LCL EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2017

01

Rapport d'Activité au 30 juin 2017

RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE LA SOCIETE LCL EMISSIONS

sur les comptes au 30 juin 2017

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2017

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 titres[1] pour le réseau LCL en France et CRELAN en Belgique.

Le montant nominal total émis au 30 juin 2017 s'élève à 1,32 milliards d'euros. L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2017 et 2030.

[1] titres bénéficiant de la garantie du LCL.

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 4 301 milliers d'euros contre une perte de 3 477 milliers d'euros sur le premier semestre 2016.

Les produits d'exploitation sont nuls, les charges d'exploitation s'élèvent à 4 301 milliers d'euros.

Ces charges comprennent principalement :

- les commissions de placement pour 2 618 milliers d'euros contre 2 053 milliers d'euros au 30 juin 2016,
- les commissions de gestion pour 1 079 milliers d'euros contre 862 milliers d'euros au 30 juin 2016,

- les commissions de garantie pour 591 milliers d'euros contre 475 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Le **résultat financier** est un produit de 4 892 milliers d'euros contre un produit de 3 908 milliers d'euros au 30 juin 2016. 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 36 437 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 31 546 milliers d'euros.

Le **résultat courant avant impôts** au 30 juin 2017 est un produit de 591 milliers d'euros contre un produit de 431 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Le poste **impôts sur les bénéfices** s'élève à 117 milliers d'euros contre 106 milliers d'euros au 30 juin 2016.

Le **résultat net** est un bénéfice à 473 milliers euros contre un bénéfice de 325 milliers d'euros au 30 juin 2016.

BILAN

Au 30 juin 2017, le total de bilan s'établit à 1 334 millions d'euros (1 320 millions d'euros au 31 décembre 2016).

Les postes de l'actif

L'actif du bilan au 30 juin 2017 se compose essentiellement :

- de placement court terme de trésorerie pour 305 500 milliers d'euros,
- des actifs de couverture des titres obligataires émis par LCL Emissions pour 1 026 899 milliers d'euros (dont 350 milliers d'euros d'intérêts courus),
- de produits à recevoir sur les swaps pour 884 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 804 milliers d'euros,
- des acomptes versés au titre de l'impôt sur les sociétés pour 125 milliers d'euros.

Les postes du passif

Le passif du bilan est principalement composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 1 328 576 milliers d'euros (dont intérêts courus pour 27 milliers d'euros),
- du poste fournisseurs et factures non parvenues pour 2 070 milliers d'euros,
- de la provision pour impôt sur les sociétés pour 117 milliers d'euros,
- des capitaux propres, qui s'établissent à 3 355 milliers d'euros au 30 juin 2017:

En milliers d'euros	31/12/2016	Affectation du résultat 2016	Mouvement de la période	30/06/2017
Capital social	2 225			2 225
Primes d'emission, de fusion, d'apport	0			0
Réserve légale	0	37		37
Réserves statutaires et contractuelles	0			0
Autres réserves	0			0
Report à nouveau	120	500		620
Résultat de l'exercice	537	-537	473	473
Provisions règlementées	0			0
Distribution de dividendes	0			0
Versement de dividendes	0			0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	2 882	0	473	3 355

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

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale du 08 juin 2017, il a été décidé d'affecter 37 381,85 euros à la réserve légale et 499 370,79 euros en report à nouveau, celui-ci s'élèvera après cette affectation à 619 083,86 euros.

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

HORS BILAN

Au 30 juin 2017, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 1 026 249 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance pour 1 019 937 milliers d'euros et de swaps de taux pour 6 312 milliers d'euros.

Le poste « engagements de garantie reçue » s'élève à 1 328 549 milliers d'euros.

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT FOURNISSEURS

L'article L. 441-6-1 du Code de commerce impose aux sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un Commissaire aux comptes de publier dans leur rapport de gestion le solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance suivant les modalités du décret n° 2008-1492 article D441-4.

	2017			2016		
en milliers d'euros	< 30 jours	30 < à < 60 jours	60 jours < à <2 ans	< 30 jours	30 < à < 60 jours	60 jours < à <2 ans
Montant des factures	0	2 058	0	0	3 238	0
Nombre de facture	0	168	0	0	143	0

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2017

Il n'y a pas d'événement important postérieur à l'arrêté du 30 juin 2017 à signaler.

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT ET PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

LCL EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires sur le deuxième semestre 2017.

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

Amundi Finance détient 99,9% des actions.

