

BILAN en francs	<u>Au 31/12/1997</u>	<u>Au 31/12/1996</u>
<u>ACTIF</u>		
Caisse, banques centrales, CCP (note 1)	5 875 222,37	5 951 492,95
Effets publics et valeurs assimilées		
Créances sur les établissements de crédit (note 1)		
. à vue	636 167,06	235,95
. à terme	67 171 133 549,55	4 145 688 720,15
Créances sur la clientèle		
. <i>Autres concours à la clientèle</i>		
Obligations et autres titres à revenus fixes		
Actions et autres titres à revenu variable		
Immobilisations incorporelles (note 2)	541 882,68	546 943,74
Immobilisations corporelles (note 2)	1 007 696,83	778 336,33
Autres actifs (note 3)	36 893,87	256 820,00
Comptes de régularisation (note 4)	8 871 107 411,90	4 582 401 453,69
<u>TOTAL ACTIF</u>	76 050 338 824,26	8 735 624 002,81
<u>PASSIF</u>		
Dettes envers les établissements de crédit (note 5)		
. à vue	0,00	694 940,49
. à terme	11 938 304 060,61	0,00
Comptes créditeurs de la clientèle - Autres dettes		
. à vue		
. à terme		
Dettes représentées par un titre (note 6)		
. Titres de créances négociables	96 266 794 170,00	76 860 644 400,00
. Emprunts obligataires	97 622 322 024,90	69 296 548 359,98
. Autres dettes représentées par un titre		
Autres passifs (note 7)	1 018 436 890,49	569 727,66
Comptes de régularisation (note 8)	807 017 103,53	749 969 537,54
<u>Sous total endettement</u>	207 652 874 249,53	146 908 426 965,67
Report à nouveau	-138 172 802 962,86	-137 000 000 000,00
Résultat	6 570 267 537,59	-1 172 802 962,86
<u>Situation nette</u>	-131 602 535 425,27	-138 172 802 962,86
<u>TOTAL PASSIF</u>	76 050 338 824,26	8 735 624 002,81

COMPTE DE RESULTAT en francs	<u>Au 31/12/1997</u>	<u>Au 31/12/1996</u>
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-6 389 183 143,30	-6 719 817 445,89
Intérêts et produits assimilés (note 9)	<u>1 254 621 041,97</u>	<u>568 695 786,41</u>
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 194 659 057,81	547 536 640,14
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	169,64	412 000,00
. Autres intérêts et produits assimilés	59 961 814,52	20 747 146,27
Intérêts et charges assimilées (note 10)	<u>-7 814 325 639,51</u>	<u>-6 973 224 323,53</u>
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-76 093 227,18	-3 341 360 470,48
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-7 738 232 412,33	-3 631 863 853,05
. Autres intérêts et charges assimilées		
Commissions (charges) (note 10)	<u>-269 820 030,04</u>	<u>-384 437 647,95</u>
Gains sur opérations financières (note 11)	<u>440 341 484,28</u>	<u>69 148 739,18</u>
. Solde en bénéfice des opérations sur titres de transaction		
. Solde en bénéfice des opérations sur titres de placement		
. Solde en bénéfice des opérations de change	92 832 553,28	65 699 207,22
. Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers	347 508 931,00	3 449 531,96
Pertes sur opérations financières		
. Solde en perte des opérations sur titres de transaction		
. Solde en perte des opérations sur titres de placement		
. Solde en perte des opérations de change		
. Solde en perte des opérations sur instruments financiers		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES ORDINAIRES	12 959 450 680,89	5 547 014 483,03
Autres produits d'exploitation :	<u>25 652 968 597,37</u>	<u>21 205 244 879,36</u>
. autres produits d'exploitation bancaire	12 268,38	
. autres produits d'exploitation non bancaire		
. CRDS (note 12)	25 561 310 935,33	21 205 244 879,36
. Vente d'immeubles (note 12)	91 626 613,00	
. autres	18 780,66	
Charges générales d'exploitation (note 13)	<u>-12 864 600,69</u>	<u>-13 610 462,02</u>
. <i>Frais de personnel</i>	-1 517 646,45	-560 821,20
. <i>Autres frais administratifs</i>	-11 346 954,24	-13 049 640,82
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles et corporelles	<u>-402 958,71</u>	<u>-135 904,37</u>
Autre charges d'exploitation	<u>-12 680 250 357,08</u>	<u>-15 644 484 029,94</u>
. <i>Autres charges d'exploitation bancaire</i>	-599 040,84	-329 099,36
. <i>Autres charges d'exploitation non bancaire (note 14)</i>		
- <i>versement à l'Etat</i>	-12 500 000 000,00	-12 500 000 000,00
- <i>versement à la CANAM</i>	0,00	-3 000 000 000,00
- <i>Frais sur recettes RDS</i>	-179 451 728,37	-144 098 650,58
- <i>Autres</i>	-199 587,87	-56 280,00
RESULTAT ORDINAIRE	6 570 267 537,59	-1 172 802 962,86
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles		
RESULTAT DE L'EXERCICE	6 570 267 537,59	-1 172 802 962,86

