

# Extrait des états financiers 2005



Les états financiers sont détaillés dans le rapport financier 2005, disponible sur simple demande ou sur le site Internet : [www.caissedesdepots.fr](http://www.caissedesdepots.fr)



**Notion de groupe p.70**

**Comptes consolidés p.71**

**Section générale p.75**

**Fonds d'épargne p.78**

Bilan consolidé  
 Hors-bilan consolidé  
 Résultat consolidé  
 Informations sectorielles

Bilan  
 Hors-bilan  
 Compte de résultat

Bilan  
 Hors-bilan  
 Compte de résultat

# Notion de groupe

Les activités de la Caisse des Dépôts sont issues de sa mission originelle de dépositaire légal de fonds d'origine privée, que le législateur a souhaité protéger par une gestion garantissant leur entière sécurité.

Ces fonds, qui permettent de financer des investissements d'intérêt général et de venir en appui au développement local, ont également conduit la Caisse des Dépôts à devenir un acteur majeur sur les marchés financiers, aujourd'hui par le biais de filiales spécialisées soumises aux conditions de marché.

Cet ensemble constitue un groupe public et décentralisé, exerçant ses activités tant en France qu'à l'étranger, spécialement dans des domaines d'activités financières, immobilières et de services qui relèvent, selon leur nature, soit de mandats publics, soit de logiques concurrentielles.

## Les missions d'intérêt général

- gestion des fonds d'épargne sur livrets et financement du logement social ;
- gestion sous mandat d'importants régimes de retraite publique dans les établissements décentralisés notamment à Angers et Bordeaux ;
- activités bancaires et financières réglementées ;
- appui au développement local, à la politique de la ville, au développement de l'emploi et des PME.

## Les activités concurrentielles

- les **activités financières** sous l'égide de la Caisse nationale des caisses d'épargne (CNCE), holding de gouvernance stratégique des activités suivantes :
  - activités de banque d'investissement avec principalement les entités du pôle Ixis CIB (marchés et financements), du pôle IAM Group (gestion d'actifs) et du pôle CACEIS (services titres) ;
  - activités de banque commerciale regroupant notamment les entités du groupe CFF, de la banque Palatine et des filiales spécialisées dans l'assurance (Ecureuil vie, Ecureuil IARD) ;
- **assurance de personnes** avec CNP Assurances ;
- **services et ingénierie** pour le développement des territoires avec les groupes Egis, Transdev, Compagnie des Alpes et VVF ;
- **activités immobilières** logées dans les groupes Société nationale immobilière (SNI) et Icade ;
- **capital investissement** organisé autour de CDC Entreprises.

## Les événements de l'exercice

L'année 2005 a été marquée, notamment, par la réorganisation du pôle immobilier. Elle vise à clarifier et simplifier l'organisation des activités immobilières de la Caisse des Dépôts afin de les renforcer, les développer et mieux les adapter aux besoins du pays en logement locatif social et intermédiaire.

Cette réorganisation vise à :

- constituer un pôle immobilier d'intérêt collectif autour de la Société nationale immobilière (SNI) ;
  - renforcer et développer Icade sur les marchés concurrentiels.
- Enfin, la Caisse des Dépôts conforte son rôle d'investisseur de long terme dans les entreprises françaises par sa présence au capital des grands groupes français cotés et le soutien apporté à leurs stratégies de développement.

## Présentation des comptes

Pour leur présentation comptable et financière, les activités du groupe Caisse des Dépôts sont réparties en fonction de deux missions principales :

- la gestion des fonds sous mandat qui est confiée à la Caisse des Dépôts selon des règles définissant la nature des prestations assurées et les conditions financières qui y sont attachées. Ces fonds bénéficient d'une individualisation totale de leur gestion. Il s'agit notamment des fonds d'épargne centralisés à la Caisse des Dépôts et de la gestion des caisses de retraite publique ;
- une activité directe exercée par la Section générale, entité financière et administrative de la Caisse des Dépôts qui fait l'objet d'une gestion différente de celle des opérations sous mandat et, tant en France qu'à l'étranger, par les groupes qui lui sont rattachés, notamment Icade, Société nationale immobilière, Transdev, Egis, Compagnie des Alpes, VVF et CNP Assurances ainsi que la participation stratégique CNCE. Seule cette activité est considérée comme constituant un groupe pouvant faire l'objet de comptes consolidés, établis selon les règles comptables applicables aux établissements de crédit. L'entreprise consolidante est la Section générale ; les filiales sont intégrées globalement, proportionnellement, ou mises en équivalence selon la qualification du contrôle.

