

La confiance
ça se mérite

Amundi
ASSET MANAGEMENT

LCL EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel

au 30 juin 2020

SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| 1. Rapport d'Activité au 30 juin 2020 | 3 |
| 2. Etats Financiers au 30 juin 2020 | 14 |
| 3. Rapport du Commissaire aux Comptes | 31 |
| 4. Déclaration du Directeur Général | 35 |

01

Rapport d'Activité au 30 juin 2020

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE LCL EMISSIONS sur les comptes au 30 juin 2020

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2020

LCL EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours de l'exercice LCL EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres¹ pour le réseau LCL, en France en émettant pour 1.141 milliards d'euros. LCL est une banque française qui distribue des produits d'épargne à sa clientèle.

L'année 2020 a commencé dans un contexte exceptionnel avec la crise générée par l'épidémie de coronavirus, d'une ampleur inédite, et qui affecte encore aujourd'hui l'ensemble des activités économiques et financières au plan mondial.

Cette épidémie et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions.

Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers de la société ont été maintenus.

Le montant nominal total émis au 30 juin 2020 s'élève à 4.762 milliards d'euros (nominal hors émissions en cours de commercialisation). L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2020 et 2030.

¹ titres bénéficiant de la garantie du LCL.

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 15 512 milliers d'euros contre une perte de 10 617 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 15 512 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de placement pour 10 148 milliers d'euros contre 6 791 milliers d'euros au 30 juin 2019,
- les commissions de gestion pour 3 117 milliers d'euros contre 2 208 milliers d'euros au 30 juin 2019,
- les commissions de garantie pour 2 165 milliers d'euros contre 1 532 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le **résultat financier** est un produit de 16 214 milliers d'euros contre un produit de 11 108 milliers d'euros au 30 juin 2019. Il se compose principalement de :

- produits financiers, dont les intérêts courus ou reçus sur les instruments à terme (swaps de performance) et les dépôts à terme pour 92 007 milliers d'euros,
- charges financières, dont le résultat de cessions des actifs de couverture et les charges courues ou payées sur les instruments à terme, pour 75 993 milliers d'euros.

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2020 est un produit de 702 milliers d'euros contre un produit de 491 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le poste **impôts sur les bénéfices** s'élève à 192 milliers d'euros contre 96 milliers d'euros au 30 juin 2019.

Le **résultat net** est un bénéfice à 511 milliers euros contre un bénéfice de 395 milliers d'euros au 30 juin 2019.

BILAN

Au 30 juin 2020, le total de bilan s'établit à 5 911 millions d'euros (5 104 millions d'euros au 31 décembre 2019).

Les postes de l'actif

L'actif du bilan au 30 juin 2020 se compose essentiellement :

- de placement court terme de trésorerie pour 1 124 762 milliers d'euros,
- des actifs de couverture des titres obligataires émis par LCL Emissions pour 4 762 634 milliers d'euros (dont 893 milliers d'euros d'intérêts courus),
- de produits à recevoir sur les swaps pour 2 441 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 21 301 milliers d'euros,
- des acomptes versés au titre de l'impôt sur les sociétés pour 59 milliers d'euros.

Les postes du passif

Le passif du bilan est principalement composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 5 406 882 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 59 milliers d'euros),
- des emprunts auprès des établissements de crédit pour 15 209 milliers d'euros,
- du poste fournisseurs et factures non parvenues pour 9 629 milliers d'euros,
- du poste autres dettes pour 475 044 milliers d'euros,
- de la provision pour impôt sur les sociétés pour 192 milliers d'euros,
- des capitaux propres, qui s'établissent à 4 314 milliers d'euros au 30 juin 2020.

| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2019 | Affectation du résultat 2019 | Mouvement de la période | 30/06/2020 |
|--|--------------|------------------------------|-------------------------|--------------|
| Capital social | 2 225 | | | 2 225 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 0 | | | 0 |
| Réserve légale | 67 | 17 | | 84 |
| Réserves statutaires et contractuelles | 0 | | | 0 |
| Autres réserves | 0 | | | 0 |
| Report à nouveau | 1 180 | 315 | | 1 496 |
| Résultat de l'exercice | 332 | -332 | 511 | 511 |
| Provisions règlementées | 0 | | | 0 |
| Distribution de dividendes | 0 | | | 0 |
| Versement de dividendes | 0 | | | 0 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 3 805 | 0 | 511 | 4 315 |

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

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale du 20 mai 2020, il a été décidé d'affecter 16 601,01 euros à la réserve légale et 315 419,19 euros en report à nouveau, celui-ci s'élèvera après cette affectation à 1 495 945,23 euros.

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

HORS BILAN

Au 30 juin 2020, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 4 761 693 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance pour 4 757 399 milliers d'euros et de swaps de taux pour 4 294 milliers d'euros.

Le poste « engagements de garantie reçue » s'élève à 5 407 125 milliers d'euros.

RISQUES

LCL Emissions est exposé à certains facteurs de risques qui peuvent avoir une incidence sur sa capacité à respecter ses engagements.

Risque de crédit et de contrepartie

LCL 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.

LCL Emissions utilise le produit net de l'émission de Titres pour les besoins du financement de son activité en général et la couverture de ses obligations en vertu des Titres. Ainsi, il utilise tout ou partie du produit de l'émission de Titres pour acquérir des actifs qui pourront être, de manière non limitative, une ou plusieurs valeurs mobilières, un ou plusieurs contrats de dépôt, un ou plusieurs contrats d'échange (les "**Contrats de Couverture**"). La capacité de LCL Emissions à satisfaire ses obligations relatives aux Titres dépendra alors de la réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture.

Le risque comprend également le risque de règlement inhérent à toute transaction impliquant un paiement de cash ou une livraison d'actifs en dehors d'un système de règlement sécurisé.

Quoique LCL Emissions soit exposé au risque de défaut de réception des paiements qui lui sont dus au titre de ces Contrats de Couverture, risque accru dans le cadre d'une situation économique et financière dégradée telle que celle liée à l'épidémie de Covid-19, il convient cependant de noter que LCL Emissions est seulement exposé 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 de LCL Emissions. La survenance d'un tel événement pourrait générer une perte en résultat de LCL Emissions.

Risques opérationnels et risques connexes

- ***Risque lié à la réglementation***

LCL Emissions est soumis à un cadre réglementaire et environnemental en France. Les modifications de ce cadre sont susceptibles d'avoir un effet défavorable important sur son activité et ses résultats.

LCL Emissions a pour activité principale l'émission de titres obligataires. En tant que société anonyme de droit français ayant pour objet social d'emprunter et lever des fonds, notamment par l'émission de valeurs mobilières de toute nature, la capacité de LCL Emissions à développer ses activités ou à exercer certaines activités existantes peut être limitée par des exigences réglementaires et systémiques nouvelles, y compris des contraintes imposées en réponse à une crise financière mondiale telle que la crise financière de 2008, par des incertitudes politico-économiques telles que celles générées par le Brexit.

La nature et l'impact de ces changements ne sont pas prévisibles et peuvent être hors du contrôle de LCL Emissions. Depuis sa création, les modifications du cadre réglementaire auquel LCL Emissions est soumis n'ont pas eu d'effet défavorable sur son activité ou ses résultats.

- ***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 de LCL Emissions.

Du fait de son activité principale, LCL Emissions est exposé 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. Les conséquences d'un dysfonctionnement opérationnel ou d'une erreur humaine, même brèves et temporaires, pourraient entraîner des perturbations importantes dans l'activité de LCL Emissions. LCL Emissions n'a pas eu à déplorer d'incident opérationnel susceptible d'avoir un impact négatif sur ses résultats depuis sa création.

- ***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 de LCL Emissions.