HORS-BILAN en francs (notes 15 à 17)	<u>Au 31/12/97</u>	<u>Au 31/12/96</u>
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u> Engagements de financement . Engagements en faveur d'établissements de crédit . Engagements en faveur de la clientèle . versement annuel à l'Etat (article 4 de l'Ordonnance n° 96-50 du 24 janvier 1996) Engagements de garantie . Engagements d'ordre d'établissements de crédit . Engagements d'ordre de la clientèle Engagements sur titres . Titres acquis avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements donnés	137 500 000 000	150 000 000 000
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u> Engagements de financement . Engagements reçus d'établissements de crédit (note 17) Engagements de garantie . Engagements reçus d'établissements de crédit Engagements sur titres . Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise . Autres engagements reçus	89 033 390 000	60 000 000 000

NOTE SUR LES COMPTES AU 31/12/1997

MF = millions de francs
KF = milliers de francs

D) Le bilan

A) L'actif

Caisse : solde du compte à l'ACCT à la date d'arrêté.

Créances à vue : soldes débiteurs des comptes à la Chase Manhattan Bank à la date d'arrêté.

Créances à terme : titres reçus en pension livrée en date d'arrêté (67 019 MF) + créances rattachées (152 MF).

Immobilisations : 627 KF ont été acquis en 1997 ; l'amortissement est de 539 KF (sur les immobilisations acquises en 96 et 97).

immobilisations incorporelles = logiciels.

immobilisations corporelles = matériels informatique et téléphonique.

Autres actifs : ces 37 KF correspondent à une avance sur salaire versée en décembre et aux charges liées pour un agent dont la convention avec la PGT n'était pas encore mise en place.

Comptes de régularisation (8 871) :

■ produits à recevoir (4 036 MF) :

■ ICNE sur swaps de taux (112 MF) ;

■ report/déport à recevoir (202 MF) ;

■ jambe devise des swaps de devises (454 MF) ;

■ sur RDS (3 176 MF) ;

■ sur vente d'immeuble (92 MF).

- charges à répartir (437 MF) : primes d'émission des emprunts obligataires déduction faite des amortissements (sur la durée de vie de l'emprunt).

- charges constatées d'avance (1 626 MF) : intérêts précomptés sur billets de trésorerie (349 MF) et sur papiers commerciaux (1 276 MF).

- comptes d'ajustement bilan/hors-bilan (2 772 MF) : ce sont des comptes techniques utilisés lors de la réévaluation des opérations de change comptabilisées au hors-bilan.

B) Le passif

Dettes à terme : placements privés en devises (865 millions de GBP et 1 milliards de DEM).

TCN : endettement en billets de trésorerie (34 877 MF) et papiers commerciaux (61 390 MF).

Emprunts obligataires : endettement en francs (61 566 MF de nominal + 1 386 MF de dettes rattachées) et en devises (34 024 MF + 646 MF).

Autres passifs : dépôts de garantie reçus pour 979 MF (+ 7 MF de dettes rattachées) dans le cadre des contrats de marché à terme mis en place au cours de l'exercice 97 afin de couvrir le risque de contrepartie ; commissions dues pour 32 MF.

Comptes de régularisation :

- charges à payer (435 MF) :

- sur swaps de taux en francs (95 MF) ;
- report/déport à payer (8 MF) ;
- jambe francs swaps de devises (309 MF) ;
- fournisseurs à payer (4 MF) ;
- sur RDS (19 MF).