Cette distinction est marquée par l'exclusion du périmètre de consolidation des fonds d'épargne et des caisses de retraite. Leurs comptes et les commentaires qui s'y rapportent sont présentés séparément.

# Comptes consolidés

## Bilan consolidé

(en millions d'euros)	31.12.2005	31.12.2004
<b>Actif</b>		
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>30 044</b>	<b>30 928</b>
Caisse, banques centrales, comptes chèques postaux	4	5
Effets publics et valeurs assimilées	18 722	18 465
Créances sur les établissements de crédit	11 318	12 458
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>9 529</b>	<b>2 750</b>
Comptes ordinaires débiteurs	843	666
Créances commerciales		
Autres concours à la clientèle et opérations de crédit-bail et assimilées	8 686	2 084
<b>Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable</b>	<b>65 830</b>	<b>60 513</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	51 636	46 816
Actions et autres titres à revenu variable	14 194	13 697
<b>Placements des entreprises d'assurance</b>	<b>88 553</b>	<b>73 938</b>
<b>Participations, parts dans les entreprises liées, autres titres détenus à long terme</b>	<b>7 471</b>	<b>6 657</b>
Participations	2 579	2 260
Participations mises en équivalence	4 892	4 397
<b>Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>7 122</b>	<b>6 876</b>
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>577</b>	<b>390</b>
<b>Comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>6 279</b>	<b>5 775</b>
<b>Total actif</b>	<b>215 405</b>	<b>187 827</b>
<b>Passif</b>		
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>36 832</b>	<b>27 715</b>
Banques centrales, comptes chèques postaux	2	14
Dettes envers les établissements de crédit	36 830	27 701
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>45 748</b>	<b>47 901</b>
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	32 113	28 577
Autres dettes envers la clientèle	13 635	19 324
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>4 709</b>	<b>3 563</b>
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	4 502	3 327
Emprunts obligataires et assimilés	207	236
<b>Provisions techniques des entreprises d'assurance</b>	<b>84 669</b>	<b>71 402</b>
<b>Comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>23 081</b>	<b>18 444</b>
<b>Ecarts d'acquisition</b>	<b>8</b>	<b>16</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>652</b>	<b>750</b>
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>1 174</b>	<b>1 168</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	<b>610</b>	<b>610</b>
<b>Intérêts minoritaires (hors FRBG)</b>	<b>1 661</b>	<b>1 533</b>
<b>Capitaux propres part du groupe (hors FRBG)</b>	<b>16 261</b>	<b>14 725</b>
Réserves consolidées et autres	14 174	12 813
Résultat de l'exercice	2 087	1 912
<b>Total passif</b>	<b>215 405</b>	<b>187 827</b>

# Comptes consolidés

## Hors-bilan consolidé

(en millions d'euros)

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Engagements de financement, de garantie et engagements donnés sur titres</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
En faveur d'établissements de crédit	12	137
En faveur de la clientèle	7 119	26 441
<b>Engagements de garantie</b>		
En faveur d'établissements de crédit	1 638	1 196
En faveur de la clientèle	1 791	3 585
<b>Engagements sur titres</b>		
Titres à livrer	205	5
<b>Engagements donnés de l'activité d'assurance</b>	<b>275</b>	<b>227</b>
<b>Engagements de financement, de garantie et engagements reçus sur titres</b>		
<b>Engagements de financement</b>		
Reçus d'établissements de crédit	10 642	12 552
<b>Engagements de garantie</b>		
Reçus d'établissements de crédit	761	2 772
Reçus de la clientèle	813	1 330
<b>Engagements sur titres</b>		
Titres à recevoir	451	827
<b>Engagements reçus de l'activité d'assurance</b>	<b>2 340</b>	<b>2 059</b>
<b>Autres engagements donnés et reçus</b>		
<b>Autres engagements donnés</b>	<b>804</b>	<b>725</b>
<b>Autres engagements reçus</b>	<b>240</b>	<b>242</b>

# Comptes consolidés

## Résultat consolidé

(en millions d'euros)

