

# AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel

au 30 juin 2025

# SOMMAIRE

1. Rapport d'activités au 30 juin 2025 .....	3
2. Rapport du Commissaire aux Comptes - Etats Financiers au 30 juin 2025 .....	27
3. Déclaration du Directeur Général .....	46

---

01

## Rapport d'activités au 30 juin 2025

## **RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### **DE LA SOCIETE AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

**sur les comptes sociaux au 30 juin 2025**

#### **ACTIVITES ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2025**

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a pour principale activité l'émission de titres obligataires pour le réseau Crédit Agricole et la conclusion de tous contrats s'y afférant.

Au cours du premier semestre de l'exercice 2025, AMUNDI FINANCE EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres<sup>1</sup> obligataires, en émettant 4 EMTN liés à un sous-jacent indiciel ou de crédit pour un montant commercialisé de 176 M€ (hors EMTN en cours de commercialisation).

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a remboursé 9 EMTN pour un nominal total de 416 M€ dont :

- 2 EMTN liés à des OPCl arrivés à échéance pour 70 M€,
- 4 EMTN liés à des indices par anticipation pour 251 M€.
- 3 EMTN de taux arrivés à échéance et par anticipation pour 95 M€.

AMUNDI FINANCE EMISSIONS commercialise également 2 nouveaux EMTN liés à l'indice « Euronext » pour un nominal de 500 M€.

Au 30 juin 2025, le montant nominal total en circulation s'élève à 8,203 Milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation) contre 8,561 Milliards d'euros en circulation au 31 décembre 2024. L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2025 et 2033.

Ces EMTN sont émis sous forme de titres de créance dont la formule est garantie pour le porteur par Crédit Agricole SA (« le Garant »), dans le cadre de son programme d'émission (« le Programme »).

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs en 2025 ayant des effets sur l'activité d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS.

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

## COMPTE DE RESULTAT

Les principales évolutions du compte de résultat sont présentées dans le tableau et commentaires ci-dessous :

En milliers d'euros	30/06/2024	30/06/2025	Var%	Commentaires 30/06/2025
Produits financiers	347 999	324 696	-6,7%	Baisse des taux de rémunérations et des encours sur les actifs de couverture (Obligations, DAT et jambe receveuse des Instruments financiers à terme).
Charges financières	332 879	307 915	-7,5%	Baisse des taux de rémunérations et des encours générant des charges sur instruments financiers à terme et sur les emprunts obligataires.
Charges d'exploitation	14 254	13 218	-7,3%	Baisse des commissions de gestion liées à la diminution des encours des EMTN.

Les produits financiers s'élèvent à +324 696 milliers d'euros (contre +347 999 milliers d'euros au 30 juin 2024) et les charges financières à +307 915 milliers d'euros (contre +332 879 milliers d'euros au 30 juin 2024).

Ainsi, le **résultat financier net** ressort bénéficiaire à + 16 781 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre + 15 120 milliers d'euros au 30 juin 2024 soit une augmentation de + 1 661 milliers d'euros.

Les produits financiers sont en baisse à la suite de la diminution des encours des actifs de couverture et de la baisse des taux d'intérêts depuis la fin de l'année 2024, agissant également sur les placements de trésorerie. Cela est compensé par un recul plus important des charges financières lié à la baisse des taux de rémunération sur les instruments financiers à terme. Ainsi le résultat net financier évolue positivement entre le 30 juin 2025 versus le 30 juin 2024 et est composé des éléments ci-dessous :

- Des produits sur les actifs de couverture des montages EMTN pour +190 931 milliers d'euros au 30 juin 2025 versus +170 299 milliers d'euros au 30 juin 2024 dont :
  - Un produit net d'intérêts sur les Dépôts à Terme de +121 347 milliers d'euros contre un produit net de +141 199 milliers d'euros au 30 juin 2024,
  - Des revenus sur instruments financiers à terme pour +53 882 milliers d'euros, contre une charge nette de -31 306 milliers d'euros au 30 juin 2024.
  - Des revenus sur obligations pour + 20 687 milliers d'euros contre + 47 076 milliers d'euros au 30 juin 2024,

- Une charge nette sur OPCI de -4 985 milliers d'euros au 30 juin 2025. Cette charge s'explique principalement par la moins-value réalisée sur les cessions liées à l'arrivée à échéance des notes immobilières.
- Des charges sur les passifs de couverture des montages EMTN pour -174 435 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre -156 675 milliers d'euros au 30 juin 2024, principalement dû à l'arrivée à échéance plus importante sur la période.
- Des revenus des placements de trésorerie pour fonds propres pour +209 milliers d'euros au 30 juin 2025, versus +1 497 milliers d'euros au 30 juin 2024. Cette diminution s'explique par la baisse des taux d'intérêts depuis la fin de l'année 2024.
- Amundi Finance Emissions a perçu au premier semestre 2025 deux appels en garantie liés aux notes immobilières d'un montant de 77 milliers d'euros, dans le cadre du contrat de garantie conclu avec la société Amundi Finance, qui agit en qualité de contre garant de ses émissions.

Le **résultat d'exploitation**, exclusivement représenté par des charges, ressort à – 13 218 milliers d'euros contre – 14 254 milliers d'euros au premier semestre 2024. Cette baisse des charges d'exploitation est principalement liée au recul de la base de calcul des commissions à la suite de la diminution des encours sur la période.

Elles comprennent principalement :

- Des commissions de garanties pour 5 332 milliers d'euros contre 5 457 milliers d'euros au 30 juin 2024,
- Des commissions de distribution pour 3 954 milliers d'euros contre 3 700 milliers d'euros au 30 juin 2024,
- Des commissions de gestion pour 3 833 milliers d'euros contre 4 889 milliers d'euros au 30 juin 2024,
- Des frais d'émission d'emprunt obligataire pour 90 milliers d'euros contre 180 milliers d'euros au 30 juin 2024.

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2025 ressort bénéficiaire de 3 564 milliers d'euros contre un bénéfice de 867 milliers d'euros au 30 juin 2024.