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.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

En euros

Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)	31/12/2016 12	31/12/2015 12	31/12/2014 12	31/12/2013 12	31/12/2012 12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 225 008	2 225 008	2 225 008	225 008	40 000
Nombre d'actions					
- ordinaires	139 063	139 063	139 063	14 063	2 500
- 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	786 567	253 632	-87 065	-4 144	-1 947
Impôts sur les bénéfices	249 814	42 748			
Participation des salariés					
Dot. Amortissements et provisions					
Résultat net	536 753	210 884	-87 065	-4 107	-1 947
Résultat distribué					
RESULTAT PAR ACTION EN EUROS					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	3,86	1,52	-0,63	-0,29	-0,78
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	3,86	1,52	-0,63	-0,29	-0,78
Dividende attribué					
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés					
Masse salariale					
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

02

Etats Financiers au 30 juin 2017

LCL EMISSIONS

90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS

Etats financiers au 30 juin 2017
en milliers d'euros

BILAN ACTIF

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	30/06/2017	31/12/2016
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Prêts	305 500		305 500	4 400
TOTAL II	**305 500**	**0**	**305 500**	**4 400**
STOCKS ET EN-COURS				
CREANCES				
Autres créances	1 009		1 009	1 041
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	173	0	173	173
Disponibilités	1 027 530		1 027 530	1 314 857
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL III	**1 028 712**	**0**	**1 028 712**	**1 316 071**
Frais émission d'emprunts à étaler **IV**			0	
Primes remboursement des obligations **V**	-80		-80	-80
Ecarts de conversion actif **VI**			0	
TOTAL GENERAL (I à VI)	**1 334 132**	**0**	**1 334 132**	**1 320 391**

BILAN PASSIF

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques		30/06/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel	(dont versé : 2 225)	2 225	2 225
Réserve légale		37	
Réserves réglementées	(dont rés. prov. Cours)		
Report à nouveau		619	120
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		473	537
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION			
	TOTAL I	**3 355**	**2 881**
AUTRES FONDS PROPRES			
	TOTAL II		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
	TOTAL III		
DETTES			
Autres emprunts obligataires		1 328 576	1 311 958
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 070	3 238
Autres dettes		131	2 314
COMPTES DE REGULARISATION			
	TOTAL IV	**1 330 777**	**1 317 509**
Ecarts de conversion passif	**V**		
	TOTAL GENERAL (I à V)	**1 334 132**	**1 320 391**

Résultat de l'exercice en centimes **473 422,81**

Total du bilan en centimes 1 334 131 747,62

HORS BILAN (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques	30/06/2017	31/12/2016
Swaps actions	1 019 937	1 305 335
Swaps de taux	6 312	6 312
TOTAL DES SWAPS (I+II)	**1 026 249**	**1 311 647**
Avals cautions et garanties données	0	0
Avals cautions et garanties recues	0	0
TOTAL DES AVALS ET CAUTIONS ET GARANTIES	**0**	**0**
Garanties recues d'Etablissements de Credit	1 328 549	1 311 947
TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT	**1 328 549**	**1 311 947**

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques	France	Exportation		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	**0**	**0**		**0**	**0**	**0**
Autres produits (1) (11)				0	0	0
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2)			**I**	**0**	**0**	**0**
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)				4 301	9 414	3 477
Impôts, taxes et versements assimilés				0	0	0
DOTATIONS D'EXPLOITATION						
Autres charges (12)				0	0	0
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4)			**II**	**4 301**	**9 415**	**3 477**
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				**-4 301**	**-9 415**	**-3 477**
OPERATIONS EN COMMUN						
PRODUITS FINANCIERS						
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				0	0	0
Autres interêts et produits assimilés (5)				36 438	23 438	5 039
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS			**V**	**36 438**	**23 438**	**5 039**
Interêts et charges assimilées (6)				31 546	13 237	1 131
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES			**VI**	**31 546**	**13 237**	**1 131**
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)				**4 892**	**10 201**	**3 908**
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI)				**591**	**787**	**431**

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : LCL EMISSIONS

Rubriques		30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
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**	117	250	106
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)		**36 438**	**23 438**	**5 039**
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+IX+X)		**35 965**	**22 902**	**4 714**
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		**473**	**537**	**325**

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2017

Le premier semestre de l'année 2017 est marqué par la poursuite de l'activité d'émission de titres obligataires conformément aux prévisions.

Variation des capitaux propres

Les capitaux propres s'établissent à 3 355 043,82 euros au 30 juin 2017 contre 2 881 621,02 euros au 31 décembre 2016.
L'assemblée générale ordinaire du 08 juin 2017 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2016, soit 536 752,64 euros, en réserve légale pour 37 381,85 euros et en report à nouveau pour 499 370,79 euros.
Le résultat au 30 juin 2017 est un bénéfice de 473 422,81 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Néant.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Présentation des comptes

Les informations relatives à l'exercice 2017 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en milliers d'euros.

Principes généraux

Les états financiers de LCL EMISSIONS sont établis dans le respect des principes comptables applicables en France conformément au Plan Comptable Général et aux principes généralement admis (PCG art. 831-1).

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 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 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 1er 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 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 305 500 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe Amundi.

Amortissements

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2017.

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

Au 30 juin 2017, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 1 328 657 milliers d'euros.

L'échéance des titres obligataires en circulation est comprise entre 2017 et 2030.

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

Le poste Charges à payer est composé de factures non parvenues pour 2 070 milliers d'euros ; de charges à payer concernant les engagements sur les swaps de performance pour 13 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 884 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.

