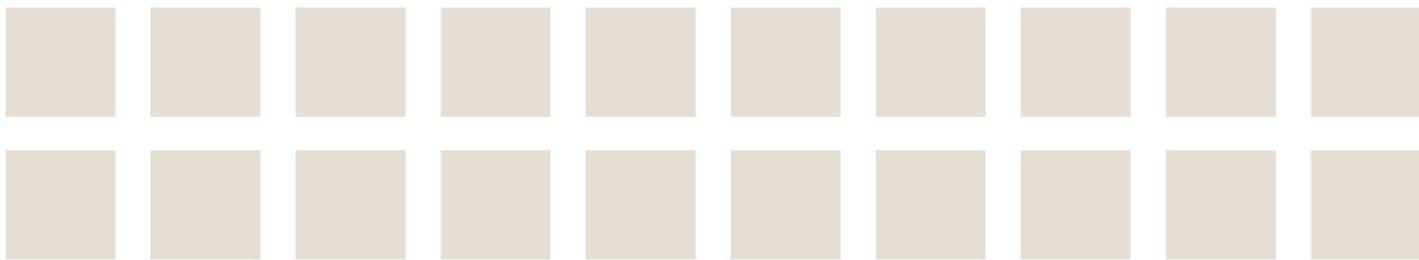
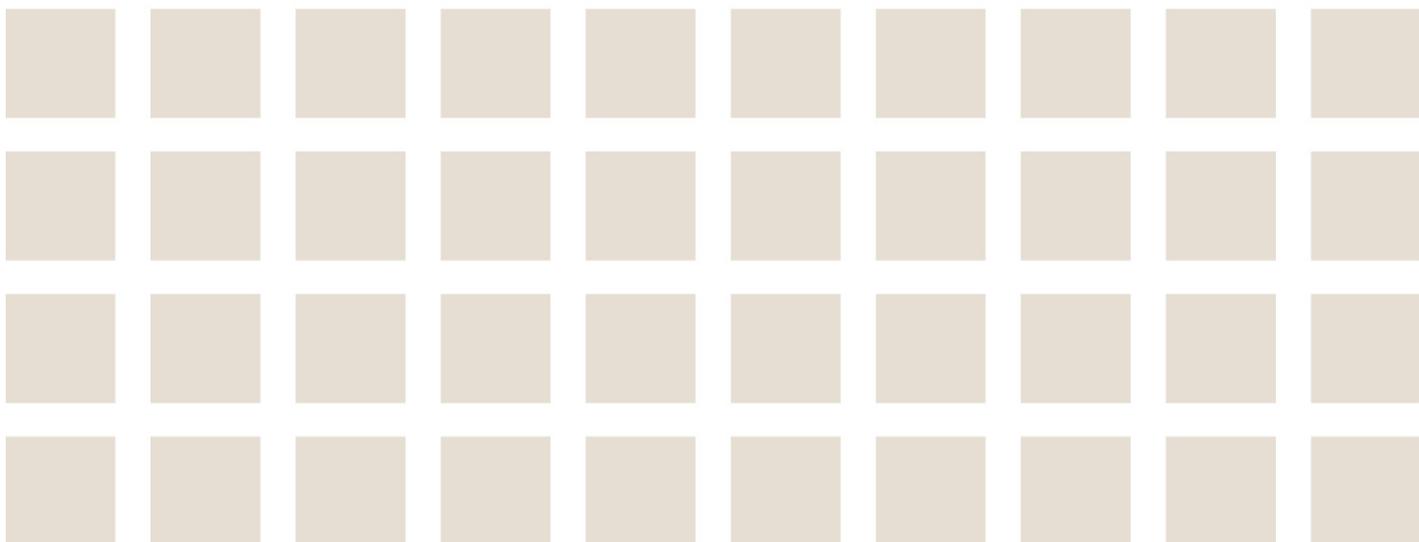


