

BILAN

Au 31/12/1998

Au 31/12/1997

	en euros	en francs	en francs
ACTIF			
Caisse, banques centrales, CCP (note 1)	10 001 558,85	65 605 925,40	5 875 222,37
Effets publics et valeurs assimilées			
Créances sur les établissements de crédit (note 1)			
. à vue	518 498,29	3 401 125,81	636 167,06
. à terme	72 746 148,92	477 183 456,07	67 171 133 549,55
Créances sur la clientèle			
. Autres concours à la clientèle			
Obligations et autres titres à revenus fixes			
Actions et autres titres à revenu variable			
Immobilisations incorporelles (note 2)	54 335,50	356 417,54	541 882,68
Immobilisations corporelles (note 2)	205 260,99	1 346 423,82	1 007 696,83
Autres actifs (note 3)	162 755 538,82	1 067 606 349,77	36 893,87
Comptes de régularisation (note 4)	1 185 649 674,07	7 777 352 032,53	8 871 107 411,90
TOTAL ACTIF	1 431 931 015,44	9 392 851 730,94	76 050 338 824,26
PASSIF			
Dettes envers les établissements de crédit (note 5)			
. à vue	1,55	10,18	0,00
. à terme	1 950 941 145,15	12 797 335 007,46	11 938 304 060,61
Comptes créditeurs de la clientèle - Autres dettes			
. à vue			
. à terme			
Dettes représentées par un titre (note 6)			
. Titres de créances négociables	7 886 398 296,76	51 731 381 675,51	96 266 794 170,00
. Emprunts obligataires	23 601 815 165,21	154 817 758 703,27	97 622 322 024,90
. Autres dettes représentées par un titre			
Autres passifs (note 7)	37 342 996,87	244 954 001,97	1 018 436 890,49
Comptes de régularisation (note 8)	742 592 431,42	4 871 087 035,33	807 017 103,53
Sous total endettement	34 219 090 036,96	224 462 516 433,72	207 652 874 249,53
Report à nouveau	-33 325 741 691,19	-218 602 535 425,27	-138 172 802 962,86
Résultat	538 582 669,67	3 532 870 722,49	6 570 267 537,59
Situation nette	-32 787 159 021,52	-215 069 664 702,78	-131 602 535 425,27
TOTAL PASSIF	1 431 931 015,44	9 392 851 730,94	76 050 338 824,26

COMPTE DE RESULTAT

	Au 31/12/1998	Au 31/12/1997	
	en euros	en francs	en francs
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-1 586 400 283,44	-10 406 103 707,30	-6 389 183 143,30
Intérêts et produits assimilés (note 9)	205 027 713,41	1 344 893 638,07	1 254 621 041,97
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	189 017 644,02	1 239 874 467,17	1 194 659 057,81
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle			
. Intérêts et produits assimilés sur obligations et autres titres à revenu fixe	0,42	2,76	169,64
. Autres intérêts et produits assimilés	16 010 068,97	105 019 168,14	59 961 814,52
Intérêts et charges assimilées (note 10)	-1 869 496 396,65	-12 263 092 478,61	-7 814 325 639,51
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-203 207 600,28	-1 332 954 478,58	-76 093 227,18
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle			
. Intérêts et charges assimilées sur obligations et autres titres à revenu fixe	-1 666 288 796,37	-10 930 138 000,03	-7 738 232 412,33
. Autres intérêts et charges assimilées			
Commissions (charges) (note 10)	-43 302 033,03	-284 042 716,83	-269 820 030,04
Gains sur opérations financières (note 11)	121 370 432,83	796 137 850,07	440 341 484,28
. 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	660 329,48	4 331 477,46	92 832 553,28
. Solde en bénéfice des opérations sur instruments financiers	120 710 103,35	791 806 372,61	347 508 931,00
Pertes sur opérations financières (note 11)			
. 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			