- produits constatés d'avance = primes d'émission sur emprunts obligataires (337 MF).

- comptes d'ajustement bilan/hors-bilan (35 MF).

II) Le compte de résultat

Intérêts sur opérations avec les EC = intérêts sur pensions livrées (467 MF) + intérêts sur report/déport (727 MF) + intérêts sur comptes débiteurs (1 MF).

les intérêts sur report/déport sont des produits latents à hauteur de 202 MF.

Autres intérêts et produits assimilés : amortissements des primes d'émission négatives (56,5 MF) + gains sur rachats de l'emprunt samourai (3,5 MF).

Intérêts et charges sur opérations avec les EC = intérêts sur report/déport (35 MF dont 8 MF de latent) + intérêts sur placements privés (23 MF) + intérêts sur appels de marge (16 MF) + intérêts sur mises en pension livrée (1 MF).

Intérêts et charges sur obligations et autres titres à revenu fixe :

- intérêts sur billets de trésorerie (871 MF) ;
- intérêts sur papiers commerciaux (1 923 MF) ;
- intérêts sur emprunts obligataires en francs (3 250 MF) ;
- intérêts sur emprunts obligataires en devises (1 622 MF) ;
- dotation aux amortissements des primes d'émission (72 MF) ;

Commissions :

- frais d'émission des emprunts en francs (18 MF) ;
- frais d'émission des emprunts en devises (188 MF) ;
- commissions sur papiers commerciaux = « fees » (18 MF) ;
- commissions Saturne et Sicovam (3 MF) ;
- commissions sur crédit syndiqué et crédit relais (42 MF).

Solde en bénéfice des opérations de change :

- résultat de change sur l'emprunt en NLG non couvert (+97 MF) ; 48,4 MF avaient déjà été inscrits dans les comptes 96.
- pertes sur opérations non couvertes (-4 MF) c'est-à-dire primes d'émission sur emprunts obligataires en devises ; commissions en devises.

Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers :

- intérêts sur swaps de devises (+485 MF).
- intérêts sur swaps de taux (-137 MF).

RDS : - encaissements nets 97 rattachables à l'exercice = 22 224 MF

- produits à recevoir nets = 3 157 MF

Vente du patrimoine : vente par la CNAM de l'un de ses immeubles à usage locatif (article 9 de l'ordonnance n° 96-50 du 24 janvier 1996) pour 92 MF.

Frais de personnel : n'y sont présentées que les charges correspondant aux salariés de la CADES.

Les frais de remboursement au CEPME ou aux sociétés d'intérim sont inscrits dans les autres frais administratifs. La charge globale de personnel sur l'exercice 97 est de 3 394 KF.

Autres frais administratifs :

- frais postaux et de télécommunication (238 KF) ;
- rémunération du personnel intérimaire et mis à disposition (1 936 KF) ;
- honoraires (5 272 KF) ;
- communication (2 390 KF) ;
- maintenance et assistance informatique (187 KF) ;
- abonnements informatiques (686 KF) ;
- divers (638 KF).

COMPTE DE RESULTAT RESUME
au 31/12/1997

(en millions de francs)

PRODUITS DE LA CRDS	25 651,3
PRODUITS DE LA VENTE D'IMMEUBLES	91,6
Charges d'intérêts	(7 814,3)
Commissions	(269,8)
Produits d'intérêts	1 694,9
RESULTAT FINANCIER	(6 389,2)
Frais de recouvrement de la CRDS	(179,4)
Charges générales	(14,0)
Frais généraux d'exploitation	(193,4)
EXCEDENT D'EXPLOITATION	19 070,3
Versement à l'Etat	(12 500)
EXCEDENT	6 570,3

SITUATION BILANTIELLE SYNTHETIQUE
au 31/12/1997

(en millions de francs)

REPORT A NOUVEAU DEBITEUR au 01/01/1997	138 173
EXCEDENT au 31/12/97	<u>(6 570)</u>
DETTE RESTANT A REMBOURSER au 31/12/97	131 603
Représentée par :	
-<u>des passifs</u> externes contractés :	
.dettes financières à court terme	104 858
.dettes obligataires	100 969
.comptes de régularisation passifs et divers	<u>1 826</u>
	207 653
- <u>déduction faite des actifs</u> détenus :	
.placements financiers auprès des établissements de crédit	(67 172)
.comptes de régularisation actifs et divers	<u>(8 878)</u>
	(76 050)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 1997