LCL EMISSIONS

Rapport Financier Semestriel

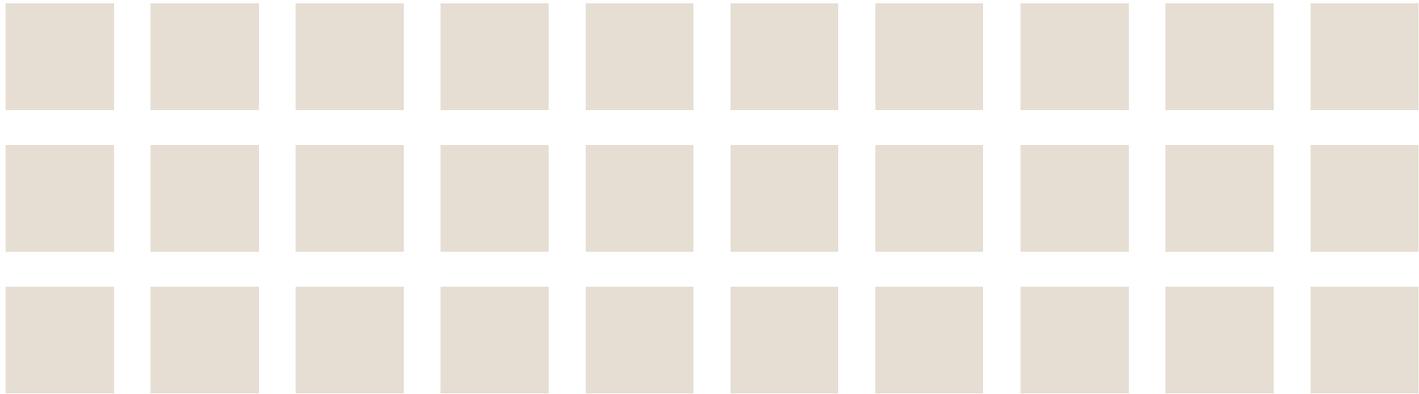


au 30 Juin 2016

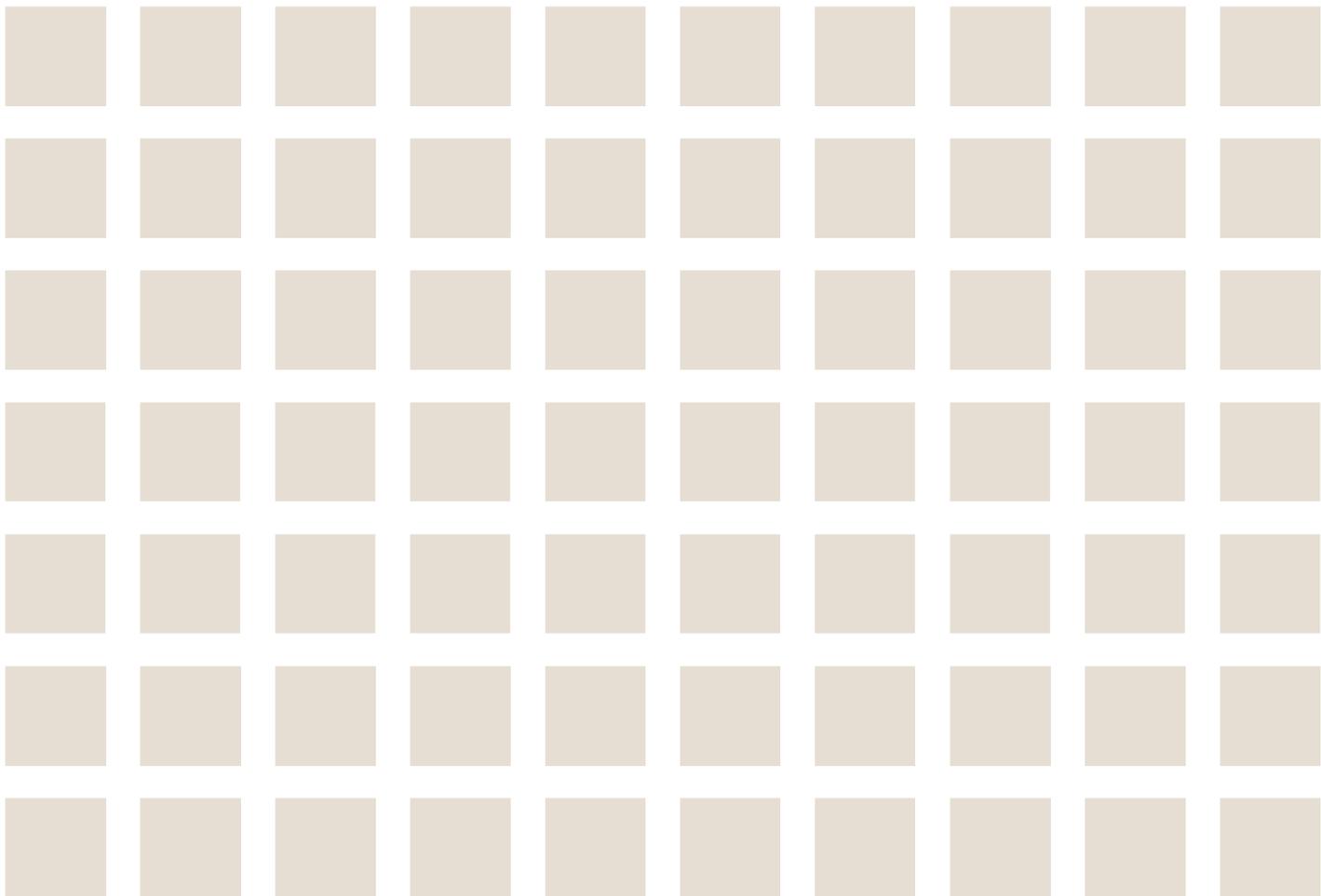


SOMMAIRE

- 1- Rapport d'Activité au 30 juin 2016
- 2- Etats Financiers au 30 juin 2016
- 3- Rapport du Commissaire aux Comptes
- 4- Déclaration du Directeur Général



Rapport d'Activité au 30 juin 2016



RAPPORT SEMESTRIEL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

DE LA SOCIETE LCL EMISSIONS

sur les comptes au 30 juin 2016

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2016

LCL EMISSIONS a pour activité principale l'émission de titres obligataires. Au cours du premier semestre, LCL EMISSIONS a poursuivi son activité d'émission de titres¹ pour le réseau LCL en France et CRELAN en Belgique.

Le montant nominal total émis au premier semestre 2016 s'élève à 684 millions d'euros. L'échéance des titres en circulation est comprise entre 2018 et 2030.

¹ titres bénéficiant de la garantie du LCL.

COMPTE DE RESULTAT

Le **résultat d'exploitation** ressort avec une perte de 3 477 milliers d'euros

Les charges d'exploitation comprennent principalement :

- les commissions de placement pour 2 053 milliers d'euros (contre 479 milliers d'euros au 30 juin 2015),
- les commissions de gestion pour 862 milliers d'euros (contre 237 milliers d'euros au 30 juin 2015),
- les commissions de garantie pour 475 milliers d'euros (contre 122 milliers d'euros au 30 juin 2015),
- les frais d'émissions pour 53 milliers d'euros,
- les honoraires de commissaires aux comptes pour 8 milliers d'euros.

Le **résultat financier** est un produit de 3 908 milliers d'euros et se décompose en :

- produits financiers, dont les intérêts courus ou reçus sur les instruments à terme (swaps de performance) et les dépôts à terme pour 5 039 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 1 131 milliers d'euros.

Le **résultat net** ressort en bénéfice à 325 milliers euros (contre une perte de 97 milliers d'euros pour le premier semestre 2015).

BILAN

Au 30 juin 2016, le total de bilan s'établit à 1 595 millions d'euros (669 308 milliers d'euros au 31 décembre 2015).

Les postes de l'actif

L'actif se compose :

- de placement court terme de trésorerie pour 252 400 milliers d'euros,
- des actifs de couverture des titres obligataires émis par LCL Emissions pour 1 340 248 milliers d'euros,
- de produits à recevoir sur les swaps de performance pour 831 milliers d'euros,
- des sommes disponibles en banque pour 1 420 milliers d'euros.

Les postes du passif

Le passif du bilan s'établit à 1 595 millions d'euros et est composé des éléments suivants :

- des emprunts obligataires pour 1 590 429 milliers d'euros,
- des intérêts courus à payer sur les emprunts obligataires pour 18 milliers d'euros,
- du poste fournisseurs et factures non parvenues pour 2 140 milliers d'euros,
- du poste TVA collectée pour 1 milliers d'euros,
- de la provision pour impôt sur les sociétés pour 106 milliers d'euros,
- des capitaux propres, qui s'établissent à 2 670 milliers d'euros au 30 juin 2016 (2 345 milliers d'euros au 31 décembre 2015) :

| <i>En milliers d'euros</i> | 31/12/2015 | Affectation du résultat 2015 | Mouvement de la période | 30/06/2016 |
|--|--------------|------------------------------|-------------------------|--------------|
| Capital social | 2 225 | | | 2 225 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 0 | | | 0 |
| Réserve légale | 0 | | | 0 |
| Réserves statutaires et contractuelles | 0 | | | 0 |
| Autres réserves | 0 | | | 0 |
| Report à nouveau | -91 | 211 | | 120 |
| Résultat de l'exercice | 211 | -211 | 325 | 325 |
| Provisions réglementées | 0 | | | 0 |
| Distribution de dividendes | 0 | | | 0 |
| Versement de dividendes | 0 | | | 0 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 2 345 | 0 | 325 | 2 670 |

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

DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Lors de l'assemblée générale du 16 Juin 2016, il a été décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2015 de 210 884,37 euros en report à nouveau ; ce dernier s'élève après affectation à 119 713,07 euros.

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

HORS BILAN

Au 30 juin 2016, des instruments financiers à terme (IFT) sont comptabilisés pour un total de 1 357 781 milliers d'euros et sont composés de swaps de performance pour 1 351 469 milliers d'euros et de swaps de taux pour 6 312 milliers d'euros.

Le poste « engagements de garantie reçue » s'élève à 1 340 421 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.

| Delais de règlement fournisseurs | | |
|---|-----------|------------|
| (en milliers d'euros) | | |
| (en milliers d'euros) | 30/062016 | 31/12/2015 |
| Echues | | |
| Non échues | | |
| < 30 jours | | |
| > 30 jours < 45 jours | | |
| > 45 jours | | |
| TOTAL | | |

EVENEMENT IMPORTANT POSTERIEUR AU 30 JUIN 2016

Il n'y a pas d'événement important postérieur à l'arrêté du 30 juin 2016 à signaler.

PERSPECTIVES DE DEVELOPPEMENT

LCL EMISSIONS poursuivra le développement de son activité d'émission de titres obligataires sur le second semestre 2016.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Néant.