## Rapport d'activité sur les comptes sociaux d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS au 30 juin 2025

La charge **d'impôts sur les bénéfices** s'élève à 895 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre une charge de 217 milliers d'euros au 30 juin 2024.

Ainsi, le **résultat net** ressort bénéficiaire de 2 669 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre un bénéfice de 649 milliers d'euros au 30 juin 2024.

## BILAN

Au 30 juin 2025, le total du bilan s'établit à 9 195 205 milliers d'euros (contre 9 311 730 milliers d'euros au 31 décembre 2024). Les principales évolutions sont présentées dans le tableau et commentaires ci-dessous :

### A l'actif :

#### Evolution en milliers d'Euros des principaux postes de l'actif entre le 31/12/2024 et le 30/06/2025 :

En milliers d'euros	31/12/2024	30/06/2025	Var%	Commentaires 30/06/2025
Obligations CASA	1 306 210	1 094 695	-16,2%	Baisse des encours d'EMTN en circulation adossés à des Obligations CASA
Dépôts à terme CASA	7 055 769	6 923 993	-1,9%	Baisse des encours d'EMTN en circulation adossés à des Dépôts à terme
OPCI	246 538	201 507	-18,3%	Baisse des encours d'EMTN en circulation adossés à des OPCI
Prêt de trésorerie	11 601	25 201	117,2%	Hausse des placements liés aux résultats affectés et en cours de réalisation
Autres créances	376 923	529 078	40,4%	Hausse des créances expliquée par le franco de paiement des émissions en cours de commercialisation
Autres créances (Swap)	313 226	417 485	33,3%	Hausse des Intérêts courus sur les montages EMTN de taux dont le paiement du coupon interviendra à échéance

- Des actifs de couverture des titres obligataires émis par AMUNDI FINANCE EMISSIONS pour 8 637 680 milliers d'euros (contre 8 921 743 milliers d'euros au 31 décembre 2024), dont :
  - Des Dépôts à Terme intérêts inclus pour 6 923 993 milliers d'euros contre 7 055 769 milliers d'euros au 31 décembre 2024,

- Des obligations CASA dont la valeur nette comptable, coupons courus inclus, ressort à 1 094 695 milliers d'euros au 30 juin 2025 versus 1 306 210 milliers d'euros au 31 décembre 2024, suivant le rythme de rachat et de remboursement à échéance des EMTN,
  - Des produits à recevoir sur les swaps pour 417 485 milliers d'euros contre 313 226 milliers d'euros au 31 décembre 2024, en lien avec les émissions de taux dont le coupon sera versé à échéance,
  - Des OPCl dont la valeur comptable s'élève à 201 507 milliers d'euros à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2025 contre 246 538 milliers d'euros fin 2024, à la suite du remboursement à échéance des 2 EMTN liés aux OPCl.
- Des autres créances pour 529 078 milliers d'euros au 30 juin 2025 versus 376 906 milliers d'euros au 31 décembre 2024. Qui se composent principalement de :
- Emissions en cours de commercialisation avec 2 EMTN pour une valeur nominale de 500 000 milliers d'euros au 30 juin 2025, contre 350 000 milliers d'euros au 31 décembre 2024,
  - Créances sur cessions de Valeurs Mobilières de Placement (OPCl et obligations CASA sur les montages CA OBLIG IMMO) constatées pour 27 339 milliers d'euros (versus 22 012 milliers d'euros au 31 décembre 2024),
  - Acomptes versés au titre de l'impôt sur les sociétés pour 1 498 milliers d'euros, versus 4 493 milliers d'euros à fin 2024,
  - Produits à recevoir sur appel en garantie des obligations détenues pour 224 milliers d'euros de (401 milliers d'euros à fin 2024).
- Des placements effectués auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI en lien avec l'activité de la société pour 25 201 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre 11 601 milliers d'euros au 31 décembre 2024.
- Des sommes disponibles en banque pour 3 246 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre 1 462 milliers d'euros au 31 décembre 2024.



**Au passif :**

**Evolution en milliers d'euros des principaux postes du passif entre le 31/12/2024 et le 30/06/2025 :**

En milliers d'euros	31/12/2024	30/06/2025	Var%	Commentaires 30/06/2025
Emprunts obligataires	9 249 742	9 140 270	-1,2%	Stabilité de la collecte en 2025
Autres dettes (Swap)	34 069	24 470	-28,2%	Baisse des charges à payer liées au volume des SWAP

- Des emprunts obligataires pour 9 140 270 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 437 111 milliers d'euros) au 30 juin 2025, contre 9 249 742 milliers d'euros au 31 décembre 2024 (dont intérêts courus pour 339 090 milliers d'euros),

Cette variation s'explique par :

- + 175 814 milliers d'euros de nouvelles émissions,
  - + 150 000 milliers d'euros sur les émissions en cours de commercialisation,
  - - 416 379 milliers d'euros des remboursements anticipés et des arrivées à échéance.
  - Des rachats périodiques effectués par les clients sur la période.
- Des charges à payer sur les swaps de couverture des EMTN pour 24 470 milliers d'euros, contre 34 069 milliers d'euros au 31 décembre 2024,
  - Des capitaux propres qui s'établissent à 22 673 milliers euros au 30 juin 2025, contre 20 005 milliers d'euros au 31 décembre 2024 (cf tableau de variation des capitaux propres présenté ci-après),
  - Des factures fournisseurs non parvenues pour 6 752 milliers d'euros, contre 7 190 milliers d'euros au 31 décembre 2024,
  - Une provision pour impôt sur les sociétés pour 895 milliers d'euros, contre 686 milliers d'euros au 31 décembre 2024.
  - Des dettes fournisseurs pour 145 milliers d'euros, contre 38 milliers d'euros au 31 décembre 2024.

## Rapport d'activité sur les comptes sociaux d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS au 30 juin 2025

### VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)

En milliers d'euros	31/12/2024	Affectation du résultat 2024	Mouvement de la période	30/06/2025
Capital social	2 225			2 225
Réserve légale	223			223
Report à nouveau	15 500	2 057		17 557
Résultat de l'exercice	2 057	-2 057	2 669	2 669
Distribution de dividendes				
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>20 005</b>		<b>2 669</b>	<b>22 673</b>

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

## DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale ordinaire du 15 mai 2025, il a été décidé d'affecter, au titre de l'exercice 2024, le bénéfice de 2 057 293,14 euros en report à nouveau. Celui-ci s'élève après affectation à 17 556 985,70 euros.