(en millions de francs)

SOLDE au 31/12/1996	6
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	
- Encaissements de CRDS	24 360
- Décaissements :	
. charges financières, nettes des produits	(9 116)
. versement à l'Etat	(12 500)
	<u>2 744</u>
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	
- Augmentation des dettes financières à court terme	28 962
- Augmentation des dettes financières à long terme	31 170
- Augmentation des placements financiers	(62 876)
	<u>(2 744)</u>
SOLDE au 31/12/1997	6

Note 1 : Les opérations de trésorerie et interbancaires

OPERATIONS DE TRESORERIE ET INTERBANCAIRES En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
<u>BANQUES CENTRALES, CCP</u>	<u>5 875 222,37</u>	<u>5 951 492,95</u>
Banques centrales	5 875 222,37	5 951 492,95
<u>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</u>	<u>67 171 769 716,61</u>	<u>4 145 688 956,10</u>
A vue	636 167,06	235,95
A terme	67 171 133 549,55	4 145 688 720,15
Titres reçus en pension livrée à terme (< 3 mois)		
. dont pensions sur Bons du trésor	49 466 283 326,07	752 171 721,00
. dont pensions sur obligations	14 646 287 763,40	2 332 383 442,00
. dont pensions sur titres propres	2 906 813 743,00	980 976 984,00
Créances rattachées	151 748 717,08	2 770 947,15
TOTAL CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	67 177 644 938,98	4 151 640 449,05

Note 2 : Les immobilisations incorporelles et corporelles

En francs	1997				1996		
	Valeur brute Début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Valeur brute Clôture d'exercice	Amortissements et Provisions	Valeur nette au 31/12/97	Valeur nette au 31/12/96
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	<u>621 286,85</u>	<u>212 115,26</u>		<u>833 402,11</u>	<u>291 519,43</u>	<u>541 882,68</u>	<u>546 943,74</u>
Logiciels	621 286,85	212 115,26		833 402,11	291 519,43	541 882,68	546 943,74
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	<u>839 897,59</u>	<u>415 142,89</u>		<u>1 255 040,48</u>	<u>247 343,65</u>	<u>1 007 696,83</u>	<u>778 336,33</u>
Matériels divers	839 897,59	415 142,89		1 255 040,48	247 343,65	1 007 696,83	778 336,33
TOTAL	1 461 184,44	627 258,15		2 088 442,59	538 863,08	1 549 579,51	1 325 280,07

Note 3 : Les autres actifs

AUTRES ACTIFS En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
INSTRUMENTS CONDITIONNELS ACHETES		
Instruments de taux d'intérêts		
Instruments de cours de change		
Autres instruments conditionnels		
Provision pour dépréciation des instruments conditionnels achetés		
Valeur nette des instruments conditionnels achetés		
DEBITEURS DIVERS		
Dépôts de garantie versés		
Autres débiteurs divers sur opérations financières		
Autres débiteurs divers sur frais de fonctionnement	36 893,87	256 820,00
Autres débiteurs divers		
AUTRES		
TOTAL AUTRES ACTIFS	36 893,87	256 820,00

Note 4 : Les comptes de régularisation actifs

COMPTES DE REGULARISATION ACTIFS En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
<u>PRODUITS A RECEVOIR</u>	<u>4 035 744 136,47</u>	<u>2 614 127 391,18</u>
Sur instruments financiers à terme de taux d'intérêt	112 364 806,82	21 974 806,95
Sur opérations à terme de devises	655 899 966,11	207 459 471,48
Sur recettes RDS (article 6 Ordonnance n° 96-50)	3 175 852 750,54	2 384 693 112,75
Sur vente d'immeubles (article 9 Ordonnance n° 96-50)	91 626 613,00	
Autres produits à recevoir		
<u>CHARGES A REPARTIR</u>	<u>437 004 366,02</u>	<u>485 887 616,54</u>
Primes d'émission des emprunts obligataires	437 004 366,02	485 887 616,54
Autres charges à répartir		
<u>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</u>	<u>1 626 292 486,68</u>	<u>895 873 593,97</u>
Charges constatées d'avance sur frais de fonctionnement	1 012 726,02	612 145,50
Intérêts précomptés sur TCN émis	1 624 909 984,29	895 261 448,47
Autres charges constatées d'avance	369 776,37	
<u>AUTRES COMPTES DE REGULARISATION</u>	<u>2 772 066 422,73</u>	<u>586 512 852,00</u>
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION ACTIFS	8 871 107 411,90	4 582 401 453,69