CONTROLE DE LA SOCIETE

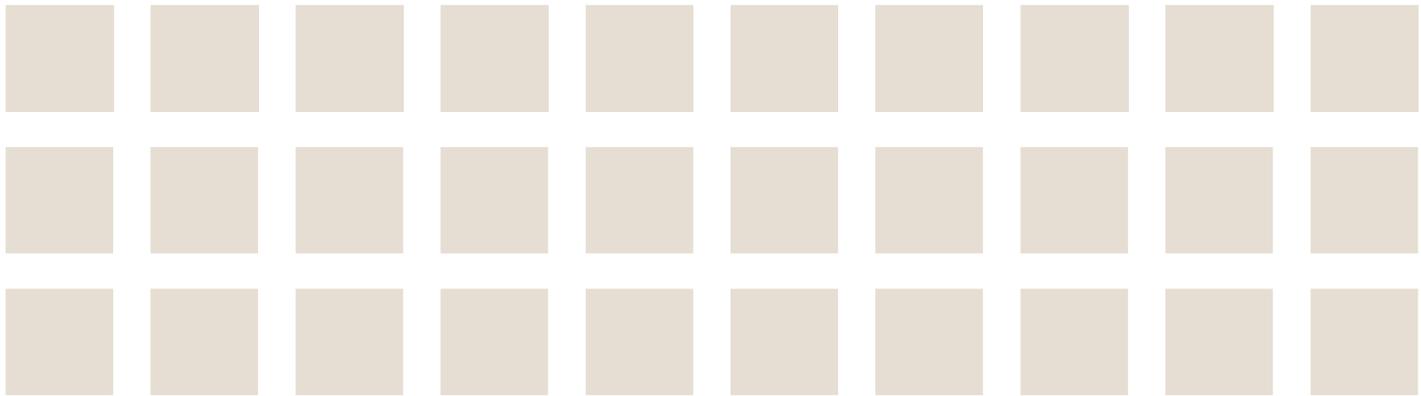
Amundi Finance détient 99,9% des actions.

CHANGEMENTS APPORTES AUX MODES DE PRESENTATION DES COMPTES

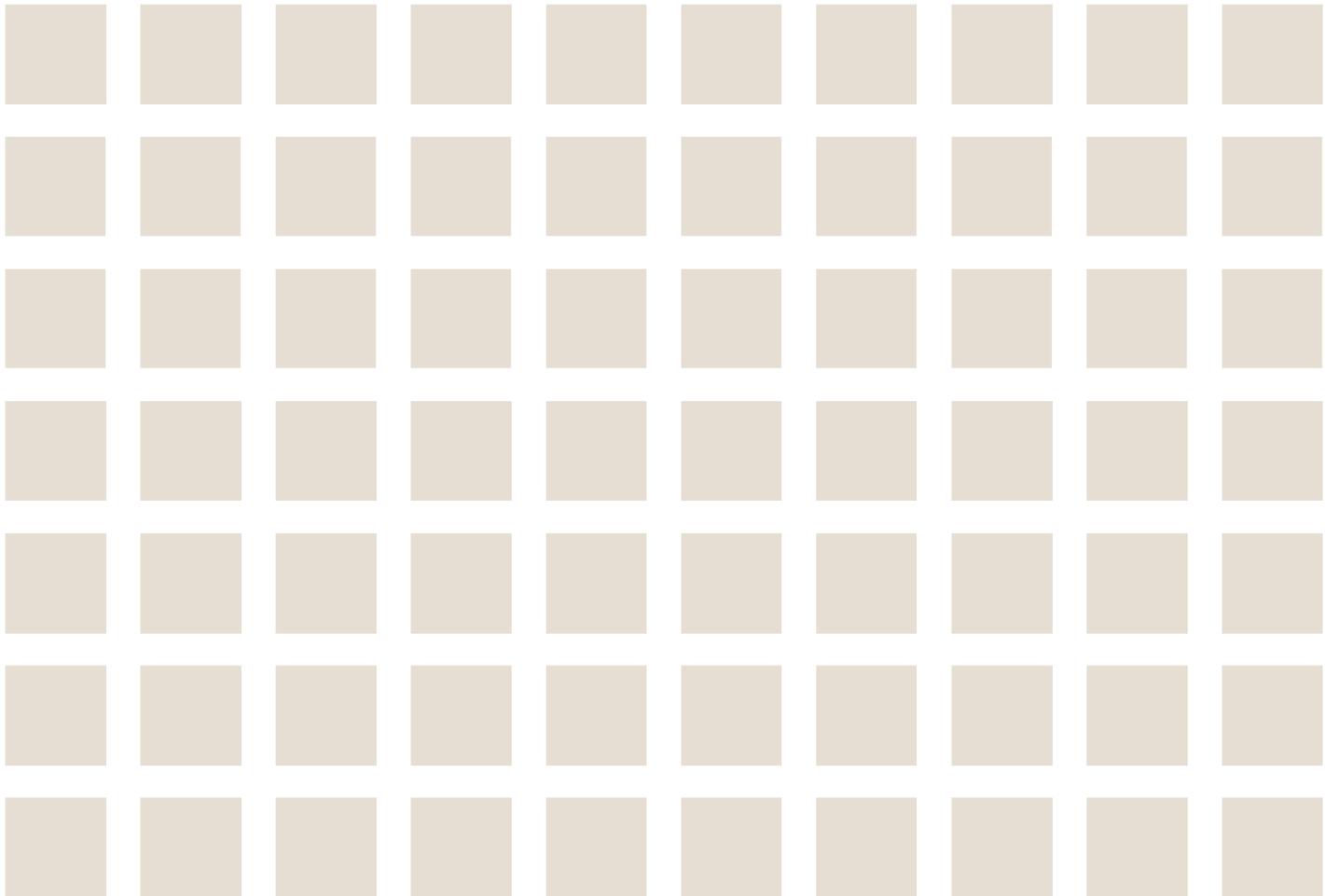
Aucun changement significatif de méthode n'a été apporté au mode de présentation des comptes.

RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois) | 31/12/2015 12 | 31/12/2014 12 | 31/12/2013 12 | 31/12/2012 12 | 31/12/2011 12 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| CAPITAL EN FIN D'EXERCICE | | | | | |
| Capital social | 2 225 008 | 2 225 008 | 225 008 | 40 000 | 40 000 |
| Nombre d'actions | | | | | |
| - ordinaires | 139 063 | 139 063 | 14 063 | 2 500 | 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 | 253 632,37 | -87 064,59 | -4 144,13 | -1 946,93 | -8 289,76 |
| Impôts sur les bénéfices | 42 748 | | | | |
| Participation des salariés | | | | | |
| Dot. Amortissements et provisions | | | | | |
| Résultat net | 210 884,37 | -87 064,59 | -4 106,71 | -1 946,93 | -8 289,76 |
| Résultat distribué | | | | | |
| RESULTAT PAR ACTION EN EUROS | | | | | |
| Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions | 1,52 | -0,63 | -0,29 | -0,78 | -3,32 |
| Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions | 1,52 | -0,63 | -0,29 | -0,78 | -3,32 |
| Dividende attribué | | | | | |
| PERSONNEL | | | | | |
| Effectif moyen des salariés | | | | | |
| Masse salariale | | | | | |
| Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...) | | | | | |



Etats Financiers au 30 juin 2016



LCL EMISSIONS

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2016
en milliers d'euros**

BILAN ACTIF

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | Montant brut | Amort. Prov. | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|--------------|------------------|----------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2) | | | | |
| Prêts | 252 400 | | 252 400 | 0 |
| TOTAL II | 252 400 | 0 | 252 400 | 0 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| CREANCES | | | | |
| Autres créances (3) | 869 | | 869 | 359 |
| DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 173 | 0 | 173 | 0 |
| Disponibilités | 1 341 922 | | 1 341 922 | 668 949 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| TOTAL III | 1 342 965 | 0 | 1 342 965 | 669 308 |
| TOTAL GENERAL (I à VI) | 1 595 365 | 0 | 1 595 365 | 669 308 |

BILAN PASSIF

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | 30/06/2016 | 31/12/2015 | | |
|---|------------------|----------------|-------|-------|
| Capital social ou individuel (1) (dont versé : <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px; height: 15px;"></td><td style="width: 50px; text-align: center;">2 225</td></tr></table>) | | 2 225 | 2 225 | 2 225 |
| | 2 225 | | | |
| Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px; height: 15px; text-align: center;">B1</td><td style="width: 50px; height: 15px;"></td></tr></table>) | B1 | | 0 | 0 |
| B1 | | | | |
| Report à nouveau | 120 | -91 | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 325 | 211 | | |
| RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION | 0 | | | |
| TOTAL I | 2 670 | 2 345 | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | | | |
| TOTAL II | 0 | 0 | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | | | |
| TOTAL III | 0 | 0 | | |
| DETTES (4) | | | | |
| Autres emprunts obligataires | 1 590 429 | 665 740 | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5) | 0 | 0 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 140 | 1 139 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 1 | 15 | | |
| Autres dettes | 124 | 70 | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| TOTAL IV | 1 592 695 | 666 963 | | |
| Ecart de conversion passif V | | | | |
| TOTAL GENERAL (I à V) | 1 595 365 | 669 308 | | |