	Au 31/12/1998	Au 31/12/1997	
	en euros	en francs	en francs
AUTRES PRODUITS ET CHARGES ORDINAIRES	2 124 982 953,11	13 938 974 429,79	12 959 450 680,89
Autres produits d'exploitation :	4 062 651 666,35	26 649 247 991,05	25 652 968 597,37
. autres produits d'exploitation bancaire	4 451,45	29 199,62	12 268,38
. autres produits d'exploitation non bancaire			
. CRDS (note 12)	4 062 647 214,90	26 649 218 791,43	25 561 310 935,33
. Vente d'immeubles (note 12)		0,00	91 626 613,00
. autres			18 780,66
Charges générales d'exploitation (note 13)	-2 801 080,01	-18 373 880,39	-12 864 600,69
. Frais de personnel	-542 046,48	-3 555 591,82	-1 517 646,45
. Autres frais administratifs	-2 259 033,53	-14 818 288,57	-11 346 954,24
Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation sur immobilisations incorporelles et corporelles	-90 047,24	-590 671,19	-402 958,71
Autres charges d'exploitation	-1 934 777 585,99	-12 691 309 009,68	-12 680 250 357,08
. Autres charges d'exploitation bancaire	-60 531,65	-397 061,59	-599 040,84
. Autres charges d'exploitation non bancaire (note 14)			
- versement à l'Etat	-1 905 612 715,47	-12 500 000 000,00	-12 500 000 000,00
- Frais sur recettes RDS (note 12)	-28 897 102,20	-189 552 564,66	-179 451 728,37
- Autres	-207 236,67	-1 359 383,43	-199 587,87
RESULTAT ORDINAIRE	538 582 669,67	3 532 870 722,49	6 570 267 537,59
Produits exceptionnels			
Charges exceptionnelles			
RESULTAT DE L'EXERCICE	538 582 669,67	3 532 870 722,49	6 570 267 537,59

HORS - BILAN

Notes 15 à 17	Au 31/12/1998		Au 31/12/97
	en euros	en francs	en francs
ENGAGEMENTS DONNES			
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)	19 056 127 155	125 000 000 000	137 500 000 000
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			
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de financement			
. Engagements reçus d'établissements de crédit (note 17)	2 439 184 276	16 000 000 000	89 033 390 000
Engagements de garantie			
. Engagements reçus d'établissements de crédit			
Engagements sur titres			
. Titres vendus avec faculté de rachat ou de reprise			
. Autres engagements reçus			

SITUATION BILANTIELLE SYNTHETIQUE AU 31/12/1998

	en millions d'euros	en millions de francs
REPORT A NOUVEAU DEBITEUR au 01/01/1998	20 063	131 603
EXCEDENT AU 31/12/1998	(539)	(3 533)
DETTE TRANSFEREE AU 01/01/1998	13 263	87 000
DETTE RESTANT A REMBOURSER au 31/12/1998	32 787	215 070
Représentée par :		
<u>-des passifs</u> externes contractés :		
.dettes financières à court terme	7 707	50 554
.dettes financières à long terme	25 732	168 793
.comptes de régularisation passif et divers	780	5 116
	34 219	224 463
- déduction faite <u>des actifs</u> détenus :		
.placements financiers auprès des établissements de crédit	(83)	(546)
.comptes de régularisation actif et divers	(1 349)	(8 847)
	(1 432)	(9 393)

COMPTE DE RESULTAT RESUME AU 31/12/1998

	en millions d'euros	en millions de francs
<hr/>		
PRODUITS DE LA CRDS	4 062,6	26 649,2
Charges d'intérêts	(1 869,5)	(12 263,1)
Commissions	(43,3)	(284,0)
Produits d'intérêts	<u>326,4</u>	<u>2 141,0</u>
RESULTAT FINANCIER	(1 586,4)	(10 406,1)
Frais de recouvrement de la CRDS	(28,9)	(189,5)
Charges générales	<u>(3,1)</u>	<u>(20,7)</u>
Frais généraux d'exploitation	(32,0)	(210,2)
 EXCEDENT D'EXPLOITATION	 2 444,2	 16 032,9
Versement à l'Etat	1 905,6	12 500,0
<hr/>		
EXCEDENT	538,6	3 532,9
<hr/>		