Compte tenu de son activité qui consiste à emprunter et lever des fonds, LCL Emissions est exposé 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 de LCL Emissions à exercer son activité. La survenance d'un tel risque pourrait générer une perte de valeur ou une atteinte à la réputation de LCL Emissions. LCL Emissions n'a pas été exposé à un litige avec un Porteur susceptible d'avoir un impact défavorable sur ses résultats et ses perspectives d'activité depuis sa création.

Risques liés à l'environnement dans lequel LCL Emissions évolue

LCL Emissions pourrait être impacté par les conséquences liées à la pandémie de Covid-19.

L'épidémie de Covid-19 et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions. Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers d'Amundi de LCL Emissions ont été maintenus. Cependant, n'ayant pas connaissance de la durée de la crise sanitaire et de son évolution, les effets sur l'activité de LCL Emissions au second semestre, restent à ce stade inconnus.

Un ralentissement prononcé de l'activité pourrait en résulter, engendrant une baisse sensible de la croissance, voire des récessions techniques dans plusieurs pays, ce qui serait reflété dans la baisse significative des marchés financiers et par une volatilité accrue.

Concernant LCL Emissions le principal impact résulterait de la sensibilité des actifs et passifs du bilan à cette baisse des marchés financiers.

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 | | | | | |

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2020

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la situation intermédiaire du 30 juin 2020.

En revanche, n'ayant pas connaissance de la durée de la crise sanitaire, les effets sur l'activité de la société au second semestre, restent à ce stade inconnus.

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

LCL EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires sur le second semestre 2020.

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.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

LCL Emissions ne détient pas de titre de filiales et participations.

CONTROLE DE LA SOCIETE

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

PRINCIPE DE COUVERTURE DES EMISSIONS

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

En conséquence les instruments financiers à terme contractés par LCL 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

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois) | 31/12/2019 12 | 31/12/2018 12 | 31/12/2017 12 | 31/12/2016 12 | 31/12/2015 12 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CAPITAL EN FIN D'EXERCICE | | | | | |
| Capital social | 2 225 008 | 2 225 008 | 2 225 008 | 2 225 008 | 2 225 008 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| - ordinaires | 139 063 | 139 063 | 139 063 | 139 063 | 139 063 |
| - à dividende prioritaire | | | | | |
| Nombre maximum d'actions à créer | | | | | |
| - par conversion d'obligations | | | | | |
| - par droit de souscription | | | | | |
| OPERATIONS ET RESULTATS | | | | | |
| Chiffre d'affaires hors taxes | | | | | |
| Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions | 449 692 | 394 735 | 461 981 | 786 567 | 253 632 |
| Impôts sur les bénéfices | 117 672 | 122 825 | 142 899 | 249 814 | 42 748 |
| Participation des salariés | | | | | |
| Dot. Amortissements et provisions | | | | | |
| Résultat net | 332 020 | 271 910 | 319 082 | 536 753 | 210 884 |
| Résultat distribué | | | | | |
| RESULTAT PAR ACTION EN EUROS | | | | | |
| Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions | 2,39 | 1,96 | 2,29 | 3,86 | 1,52 |
| Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions | 2,39 | 1,96 | 2,29 | 3,86 | 1,52 |
| Dividende attribué | | | | | |
| PERSONNEL | | | | | |
| Effectif moyen des salariés | | | | | |
| Masse salariale | | | | | |
| Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...) | | | | | |

02

Etats Financiers au 30 juin 2020

LCL EMISSIONS

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2020
en milliers d'euros**

BILAN ACTIF

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | Montant brut | Amort. Prov. | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Capital souscrit non appelé | TOTAL I | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | | | |
| Prêts | 1 124 762 | | 1 124 762 | 1 001 300 |
| TOTAL II | 1 124 762 | 0 | 1 124 762 | 1 001 300 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| CREANCES | | | | |
| Autres créances | 2 500 | | 2 500 | 2 956 |
| DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 74 | 0 | 74 | 183 |
| Disponibilités | 4 783 935 | | 4 783 935 | 4 099 447 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| TOTAL III | 4 786 510 | 0 | 4 786 510 | 4 102 587 |
| Frais émission d'emprunts à étaler | IV | | 0 | |
| Primes remboursement des obligations | V | 0 | 0 | 0 |
| Ecart de conversion actif | VI | | 0 | |
| TOTAL GENERAL (I à VI) | 5 911 272 | 0 | 5 911 272 | 5 103 887 |