## HORS BILAN

Au 30 juin 2025, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 7 982 741 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance pour 2 940 188 milliers d'euros et de swaps de taux pour 5 042 553 milliers d'euros.

Le poste « Engagements des garanties reçues » correspond aux garanties accordées par Amundi Finance pour couvrir un risque de pertes sur les instruments de couverture des EMTN. Il s'élève à 1 423 024 milliers d'euros au 30 juin 2025 contre 1 803 493 milliers d'euros au 31 décembre 2024, soit une variation sur la période de – 380 469 milliers d'euros.

Cette variation s'explique par le lancement de nouvelles émissions en 2025, compensées partiellement par des rachats réguliers d'EMTN et des arrivées à échéance et remboursements par anticipation.

## RISQUES

Amundi Finance Emissions est une société dont l'objet est d'emprunter et de lever des fonds, notamment via l'émission de valeurs mobilières de toute nature, et de conclure tout contrat y afférent. A cet effet Amundi Finance Emissions a mis en place un programme d'émission d'EMTN approuvé par l'AMF.

Amundi Finance Emissions est exposée à certains facteurs de risque qui peuvent avoir une incidence défavorable sur sa capacité à respecter ses engagements en vertu des titres émis dans le cadre du Programme.

➤ **Risque de crédit et de contrepartie**

Amundi Finance Emissions est exposé aux risques de crédit et de contrepartie susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière et ses résultats en cas de défaut du Garant.

Amundi Finance Emissions utilise le produit net de l'émission des EMTN pour les besoins du financement de son activité en général et pour la couverture de ses obligations en vertu des EMTN émis. Ainsi, elle utilise tout ou partie du produit de l'émission des EMTN pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, un ou plusieurs contrats d'échange (les "Contrats de Couverture"). Au 30 juin 2025, le montant nominal des titres en circulation s'élève à 8,203 milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation). La capacité d'Amundi Finance Emissions à satisfaire ses obligations relatives aux EMTN émis dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture. Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé.

Quoique Amundi Finance Emissions soit exposée au risque de défaut de réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture, il convient cependant de noter qu'elle est seulement exposée au risque de défaut du Garant, puisqu'en cas d'occurrence d'un événement de crédit ou d'une défaillance d'une contrepartie d'un Contrat de Couverture, le Garant ferait face à tout risque de cette nature pour le compte d'Amundi Finance Emissions. La survenance d'un tel événement pourrait générer une perte en résultat pour Amundi Finance Emissions.

Au 30 juin 2025, l'exposition au risque de crédit et de contrepartie s'élevait à 7,992 milliards d'euros pour un nominal de titres de 8,203 milliards d'euros.

➤ **Risques opérationnels**

Les risques opérationnels résultent principalement de l'inadéquation ou de la défaillance des processus, des systèmes, ou des personnes en charge du traitement des opérations, ainsi

que des risques associés à des événements externes. Ils pourraient avoir un impact négatif sur les résultats d'Amundi Finance Emissions.

Du fait de son activité principale, Amundi Finance Emissions est exposée aux risques de dysfonctionnements opérationnels de ses systèmes de communication et d'information. Le risque d'erreur involontaire par une personne lors de la réalisation d'une tâche ne peut également pas être totalement exclu. Amundi Finance Emissions est exposée à la cybercriminalité ciblant ses clients, ses fournisseurs ou partenaires mais également ses propres infrastructures et données informatiques. L'interconnexion entre les différentes entreprises de marché et la concentration de celles-ci augmentent le risque d'un impact sur Amundi Finance Emissions en cas d'attaques visant l'un des maillons de cette chaîne tenant notamment compte de la complexité des systèmes devant être coordonnés dans des délais contraints. Les conséquences d'un dysfonctionnement opérationnel ou d'une erreur humaine, même brèves et temporaires, pourraient entraîner des perturbations importantes dans l'activité d'Amundi Finance Emissions. Depuis sa création, Amundi Finance Emissions n'a pas eu à déplorer d'incident opérationnel susceptible d'avoir un impact négatif sur ses résultats.

#### ➤ **Risques de non-conformité et juridiques**

Les risques de non-conformité relatifs au non-respect des dispositions réglementaires et légales en France, et les risques de réputation qui pourraient survenir du fait du non-respect de ses obligations réglementaires ou légales, ou des normes déontologiques pourraient avoir un impact défavorable sur les résultats et les perspectives d'activité d'Amundi Finance Emissions.

Compte tenu de son activité qui consiste à emprunter et lever des fonds, Amundi Finance Emissions est exposée au risque de litiges avec les porteurs, à des procédures civiles ou pénales, ou à des mesures réglementaires. Les plaignants dans ce type d'actions peuvent demander le recouvrement de montants importants ou indéterminés ou d'autres mesures correctives qui peuvent affecter la capacité d'Amundi Finance Emissions à exercer son activité. La survenance d'un tel risque pourrait générer une perte de valeur ou une atteinte à la réputation d'Amundi Finance Emissions. Amundi Finance Emissions n'a pas été exposée à un litige avec un porteur susceptible d'avoir un impact défavorable sur ses résultats et ses perspectives d'activité depuis sa création.

Au 30 juin 2025, les montants des actifs pondérés par les risques opérationnels et risques connexes s'élevaient à 103,7 millions d'euros (14,7 millions d'euros au 31 décembre 2024) en

forte augmentation du fait de l'application de la nouvelle norme de calcul CRR3 depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2025.

## **PROCEDURES DE CONTROLE INTERNE ET DE GESTION DES RISQUES**

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

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

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

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

Il se caractérise par les objectifs qui lui sont assignés :

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

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

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

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

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

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

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

### **a. Principes fondamentaux**

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

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

Il s'appuie schématiquement sur deux principaux piliers :

- Des dispositifs de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques : risques financiers, risques opérationnels (traitements opérationnels, information comptable et financière, systèmes d'information), risques juridiques et risques de non-conformité ;

- Un dispositif de contrôle comprenant des contrôles permanents réalisés directement par les entités opérationnelles ou par des collaborateurs dédiés et un contrôle périodique mis en œuvre par l'Inspection.