ENDETTEMENT NET EN VALEUR DE REMBOURSEMENT

Hors intérêts courus non échus au 31/12/98

En fonction de la durée de vie résiduelle

	Au 31/12/1998		Au 31/12/1997
	en KE	en KF	en KF
< 1 an	7 592 734	49 805 067	37 170 488
Titres de créances négociables	7 164 804	46 998 031	94 691 456
Emprunts obligataires	637 795	4 183 660	
Placements privés			8 525 935
Appels de marge	-126 622	-830 583	978 993
Opérations de trésorerie	-83 243	-546 041	-67 025 896
de 1 à 5 ans	8 547 457	56 067 642	52 200 927
Titres de créances négociables	559 202	3 668 125	
Emprunts obligataires	7 988 255	52 399 517	52 200 927
> 5 ans	16 498 708	108 224 422	44 965 900
Titres de créances négociables	192 818	1 264 800	
Emprunts obligataires (1)	14 417 549	94 572 920	41 618 600
Placements privés (2)	1 888 341	12 386 702	3 347 300
ENDETTEMENT NET EN VALEUR DE REMBOURSEMENT	32 638 899	214 097 131	134 337 315

(1) dont 2 milliards de florins néerlandais non couverts mais le cours utilisé pour la contrevalorisation en francs est le cours croisé des parités fixes dans l'euro ; la valeur de remboursement est donc maintenant connue et fixe.

(2) ces placements privés en mark allemand à échéance 2008 et 2009 comprennent une option de rachat au pair au gré de l'investisseur au terme de la troisième année (cf. note 5). Ils sont couverts par un swap cambiste avec un achat à terme à échéance correspondant à la date de l'option de rachat.

Note 1 : Les opérations de trésorerie et interbancaires

	Au 31/12/1998	Au 31/12/1997	
	en euros	en francs	en francs
<u>BANQUES CENTRALES, CCP</u>	<u>10 001 558,85</u>	<u>65 605 925,40</u>	<u>5 875 222,37</u>
Banques centrales	10 001 558,85	65 605 925,40	5 875 222,37
<u>CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT</u>	<u>73 264 647,21</u>	<u>480 584 581,88</u>	<u>67 171 769 716,61</u>
A vue	518 498,29	3 401 125,81	636 167,06
Comptes ordinaires débiteurs	518 498,29	3 401 125,81	636 167,06
Titres reçus en pension livrée à vue	0,00	0,00	0,00
Créances rattachées	0,00	0,00	0,00
A terme	72 746 148,92	477 183 456,07	67 171 133 549,55
Titres reçus en pension livrée à terme (< 3 mois)	72 723 382,78	477 034 120,00	67 019 384 832,47
. dont pensions sur Bons du trésor	14 941 297,83	98 008 489,00	49 466 283 326,07
. dont pensions sur obligations	57 782 084,95	379 025 631,00	14 646 287 763,40
. dont pensions sur titres propres	0,00	0,00	2 906 813 743,00
Créances rattachées	22 766,14	149 336,07	151 748 717,08
TOTAL	83 266 206,06	546 190 507,28	67 177 644 938,98

Note 2 : Les immobilisations incorporelles et corporelles

	Au 31/12/98				Au 31/12/97		
	en francs				en francs		
	Valeur brute Début d'exercice	Acquisitions	Cessions	Valeur brute 31/12/98	Amortissements et Provisions	Valeur nette 31/12/98	Valeur nette 31/12/97
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	833 402,11	112 757,44		946 159,55	589 742,01	356 417,54	541 882,68
Logiciels	833 402,11	112 757,44		946 159,55	589 742,01	356 417,54	541 882,68
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 255 040,48	631 175,60		1 886 216,08	539 792,26	1 346 423,82	1 007 696,83
Matériels divers	1 255 040,48	631 175,60		1 886 216,08	539 792,26	1 346 423,82	1 007 696,83
TOTAL	2 088 442,59	743 933,04		2 832 375,63	1 129 534,27	1 702 841,36	1 549 579,51

soit une valeur nette au 31/12/98 de 259 596,49 euros

Note 3 : Les autres actifs

	Au 31/12/1998		Au 31/12/1997
	en euros	en francs	en francs
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	162 755 538,82	1 067 606 349,77	
<i>Dépôts de garantie versés</i>	162 386 048,76	1 065 182 653,86	
<i>Créances rattachées</i>	369 490,06	2 423 695,91	
Autres débiteurs divers sur opérations financières			
Autres débiteurs divers sur frais de fonctionnement			36 893,87
Autres débiteurs divers			
TOTAL	162 755 538,82	1 067 606 349,77	36 893,87

