accords de compensation	1 539 355	15 543	1 523 811	1 314 208	16 918	1 297 290	
Dont risques sur contrats de :							
taux d'intérêt, change et matières premières	143 211		143 211	152 276		152 276	
Dérivés actions et sur indices	1 396 143		1 396 143	1 161 932		1 161 932	
Total avant effet des accords de compensation	1 539 355		1 539 355	1 314 208		1 314 208	
Incidences des accords de compensation	1 059 341		1 059 341	741 411		741 411	
Total après effet des accords de compensation	480 014	15 543	464 470	572 797	16 918	555 879	

NOTE 28 PRODUITS NETS D'INTERETS ET REVENUS ASSIMILES

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
sur opérations avec les établissements de crédit	1 623	1 751	748
Sur opérations avec la clientèle			
Sur obligations et autres titres à revenu fixe			
Produit net sur opérations de macro-couverture			
Autres intérêts et produits assimilés	929	158	1
Intérêts et produits assimilés	2 552	1 909	749
Sur opérations avec les établissements de crédit	-3 475	-5 269	-2 674
Sur opérations avec la clientèle	-1 090	-2 079	-980
Charge nette sur opérations de macro-couverture			
Sur obligations et autres titres à revenu fixe			
Autres intérêts et charges assimilées	-348	-4	-1
Intérêts et charges assimilées	-4 913	-7 352	-3 655
Total Produits nets d'intérêt et revenus assimilés	-2 361	-5 443	-2 906

NOTE 29 REVENUS DES TITRES

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Titres de placement			
Livret de développement durable			
Titres d'investissement			
Opérations diverses sur titres			
Revenus des titres fixes			<u> </u>
Parts dans les entreprises liées, titres de participation et autre titres détenus à long terme	11 216	46 773	18 666
Titres de placement et titres de l'activité de portefeuille	6		
Opérations diverses sur titres			
Revenus des titres variables	11 222	46 773	18 666
TOTAL DES REVENUS SUR TITRES	11 222	46 773	18 666

NOTE 30 PRODUIT NET DES COMMISSIONS

	3	0/06/2017		:	31/12/2016		3	0/06/2016	
(en milliers d'euros)	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Sur opérations avec les établissements de crédit	20.0								
Sur opérations avec la clientèle									
Sur opérations sur titres	10 952	-10 268	684	11 224	-9 433	1 791	3 641	-2 956	686
Sur opérations sur instruments financiers à terme et autres opérations de hors-bilan	23 260	-139	23 121	120 425	-855	119 570	81 715	-270	81 445
Sur prestations de services financiers									
Provision pour risques sur commissions	=100E								
TOTAL PRODUIT NET DES COMMISSIONS	34 211	-10 406	23 805	131 649	-10 288	121 361	85 356	-3 225	82 131

NOTE 31 GAINS OU PERTES DES OPERATIONS SUR PORTEFEUILLES DE NEGOCIATIONS

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Solde des opérations sur titres de transaction	1 439	2 142	1 031
Solde des opérations de change et instruments financiers assimilés			
Solde des autres opérations sur instruments financiers à terme	24 233	26 980	14 042
GAINS OU PERTES DES OPERATIONS SUR PORTEFEUILLES DE NEGOCIATIONS	25 672	29 122	15 073

NOTE 32 GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
titres de placement			
Dotations aux dépréciations	-76	-42	45
Reprises de dépréciations		46	
Dotation ou reprise nette aux dépréciations	-76	4	45
Plus-values de cession réalisées	141	1 843	962
Moins-values de cession réalisées			
Solde des plus et moins-values de cession réalisés	141	1 843	962
Solde des opérations sur titres de placement	65	1 847	1 008
Titre de l'activité de portefeuille			
Dotations aux dépréciations			
Reprises de dépréciations			
Dotation ou reprise nette aux dépréciations			
Plus-values de cession réalisées			
Moins-values de cession réalisées			
Solde des plus et moins-values de cession réalisés			
Solde des opérations sur titres de l'activité de portefeuille			
GAINS OU PERTE SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE PLACEMENT ET ASSIMILES	65	1 847	1 008

NOTE 33 AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Produits divers			
Quote part des opérations faites en commun			
Refacturation et transfert de charges			
Reprises provisions			
Autres produits d'exploitation bancaire			
Charges diverses			
Quote part des opérations faites en commun			
Refacturation et transfert de charges		-1 165	
Dotations provisions			
Autres charges d'exploitation bancaire		-1 165	
AUTRES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		-1 165	