Note 5 : Les opérations de trésorerie et interbancaires

En francs <i>En fonction de la durée de vie résiduelle</i>	au 31/12/1997					au 31/12/1996
	<= 3 mois	> 3 mois <= 1 an	> 1 an <= 5 ans	> 5 ans	Total	Total
BANQUES CENTRALES					0,00	0,00
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT		8 591 374 859,60		3 346 929 201,01	11 938 304 060,61	694 940,49
A vue						
Comptes ordinaires créditeurs					0,00	694 940,49
A terme						
Comptes et emprunts à terme (1)		8 576 528 511,32		3 345 700 000,00	11 922 228 511,32	
Dettes rattachées		14 846 348,28		1 229 201,01	16 075 549,29	
Total dettes envers les établissements de crédit		8 591 374 859,60		3 346 929 201,01	11 938 304 060,61	694 940,49

(1) Placements privés en devises :

- 864 830 948 livres anglaises à 7,02 % échéance 31/12/98
- 1 milliard de marks allemands à taux progressif (4,47 % du 29/12/97 au 29/12/2000 puis 5,885 % jusqu'au 29/12/2008)
cette émission comprend une option de rachat au pair au gré de l'investisseur au terme de la troisième année

Note 6 : Les dettes représentées par un titre

En francs <i>En fonction de la durée de vie résiduelle</i>	1997				1996	
	<= 3 mois	> 3 mois <= 1an	> 1 an <= 5 ans	> 5 ans	Total	
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES					96 266 794 170	76 860 644 400
Billets de trésorerie émis en francs	23 202 000 000	11 675 000 000			34 877 000 000	34 995 000 000
BMTN émis en francs						
Papiers commerciaux émis (devises)	23 555 307 000	37 834 487 170			61 389 794 170	41 865 644 400
Autres TCN émis en devises						
Dettes rattachées						
EMPRUNTS OBLIGATAIRES					97 622 322 025	69 296 548 360
Emprunts obligataires émis en francs (1)			28 859 000 000	32 707 000 000	61 566 000 000	48 281 000 000
Emprunts obligataires émis en devises (2)			25 118 558 000	8 905 500 000	34 024 058 000	19 484 800 000
Dettes rattachées			1 205 517 299	826 746 726,02	2 032 264 025	1 530 748 360
AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE						
TOTAL DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE	46 757 307 000	49 509 487 170	55 183 075 299	42 439 246 726	193 889 116 195	146 157 192 760

(1) l'endettement obligataire en francs français est représenté par :

- une émission 5,5 % à échéance 25 avril 2002 pour un volume total de 18,859 milliards
- une émission 6,25 % à échéance 25 octobre 2007 pour un volume total de 14,923 milliards
- une émission 6 % à échéance 25 juillet 2005 pour un volume total de 14,499 milliards
- une émission 4 % à échéance 12 octobre 2000 pour un volume total de 10 milliards
- une émission à taux progressif (5,18 % du 16/04/1997 au 16/04/2003 puis 7 % jusqu'au 16/04/2008) pour un volume total de 650 millions
cette émission comprend une option de remboursement au pair au gré de l'émetteur au terme de la sixième année
- une émission à taux progressif (4,63 % du 17/12/1997 au 17/12/2001 puis 5,94 % jusqu'au 17/12/2008) pour un volume total de 2,635 milliards
cette émission comprend une option de rachat au pair au gré de l'emprunteur au terme de la quatrième année

(2) l'endettement obligataire en devises est représenté par :