Note 4 : Les comptes de régularisation actif

	Au 31/12/1998		Au 31/12/1997
	en euros	en francs	en francs
PRODUITS A RECEVOIR			
Sur instruments financiers à terme de taux d'intérêt	53 694 436,09	352 212 412,12	112 364 806,82
Sur opérations à terme de devises	312 307 989,76	2 048 606 120,39	655 899 966,11
Sur recettes RDS (article 6 Ordonnance n° 96-50)	489 012 161,14	3 207 709 501,85	3 175 852 750,54
Sur vente d'immeubles (article 9 Ordonnance n° 96-50)			91 626 613,00
Autres produits à recevoir			
PERTES POTENTIELLES & PERTES A ETALER SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME			
	36 351 009,20	238 446 989,40	
CHARGES A REPARTIR			
Primes d'émission des emprunts obligataires et EMTN	128 755 478,90	844 580 576,71	437 004 366,02
Autres charges à répartir			
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE			
Charges constatées d'avance sur frais de fonctionnement	29 303,71	192 219,79	1 012 726,02
Intérêts précomptés sur TCN émis	84 650 545,33	555 271 177,60	1 624 909 984,29
Autres charges constatées d'avance			369 776,37
AUTRES COMPTES DE REGULARISATION			
	80 848 749,94	530 333 034,67	2 772 066 422,73
TOTAL	1 185 649 674,07	7 777 352 032,53	8 871 107 411,90

Note 5 : Les opérations de trésorerie et interbancaires

	Au 31/12/1998			Au 31/12/1997		
	<= 3 mois	> 3 mois <= 1 an	> 1 an <= 5 ans	> 5 ans	Total	Total
BANQUES CENTRALES					0	0
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	10	0	12 797 335 007		12 797 335 017	11 938 304 060
A vue						
Comptes ordinaires créditeurs	10				10	0
A terme						
Comptes et emprunts à terme (1)		0	12 409 245 000		12 409 245 000	11 922 228 511
Dettes rattachées			388 090 007		388 090 007	16 075 549
TOTAL	10	0	12 797 335 007		12 797 335 017	11 938 304 060

Soit un total des dettes envers les établissements de crédit au 31/12/1998 de 1 950 941 147 euros

(1) Placements privés en devises :

- 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
- 700 millions de marks allemands à taux progressif (4,18 % du 09/01/98 au 09/01/2001 puis 5,715 % jusqu'au 09/01/2009) cette émission comprend une option de rachat au pair au gré de l'investisseur au terme de la troisième année
- 500 millions de marks allemands à taux progressif (4,18 % du 07/01/98 au 07/01/2001 puis 5,72% jusqu'au 07/01/2009) cette émission comprend une option de rachat au pair au gré de l'investisseur au terme de la troisième année
- 1 milliard de marks allemands à taux progressif (4,47 % du 05/01/98 au 05/01/2001 puis 5,885 % jusqu'au 05/01/2009) cette émission comprend une option de rachat au pair au gré de l'investisseur au terme de la troisième année
- 500 millions de marks allemands à taux progressif (4,47 % du 05/01/98 au 05/01/2001 puis 5,885% jusqu'au 05/01/2009) cette émission comprend une option de rachat au pair au gré de l'investisseur au terme de la troisième année

Tous ces placements privés en devises sont couverts par des achats à terme ; la contrevaieur en francs est de 3 787,95 millions de marks allemands dont 87,95 millions couvrant les intérêts de la troisième année

Note 6 : Les dettes représentées par un titre

	Au 31/12/1998					Au 31/12/1997	
	en KE		en KF			en KF	
	Total	<= 3 mois	> 3 mois <= 1an	> 1 an <= 5 ans	> 5 ans	Total	Total
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	7 886 398					51 731 382	96 266 794
Billets de trésorerie émis en francs	1 368 062	7 494 500	1 479 396			8 973 896	34 877 000
BMTN émis en francs	102 903		675 000			675 000	
EMTN émis en devises (1)	938 621		1 070 850	3 640 125	1 445 978	6 156 953	
Papiers commerciaux émis (devises)	5 208 786	16 911 401	17 255 994			34 167 395	61 389 794
Autres TCN émis en devises	257 125	562 210	1 124 420			1 686 630	
Dettes rattachées	10 901		21 412	42 628	7 468	71 508	
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	23 601 815					154 817 759	97 622 322
Emprunts obligataires émis en francs (2)	12 587 106			28 859 000	53 707 000	82 566 000	61 566 000
Emprunts obligataires émis en devises (3)	10 363 775		3 935 470	23 371 468	40 674 972	67 981 910	34 024 058
Dettes rattachées	650 934		8 354	1 212 755	3 048 740	4 269 849	2 032 264
AUTRES DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE							
TOTAL	31 488 213	24 968 111	25 570 896	57 125 976	98 884 158	206 549 141	193 889 116