NOTE 34 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Frais de personnel			
Salaires et traitements	-397	-690	-368
Charges sociales	-165	-310	-154
Intéressement et participation	-13	-112	-49
Impôts et taxes sur rémunérations	-80	-117	-59
Total des charges de personnel	-654	-1 229	-629
Refacturation et transferts de charges de personnel			
Frais de personnel nets	-654	-1 229	-629
Frais administratifs			
Impôts et taxes (1)	-1 390	-4 126	-2 429
Services extérieurs et autres frais administratifs	-2 400	-4 155	-2 142
Total des charges administratives	-3 791	-8 282	-4 571
Refacturation et transferts de charges administratives			
Frais administratifs nets	-3 791	-8 282	-4 571
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-4 445	-9 511	-5 200

⁽¹⁾ dont 576 milliers d'euros au titre du fonds de résolution.

NOTE 34.1 EFFECTIF

(en effectif moyen du personnel)	30/06/2017	31/12/2016 10	
Cadres	10		
Non-cadres	0	0	
TOTAL	10	10	
Dont : France	10	10	
Etranger			
Dont personnel mis à disposition			

NOTE 35 COUT DU RISQUE

() or 10

(en milliers d'euros)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Dotations aux provisions et dépréciations	-1 405	-1 900	-838
Dépréciations de créances douteuses			
Autres dotations aux provisions et dépréciations	-1 405	-1 900	-838
Reprises des provisions et dépréciations	1 840	4 765	5 279
Reprises de dépréciations de créances douteuses			
Autres reprises de provisions et dépréciations	1 840	4 765	5 279
Variation des provisions et dépréciations	435	2 864	4 440
Pertes sur créances irrécouvrables non dépréciées			
Pertes sur créances irrécouvrables dépréciées	-646	-97	-47
Décote sur prêts restructurés			
Récupérations sur créances amorties			
Autres pertes			
Autres produits			
COÛT DU RISQUE	-211	2 768	4 393

NOTE 36 RESULTAT NET SUR ACTIFS IMMOBILISES

Néant

NOTE 37 IMPOT SUR LES BENEFICES

(en milliers d'euros)

Répartition de l'impôts sur les bénéfices	Résultat avant Impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	53 789	14 889	38 900
Provisions réglementées participation des salariés aux fruits de l'expansion	-42	12	-54
Résultat	53 747	14 901	38 846
Crédit d'impôts Avoirs fiscaux Imputation			
Impôts sur les sociétés	53 747	14 901	38 846

Amundi Finance fait partie du groupe d'intégration fiscale d'Amundi depuis le 1er janvier 2010.

NOTE 38 IMPLANTATIONS DANS LES ETATS OU TERRITOIRES NON COOPERATIF

Néant

Amundi Finance

NOTE 39 AFFECTATION DES RESULTATS

Néant

6) or C

NOTE 40 PUBLICITE DES HONORAIRES DE COMMISSAIRES AUX COMPTES

Néant

Amundi Finance 37

03

Rapport des Commissaires aux Comptes

1) ---

Amundi Finance

Période du 1er janvier au 30 juin 2017

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires

PricewaterhouseCoopers Audit 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

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 Finance

Période du 1er janvier au 30 juin 2017

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes intermédiaires

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société et en réponse à votre demande dans le cadre du programme multi-émetteur d'Amundi, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de la société Amundi Finance relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes intermédiaires présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2017, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est établi à votre attention dans le contexte décrit ci-avant et ne doit pas être utilisé, diffusé, ou cité à d'autres fins. Si vous souhaitez que notre rapport d'examen limité soit divulgué à un tiers dans un contexte différent de celui pour lequel il a été établi, vous devrez nous en demander l'autorisation préalable par écrit. Nous fixerons alors les modalités applicables à cette divulgation. En tout état de cause, nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou parviendrait.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 2 août 2017

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Emmanuel Benoist

ERNST & YOUNG Autres

Claire Rochas

04

Déclaration du Directeur Général

AMUNDI FINANCE

Société Anonyme Au capital de 40 320 157 euros

Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris 421 304 601 RCS Paris

Déclaration du Directeur Général

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

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

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

Paris, le 04/09/2017

Pierre BOSIO Directeur Général

MENTIONS LÉGALES

Amundi Finance

Société Anonyme au capital social de 40 320 157 euros Etablissement de Crédit agréé par l'ACPR Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Siege social : 90, boulevald i asteul - 75015 i alis - i falice

Siren: 421 304 601 RCS Paris