- une émission en florins néerlandais 6,375 % à échéance 29 juillet 2004 pour un volume total de 3 milliards
- une émission en dollars américains à taux variable à échéance 10 décembre 2001 pour un volume total de 2 milliards
- une émission en dollars américains 6,5 % à échéance 11 mars 2002 pour un volume total de 1 milliard
- une émission en dollars américains à taux variable à échéance 17 décembre 1999 pour un volume total de 500 millions
- une émission en yens japonais avec remboursement en dollars américains 5,2 % à Echéance 27 avril 2000
pour un volume total de 90,4 milliards de yens

Note 7: Les autres passifs

AUTRES PASSIFS En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
Dépôts de garantie reçus	<u>978 993 125,00</u>	
Autres créditeurs divers sur opérations financières	<u>36 600 722,44</u>	
Autres créditeurs divers sur opérations de fonctionnement	<u>2 843 043,05</u>	<u>569 727,66</u>
* Dettes fiscales	171 739,20	39 778,64
* Dettes sociales	12 654,52	221 604,03
* Fournisseurs	2 625 011,72	300 237,89
* Autres créditeurs divers	33 637,61	8 107,10
TOTAL AUTRES PASSIFS	1 018 436 890,49	569 727,66

Note 8 : Les comptes de régularisation passifs

COMPTES DE REGULARISATION PASSIFS En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
<u>CHARGES A PAYER</u>	<u>434 848 863,09</u>	<u>96 083 282,71</u>
Sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts	94 909 355,99	30 854 668,49
Sur opérations à terme de devises	316 556 031,88	35 720 291,90
Commissions à payer sur opérations de marché	2 392 859,51	6 926 864,56
Charges à payer sur frais de fonctionnement	2 320 673,06	8 623 779,94
Frais à payer sur recettes RDS	18 642 622,11	13 947 497,00
Autres charges à payer	27 320,54	10 180,82
<u>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</u>	<u>337 004 910,51</u>	<u>302 379 913,73</u>
Primes d'émission des emprunts obligataires	337 004 910,51	302 379 913,73
<u>AUTRES COMPTES DE REGULARISATION</u>	<u>35 163 329,93</u>	<u>351 506 341,10</u>
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION PASSIFS	807 017 103,53	749 969 537,54

Note 9 : Les produits de trésorerie

PRODUITS D'INTERETS En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
<u>INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</u>	<u>1 194 659 057,81</u>	<u>547 536 640,14</u>
Intérêts sur opérations à vue		
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	979 838,48	1 369 756,92
Intérêts sur prêts		
Intérêts sur titres reçus en pension livrée	1 148 980,00	
Intérêts sur opérations à terme		
Intérêts sur prêts en francs		
Intérêts sur prêts en devises		
Intérêts sur titres reçus en pension livrée	465 361 091,24	136 789 785,85
Autres intérêts	727 169 148,09	409 377 097,37
<u>INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE</u>	<u>169,64</u>	<u>412 000,00</u>
Intérêts sur titres de placement et d'investissement		
Autres intérêts sur opérations sur titres	169,64	412 000,00
<u>AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES</u>	<u>59 961 814,52</u>	<u>20 747 146,27</u>
TOTAL PRODUITS D'INTERETS	1 254 621 041,97	568 695 786,41

Note 10 : Le coût de l'endettement

CHARGES D'INTERETS ET COMMISSIONS	au 31/12/1997	au 31/12/1996
En francs		
<u>INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</u>	<u>76 093 227,18</u>	<u>3 341 360 470,48</u>
Intérêts sur dettes à vue		
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	140 520,08	1 563 371,83
Intérêts sur emprunts au jour le jour		
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	114 310,00	
Intérêts sur dettes à terme		
Intérêts sur emprunt relais en francs, sur emprunt CDC et prêt ACOSS		3 077 158 870,74
Intérêts sur emprunt syndiqué		219 102 443,36
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	1 280 670,00	
Intérêts sur placements privés	22 855 554,30	
Autres intérêts et charges assimilés	51 702 172,80	43 535 784,55
<u>INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE</u>	<u>7 738 232 412,33</u>	<u>3 631 863 852,20</u>
Charges sur dettes constituées par des titres		
Intérêts sur titres de créances négociables émis en francs	870 782 372,63	886 446 765,64
Intérêts sur titres de créances négociables émis en devises	1 923 098 957,54	1 433 370 568,27
Intérêts sur emprunts obligataires en francs	3 250 194 802,06	1 016 532 857,64
Intérêts sur emprunts obligataires en devises	1 622 109 357,87	242 346 906,49
Autres charges sur dettes constituées par titres	71 905 202,46	53 156 573,34
Autres intérêts et charges assimilées	141 719,77	10 180,82
<u>COMMISSIONS</u>	<u>269 820 030,04</u>	<u>384 437 647,95</u>
Commissions sur emprunts à terme auprès d'établissements de crédit	41 935 208,80	37 743 555,55
Commissions sur titres de créances négociables émis	18 397 185,49	16 693 935,65
Commissions sur emprunts obligataires	205 901 177,50	327 238 552,32
Autres commissions sur opérations sur titres	3 561 011,89	2 761 604,43
Autres commissions	25 446,36	
TOTAL CHARGES D'INTERETS ET COMMISSIONS	8 084 145 669,55	7 357 661 970,63