(1) 9 EMTN dont l'un de 10 milliards de yens japonais à taux progressif (1% du 29/06/98 au 29/06/2001 puis 2,322% jusqu'au 29/06/2008) cette émission comprend une option de remboursement anticipé au pair au gré de la CADES au terme de la troisième année

(2) 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 17,123 milliards
- une émission 6 % à échéance 25 juillet 2005 pour un volume total de 15,299 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
- une émission 5,125 % à échéance 25 octobre 2008 pour un volume total de 8 milliards
- une émission 5,25 % à échéance 25 octobre 2012 pour un volume total de 6,5 milliards
- une émission 4,71% à échéance 11 mai 2008 pour un volume total de 2 milliards
- une émission 4,6% à échéance 15 juillet 2010 pour un volume total de 1,5 milliard

(3) 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 florins néerlandais 5,125 % à échéance 25 octobre 2008 pour un volume total de 2 milliards
- une émission en florins néerlandais 5,25 % à échéance 25 octobre 2012 pour un volume total de 1,5 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 700 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
- une émission en francs suisses 2,5 % à échéance 17 mars 2003 pour un volume total de 500 millions
- une émission en livres anglaises 6,25 % à échéance 5 mars 2008 pour un volume total de 400 millions
- une émission en marks allemands 5,125 % à échéance 27 octobre 2008 pour un volume total de 3,75 milliards
- une émission en marks allemands 5,25 % à échéance 25 octobre 2012 pour un volume total de 1,5 milliards

Ventilation de la dette en francs et en devises avant et après opérations de couverture

	Dette initiale				Incidence des couvertures		Dette finale			
	en devises	en francs	total	%	en devises	en francs	en devises	en francs	total	%
Taux fixe										
Euro-MTN	6 157	675	6 832		-6 157	-675	0	0	0	
Emprunts obligataires	52 802	82 566	135 368		5 752	-4 150	5 953	131 017	136 970	
Placements privés	12 409		12 409		-22		0	12 387	12 387	
Swaps de macro couverture						15 785	0	15 785	15 785	
Total taux fixe	71 368	83 241	154 609	72	-428	10 960	5 953	159 188	165 142	77
Taux variable										
BT + ECP (2)	35 857	8 974	44 831		368		0	45 199	45 199	
Euro-MTN	0	0	0		6 057	675	0	6 732	6 732	
Emprunts obligataires	15 180	0	15 180		-5 144	4 150	0	14 186	14 186	
Swaps de macro couverture						-15 785	0	-15 785	-15 785	
Total taux variable	51 037	8 974	60 011	28	1 281	-10 960	0	50 332	50 332	23
Total général	122 405	92 215	214 620		854	0	5 953	209 521	215 474	

(2) les billets de trésorerie et papiers commerciaux sont classés en taux variable car ils sont émis à court terme ce qui implique un renouvellement régulier de la dette. Sur les échéances les plus longues, un swap de taux de micro-couverture de 3 milliards de francs a été mis en place

Note 7: Les autres passifs

	Au 31/12/1998	Au 31/12/1997	
	en euros	en francs	en francs
DEPOTS DE GARANTIE RECUS	35 859 252,67	235 221 278,03	978 993 125,00
Dépôts de garantie reçus	35 764 539,44	234 600 000,00	
Dettes rattachées	94 713,23	621 278,03	
AUTRES CREDITEURS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1 140 391,06	7 480 475,00	36 600 722,44
AUTRES CREDITEURS SUR OPERATIONS DE FONCTIONNEMENT	343 353,14	2 252 248,94	2 843 043,05
Dettes fiscales	47 883,78	314 097,00	171 739,20
Dettes sociales	0,00	0,00	12 654,52
Fournisseurs	213 714,92	1 401 878,00	2 625 011,72
Autres créditeurs divers	81 754,44	536 273,94	33 637,61
TOTAL	37 342 996,87	244 954 001,97	1 018 436 890,49