	31.12.2005	Pro forma 31.12.2004	31.12.2004
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>1 849</b>	<b>2 055</b>	<b>6 604</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	227	190	1 590
Opérations avec la clientèle	149	373	1 302
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 420	1 243	1 974
Autres intérêts et produits assimilés	53	249	1 738
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(1 415)</b>	<b>(6 003)</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	(499)	(416)	(2 170)
Opérations avec la clientèle	(602)	(681)	(943)
Obligations et autres titres à revenu fixe	(109)	(260)	(1 737)
Autres intérêts et charges assimilées		(58)	(1 153)
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>511</b>	<b>404</b>	<b>448</b>
<b>Commissions (produits)</b>	<b>49</b>	<b>46</b>	<b>584</b>
<b>Commissions (charges)</b>	<b>(46)</b>	<b>(39)</b>	<b>(153)</b>
<b>Gains ou pertes s/opé. des portefeuilles de négociation</b>	<b>(17)</b>	<b>(28)</b>	<b>929</b>
<b>Gains ou pertes s/opé. des portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>781</b>	<b>596</b>	<b>341</b>
<b>Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets</b>	<b>441</b>	<b>397</b>	<b>394</b>
<b>Marge brute des activités d'assurance</b>	<b>841</b>	<b>738</b>	<b>808</b>
<b>Produits nets des autres activités</b>	<b>1 829</b>	<b>1 744</b>	<b>1 774</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 028</b>	<b>4 498</b>	<b>5 726</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>(2 472)</b>	<b>(2 306)</b>	<b>(3 186)</b>
Frais de personnel	(1 892)	(1 694)	(2 245)
Autres frais administratifs	(1 157)	(1 113)	(1 442)
Refacturation	577	501	501
<b>Dotations nettes aux amortissements et provisions</b>	<b>(204)</b>	<b>(209)</b>	<b>(237)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 352</b>	<b>1 983</b>	<b>2 303</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>(26)</b>	<b>(86)</b>	<b>(193)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 326</b>	<b>1 897</b>	<b>2 110</b>
<b>Quote-part dans le résultat net des mises en équivalence</b>	<b>461</b>	<b>354</b>	<b>271</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>	<b>58</b>	<b>(16)</b>	<b>568</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>2 845</b>	<b>2 235</b>	<b>2 949</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>10</b>	<b>(1)</b>	<b>(101)</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(558)</b>	<b>(493)</b>	<b>(686)</b>
<b>Dotations nettes aux amortissements des écarts d'acquisition</b>	<b>(30)</b>	<b>(23)</b>	<b>(41)</b>
<b>Dotations nettes aux FRBG</b>			<b>(43)</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>(180)</b>	<b>(164)</b>	<b>(166)</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 087</b>	<b>1 554</b>	<b>1 912</b>

# Comptes consolidés

## Informations sectorielles

(en millions d'euros)	Pôle Caisse des Dépôts	Pôle immobilier	Pôle assurance CNP	Pôle services	Pôle capital investissement	Participation stratégique CNCE	Total groupe
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 774</b>	<b>771</b>	<b>840</b>	<b>1 437</b>	<b>206</b>		<b>5 028</b>
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>(395)</b>	<b>(556)</b>	<b>(257)</b>	<b>(1 225)</b>	<b>(39)</b>		<b>(2 472)</b>
- frais de personnel	(647)	(319)	(130)	(773)	(23)		(1 892)
- autres frais administratifs	(282)	(268)	(127)	(452)	(28)		(1 157)
- refacturations	534	31			12		577
<b>Dotations nettes aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>(73)</b>	<b>(10)</b>	<b>(15)</b>	<b>(105)</b>	<b>(1)</b>		<b>(204)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 306</b>	<b>205</b>	<b>568</b>	<b>107</b>	<b>166</b>		<b>2 352</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>(19)</b>	<b>(10)</b>		<b>3</b>			<b>(26)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 287</b>	<b>195</b>	<b>568</b>	<b>110</b>	<b>166</b>		<b>2 326</b>
Quote-part résultat des entreprises MEE	34		8	3		416	461
Gains ou pertes sur actif immobilisé	41	28		(13)	2		58
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>1 362</b>	<b>223</b>	<b>576</b>	<b>100</b>	<b>168</b>	<b>416</b>	<b>2 845</b>
Résultat exceptionnel	7	1			2		10
Impôts sur les bénéfices	(231)	(103)	(164)	(31)	(29)		(558)
Dotations nettes amort. des écarts d'acquisition	(1)	(9)	(18)	(9)	7		(30)
Dotations nettes au FRBG							
Intérêts minoritaires	(8)	(5)	(81)	(25)	(34)	(27)	(180)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 129</b>	<b>107</b>	<b>313</b>	<b>35</b>	<b>114</b>	<b>389</b>	<b>2 087</b>

# Section générale

## Bilan

(en millions d'euros)