BILAN PASSIF

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| Capital social ou individuel (dont versé : <input style="border: 1px solid black;" type="text" value="2 225"/>) | 2 225 | 2 225 |
| Réserve légale | 84 | 67 |
| Réserves réglementées (dont rés. prov. Cours <input style="border: 1px solid black;" type="text" value=""/>) | 0 | 0 |
| Report à nouveau | 1 496 | 1 181 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 511 | 332 |
| RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION | | |
| TOTAL I | 4 315 | 3 805 |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| TOTAL II | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | |
| TOTAL III | | |
| DETTES | | |
| Autres emprunts obligataires | 5 406 882 | 5 093 146 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5) | 15 209 | 19 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 9 629 | 6 692 |
| Dettes fiscales et sociales | | 101 |
| Autres dettes | 475 236 | 125 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| TOTAL IV | 5 906 956 | 5 100 082 |
| Ecarts de conversion passif V | | |
| TOTAL GENERAL (I à V) | 5 911 272 | 5 103 887 |

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Résultat de l'exercice en centimes | 510 765,92 |
| Total du bilan en centimes | 5 911 271 879,95 |

HORS BILAN (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------------|------------------|
| Swaps actions | 4 757 399 | 4 118 402 |
| Swaps de taux | 4 294 | 4 414 |
| TOTAL DES SWAPS | 4 761 693 | 4 122 816 |
| Avals cautions et garanties données | 0 | 0 |
| Avals cautions et garanties reçues | 0 | 0 |
| TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES | 0 | 0 |
| Garanties reçues d'Etablissements de Credit | 5 407 125 | 5 093 118 |
| TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 5 407 125 | 5 093 118 |

Au 30 juin 2020, la juste valeur nette des swaps actions est en moins-value de 13 millions d'euros et la juste valeur nette des swaps de taux est en plus-value de 192 milliers d'euros.

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | France | Exportation | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|--|----------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits | | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2) | | I | 0 | 0 | 0 |
| Autres achats et charges externes | | | 15 512 | 24 075 | 10 617 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 0 | 0 | 0 |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| Autres charges | | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4) | | II | 15 512 | 24 075 | 10 617 |
| 1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | -15 512 | -24 075 | -10 617 |
| OPERATIONS EN COMMUN | | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | 0 | 0 | 0 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 92 007 | 38 755 | 16 106 |
| TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS | | V | 92 007 | 38 755 | 16 106 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 75 793 | 14 230 | 4 997 |
| TOTAL DES CHARGES FINANCIERES | | VI | 75 793 | 14 230 | 4 997 |
| 2. RESULTAT FINANCIER (V - VI) | | | 16 214 | 24 525 | 11 108 |
| 3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI) | | | 702 | 450 | 491 |
| TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (7) | | VII | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (7) | | VIII | 0 | 0 | 0 |
| 4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII) | | | 0 | 0 | 0 |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | | IX | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | X | 192 | 118 | 96 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII) | | | 92 007 | 38 755 | 16 106 |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X) | | | 91 496 | 38 423 | 15 711 |
| 5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges) | | | 511 | 332 | 395 |

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs de l'exercice 2020

L'année 2020 a commencé dans un contexte exceptionnel avec la crise générée par l'épidémie de coronavirus, d'une ampleur inédite, et qui affecte encore aujourd'hui l'ensemble des activités économiques et financières au plan mondial.

Cette épidémie et le confinement qui en a résulté ont entraîné un ralentissement de l'activité d'émissions.