Note 11 : Gains sur opérations financières

GAINS SUR OPERATIONS FINANCIERES En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
<u>SOLDE EN BENEFICE DES OPERATIONS DE CHANGE</u>	<u>92 832 553,28</u>	<u>48 443 828,99</u>
Emprunt en florins non couvert	97 207 205,34	48 443 828,99
Autres opérations de change	-4 374 652,06	17 255 378,23
<u>SOLDE EN BENEFICE DES OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</u>	<u>347 508 931,00</u>	<u>3 449 531,96</u>
Intérêts sur swap de devises	484 725 346,32	12 329 393,50
Intérêts sur swap de taux	-137 216 415,32	-8 879 861,54
TOTAL GAINS SUR OPERATIONS FINANCIERES	440 341 484,28	51 893 360,95

Note 12 : Les recettes nettes affectées à la CADES par l'Ordonnance n° 96-50 du 24 janvier 1996

<u>RECETTES NETTES AFFECTEES PAR L'ORDONNANCE</u> En francs	Au 31/12/1997	au 31/12/1996
<u>RECETTES CRDS NETTES SUR EXERCICE EN COURS (article 6)</u>	<u>25 381 859 206,96</u>	<u>21 061 146 228,78</u>
Recettes CRDS ACOSS (sur traitements et salaires)	22 556 218 431,29	19 394 173 823,12
Recettes CRDS sur patrimoine	1 375 770 039,68	1 014 207 130,85
Recettes CRDS sur produits de placement	986 118 982,53	90 080 156,29
Recettes CRDS sur ventes de bijoux et métaux précieux	13 269 374,16	4 062 236,87
Recettes CRDS sur gains aux jeux	450 482 379,30	78 728 280,72
Recettes CRDS avant ventilation	0,00	479 894 600,93
<u>VENTE DU PATRIMOINE...(article 9)</u>	91 626 613,00	
TOTAL RECETTES NETTES AFFECTEES PAR L'ORDONNANCE	25 473 485 819,96	21 061 146 228,78

Suivant l'article 9 de l'ordonnance n° 96-50 du 24 janvier 1996,

- . les caisses nationales du régime général et l'ACOSS vendront dans un délai de quatre ans leur patrimoine privé à usage locatif à l'exclusion du patrimoine à usage administratif ;
- . le produit des cessions sera affecté à la CADES ;
- . la partie du patrimoine qui ne sera pas vendue à la date du 31/12/1999 sera transférée à la CADES ainsi que les droits et obligations qui y sont attachés.

La première opération de vente d'immeuble est intervenue en 1997

Note 13 : Les charges générales d'exploitation

Charges générales d'exploitation En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
FRAIS DE PERSONNEL	<u>1 517 646,45</u>	<u>560 821,20</u>
Salaires et traitements	1 161 053,47	412 222,44
Charges sociales	356 592,98	148 598,76
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	<u>11 346 954,24</u>	<u>13 049 640,82</u>
Impôts et taxes	131 960,56	39 778,64
Services extérieurs	11 214 993,68	13 009 862,18
dont rémunération du personnel mis à disposition	1 935 993,90	1 128 896,10
Total charges générales d'exploitation	12 864 600,69	13 610 462,02