Note 8 : Les comptes de régularisation passif

	Au 31/12/1998	Au 31/12/1997	
	en euros	en francs	en francs
CHARGES A PAYER	317 528 616,19	2 082 851 184,87	434 848 863,09
Sur instruments financiers à terme de taux d'intérêts	57 319 480,61	375 991 145,43	94 909 355,99
Sur opérations à terme de devises	256 687 732,08	1 683 761 146,71	316 556 031,88
Commissions à payer sur opérations de marché	129 766,00	851 209,16	2 392 859,51
Charges à payer sur frais de fonctionnement	282 503,87	1 853 103,92	2 320 673,06
Frais à payer sur recettes RDS	3 103 070,75	20 354 809,79	18 642 622,11
Autres charges à payer	6 062,88	39 769,86	27 320,54
GAINS POTENTIELS & GAINS A ETALER SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME	250 750 910,29	1 644 818 148,59	
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	87 796 021,43	575 904 148,27	337 004 910,51
Primes d'émission des emprunts obligataires	87 796 021,43	575 904 148,27	337 004 910,51
Autres produits constatés d'avance			
AUTRES COMPTES DE REGULARISATION	86 516 883,51	567 513 553,60	35 163 329,93
TOTAL	742 592 431,42	4 871 087 035,33	807 017 103,53

Note 9 : Les produits de trésorerie

	Au 31/12/1998	Au 31/12/1997	
	en euros	en francs	en francs
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	189 017 644,02	1 239 874 467,17	1 194 659 057,81
Intérêts sur opérations à vue			
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	59 766,24	392 040,85	979 838,48
Intérêts sur prêts			
Intérêts sur titres reçus en pension livrée	59 569,61	390 751,00	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	68 041 809,73	446 325 013,83	465 361 091,24
Autres intérêts	120 856 498,44	792 766 661,49	727 169 148,09
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	0,42	2,76	169,64
Intérêts sur titres de placement et d'investissement			
Autres intérêts sur opérations sur titres	0,42	2,76	169,64
AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	16 010 068,97	105 019 168,14	59 961 814,52
TOTAL	205 027 713,41	1 344 893 638,07	1 254 621 041,97

Note 10 : Le coût de l'endettement

	Au 31/12/1998	Au 31/12/1997	
	en euros	en francs	en francs
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	203 207 600,28	1 332 954 478,58	76 093 227,18
Intérêts sur dettes à vue			
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs	31 490,34	206 563,10	140 520,08
Intérêts sur emprunts au jour le jour			
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	1 121,41	7 356,00	114 310,00
Intérêts sur dettes à terme			
Intérêts sur emprunt CDC (transfert de dette)	7 000 756,32	45 921 951,11	0,00
Intérêts sur emprunt syndiqué	9 380 065,01	61 529 193,04	
Intérêts sur titres donnés en pension livrée	312,06	2 047,00	1 280 670,00
Intérêts sur placements privés	173 132 575,76	1 135 675 250,00	22 855 554,30
Autres intérêts et charges assimilés	13 661 279,38	89 612 118,33	51 702 172,80
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES SUR OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES A REVENU FIXE	1 666 288 796,37	10 930 138 000,03	7 738 232 412,33
Charges sur dettes constituées par des titres			
Intérêts sur titres de créances négociables émis en francs	109 814 435,83	720 335 478,82	870 782 372,63
Intérêts sur titres de créances négociables émis en devises	349 195 933,90	2 290 575 172,10	1 923 098 957,54
Intérêts sur emprunts obligataires en francs	646 239 508,79	4 239 053 294,75	3 250 194 802,06
Intérêts sur emprunts obligataires en devises	544 067 941,48	3 568 851 746,87	1 622 109 357,87
Autres charges sur dettes constituées par titres	16 950 009,12	111 184 771,33	71 905 202,46
Autres intérêts et charges assimilées	20 967,25	137 536,16	141 719,77
COMMISSIONS	43 302 033,03	284 042 716,83	269 820 030,04
Commissions sur emprunts à terme auprès d'établissements de crédit	1 514 262,53	9 932 911,08	41 935 208,80
Commissions sur titres de créances négociables émis	4 733 281,65	31 048 292,32	18 397 185,49
Commissions sur emprunts obligataires	36 238 910,60	237 711 670,79	205 901 177,50
Autres commissions sur opérations sur titres	815 578,25	5 349 842,64	3 561 011,89
Autres commissions	0,00	0,00	25 446,36
TOTAL	1 912 798 429,68	12 547 135 195,44	8 084 145 669,55