Résultat de l'exercice en centimes **325 103,38**

Total du bilan en centimes 1 595 364 921,39

HORS BILAN (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|-----------------------------------|----------------|
| Sw aps de performance - engagement donné | 1 351 469 | 663 526 |
| Sw aps de taux - engagement donné | 4 414 | 4 214 |
| TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS DONNES | I 1 355 883 | 667 740 |
| Sw aps de performance - engagement reçu | 0 | 0 |
| Sw aps de taux - engagement reçu | 1 898 | 1 898 |
| TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS RECUS | II 1 898 | 1 898 |
| TOTAL DES SWAPS | (I+II) 1 357 781 | 669 638 |
| 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 | 1 340 421 | 15 418 |
| TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 1 340 421 | 15 418 |

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | France | Exportation | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|--|--------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits (1) (11) | | | 0 | | |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2) | | I | 0 | 0 | 0 |
| Autres achats et charges externes (3) (6 bis) | | | 3 477 | 2 732 | 888 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 0 | 0 | 0 |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4) | | II | 3 477 | 2 732 | 888 |
| 1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | -3 477 | -2 732 | -888 |
| OPERATIONS EN COMMUN | | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (5) | | | 5 039 | 4 494 | 1 334 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS | | V | 5 039 | 4 494 | 1 334 |
| Intérêts et charges assimilées (6) | | | 1 131 | 1 508 | 318 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 0 | 0 | 226 |
| TOTAL DES CHARGES FINANCIERES | | VI | 1 131 | 1 508 | 543 |
| 2. RESULTAT FINANCIER (V - VI) | | | 3 908 | 2 986 | 791 |
| 3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI) | | | 431 | 254 | -97 |

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 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 | 106 | 43 | 0 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII) | | 5 039 | 4 494 | 1 334 |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+X) | | 4 714 | 4 283 | 1 431 |
| 5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges) | | 325 | 211 | -97 |

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2016

Le premier semestre de l'année 2016 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 2 669 971,76 euros au 30 juin 2016 contre 2 344 868,18 euros au 31 décembre 2015.

L'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2016 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2015 de 210 884,37 euros en report à nouveau.

Le résultat au 30 juin 2016 est un bénéfice de 325 103,38 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Du 20 avril au 31 juillet 2016, LCL EMISSIONS commercialise dans le cadre de son programme d'émission de titres dans le réseau LCL, une émission de titres obligataires. Le montant émis est de 250 000 000 euros, celui-ci sera révisé à la fin de la période de commercialisation.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

PRESENTATION DES COMPTES

Les informations relatives au premier semestre 2016 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en euros.

PRINCIPES GENERAUX

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 METHODE COMPTABLE ET DE PRESENTATION DES COMPTES

Néant

VALEURS MOBILIERES 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.

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.

IMMOBILISATIONS

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

CHARGES ET PRODUITS

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

IMPOTS SUR LES SOCIETES

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%.

INTEGRATION FISCALE

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

REGIME DES SOCIETES MERES

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

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

4. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations

(Tableau 1 – Immobilisations)

Un prêt de 252 400 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe Amundi.

Amortissements

(Tableau 2 – Amortissements)

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2016

Emprunts et dettes financières (Tableau 3 – états des échéances des créances et dettes)

Au 30 juin 2016, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 1 590 429 milliers d'euros

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

Charges à payer

(Tableau 4 – Détail des charges à payer)

Le poste Charges à payer est composé de factures non parvenues pour 2 140 milliers d'euros et de charges à payer concernant les engagements sur les swaps de performance pour 18 milliers d'euros.

Produits à recevoir

(Tableau 5 – 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 788 milliers d'euros.

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

Engagements de hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie pour un montant de 1 340 421 milliers d'euros,
- Swaps de performance de l'activité pour un notionnel de 1 351 469 milliers d'euros,
- Swaps de taux pour un notionnel de 6 312 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| 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 | | 252 400 | |
| | TOTAL IV | 0 | 252 400 |
| | TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | 0 | 252 400 |

| 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 | | | |
| | TOTAL IV | | | |
| TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | | | | |

Tableau 2 - AMORTISSEMENTS

Désignation : LCL EMISSIONS

Clôture au : 30/06/2016

| CADRE A | SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES | | | |
|---|--|-------------------------|----------------------|-----------------------------|
| Immobilisations amortissables | Amortissements début exercice | Augmentations Dotations | Diminutions Reprises | Amortissements fin exercice |
| Frais établist, développement I | | | | |
| Autres immob.incorporelles II - s/sol propre | | | | |
| | TOTAL III | | | |
| | TOTAL (I à III) | | | |

| CADRE B | VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES | | | | | | |
|--------------------------|--|----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|---|
| Immobilisat. amortissab. | Dotations | | | Reprises | | | Mouvement net amortissements fin exercice |
| | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amortissem. fiscal exceptionnel | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amortissem. fiscal exceptionnel | |
| Frais établist. I | | | | | | | |
| Aut.immo.inc. II | | | | | | | |
| | TOTAL III | | | | | | |
| | TOTAL IV | | | | | | |
| | TOTAL (I à IV) | NP | NQ | NR | NS | NT | NU |
| | | | | | | | NV |

| CADRE C | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES | | | |
|--------------------------------|--|---------------|-----------|--------------------------|
| Charges réparties | Montant net début exercice | Augmentations | Dotations | Montant net fin exercice |
| Frais d'émis. emprunt à étaler | | | | |
| Primes de remb obligations | | | | |

Tableau 3 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| CADRE A | ETATS DES CREANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'un an |
|--|--|--------------|----------------|----------------|
| | Débiteurs divers (dont pension titres) | 788 | 788 | |
| | TOTAUX | 788 | 788 | 0 |
| (1) Montant : - prêts accordés en cours d'exercice - remboursements obtenus en cours d'exercice | | | | |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés | | | | |

| 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) | 1 590 429 | | | 1 590 429 |
| | Fournisseurs, comptes rattachés | 2 140 | 2 140 | | |
| | Sécurité sociale, aut.org.sociaux | | | | |
| | - impôt bénéfiques | 106 | 106 | | |
| | Etat et autres - T.V.A. | 1 | 1 | | |
| | Autres dettes (pension titres) | 18 | 18 | | |
| | TOTAUX | 1 592 695 | 2 265 | 0 | 1 590 429 |
| (1) Emprunts souscrits ds exerc. Emprunts rembours.ds exerc. | | | | | |
| (2) Emprunts, dettes associés | | | | | |

Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| Charges à payer | | Montant |
|---|---------------------------------|--------------|
| 40100000 | Fournisseurs | 0 |
| 40110000 | Fournisseurs bureaux | 0 |
| 40800000 | Fourn. - fact. non parvenues | 9 |
| 40800009 | Fourn. - fact. non parvenues GL | 2 131 |
| 46869999 | charges à payer - sw ap | 18 |
| Situation à la clôture de l'exercice | | 2 158 |

Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| Produits à recevoir | | Montant |
|---|-------------------------------|------------|
| 46879999 | Produits a recevoir / Sw ap | 788 |
| 51861000 | Interets bancaires a recevoir | 0 |
| Situation à la clôture de l'exercice | | 788 |

Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| Situation à l'ouverture de l'exercice | | Solde |
|---|---|---------|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs | | 2 345 |
| Distributions sur résultats antérieurs | | |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs | | 2 345 |
| 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 | | 325 |
| SOLDE | 0 | 325 |
| Situation à la clôture de l'exercice | | Solde |
| Capitaux propres avant répartition | | 2 670 |

Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

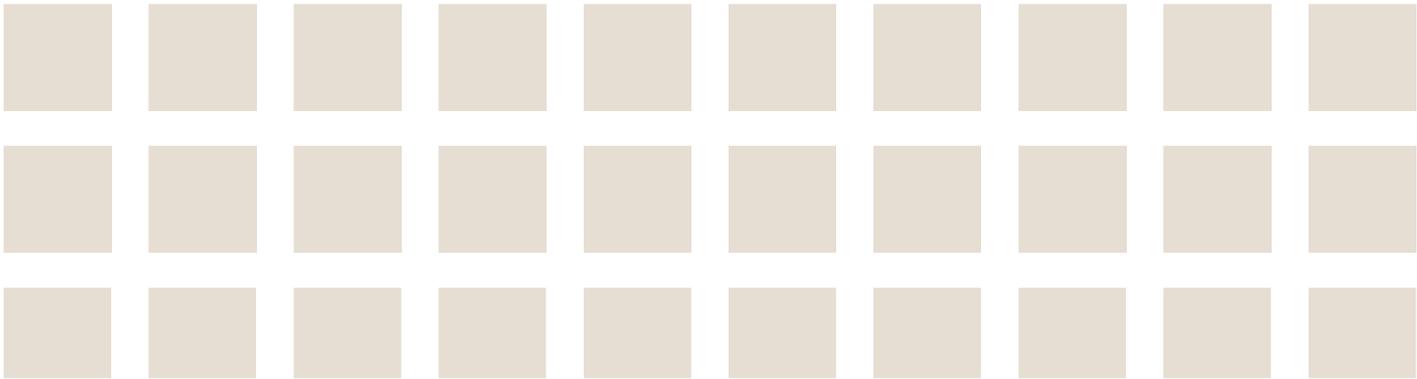
| Emplois | Exercice N | Exercice N-1 | Ressources | Exercice N | Exercice N-1 |
|--|----------------|----------------|--|----------------------------|--------------------------|
| Distributions mises en paiement en cours d'exercice | | | Capacité d'autofinancement de l'exercice | 325 | 211 |
| Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières | 252 400 | | 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 | 38 | -45 | Augmentation dettes financières | 924 753 | 514 173 |
| TOTAL EMPLOIS | 252 438 | -45 | TOTAL RESSOURCES | 925 078 | 514 384 |
| RESSOURCE NETTE | 672 640 | 514 429 | EMPLOI NET | | |
| 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 | | | | 988 | |
| TOTAUX EXPLOITATION | | | | 988 | |
| A VARIATION NETTE EXPLOITATION | | | | 988 | 998 |
| VARIATIONS HORS EXPLOITATION | | | | | |
| Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs | | | 472 9 | | |
| TOTAUX HORS EXPLOITATION | | | 481 | 0 | |
| B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION | | | | -481 | -366 |
| TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT | | | | 507 | 632 |
| VARIATIONS TRESORERIE | | | | | |
| Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque | | | 673 147 0 | | |
| TOTAUX TRESORERIE | | | 515 061 | 0 | |
| C VARIATION NETTE TRESORERIE | | | | -673 147 | -515 061 |
| VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE | | | | -672 640 | -514 429 |

| |
|--|
| Tableau 8 - IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE |
|--|

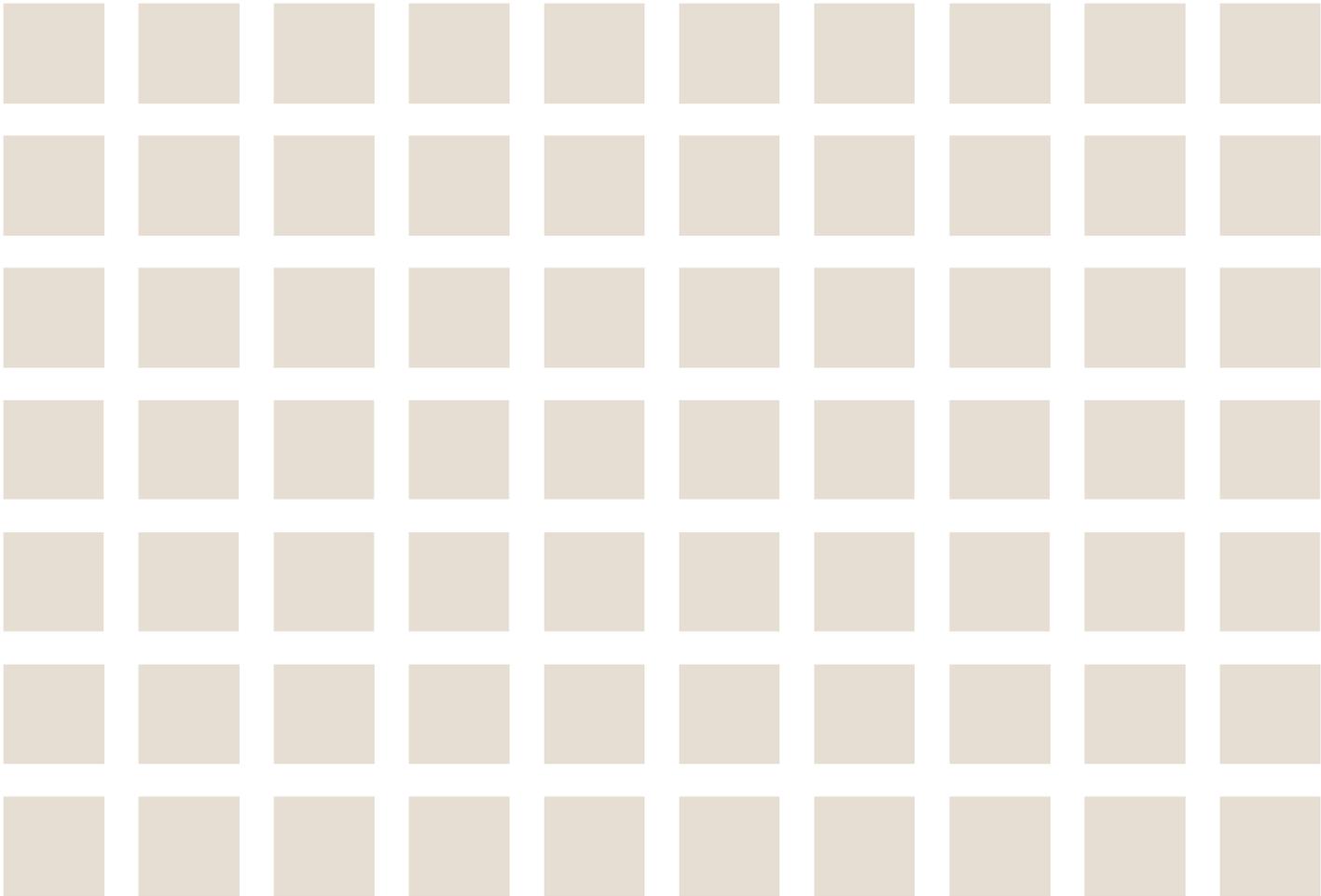
Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2015

| Dénomination sociale - Siège social | | Forme | Montant du Capital | % détenu |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------|--------------------|----------|
| AMUNDI | 91 / 93 Boulevard Pasteur 75015 PARIS | SA | 418 113 | 24% |
| AMUNDI FINANCE | 90, Boulevard Pasteur 75015 PARIS | SA | 40 320 | 100% |



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 2016)



Rapport du commissaire aux comptes sur l'information financière semestrielle

(Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2016)

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 2016, 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 3 août 2016

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

A handwritten signature in black ink, consisting of several vertical loops and a long horizontal stroke at the bottom, crossing through the loops.