5. AUTRES INFORMATIONS

Engagements de hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie pour un montant de 1 328 549 milliers d'euros,
- Swaps de performance de l'activité pour un notionnel de 1 019 937 milliers d'euros,
- Swaps de taux pour un notionnel de 6 312 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : LCL EMISSIONS 30/06/2017

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 développt TOTAL I Autres postes immobilis. incorporelles TOTAL II			
TOTAL III	**0**	**0**	**0**
Prêts et autres immobilisations financières	4 400		301 100
TOTAL IV	**4 400**	**0**	**301 100**
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	**4 400**	**0**	**301 100**

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				305 500
TOTAL IV	**0**	**0**	**0**	**305 500**
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)				

Tableau 2 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : LCL EMISSIONS 30/06/2017

CADRE A	ETATS DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Prêts		305 500	305 500	
Groupe et associés		125	125	
Débiteurs divers (dont pension titres)		884	884	
	TOTAUX	**306 509**	**306 509**	**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		1 328 576	223 516	927 526	177 534
Fournisseurs, comptes rattachés		2 070	2 070		
Sécurité sociale, aut.org.sociaux					
	- impôt bénéfices	117	117		
Autres dettes (pension titres)		13	13		
	TOTAUX	**1 330 777**	**225 717**	**927 526**	**177 534**

Tableau 3 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : LCL EMISSIONS 30/06/2017

Charges à payer		Montant
40100000	Fournisseurs	3
40800000	Fourn. - fact. non parvenues	13
40800009	Fourn. - fact. non parvenues GL	2 054
45100500	Groupe - Dette IS Exercice	117
46869999	charges à payer - swap	13
	Situation à la cloture de l'exercice	**2 200**

Tableau 4 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : LCL EMISSIONS 30/06/2017

Produits à recevoir		Montant
45100100	Groupe - Cpts courants acomptes IS	125
46879999	Produits a recevoir / Swap	884
	Situation à la cloture de l'exercice	**1 009**

Tableau 5 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : LCL EMISSIONS 30/06/2017

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		2 882
Distributions sur résultats antérieurs		
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		2 882
	En moins	**En plus**
Variations du capital		0
Variations des primes liées au capital		
Variations des réserves		
Variations des subventions d'investissement		
Variations des provisions réglementées		
Autres variations		473
SOLDE	0	473
Situation à la cloture de l'exercice		**Solde**
Capitaux propres avant répartition		3 355

Tableau 6 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : LCL EMISSIONS 30/06/2017

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	473	537
Acquisitions élmts actif immob.			Cessions élmts actif immobilisé		
- Immobilisations incorporelles			- Immobilisations incorporelles		
- Immobilisations corporelles			- Immobilisations corporelles		
- Immobilisations financières	301 100	4 400	- Immobilisations financières		
Charges à répartir sur plusieurs exercices			Augmentation capitaux propres		
Réduction capitaux propres			- Capital ou apports		
			- Autres capitaux propres		
Rembourst dettes financières		77	Augmentation dettes financières	16 619	646 505
TOTAL EMPLOIS	301 100	4 477	**TOTAL RESSOURCES**	17 092	647 042
RESSOURCE NETTE		**642 565**	**EMPLOI NET**	**284 008**	

Variation du fonds de roulement net global	Besoins (B)	Dégagements (D)	Solde N (D-B)	Solde N-1
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	1 168			
TOTAUX EXPLOITATION	**1 168**	**0**		
A VARIATION NETTE EXPLOITATION			**-1 168**	**2 085**
VARIATIONS HORS EXPLOITATION				
Variations des autres débiteurs		32		
Variations des autres créditeurs	2 183			
TOTAUX HORS EXPLOITATION	**2 183**	**32**		
B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION			**-2 151**	**1 432**
TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT			**-3 319**	**3 516**
VARIATIONS TRESORERIE				
Variations des disponibilités		287 327		
Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque				
TOTAUX TRESORERIE	**0**	**287 327**		
C VARIATION NETTE TRESORERIE			**287 327**	**-646 081**
VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE			**284 008**	**-642 565**

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

Désignation : LCL EMISSIONS 30/06/2017

Dénomination sociale - Siège social		Forme	Montant du Capital	% détenu
CREDIT AGRICOLE	12 place des etats-unis 92127 MONTROUGE CEDEX	SA	8 538 314	70%
AMUNDI	91 / 93 boulevard Pasteur 75015 PARIS	SA	503 576	100%

03

Rapport du Commissaire aux Comptes

LCL Emissions

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier au 30 Juin 2017)

pwc

Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1er janvier au 30 Juin 2017)

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 1er janvier au 30 juin 2017, 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.

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

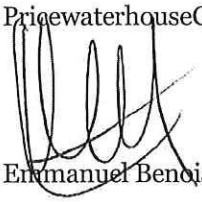
Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles.Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. 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 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 2 août 2017

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Emmanuel Benoist

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

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

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

Paris, le 24/08/2017

Pierre BOSIO
Directeur Général

MENTIONS LÉGALES

LCL Emissions
Société Anonyme au capital social de 2 225 008 euros
Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France

Siren : 529 234 940 RCS Paris