Malgré la baisse importante des marchés financiers durant la crise sanitaire, les équilibres financiers de la société ont été maintenus.

Variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 4 315 398,91 euros au 30 juin 2020 contre 3 804 632,99 euros au 31 décembre 2019.

L'assemblée générale ordinaire du 20 mai 2020 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2019, soit 332 020,20 euros, en réserve légale pour 16 601,01 euros et en report à nouveau pour 315 419,19 euros.

Le résultat au 30 juin 2020 est un bénéfice de 510 765,92 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Il n'y a pas eu d'évènements postérieurs à la situation intermédiaire du 30 juin 2020.

En revanche, n'ayant pas connaissance de la durée de la crise sanitaire, les effets sur l'activité de la société au second semestre, restent à ce stade inconnus.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives à l'exercice 2020 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

Principes généraux

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

Changements de méthode comptable et de présentation des comptes

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

Immobilisations

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

Titres de participation et de filiales

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

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

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 couvertures 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 LCL 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 de LCL Emissions.

Créances et dettes

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

Les créances ont fait l'objet de dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Les créances et les dettes sont évaluées selon la méthode dit du prorata temporis et comptabilisées en contrepartie de compte de résultat.

Valeurs mobilières de placement

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

Charges et produits

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

Impôts sur les sociétés

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

Intégration fiscale

LCL EMISSIONS est depuis le 1^{er} janvier 2011 dans le groupe d'intégration fiscale d'AMUNDI.

Régime des sociétés mères

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

Composition du social

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

Rémunération des dirigeants

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

4. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations

(Tableau 1 – Immobilisations)

Un prêt de 1 124 762 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe Amundi.

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2020.

Emprunts et dettes financières (Tableau 2 – états des échéances des créances et dettes)

Au 30 juin 2019, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 5 406 882 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2020 et 2030.

Charges à payer (Tableau 3 – Détail des charges à payer)

Le poste Charges à payer est composé de factures non parvenues pour 9 629 milliers d'euros, de charges à payer concernant les engagements sur les swaps de performance pour 55 milliers d'euros, des intérêts bancaires pour 9 milliers d'euros, créditeurs divers pour 474 990 milliers d'euros et l'impôt à payer pour 192 milliers d'euros.

Produits à recevoir (Tableau 4 – Détail des produits à recevoir)

Les autres créances sont composées d'intérêts courus à recevoir sur les swaps inscrits en hors bilan pour un montant de 2 441 milliers d'euros et des acomptes d'IS pour 59 milliers d'euros .

Capitaux propres (Tableau 5 – Variations des capitaux propres)

Tableau de Financement (Tableau 6 – Tableau de financement)

Tableau détaillé des sociétés mères consolidant les comptes de la société

(Tableau 7 – Identité des sociétés mères)

L'identité des sociétés mères est présentée en annexes.

Tableau des opérations effectuées avec les entreprises liées

(Tableau 8 – Opérations effectuées avec les entreprises liées)

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 de hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie reçu pour un montant de 5 407 125 milliers d'euros qui correspond à la garantie consentie par Amundi Finance sur les actifs de couverture,
- Swaps de performance de l'activité pour un notionnel de 4 757 399 milliers d'euros,
- Swaps de taux pour un notionnel de 4 294 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2020

| CADRE A - IMMOBILISATIONS | Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice | Augmentations | |
|---|---|---|--|
| | | par réévaluation au cours de l'exercice | acquisitions, créations apports, virements |
| Frais établissement et de développpt | TOTAL I | | |
| Autres postes immobilis. incorporelles | TOTAL II | | |
| | TOTAL III | 0 | 0 |
| Prêts et autres immobilisations financières | | 1 001 300 | 4 188 210 |
| | TOTAL IV | 1 001 300 | 4 188 210 |
| | TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | 1 001 300 | 4 188 210 |

| CADRE B - IMMOBILISATIONS | Diminutions | | Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice | Réévaluation légale Valeur d'origine immo. fin d'exercice |
|--|--|---|---|---|
| | par virement de poste à poste | par cession, mise HS, mise en équivalence | | |
| | TOTAL III | | | |
| Prêts et autres immobilis. financières | | 4 064 748 | | 1 124 762 |
| | TOTAL IV | 0 | 0 | 1 124 762 |
| | TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | | | |

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

Tableau 2 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2020

| CADRE A | ETATS DES CREANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'un an |
|---------|--|------------------|------------------|----------------|
| | Prêts | 1 124 762 | 1 124 762 | |
| | Groupe et associés | 59 | 59 | |
| | Débiteurs divers (dont pension titres) | 2 441 | 2 441 | |
| | TOTAUX | 1 127 263 | 1 127 263 | 0 |

| CADRE B | ETAT DES DETTES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d' 1 an et 5 ans au plus | A plus de 5 ans |
|---------|---|------------------|----------------|------------------------------------|------------------|
| | Autres emprunts obligataires | 5 406 882 | 24 837 | 2 290 699 | 3 091 346 |
| | Empr., dettes - à 1 an maximum | 15 209 | 15 209 | | |
| | Fournisseurs, comptes rattachés | 9 629 | 9 629 | | |
| | Sécurité sociale, aut.org.sociaux - impôt bénéfiques | 192 | 192 | | |
| | Autres dettes (pension titres) | 475 045 | 475 045 | | |
| | TOTAUX | 5 906 956 | 524 911 | 2 290 699 | 3 091 346 |

Tableau 3 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2020

| Charges à payer | | Montant |
|---|---------------------------------|----------------|
| 40800000 | Fourn. - fact. non parvenues | 1 567 |
| 40800009 | Fourn. - fact. non parvenues GL | 8 062 |
| 45100500 | Groupe - Dette IS Exercice | 192 |
| 46750100 | MX_Créditeurs divers | 474 990 |
| 46869999 | charges à payer - swap | 55 |
| 51861010 | Intérêts bancaires à payer_MX | 9 |
| Situation à la cloture de l'exercice | | 484 874 |

Tableau 4 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2020

| Produits à recevoir | | Montant |
|---|------------------------------------|--------------|
| 45100100 | Groupe - Cpts courants acomptes IS | 59 |
| 46879999 | Produits a recevoir / Swap | 2 441 |
| Situation à la cloture de l'exercice | | 2 500 |

Tableau 5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Désignation : | LCL EMISSIONS | | | 30/06/2020 |
|--|---------------|------------------------------|-------------------------|--------------|
| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2019 | Affectation du résultat 2019 | Mouvement de la période | 31/12/2020 |
| Capital social | 2 225 | | | 2 225 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 0 | | | 0 |
| Réserve légale | 67 | 17 | | 84 |
| Réserves statutaires et contractuelles | 0 | | | 0 |
| Autres réserves | 0 | | | 0 |
| Report à nouveau | 1 181 | 315 | | 1 495 |
| Résultat de l'exercice | 332 | -332 | 511 | 511 |
| Provisions règlementées | 0 | | | 0 |
| Distribution de dividendes | 0 | | | 0 |
| Versement de dividendes | 0 | | | 0 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 3 806 | 0 | 511 | 4 315 |