**b. Pilotage du dispositif**

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

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

Le Comité de Contrôle Interne, co-présidé par les Directeurs d'Amundi en charge des Divisions GSG (Gouvernance et Secrétariat général) et SFC (Stratégie, Finance et Contrôle), s'assure de la cohérence, de l'efficacité et de l'exhaustivité du dispositif de contrôle interne et coordonne les activités de Contrôle Périodique, de Contrôle Permanent, des Risques, de la Conformité et de la Sécurité. Il est composé notamment du Directeur des Risques, du Directeur de la Conformité, du Directeur de la Sécurité, du Directeur Juridique et du Directeur de l'Inspection d'Amundi. Il se réunit onze fois par an.

Le Comité est chargé de :

- Faire un point sur le dispositif de contrôle interne et le système de contrôle mis en œuvre ;
- Procéder à l'examen des principaux risques de toute nature auxquels est exposée Amundi et des évolutions intervenues dans les systèmes de mesure des risques et des performances, et s'assurer de l'adéquation du dispositif de contrôle interne pour correctement piloter les risques ;
- Prendre toute décision nécessaire pour remédier aux faiblesses du contrôle interne ;
- Suivre la mise en œuvre des engagements pris à la suite des missions d'audit internes et externes ;
- Décider des mesures correctives des carences relevées par les missions d'audit ainsi que par les *reportings* d'activité et de contrôle dont disposent les responsables des fonctions de contrôle ou le management au sein de l'entité.

**c. Rôle de l'organe délibérant**

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

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

**d. Rôle de l'organe exécutif**

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

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

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

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

**e. Contrôle interne consolidé**

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

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

Ainsi, pour ce qui concerne Amundi Finance Emissions, le groupe Amundi effectue une identification et une surveillance consolidée des activités, des risques et de la qualité des



contrôles au sein de ses filiales, notamment en ce qui concerne les informations comptables et financières.

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

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

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

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

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

- **Dispositif de contrôle périodique**

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

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

En matière de cyber sécurité, des tests d'intrusion sont réalisés, tout au long de l'année, tant en interne qu'en externe, par une société externe spécialisée. La société externe est remise en concurrence tous les ans et change à minima tous les deux ans. Ces tests font systématiquement l'objet d'un bilan et des mesures sont prises lorsque des incidents sont identifiés.

- **Plan de continuité d'activité (PCA)**

Au cours de l'année 2025, des tests du dispositif PCA d'Amundi ont été menés :

- Le Plan de Repli Utilisateurs (PRU) a été testé le 26 juin 2025 pour les Salles de Repli Immédiat et le 16 mai pour le test des connexions à distance.
- Le Plan de Secours Informatique (PSI) sera testé du 11 au 18 octobre 2024 en simulant la perte d'un datacenter.
- Un exercice de crise a été réalisé le 23 mai 2025.

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

### **a. Typologie des risques**

Amundi Finance Emissions est exposée aux risques décrits au chapitre « Risques » ci-dessus : risque de crédit et de contrepartie, risque lié à la réglementation, risques opérationnels, risques de non-conformité et juridiques.

En application des dispositions de l'article L.225-102-1 du code de commerce, Amundi Finance Emissions est tenue de reporter des informations sur la manière dont la société prend en compte les conséquences sociales et environnementales de son activité, incluant les conséquences sur le changement climatique de son activité et de l'usage des biens et services qu'elle produit, ainsi que sur ses engagements sociétaux en faveur du développement durable, de l'économie circulaire, de la lutte contre le gaspillage alimentaire et en faveur de la lutte contre les discriminations et de la promotion des diversités.

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

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

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

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

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

Le dispositif de contrôle des risques de non-conformité vise à se prémunir contre les risques de non-conformité aux lois, règlements et normes internes relatives notamment aux activités

de services d'investissement, à la prévention du blanchiment de capitaux et la lutte contre le financement du terrorisme et la prévention et lutte contre la fraude externe et interne.

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

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

**d. Dispositif de Sécurité Financière**

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

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

Les dossiers clients sont constitués par la 1<sup>ère</sup> ligne de défense, répertoriés dans un système informatique dédié et validés par la Conformité.

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

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

Amundi Finance Emissions publie des comptes individuels, qui sont également consolidés dans les comptes du groupe Amundi.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Prévention des risques de fraudes et d'irrégularités comptables.

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

Le responsable du contrôle permanent comptable d'Amundi s'assure de la mise en œuvre des éventuelles actions correctives, pour réduire les risques pouvant altérer la qualité de l'information comptable et financière.

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

Conformément aux normes professionnelles en vigueur, le commissaire aux comptes met en œuvre les diligences qu'il juge appropriées sur l'information comptable et financière publiée :

- Audit des comptes individuels de la société Amundi Finance Emissions ;
- Examen limité des comptes semestriels de la société Amundi Finance Emissions.

Dans le cadre de sa mission légale, le commissaire aux comptes présente les conclusions de ses travaux au Conseil d'administration d'Amundi Finance Emissions.

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

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

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

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

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

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

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

Ce dispositif opérationnel comporte cinq éléments clés :

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

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

Les scénarii de sinistre potentiel couverts sont :

- Indisponibilité d'environnement de travail local causée par l'inaccessibilité du site ou par la défaillance des installations techniques (panne électricité, perte d'accès des moyens télécom...). Ce scénario intègre l'indisponibilité d'un immeuble ou d'un ensemble d'immeubles lorsque ceux-ci sont regroupés ;
- Indisponibilité du personnel causée par une grève de transports publics, une épidémie, une crue, etc. Les solutions permettant de couvrir ce scénario doivent permettre à Amundi de maintenir la continuité de ses activités dès lors que 30 % de ses effectifs sont disponibles ;

- Indisponibilité physique des systèmes d'information causée par la destruction physique de matériels du Datacenter ou des moyens d'accès réseau au Datacenter ;
- Indisponibilité logique des systèmes d'information Datacenter causée par malveillance, erreur ou accident (attaque virale, intrusion, destruction accidentelle d'une baie de données ou un « bug » informatique altérant des bases de données) ;
- Indisponibilité massive des postes de travail causée, par exemple, par une attaque virale massive qui toucherait les postes de travail.