Emmanuel Benoist

LCL EMISSIONS

**90 Boulevard Pasteur
75015 PARIS**

**Etats financiers au 30 juin 2016
en milliers d'euros**

BILAN ACTIF

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | Montant brut | Amort. Prov. | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------|------------------|--------------|------------------|----------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2) | | | | |
| Prêts | 252 400 | | 252 400 | 0 |
| TOTAL II | 252 400 | 0 | 252 400 | 0 |
| STOCKS ET EN-COURS | | | | |
| CREANCES | | | | |
| Autres créances (3) | 869 | | 869 | 359 |
| DIVERS | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 173 | 0 | 173 | 0 |
| Disponibilités | 1 341 922 | | 1 341 922 | 668 949 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| TOTAL III | 1 342 965 | 0 | 1 342 965 | 669 308 |
| TOTAL GENERAL (I à VI) | 1 595 365 | 0 | 1 595 365 | 669 308 |

BILAN PASSIF

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | 30/06/2016 | 31/12/2015 | | |
|--|------------------|----------------|-------|-------|
| Capital social ou individuel (1) (dont versé : <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px;"></td><td style="text-align: right;">2 225</td></tr></table>) | | 2 225 | 2 225 | 2 225 |
| | 2 225 | | | |
| Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <table border="1" style="display: inline-table; vertical-align: middle;"><tr><td style="width: 50px;">B1</td><td style="width: 50px;"></td></tr></table>) | B1 | | 0 | 0 |
| B1 | | | | |
| Report à nouveau | 120 | -91 | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) | 325 | 211 | | |
| RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION | 0 | | | |
| TOTAL I | 2 670 | 2 345 | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | | | |
| TOTAL II | 0 | 0 | | |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | | | | |
| TOTAL III | 0 | 0 | | |
| DETTES (4) | | | | |
| Autres emprunts obligataires | 1 590 429 | 665 740 | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5) | 0 | 0 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 140 | 1 139 | | |
| Dettes fiscales et sociales | 1 | 15 | | |
| Autres dettes | 124 | 70 | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| TOTAL IV | 1 592 695 | 666 963 | | |
| Ecart de conversion passif V | | | | |
| TOTAL GENERAL (I à V) | 1 595 365 | 669 308 | | |

Résultat de l'exercice en centimes **325 103,38**

Total du bilan en centimes **1 595 364 921,39**

HORS BILAN (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|----------------|
| Sw aps de performance - engagement donné | 1 351 469 | 663 526 |
| Sw aps de taux - engagement donné | 4 414 | 4 214 |
| TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS DONNES | 1 355 883 | 667 740 |
| Sw aps de performance - engagement reçu | 0 | 0 |
| Sw aps de taux - engagement reçu | 1 898 | 1 898 |
| TOTAL DES SWAPS - ENGAGEMENTS RECUS | 1 898 | 1 898 |
| TOTAL DES SWAPS | 1 357 781 | 669 638 |
| 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 | 1 340 421 | 15 418 |
| TOTAL DES GARANTIES RECUES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT | 1 340 421 | 15 418 |

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | France | Exportation | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|--|--------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres produits (1) (11) | | | 0 | | |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (2) | | I | 0 | 0 | 0 |
| Autres achats et charges externes (3) (6 bis) | | | 3 477 | 2 732 | 888 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 0 | 0 | 0 |
| DOTATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (4) | | II | 3 477 | 2 732 | 888 |
| 1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II) | | | -3 477 | -2 732 | -888 |
| OPERATIONS EN COMMUN | | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (5) | | | 5 039 | 4 494 | 1 334 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | | 0 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS | | V | 5 039 | 4 494 | 1 334 |
| Intérêts et charges assimilés (6) | | | 1 131 | 1 508 | 318 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 0 | 0 | 226 |
| TOTAL DES CHARGES FINANCIERES | | VI | 1 131 | 1 508 | 543 |
| 2. RESULTAT FINANCIER (V - VI) | | | 3 908 | 2 986 | 791 |
| 3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV + V - VI) | | | 431 | 254 | -97 |

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Désignation : LCL EMISSIONS

| Rubriques | | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2015 |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 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 | 106 | 43 | 0 |
| TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII) | | 5 039 | 4 494 | 1 334 |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VII+IX+X) | | 4 714 | 4 283 | 1 431 |
| 5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges) | | 325 | 211 | -97 |

A N N E X E S

1. FAITS CARACTERISTIQUES

Evènements significatifs du premier semestre de l'exercice 2016

Le premier semestre de l'année 2016 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 2 669 971,76 euros au 30 juin 2016 contre 2 344 868,18 euros au 31 décembre 2015.

L'assemblée générale ordinaire du 16 juin 2016 a décidé d'affecter le bénéfice de l'exercice 2015 de 210 884,37 euros en report à nouveau.

Le résultat au 30 juin 2016 est un bénéfice de 325 103,38 euros.

2. EVENEMENTS SUBSEQUENTS

Du 20 avril au 31 juillet 2016, LCL EMISSIONS commercialise dans le cadre de son programme d'émission de titres dans le réseau LCL, une émission de titres obligataires. Le montant émis est de 250 000 000 euros, celui-ci sera révisé à la fin de la période de commercialisation.

3. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

PRESENTATION DES COMPTES

Les informations relatives au premier semestre 2016 sont indiquées dans les états financiers et l'annexe en euros.

PRINCIPES GENERAUX

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 METHODE COMPTABLE ET DE PRESENTATION DES COMPTES

Néant

VALEURS MOBILIERES 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.

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.

IMMOBILISATIONS

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

CHARGES ET PRODUITS

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

IMPOTS SUR LES SOCIETES

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%.

INTEGRATION FISCALE

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

REGIME DES SOCIETES MERES

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

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération des dirigeants est connue des actionnaires.

4. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations

(Tableau 1 – Immobilisations)

Un prêt de 252 400 milliers d'euros a été octroyé à la centrale de trésorerie du groupe Amundi.

Amortissements

(Tableau 2 – Amortissements)

Il n'y a pas d'amortissements au 30/06/2016

Emprunts et dettes financières (Tableau 3 – états des échéances des créances et dettes)

Au 30 juin 2016, le montant des emprunts et dettes financières s'élève à 1 590 429 milliers d'euros

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

Charges à payer

(Tableau 4 – Détail des charges à payer)

Le poste Charges à payer est composé de factures non parvenues pour 2 140 milliers d'euros et de charges à payer concernant les engagements sur les swaps de performance pour 18 milliers d'euros.

Produits à recevoir

(Tableau 5 – 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 788 milliers d'euros.

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

Engagements de hors bilan

Les montants en hors bilan se décomposent en :

- Engagement de garantie pour un montant de 1 340 421 milliers d'euros,
- Swaps de performance de l'activité pour un notionnel de 1 351 469 milliers d'euros,
- Swaps de taux pour un notionnel de 6 312 milliers d'euros.