Note 14 : Les autres charges d'exploitation non bancaire

Autres charges d'exploitation non bancaire En francs	au 31/12/1997	au 31/12/1996
<u>FRAIS SUR RECETTES RDS</u>	<u>179 451 728,37</u>	<u>144 098 650,58</u>
<u>VERSEMENTS EFFECTUES CONFORMEMENT AUX DOCUMENTS CONSTITUTIFS DE LA CADES</u>	<u>12 500 000 000,00</u>	<u>15 500 000 000,00</u>
Versement à l'Etat	12 500 000 000,00	12 500 000 000,00
Versement à la CANAM	0,00	3 000 000 000,00
<u>AUTRES ELEMENTS</u>	<u>199 587,87</u>	<u>56 280,00</u>
Total autres charges d'exploitation non bancaire	12 679 651 316,24	15 644 154 930,58

Note 15 : Les opérations en devises

En francs	au 31/12/1997		au 31/12/1996	
	Devises à recevoir	Devises à livrer	Devises à recevoir	Devises à livrer
<u>OPERATIONS A TERME</u>	<u>117 200 893 991,75</u>	<u>4 363 408 995,43</u>	<u>53 769 345 400,00</u>	
Opérations de couverture négociées de gré à gré				
Change à terme contre francs	75 881 356 485,00	4 363 408 995,43	43 295 345 400,00	
Swaps de devises contre francs	36 956 128 511,32		10 474 000 000,00	
Opérations devises contre devises	4 363 408 995,43			
Autres opérations négociées de gré à gré				
Change à terme				
<u>OPERATIONS AU COMPTANT</u>		<u>6 691 400 000,00</u>		<u>1 395 999 878,00</u>
Opérations négociées de gré à gré		6 691 400 000,00		1 395 999 878,00

Note 16 : Les marchés à terme d'instruments financiers

En francs	au 31/12/1997			au 31/12/1996		
	Francs	Devises	Total	Francs	Devises	Total
<u>INSTRUMENTS DE TAUX D'INTERET</u>						
Marchés organisés et assimilés						
Opérations fermes de couverture						
. Achat de contrats de taux						
. Ventes de contrats de taux						
. Autres						
Autres opérations fermes						
Opérations conditionnelles de couverture						
. Achats d'options de taux						
. Autres						
Autres opérations conditionnelles						
Gré à gré						
Opérations fermes de couverture						
. Echanges de taux en francs	32 130 000 000		32 130 000 000	10 580 000 000		10 580 000 000
. FRA						
. Autres						
Autres opérations fermes						
Opérations conditionnelles de couverture						
. Achats d'options de taux						
. Caps						
. Floors						
. Collars						
. Autres						
Autres opérations conditionnelles						
<u>AUTRES INSTRUMENTS</u>						
Instruments de cours de change						
. Marchés organisés et assimilés						
. Gré à gré						
Autres instruments						
. Marchés organisés et assimilés						
. Gré à gré						

Note 17 : Les autres engagements hors-bilan

En francs	au 31/12/1997			au 31/12/1996		
	Francs	Devises	Total	Francs	Devises	Total
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT</u>						
Engagements reçus	<u>80 000 000 000</u>	<u>9 033 390 000</u>	<u>89 033 390 000</u>	<u>60 000 000 000</u>		<u>60 000 000 000</u>
D'établissements de crédit :						
. Emprunt syndiqué multidevises	60 000 000 000		60 000 000 000	60 000 000 000		60 000 000 000
. Emprunt relais	20 000 000 000		20 000 000 000			
. Autres engagements de financement		9 033 390 000	9 033 390 000			
De la clientèle						
Engagements donnés						
En faveur d'établissements de crédit						
En faveur de la clientèle						
<u>ENGAGEMENTS DE GARANTIE</u>						
Engagements donnés						
En faveur d'établissements de crédit						
En faveur de la clientèle						
Engagements reçus						
En faveur d'établissements de crédit						
En faveur de la clientèle						
<u>ENGAGEMENTS SUR TITRES</u>						
Titres à recevoir						
Titres à livrer						
<u>AUTRES ENGAGEMENTS</u>						
Engagements donnés						
Valeurs affectées en garantie						
d'opérations sur marchés à terme						
Engagements de retraite						
Autres						
Engagements reçus						
Valeurs reçues en garantie d'opérations						
sur marchés à terme						
Autres						