Note 11 : Résultat sur opérations financières

	Au 31/12/1998		Au 31/12/1997
	en euros	en francs	en francs
SOLDE DES OPERATIONS DE CHANGE	660 329,48	4 331 477,46	92 832 553,28
Emprunt en florins non couvert	-251 226,45	-1 647 937,50	97 207 205,34
Autres opérations de change	911 555,93	5 979 414,96	-4 374 652,06
SOLDE DES OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	120 710 103,35	791 806 372,61	347 508 931,00
Intérêts et soultes sur swaps de devises	132 483 945,66	869 037 715,39	484 725 346,32
Intérêts sur swaps de taux	-11 773 842,31	-77 231 342,78	-137 216 415,32
. <i>Micro-couverture</i>	-4 532 285,39	-29 729 843,27	-137 216 415,32
. <i>Macro-couverture</i>	-7 241 556,92	-47 501 499,51	
TOTAL	121 370 432,83	796 137 850,07	440 341 484,28

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

	Au 31/12/1998		Au 31/12/1997
	en euros	en francs	en francs
RECETTES CRDS NETTES (article 6)	4 033 750 112,70	26 459 666 226,77	25 381 859 206,96
Recettes CRDS ACOSS (sur traitements et salaires)	3 505 277 634,15	22 993 114 010,62	22 556 218 431,29
Recettes CRDS sur patrimoine	228 664 656,96	1 499 941 823,84	1 375 770 039,68
Recettes CRDS sur produits de placement	221 968 995,59	1 456 021 164,41	986 118 982,53
Recettes CRDS sur ventes de bijoux et métaux précieux	2 251 593,71	14 769 486,57	13 269 374,16
Recettes CRDS sur gains aux jeux	75 587 232,29	495 819 741,33	450 482 379,30
VENTE DU PATRIMOINE...(article 9)	0,00	0,00	91 626 613,00
TOTAL	4 033 750 112,70	26 459 666 226,77	25 473 485 819,96

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 délais 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 ; le produit de la vente a été versé à la CADES début 1998. Aucune autre opération de vente n'a eu lieu en 1998.

Note 13 : Les charges générales d'exploitation

	Au 31/12/1998		Au 31/12/1997
	en euros	en francs	en francs
FRAIS DE PERSONNEL	542 046,48	3 555 591,82	1 517 646,45
Salaires et traitements	407 959,57	2 676 039,33	1 161 053,47
Charges sociales	134 086,91	879 552,49	356 592,98
AUTRES FRAIS ADMINISTRATIFS	2 259 033,53	14 818 288,57	11 346 954,24
Impôts et taxes	48 217,66	316 287,10	131 960,56
Services extérieurs	2 210 815,87	14 502 001,47	11 214 993,68
dont rémunération du personnel mis à disposition	71 500,07	469 009,73	1 935 993,90
TOTAL	2 801 080,01	18 373 880,39	12 864 600,69

Note 14 : Les autres charges d'exploitation non bancaire

	Au 31/12/1998		Au 31/12/1997
	en euros	en francs	en francs
FRAIS SUR RECETTES RDS	28 897 102,20	189 552 564,66	179 451 728,37
VERSEMENTS EFFECTUES CONFORMEMENT AUX DOCUMENTS CONSTITUTIFS DE LA CADES	1 905 612 715,47	12 500 000 000,00	12 500 000 000,00
Versement à l'Etat	1 905 612 715,47	12 500 000 000,00	12 500 000 000,00
AUTRES ELEMENTS	207 236,67	1 359 383,44	199 587,87
TOTAL	1 934 717 054,34	12 690 911 948,10	12 679 651 316,24