Tableau 1 - IMMOBILISATIONS

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| 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 | | 252 400 | |
| | TOTAL IV | 0 | 0 |
| | TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | 0 | 252 400 |

| 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 | | | |
| | TOTAL IV | | | |
| | TOTAL GENERAL (I + II + III + IV) | | | |

Tableau 2 - AMORTISSEMENTS

Désignation : LCL EMISSIONS

Clôture au : 30/06/2016

| CADRE A | SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES | | | | |
|---|--|-------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | Immobilisations amortissables | Amortissements début exercice | Augmentations Dotations | Diminutions Reprises | Amortissements fin exercice |
| Frais établist, développement I | | | | | |
| Autres immob.incorporelles II - s/sol propre | | | | | |
| | TOTAL III | | | | |
| | TOTAL (I à III) | | | | |

| CADRE B | VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES | | | | | | |
|-------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|---|
| | Immobilisat. amortissab. | Différentiel de durée et autres | Dotations | | Reprises | | Mouvement net amortissements fin exercice |
| Mode dégressif | | | Amortissem. fiscal exceptionnel | Différentiel de durée et autres | Mode dégressif | Amortissem. fiscal exceptionnel | |
| Frais établist. I | | | | | | | |
| Aut.immo.inc. II | | | | | | | |
| | TOTAL III | | | | | | |
| | TOTAL IV | | | | | | |
| | TOTAL (I à IV) | NP | NQ | NR | NS | NT | NU |
| | | | | | | | NV |

| CADRE C | MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES | | | | |
|--------------------------------|--|----------------------------|---------------|-----------|--------------------------|
| | Charges réparties | Montant net début exercice | Augmentations | Dotations | Montant net fin exercice |
| Frais d'émis. emprunt à étaler | | | | | |
| Primes de rembt obligations | | | | | |

Tableau 3 - ETATS DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| CADRE A | ETATS DES CREANCES | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'un an |
|---|--|--------------|----------------|----------------|
| | Débiteurs divers (dont pension titres) | 788 | 788 | |
| | TOTAUX | 788 | 788 | 0 |
| (1) Montant : | - prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| | - remboursements obtenus en cours d'exercice | | | |
| (2) Prêts et avances consentis aux associés | | | | |

| 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) | 1 590 429 | | | 1 590 429 |
| | Fournisseurs, comptes rattachés | 2 140 | 2 140 | | |
| | Sécurité sociale, aut.org.sociaux | | | | |
| | - impôt bénéfiques | 106 | 106 | | |
| | Etat et autres - T.V.A. | 1 | 1 | | |
| | Autres dettes (pension titres) | 18 | 18 | | |
| | TOTAUX | 1 592 695 | 2 265 | 0 | 1 590 429 |
| (1) Emprunts souscrits ds exerc. | Emprunts rembours.ds exerc. | | | | |
| (2) Emprunts, dettes associés | | | | | |

Tableau 4 - DETAIL DES CHARGES A PAYER

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| Charges à payer | | Montant |
|---|---------------------------------|--------------|
| 40100000 | Fournisseurs | 0 |
| 40110000 | Fournisseurs bureaux | 0 |
| 40800000 | Fourn. - fact. non parvenues | 9 |
| 40800009 | Fourn. - fact. non parvenues GL | 2 131 |
| 46869999 | charges à payer - sw ap | 18 |
| Situation à la cloture de l'exercice | | 2 158 |

Tableau 5 - DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| Produits à recevoir | | Montant |
|---|-------------------------------|------------|
| 46879999 | Produits a recevoir / Swap | 788 |
| 51861000 | Interets bancaires a recevoir | 0 |
| Situation à la cloture de l'exercice | | 788 |

Tableau 6 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

| Situation à l'ouverture de l'exercice | | Solde |
|---|---|----------------|
| Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs | | 2 345 |
| Distributions sur résultats antérieurs | | |
| Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs | | 2 345 |
| 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 | | 325 |
| SOLDE | 0 | 325 |
| Situation à la cloture de l'exercice | | Solde |
| Capitaux propres avant répartition | | 2 670 |

Tableau 7 - TABLEAU DE FINANCEMENT

Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2016

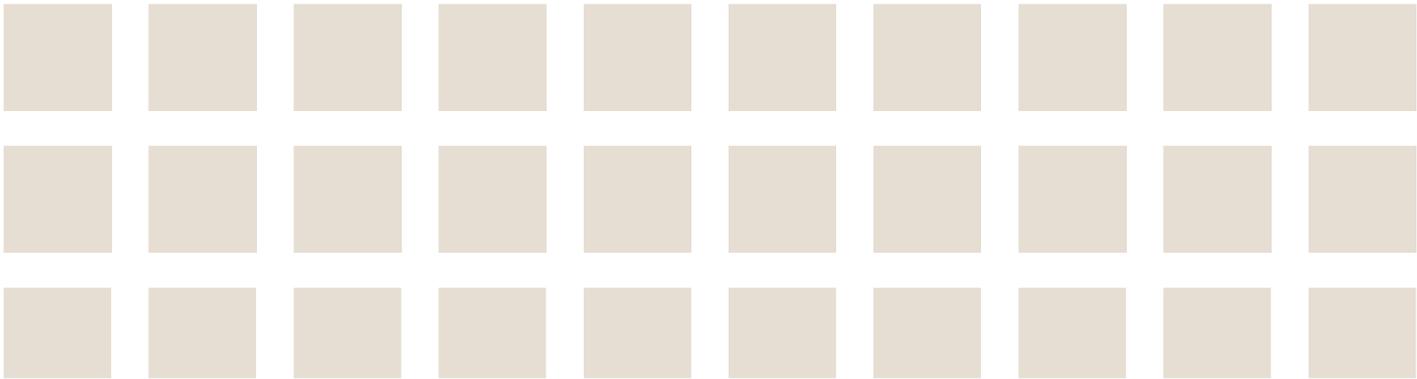
| Emplois | Exercice N | Exercice N-1 | Ressources | Exercice N | Exercice N-1 |
|--|----------------|----------------|--|----------------------------|--------------------------|
| Distributions mises en paiement en cours d'exercice | | | Capacité d'autofinancement de l'exercice | 325 | 211 |
| Acquisitions élmts actif immob. - Immobilisations incorporelles - Immobilisations corporelles - Immobilisations financières | 252 400 | | 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 | 38 | -45 | Augmentation dettes financières | 924 753 | 514 173 |
| TOTAL EMPLOIS | 252 438 | -45 | TOTAL RESSOURCES | 925 078 | 514 384 |
| RESSOURCE NETTE | 672 640 | 514 429 | EMPLOI NET | | |
| 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 | | | | 988 | |
| TOTAUX EXPLOITATION | | | | 988 | |
| A VARIATION NETTE EXPLOITATION | | | | 988 | 998 |
| VARIATIONS HORS EXPLOITATION | | | | | |
| Variations des autres débiteurs Variations des autres créditeurs | | | 472 9 | | |
| TOTAUX HORS EXPLOITATION | | | 481 | 0 | |
| B VARIATION NETTE HORS EXPLOITATION | | | | -481 | -366 |
| TOTAL [A+B] DEGAGEMENT NET DE FONDS DE ROULEMENT | | | | 507 | 632 |
| VARIATIONS TRESORERIE | | | | | |
| Variations des disponibilités Variations concours bancaires courants, soldes crédit. banque | | | 673 147 | 0 | |
| TOTAUX TRESORERIE | | | 515 061 | 0 | |
| C VARIATION NETTE TRESORERIE | | | | -673 147 | -515 061 |
| VARIATION FONDS DE ROULEMENT NET GLOBAL [A+B+C] : RESSOURCE NETTE | | | | -672 640 | -514 429 |

Tableau 8 - IDENTITE DES SOCIETES MERES CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE

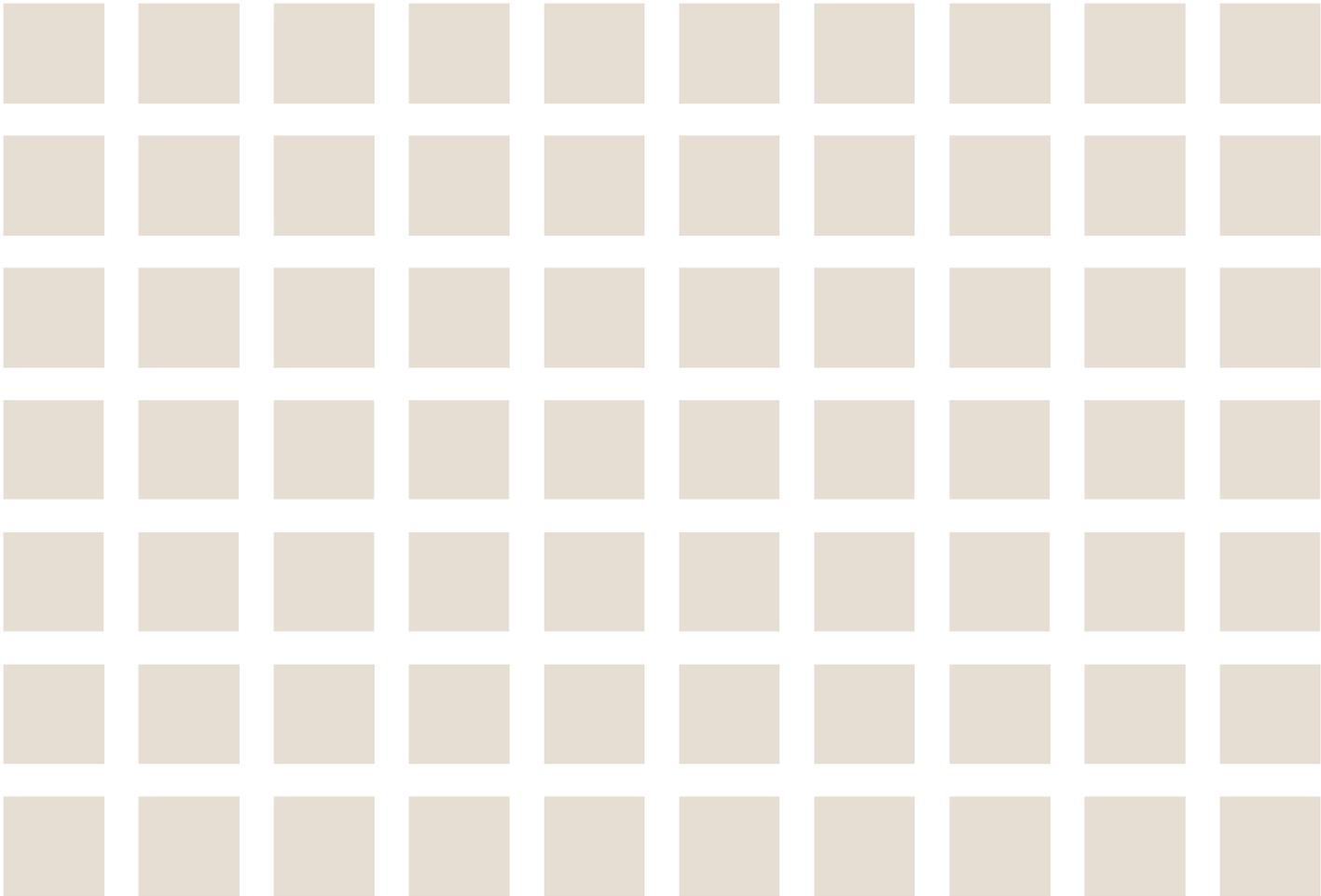
Désignation : LCL EMISSIONS

30/06/2015

| Dénomination sociale - Siège social | | Forme | Montant du Capital | % détenu |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------|--------------------|----------|
| AMUNDI | 91 / 93 Boulevard Pasteur 75015 PARIS | SA | 418 113 | 24% |
| AMUNDI FINANCE | 90, Boulevard Pasteur 75015 PARIS | SA | 40 320 | 100% |



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

Nous attestons, 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.

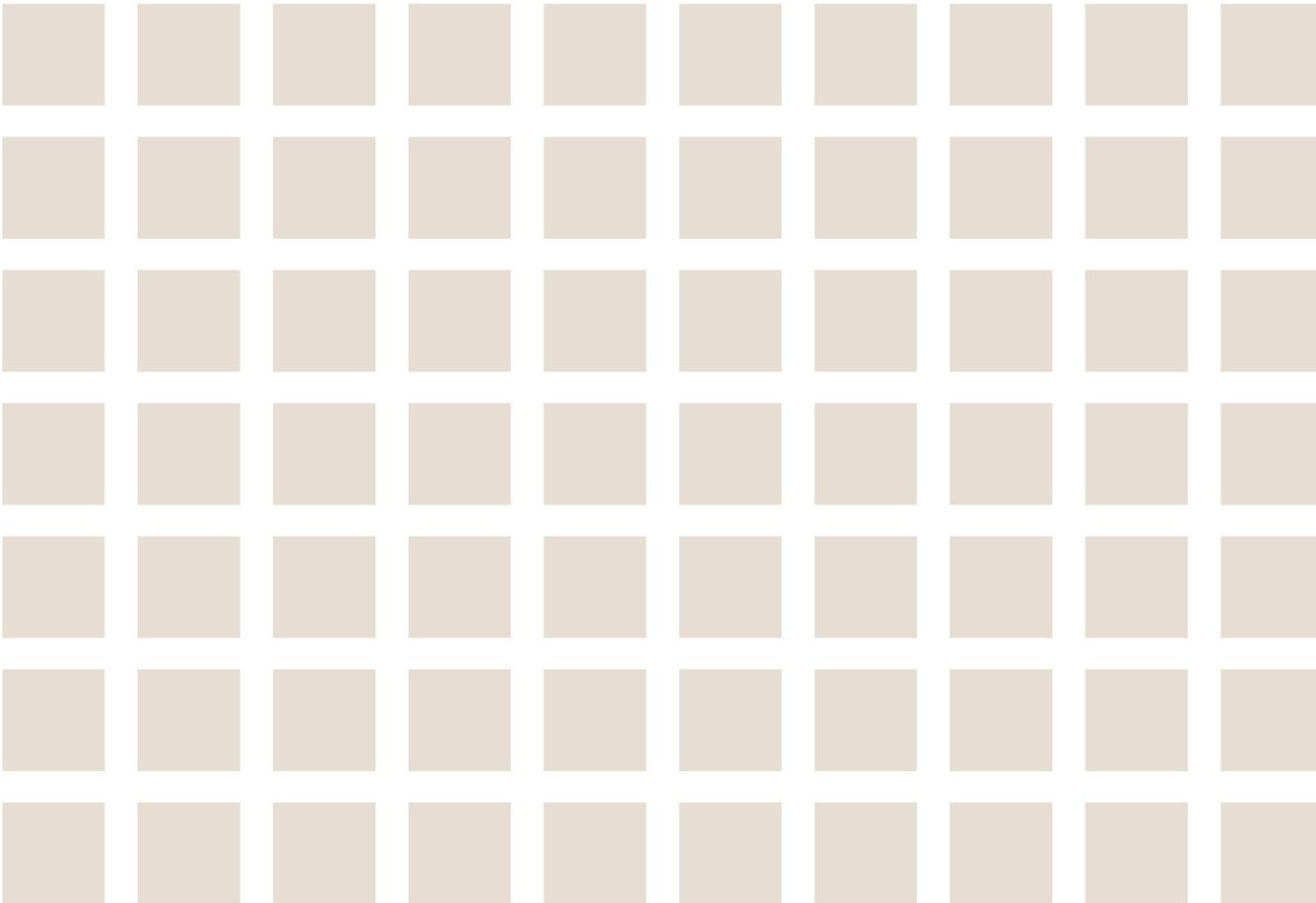
Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes intermédiaires pour le semestre sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et que le rapport de gestion semestriel ci-joint présente 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 auxquelles elle est confrontée pour les six mois restants de l'exercice.

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

Paris, le 03/08/2016

Pierre BOSIO
Directeur Général





MENTIONS LÉGALES

LCL EMISSIONS
90, Boulevard Pasteur
75015 Paris
Société Anonyme au capital de 2 225 008 euros
RCS Paris 529 234 940