Tableau 6 - TABLEAU DE FINANCEMENT

| Emplois | Exercice N | Exercice N-1 | Ressources | Exercice N | Exercice N-1 |
|--|----------------|------------------|--|------------------------|----------------------|
| Distributions mises en paiement en cours d'exercice | | | Capacité d'autofinancement de l'exercice | 511 | 332 |
| Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières | 123 462 | 511 000 | Cessions élmts actif immobilisé - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières | | |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices Réduction capitaux propres | | | Augmentation capitaux propres - Capital ou apports - Autres capitaux propres | | |
| Rembourst dettes financières | | | Augmentation dettes financières | 328 937 | 1 981 335 |
| TOTAL EMPLOIS | 123 462 | 511 000 | TOTAL RESSOURCES | 329 448 | 1 981 667 |
| RESSOURCE NETTE | 205 985 | 1 470 667 | EMPLOI NET | 0 | 0 |
| Variation du fonds de roulement net global | | | Besoins (B) | Dégagements (D) | Solde N (D-B) |
| VARIATIONS EXPLOITATION | | | | | |
| 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 | | | | 2 937 | 2 350 |
| TOTAUX EXPLOITATION | | | | 2 937 | |
| A VARIATION NETTE EXPLOITATION | | | | | 2 937 |
| VARIATIONS HORS EXPLOITATION | | | | | |
| Variations des autres débiteurs | | | | 456 | -1 040 |
| Variations des autres créditeurs | | | | 475 011 | 64 |
| TOTAUX HORS EXPLOITATION | | | | 475 467 | -976 |
| B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION | | | | | 475 467 |
| TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT | | | | | 478 404 |
| VARIATIONS TRESORERIE | | | | | |
| Variations des disponibilités | | | 684 389 | | -1 472 041 |
| Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque | | | | | |
| TOTAUX TRESORERIE | | | 684 389 | | |
| C VARIATION NETTE TRESORERIE | | | | | -684 389 |
| VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE | | | | | -205 985 |

Tableau 7 - IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

Désignation :

LCL EMISSIONS

30/06/2020

| Dénomination sociale - N° Siren - Siège social | | | Forme | Montant du Capital | % déteu |
|--|----------------|---|-------|--------------------|---------|
| CREDIT AGRICOLE | 784 608 416 | 12 place des etats-unis 92127 MONTROUGE CEDEX | SA | 8 654 066 | 68% |
| AMUNDI | 314 222 902 | 91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS | SA | 505 408 | 100% |

Les états consolidés des sociétés mères font partie intégrante de leur Document De Référence disponible :

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

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

Tableau 8 - OPERATIONS EFFECTUEES AVEC LES ENTREPRISES LIEES

| Designation: | LCL Emissions | 30/06/2020 |
|--|--|--|
| | Solde au 30 juin 2020 | Solde au 31 décembre 2019 |
| (en milliers d'euros) | Opérations avec les entreprises liées et les participations | Opérations avec les entreprises liées et les participations |
| Créances | 5 911 198 | 5 103 703 |
| Prêts et créances auprès des établissements de crédit | 1 124 762 | 1 001 300 |
| Valeurs mobilières de placement | | |
| Disponibilités | 4 783 935 | 4 099 447 |
| Créances clients & cptes rattachés | | |
| Autres créances | 2 500 | 2 956 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | |
| Dettes | 25 084 | 6 799 |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5) | 9 | 19 |
| Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs) | 15 200 | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 9 629 | 6 655 |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| Autres dettes | 246 | 125 |
| Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées | | |
| GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 5 407 125 | 5 093 118 |
| Garanties recues d'Etablissements de Credit | 5 407 125 | 5 093 118 |

03

Rapport du Commissaire aux Comptes

LCL Emissions

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

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020)



Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020)

Aux Actionnaires
LCL Emissions
90 boulevard Pasteur
75015 Paris

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 LCL Emissions, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020, 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 le 10 août 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ces incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - 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 des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine de la société et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de la société.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 10 août 2020 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 4 septembre 2020

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Laurent Tavernier

04

Déclaration du Directeur Général

LCL EMISSIONS
Société Anonyme
Au capital de 2 225 008 euros
Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris
529 234 940 RCS Paris

Déclaration du Directeur Général

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels 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 que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 4 à 13 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 28 septembre 2020

Issiaka BERETE
Directeur Général

MENTIONS LÉGALES

LCL Emissions

Société Anonyme au capital social de 2 225 008 euros

Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.

Adresse postale : 90, boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France

Siren : 529 234 940 RCS Paris - Siret : 52923494000011 - Code APE : 6499 Z - N° Identification TVA : FR05529234940