Note 15 : Les opérations en devises

	Au 31/12/1998				Au 31/12/1997	
	en euros		en francs		en francs	
	Devises à recevoir	Devises à livrer	Devises à recevoir	Devises à livrer	Devises à recevoir	Devises à livrer
OPERATIONS A TERME	18 394 588 959	624 539 733	120 660 593 902	4 096 712 098	117 200 893 991	4 363 408 995
Opérations de couverture négociées de gré à gré						
Change à terme contre francs	8 083 374 111	624 539 733	53 023 458 318	4 096 712 098	75 881 356 485	4 363 408 995
< 1 an	5 672 983 726	0	37 212 333 860	0	61 389 794 170	
de 1 à 5 ans	1 729 672 350	624 539 733	11 345 906 858	4 096 712 098	4 160 208 000	4 363 408 995
> 5 ans	680 718 035	0	4 465 217 600	0	10 331 354 315	
Swaps de devises contre francs	9 686 675 115		63 540 423 486		36 956 128 511	
< 1 an	735 546 690		4 824 870 000			
de 1 à 5 ans	3 126 184 338		20 506 425 000		29 534 878 511	
> 5 ans	5 824 944 087		38 209 128 486		7 421 250 000	
Opérations devises contre devises	624 539 733		4 096 712 098		4 363 408 995	
< 1 an	0		0			
de 1 à 5 ans	624 539 733		4 096 712 098		4 363 408 995	
> 5 ans	0		0			
Autres opérations négociées de gré à gré						
Change à terme						
OPERATIONS AU COMPTANT		0		0		6 691 400 000
Opérations négociées de gré à gré		0		0		6 691 400 000

Note 16 : Les marchés à terme d'instruments financiers

	Au 31/12/1998			Au 31/12/1997					
	en milliers d'euros			en milliers de francs			en milliers de francs		
	Francs	Dev	Total	Francs	Dev	Total	Francs	Dev	Total
INSTRUMENTS DE TAUX D'INTERET									
Marchés organisés et assimilés									
Opérations fermes de couverture									
Autres opérations fermes									
Opérations conditionnelles de couverture									
Autres opérations conditionnelles									
Gré à gré	6 140 800		6 140 800	40 281 010		40 281 010	31 480 000		31 480 000
Opérations fermes de couverture									
. Echanges de taux en francs	5 829 594		5 829 594	38 239 632		38 239 632	31 480 000		31 480 000
. Micro-couverture	3 423 253		3 423 253	22 455 068		22 455 068	31 480 000		31 480 000
< 1 an	560 250		560 250	3 675 000		3 675 000	17 900 000		17 900 000
de 1 à 5 ans	2 329 431		2 329 431	15 280 068		15 280 068	13 580 000		13 580 000
> 5 ans	533 572		533 572	3 500 000		3 500 000			
. Macro-couverture	2 406 341		2 406 341	15 784 564		15 784 564			
< 1 an									
de 1 à 5 ans									
> 5 ans	2 406 341		2 406 341	15 784 564		15 784 564			
. Echanges de taux en devises	311 206		311 206	2 041 378		2 041 378			
< 1 an									
de 1 à 5 ans	311 206		311 206	2 041 378		2 041 378			
> 5 ans									
. FRA									
. Autres									
Autres opérations fermes									
Opérations conditionnelles de couverture									
Autres opérations conditionnelles									
AUTRES INSTRUMENTS									
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

	Au 31/12/1998			Au 31/12/1997					
	en milliers d'euros			en milliers de francs			en milliers de francs		
	Francs	Dev.	Total	Francs	Dev.	Total	Francs	Dev.	Total
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT									
Engagements reçus	2 439 184		2 439 184	16 000 000		16 000 000	80 000 000	9 033 390	89 033 390
D'établissements de crédit :									
. Emprunt syndiqué multidevises	2 439 184		2 439 184	16 000 000		16 000 000	60 000 000		60 000 000
. Emprunt relais							20 000 000		20 000 000
. Autres engagements de financement								9 033 390	9 033 390
De la clientèle									
Engagements donnés									
En faveur d'établissements de crédit									
En faveur de la clientèle									
ENGAGEMENTS DE GARANTIE									
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									
ENGAGEMENTS SUR TITRES									
Titres à recevoir									
Titres à livrer									
AUTRES ENGAGEMENTS									
Engagements donnés									
Valeurs affectées en garantie									
d'opérations sur marchés à terme									
Engagements de retraite									
Autres									
Engagements reçus									
Valeurs reçues en garantie									
sur marchés à terme									
Autres									