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

\* \* \*

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

## INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS ET CLIENTS

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

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

## EVENEMENTS IMPORTANTS POSTERIEURS A LA SITUATION DU 30 JUIN 2025

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la situation du 30 juin 2025.

## PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

L'activité d'émission d'EMTN devrait diminuer au second semestre de l'année 2025, en ligne avec les demandes clients qui devraient privilégier l'investissement dans les OPCVM plutôt que dans les EMTN.



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

## **FILIALES ET PARTICIPATIONS**

Amundi Finance Emissions ne détient pas de titre de filiales et participations.

## **CONTROLE DE LA SOCIETE**

Amundi Finance Emissions est détenu à 99,99% par Amundi Finance entrant dans le périmètre d'application du régime de gouvernance d'entreprise suivi par le groupe Amundi.

Amundi Finance est une filiale du groupe Amundi qui fait partie du Groupe Crédit Agricole.

Amundi Finance entre ainsi dans le périmètre de contrôle indirect de Crédit Agricole S.A.

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

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

## **PRINCIPE DE COUVERTURE DES EMISSIONS**

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

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

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

## RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

5 DERNIERS EXERCICES EN EURO

31/12/2024

Date d'arrêté	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
<b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	2 225 008,00	2 225 008,00	2 225 008,00	2 225 008,00	2 225 008,00
Nombre d'actions					
- ordinaires	139 063,00	139 063,00	139 063,00	139 063,00	139 063,00
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes					
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	2 743 612,45	23 137 875,11	4 231 451,91	2 877 796,29	2 883 675,41
Impôts sur les bénéfices	686 319,31	5 990 206,00	1 066 542,69	3 701 828,00	8 672,00
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	2 057 293,14	17 147 669,11	3 164 909,22	-824 031,71	2 875 003,41
Résultat distribué					
<b>RESULTAT PAR ACTION EN EUROS</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	14,79	123,31	22,76	-5,93	20,67
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	14,79	123,31	22,76	-5,93	20,67
Dividende attribué					
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

---

# 02

## Rapport du Commissaire aux Comptes Etats Financiers au 30 juin 2025

## **Amundi Finance Emissions**

# **Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025

## Amundi Finance Emissions

Société anonyme  
91-93 boulevard Pasteur 75015 Paris  
529 236 085 RCS Paris

# Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels de la société Amundi Finance Emissions, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

## Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 29 juillet 2025

Signé par :  
  
6F97355C77784DF...

Jean Latorzeff

Associé

Signed by:  
  
690CD114FDE8470...

Jean-Baptiste Meugniot

Associé

# **AMUNDI FINANCE EMISSIONS**

**91-93 Boulevard Pasteur  
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2025  
en milliers d'euros**

# BILAN ACTIF (en milliers d'euros)

Rubriques	Montant brut 30/06/2025	Amort. Prov. 30/06/2025	Net. 30/06/2025	Net. 31/12/2024
Capital souscrit non appelé				
<b>TOTAL I</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes immob. Incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniq., matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	25 201		25 201	11 601
Participations par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	25 201		25 201	11 601
Autres immobilisations financières				
<b>TOTAL II</b>	25 201		25 201	11 601
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés/commandes				
<b>CREANCES</b>	946 563		946 563	690 150
Créances clients & cptes rattachés				
Autres créances	946 563		946 563	690 150
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>	8 223 544	103	8 223 441	8 609 979
Valeurs mobilières de placement ==> dont actions propres :	1 296 305	103	1 296 202	1 552 748
Disponibilités	6 927 239		6 927 239	7 057 231
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance				
<b>TOTAL III</b>	9 170 106	103	9 170 004	9 300 129
Frais émission d'emprunts à étaler IV				
Primes remboursement des obligations V				
Ecarts de conversion actif VI				
<b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>	9 195 308	103	9 195 205	9 311 730



# BILAN PASSIF (en milliers d'euros)

Rubriques	30/06/2025	31/12/2024
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel	Dont versé : 2 225	2 225
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation (2) ==> dont écart d'équivalence :	EK 0	
Réserve légale	223	223
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées	Dont rés. prov. Cours 0	
Autres réserves ==> dont achat d'œuvres orig. :	EJ 0	
Report à nouveau	17 557	15 500
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		2 057
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION	2 669	
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL I</b>	<b>22 673</b>	<b>20 005</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL II</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL III</b>		
<b>DETTES</b>	9 172 532	
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	9 140 270	9 249 742
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)		
Emprunts, dettes fin. divers ==> dont emp. Participatifs :	EI 0	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 897	7 228
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	25 365	34 755
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance (4)		
<b>TOTAL IV</b>	<b>9 172 532</b>	<b>9 291 725</b>
Ecarts de conversion passif	V	
<b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>	<b>9 195 205</b>	<b>9 311 730</b>

	30/06/2025	31/12/2024
Resultat de l'exercice en centimes d'euros	2 668 580,69	2 057 293,14
Total du bilan en centimes d'euros	9 195 204 918,11	9 311 729 881,11

## HORS BILAN (en milliers d'euros)

Rubriques	30/06/2025	31/12/2024
Swaps actions données	2 940 188	3 066 381
Swaps actions reçus		
<b>TOTAL DES SWAPS ACTIONS</b>	<b>2 940 188</b>	<b>3 066 381</b>
Swaps de taux données	4 940 088	5 096 965
Swaps de taux reçus	102 465	150 582
<b>TOTAL DES SWAPS TAUX</b>	<b>5 042 553</b>	<b>5 247 547</b>
Avals cautions et garanties données		
Avals cautions et garanties reçues		
<b>TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES</b>		
Garanties données d'Etablissements de Credit		
Garanties reçues d'Etablissements de Credit	1 423 024	1 803 493
<b>TOTAL DES GARANTIES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT</b>	<b>1 423 024</b>	<b>1 803 493</b>
Engagement de financement données		
Engagement de financement recus		
<b>TOTAL DES ENGAGEMENT DE FINANCEMENT</b>		

## COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)

Rubriques	France	Exportation	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Ventes de marchandises					
Production - biens					
vendue - services					
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>					
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)					
Autres produits					
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)</b>	I				
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			13 218	28 666	14 254
Impôts, taxes et versements assimilés					
Salaires et traitements					
Charges sociales (10)					
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Sur immobilisations : - dotations aux amortissements					
- dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions					
Autres charges					
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)</b>	II		13 218	28 666	14 254
<b>1. RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	I - II		-13 218	-28 665	-14 254
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>					
Bénéfice attribué ou perte transférée	III				
Perte supportée ou bénéfice transféré	IV				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits financiers de participations (5)					
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					
Autres intérêts et produits assimilés			323 728	782 574	347 046
Reprises sur provisions et transferts de charges			311	1 359	932
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			657	733	22
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	V		324 696	784 667	347 999
Dotations financières aux amortissements et provisions			13		7
Intérêts et charges assimilées			302 917	751 055	332 357
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			4 985	2 203	515
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>	VI		307 915	753 258	332 879
<b>2. RESULTAT FINANCIER</b>	V - VI		16 781	31 409	15 120
<b>3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	I - II + III - IV + V - VI		3 564	2 744	867
Produits exceptionnels sur opérations de gestion					
Produits exceptionnels sur opérations en capital					
Reprises sur provisions et transferts de charges					
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)</b>	VII				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)					
Charges exceptionnelles sur opérations en capital					
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions					
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)</b>	VIII				
<b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	VII - VIII				
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	IX				
Impôts sur les bénéfices	X		895	686	217
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)</b>			324 696	784 667	347 999
<b>TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>			322 028	782 610	347 350
<b>5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)</b>			2 669	2 057	649

# A N N E X E S

## 1. FAITS CARACTERISTIQUES

### Evènements significatifs relatifs à l'exercice 2025

Il y'a pas eu d'évènements significatifs en 2025, néanmoins, l'activité d'émissions de titres obligataires s'est accrue avec 175 814 milliers d'euros de nominal émis commercialisés au premier semestre 2025 (1 721 065 milliers d'euros d'EMTN émis lors du premier semestre 2024), ainsi que 500 000 milliers d'euros d'émissions au passif en cours de commercialisation.

### La variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 22 673 268,84 euros au 30 juin 2025 contre 20 004 688,15 euros au 31 décembre 2024.

L'assemblée générale ordinaire du 15 mai 2025 a décidé d'affecter l'intégralité du bénéfice de l'exercice 2024, s'élevant à 2 057 293,14 euros, au report à nouveau, portant ainsi son solde à 17 556 985,70 euros.

Le résultat de l'exercice au 30 juin 2025 ressort bénéficiaire de 2 668 580,69 euros.

## 2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la situation du 30 juin 2025.

## 3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

### Présentation des comptes

Les informations relatives au premier semestre 2025 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

### Principes généraux

La présentation des états financiers d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS est conforme aux dispositions du règlement ANC 2014-03 qui regroupe dans un règlement unique l'ensemble des normes comptables relatif au Plan Comptable Général, ainsi qu'aux règles définies par Crédit Agricole SA agissant en tant qu'organe central et chargé d'adapter les principes généraux aux spécificités du groupe Crédit Agricole.

### Changements de méthode comptable et de présentation des comptes

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

### Immobilisations

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

### Titres de participation et de filiales

Les titres de participations et de filiales sont comptabilisés au coût historique.

Les sorties sont valorisées d'après le mode premier entré, premier sorti.

A la clôture de l'exercice, ils font l'objet individuellement de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'utilité est inférieure au coût historique.

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

### Créances et dettes

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

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

### Valeurs mobilières de placement

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

### Les dépôts à terme auprès d'entités du Groupe Crédit Agricole :

Les dépôts à terme s'enregistrent au bilan pour leur valeur nominale et les créances rattachées sont évaluées selon la méthode dite prorata temporis.

Ils figurent au bilan, intérêts courus inclus, dans le poste disponibilités et composent, en plus des valeurs mobilières de placement, les actifs de couverture des EMTN émis.

Les dépôts à terme s'élèvent à 6 924 millions d'euros au 30 juin 2025 et figurent dans le poste disponibilités du bilan d'AMUNDI FINANCE EMISSIONS.

### Instruments Financiers à terme

Les IFT (Instruments Financiers à Terme de taux ou de performance) sont souscrits à chaque début d'émission en couverture des EMTN.

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

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

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

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

### Charges et Produits

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

### Impôts sur les sociétés

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

### Intégration fiscale

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

AMUNDI FINANCE EMISSIONS a donc signé avec AMUNDI une convention d'intégration fiscale. Aux termes des accords conclus, AMUNDI FINANCE EMISSIONS constate dans ses comptes la dette d'impôt dont elle est redevable au titre de cette convention fiscale.

### Régime des sociétés mères

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

### Composition du capital social

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

## Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

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

### Immobilisations

(Tableau 1 - Immobilisations)

Un prêt à terme de 25 200 milliers d'euros, à échéance juillet 2025, a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe Amundi.

Au 30 juin 2025 les intérêts courus non échus sur ce prêt sont de 1 millier d'euros.

### Amortissements

Il n'y a pas d'amortissement au 30 juin 2025.

### Provisions

(Tableau 2 – Provisions)

Une provision pour dépréciation sur valeurs mobilières de placement de 103 milliers d'euros est constatée au 30 juin 2025.

### Disponibilités

Les disponibilités d'AMUNDI FINANCES EMISSIONS s'élèvent à 6 927 239 milliers d'euros au 30 juin 2025 et sont composées de Dépôts à Terme pour 6 923 993 milliers d'euros et de comptes ordinaires débiteurs pour 3 246 milliers d'euros.

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

Au 30 juin 2025, le montant des emprunts obligataires s'élève à 9 140 270 milliers d'euros, intérêts courus inclus.

L'échéance des titres obligataires est comprise entre 2025 et 2033 et les charges d'intérêts courus sur ces emprunts obligataires s'élèvent à 437 111 milliers d'euros.

Les coupons reçus sur les OPCV étalés sur la durée de vie des émissions sont de 22 676 milliers d'euros.

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

Le poste charges à payer est composé de factures non parvenues pour 6 752 milliers d'euros, de charges à payer concernant les engagements sur les swaps pour 24 470 milliers d'euros, de la dette d'impôt sur les sociétés due à AMUNDI SA, tête du groupe d'intégration fiscale, dans le cadre de la convention d'intégration fiscale pour 895 milliers d'euros, et des dettes fournisseurs pour 145 milliers d'euros.

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

La rubrique est composée de créances liées au financement différé des émissions en cours de commercialisation pour 500 000 milliers d'euros, de créances sur cessions de valeurs mobilières de placement pour 27 339 milliers d'euros, des intérêts courus à recevoir sur les swaps inscrits en hors bilan pour un montant de 417 485 milliers d'euros

et des produits à recevoir sur appel en garantie des obligations détenues pour 224 milliers d'euros.

Le poste des autres actifs correspond au total des acomptes versés à AMUNDI SA, tête du groupe d'intégration fiscale, dans le cadre de la convention d'intégration fiscale pour 1 498 milliers d'euros.

#### Avals, cautions et garanties

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

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

Capitaux propres (Tableau 6 – Variations des capitaux propres)

Tableau de financement (Tableau 7 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société  
(Tableau 8 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

Tableau des opérations effectuées avec les entreprises liées  
(Tableau 9– Opérations effectuées avec les entreprises liées)

#### Valeurs mobilières de placement

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

Elles sont composées d'investissements dans deux OPCI (Immanens et Immo Emission) pour 201 507 milliers d'euros et de placement en obligations (Crédit Agricole) pour 1 091 227 milliers d'euros.

#### Honoraires CAC

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

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

## **5. AUTRES INFORMATIONS**

#### Engagements hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie reçue pour un montant de 1 423 024 milliers d'euros qui correspond à la garantie consentie par Amundi Finance sur les actifs de couverture,



- Swaps de taux (échange de taux variable contre taux fixe) pour un notionnel de 5 042 553 milliers euros,
- Swaps de performance de l'activité index de performance pour un notionnel de 2 940 188 milliers d'euros.

## IMMOBILISATIONS (en milliers d'euros)

30/06/2025

CADRE A - IMMOBILISATIONS		Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations par réévaluation au cours de l'exercice	Augmentations acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développ	TOTAL I			
Autres postes immob. incorporel	TOTAL II			
Terrains				
Constructions				
Install. techn., mat., outillage indust.				
Autres immob. corporelles				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	TOTAL III			
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		11 601		1 725 509
	TOTAL IV	11 601		1 725 509
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	11 601		1 725 509

CADRE B - IMMOBILISATIONS		Diminutions par virement de poste à poste	Diminutions par cession, mise HS, mise en équivalence	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Réévaluation légale Valeur d'origine immo. fin d'exercice
Frais établissement et de développ	TOTAL I				
Autres postes immo. incorporelles	TOTAL II				
Terrains					
Constructions					
Install. techn., matériel, outillage indust.					
Autres immob. corporelles					
Immobilis. corporelles en cours					
Avances et acomptes					
	TOTAL III				
Participations par mise en équivalence					
Autres participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilis. financières			1 711 908	25 201	
	TOTAL IV		1 711 908	25 201	
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		1 711 908	25 201	

Ces immobilisations financières sont représentées par un prêt au jour le jour souscrit sur la période auprès de la centrale de trésorerie d'AMUNDI.

PROVISIONS (en milliers d'euros)	30/06/2025
----------------------------------	------------

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS / DOTATIONS	DIMINUTIONS / REPRISES	Montant à la fin de l'exercice
Autres prov. pour dépréciation	401	13	311	103
Dont dotations et reprises	401	13	311	103
- d'exploitation				
- financières				
- exceptionnelles				

ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES (en milliers d'euros)	30/06/2025
--	------------

CADRE A	ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1)		25 201	25 201	
Groupe et associés				
Débiteurs divers (dont pension titres)		946 563	946 563	
Charges constatées d'avance				
TOTAUX		971 764	971 764	
(1) Montant :				
- prêts accordés en cours d'exercice		1 725 500		
- remboursements obtenus en cours d'exercice		1 711 900		

CADRE B	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires conver.				
Autres emprunts obligataires (1)	9 140 270	954 364	2 815 753	5 370 152
Fournisseurs, comptes rattachés	6 897	6 897		
Autres dettes (pension titres)	25 365	25 365		
TOTAUX	9 172 532	986 626	2 815 753	5 370 152
(1) Emprunts souscrits ds exerc.	1 292 106			
Emprunts rembours.ds exerc.	533 306			

DETAIL DES CHARGES A PAYER ET AUTRES PASSIFS (en milliers d'euros)	30/06/2025
--	------------

Charges à payer	Montant au 30/06/2025	Montant au 31/12/2024
40100000 Fournisseurs	145	38
40800000 Fourn. - fact. non parvenues	58	98
40800009 Fourn. - fact. non parvenues GL	6 682	7 092
46869999 charges à payer - swap	24 470	34 069
40800400 FOURN_FNP_IGSERVMUT	12	
Situation à la clôture de l'exercice	31 367	41 298

Autres Passifs	Montant au 30/06/2025	Montant au 31/12/2024
45100500 Groupe - Dette IS Exercice	895	686
Situation à la clôture de l'exercice	895	686

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR ET AUTRES ACTIFS (en milliers d'euros)	30/06/2025
---	------------

Produits à recevoir		Montant au 30/06/2025	Montant au 31/12/2024
46510000	Créances sur Cessions VMP	27 339	22 012
46710100	MX_Débiteurs divers	500 000	350 000
46870900	Pdt à recevoir_appel en garantie	224	401
46879999	Produits a recevoir / Swap	417 485	313 226
40980009	FOURNISSEUR-AVOIR A RECEVOIR GL	17	17
Situation à la clôture de l'exercice		945 065	685 657

Autres Actifs		Montant au 30/06/2025	Montant au 31/12/2024
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	1 498	4 493
Situation à la clôture de l'exercice		1 498	4 493

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	30/06/2025
--	------------

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2024	Affectation du résultat 2024	Mouvement de la période	30/06/2025
Capital social	2 225			2 225
Réserve légale	223			223
Report à nouveau	15 500	2 057		17 557
Résultat de l'exercice	2 057	-2 057	2 669	2 669
Distribution de dividendes				

TOTAL CAPITAUX PROPRES	20 005		2 669	22 673
------------------------	--------	--	-------	--------

## TABLEAU DE FINANCEMENT (en milliers d'euros)

30/06/2025

Emplois	Exercice N	Exercice N-1	Ressources	Exercice N	Exercice N-1
Distributions mises en paiement en cours d'exercice		15 497	Capacité d'autofinancement de l'exercice	2 382	698
Acquisitions élmts actif immob.			Cessions élmts actif immobilisé		
- Immobilisations incorporelles			- Immobilisations incorporelles		
- Immobilisations corporelles	13 600		- Immobilisations corporelles		22 378
- Immobilisations financières			- Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres		
Réduction capitaux propres			- Capital ou apports		
			- Autres capitaux propres		
Remboursst dettes financières	109 472		Augmentation dettes financières		1 668 116
<b>TOTAL EMPLOIS</b>	<b>123 072</b>	<b>15 497</b>	<b>TOTAL RESSOURCES</b>	<b>2 382</b>	<b>1 691 192</b>
<b>RESSOURCE NETTE</b>		<b>1 675 695</b>	<b>EMPLOI NET</b>	<b>120 690</b>	

Variation du fonds de roulement net global	Besoins (B)	Dégagements (D)	Solde N (D-B)	Solde N-1
<b>VARIATIONS EXPLOITATION</b>				
Variations des actifs d'exploitation				
- Stocks et en-cours				
- Avances et acomptes versés sur commandes				
- Créances clients, comptes rattachés et autres créances				
Variations des dettes d'exploitation				
- Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
- Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes	343		-343	210
<b>TOTAUX EXPLOITATION</b>	<b>343</b>		<b>-343</b>	<b>210</b>

<b>A VARIATION NETTE EXPLOITATION</b>			<b>-343</b>	<b>210</b>
<b>VARIATIONS HORS EXPLOITATION</b>				
Variations des autres débiteurs	256 413		-256 413	-562 589
Variations des autres créditeurs	9 390		-9 390	-16 331
<b>TOTAUX HORS EXPLOITATION</b>	<b>265 803</b>		<b>-265 803</b>	<b>-578 920</b>
<b>B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION</b>			<b>-265 803</b>	<b>-578 920</b>

<b>TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT</b>			<b>-266 146</b>	<b>-578 710</b>
<b>VARIATIONS TRESORERIE</b>				
Variations des disponibilités		386 837	386 837	-1 096 984
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque				
<b>TOTAUX TRESORERIE</b>		<b>386 837</b>	<b>386 837</b>	<b>-1 096 984</b>
<b>C VARIATION NETTE TRESORERIE</b>			<b>386 837</b>	<b>-1 096 984</b>
<b>VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE</b>			<b>120 690</b>	<b>-1 675 695</b>

IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE	30/06/2025
---	------------

Dénomination sociale - N° Siren - Siège social			Forme	Montant du Capital	% détenu
CREDIT AGRICOLE	784608416	12 place des etats-unis 92127 MONTRouGE CEDEX	SA	9 077 707	69%
AMUNDI	314222902	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	513 548	100%

Les états consolidés des sociétés mères font partie intégrante de leur Document d'Enregistrement Universel :

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

OPERATIONS EFFECTUEES AVEC LES ENTREPRISES LIEES ET PARTICIPATIONS	30/06/2025
--	------------

(en milliers d'euros)	solde au 30/06/2025	solde au 31/12/2024
<b>Créances</b>	<b>8 993 680</b>	<b>9 065 593</b>
Prêts et créances auprès des établissements de crédit	25 201	11 601
Valeurs mobilières de placement	1 094 798	1 306 611
Disponibilités	6 927 239	7 057 231
Autres créances	946 442	690 150
<b>Dettes</b>	<b>515 471</b>	<b>344 198</b>
Autres emprunts obligataires	483 228	302 313
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 878	7 130
Autres dettes	25 365	34 755
<b>HORS BILAN</b>	<b>9 405 764</b>	<b>10 117 421</b>
Garanties reçues d'Etablissements de Credit	1 423 024	1 803 493
Swaps actions données	2 940 188	3 066 381
Swaps de taux données	4 940 088	5 096 965
Swaps de taux reçus	102 465	150 582

---

# 03

## Déclaration du Directeur Général

## AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Société Anonyme

Au capital de 2 225 008 euros

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur 75015 Paris

529 236 085 RCS Paris

### Déclaration du Directeur Général

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé 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 de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 30 juillet 2025

Madame Sylvie Dehove



Sylvie DEHOVE

Directeur Général

#### Amundi Finance Emissions

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France  
Adresse postale : 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – France  
Tél. : +33 (0)1 76 33 30 30 - amundi-finance-emissions.com  
Société anonyme au capital de 2 225 008 Euros - 529 236 085 RCS Paris  
Entreprise d'investissement régie par le Code Monétaire et Financier

## MENTIONS LÉGALES

### AMUNDI FINANCE EMISSIONS

Siège social : 91-93, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France  
Adresse postale : 91-93, boulevard Pasteur - CS 21564 - 75730 Paris Cedex 15 – France  
Tél. : +33 (0)1 76 33 30 30 - amundi-finance-emissions.com  
Société anonyme au capital de 2 225 008 Euros - 529 236 085 RCS Paris  
Entreprise d'investissement régie par le Code Monétaire et Financier

**Amundi**  
Investment Solutions

**La confiance, ça se mérite**