	31.12.2005	31.12.2004
<b>Actif</b>		
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>29 511</b>	<b>30 427</b>
Caisse, banques centrales, comptes chèques postaux		1
Effets publics et valeurs assimilées	18 722	18 458
Créances sur les établissements de crédit	10 789	11 968
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>9 436</b>	<b>2 691</b>
Comptes ordinaires débiteurs	821	646
Autres concours à la clientèle	8 615	2 045
<b>Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable</b>	<b>63 262</b>	<b>58 151</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	51 555	46 759
Actions et autres titres à revenu variable	11 707	11 392
<b>Participations</b>	<b>9 500</b>	<b>8 967</b>
Participations	9 500	8 967
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>87</b>	<b>62</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 793</b>	<b>1 655</b>
<b>Actifs divers</b>	<b>410</b>	<b>335</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>43</b>	<b>224</b>
<b>Total actif</b>	<b>114 042</b>	<b>102 512</b>
<b>Passif</b>		
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>34 112</b>	<b>25 162</b>
Banques centrales, comptes chèques postaux	2	13
Dettes envers les établissements de crédit	34 110	25 149
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>45 914</b>	<b>47 822</b>
Comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	32 151	28 502
Autres dettes envers la clientèle	13 763	19 320
<b>Dettes représentées par un titre</b>	<b>4 502</b>	<b>3 327</b>
Titres du marché interbancaire et titres de créances négociables	4 502	3 327
<b>Passifs divers</b>	<b>15 967</b>	<b>13 427</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>148</b>	<b>90</b>
<b>Provisions</b>	<b>580</b>	<b>692</b>
<b>Dépôts de garantie</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	<b>608</b>	<b>608</b>
<b>Capitaux propres (hors FRBG)</b>	<b>12 210</b>	<b>11 382</b>
Réserves	10 818	9 250
Ecart de réévaluation	34	34
Provisions réglementées et subventions d'investissement	8	8
Report à nouveau	56	35
Résultat de l'exercice	1 294	2 460
Acompte sur dividende		(405)
<b>Total passif</b>	<b>114 042</b>	<b>102 512</b>

# Section générale

## Hors-bilan

(en millions d'euros)	31.12.2005	31.12.2004
<b>Engagements de financement, de garantie et engagements donnés sur titres</b>		
<b>Engagements de financement</b>	<b>7 027</b>	<b>26 179</b>
En faveur d'établissements de crédit	12	137
En faveur de la clientèle	7 015	26 042
<b>Engagements de garantie</b>	<b>2 931</b>	<b>4 466</b>
En faveur d'établissements de crédit	1 623	1 178
En faveur de la clientèle	1 308	3 288
<b>Engagements sur titres</b>	<b>205</b>	<b>5</b>
Titres à livrer	205	5
<b>Engagements de financement, de garantie et engagements reçus sur titres</b>		
<b>Engagements de financement</b>	<b>10 262</b>	<b>12 388</b>
Reçus d'établissements de crédit	10 262	12 388
<b>Engagements de garantie</b>	<b>1 605</b>	<b>4 130</b>
Reçus d'établissements de crédit	761	2 773
Reçus de la clientèle	797	1 001
Reçus de l'Etat	47	356
<b>Engagements sur titres</b>	<b>451</b>	<b>827</b>
Titres à recevoir	451	827
<b>Engagements donnés et reçus sur instruments financiers à terme</b>		
<b>Engagements donnés</b>	<b>40 478</b>	<b>73 858</b>
Opérations fermes	39 766	72 678
Opérations conditionnelles	712	1 180
<b>Engagements reçus</b>	<b>40 345</b>	<b>73 885</b>
Opérations fermes	39 689	72 751
Opérations conditionnelles	656	1 134
<b>Autres engagements donnés et reçus</b>		
	<b>512</b>	<b>388</b>
Autres engagements donnés	495	378
Autres engagements reçus	17	10

# Section générale

## Compte de résultat

(en millions d'euros)	31.12.2005	31.12.2004
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>1 824</b>	<b>1 969</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	224	189
Opérations avec la clientèle	126	355
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 419	1 228
Autres intérêts et produits assimilés	55	197
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>(1 108)</b>	<b>(1 272)</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	(404)	(344)
Opérations avec la clientèle	(592)	(673)
Obligations et autres titres à revenu fixe	(109)	(250)
Autres intérêts et charges assimilées	(3)	(5)
<b>Revenus des titres à revenu variable</b>	<b>731</b>	<b>1 108</b>
<b>Commissions (produits)</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>Commissions (charges)</b>	<b>(39)</b>	<b>(31)</b>
<b>Gains ou pertes s/opé. des portefeuilles de négociation</b>	<b>(29)</b>	<b>(29)</b>
<b>Gains ou pertes s/opé. des portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>637</b>	<b>476</b>
<b>Autres produits et charges d'exploitation bancaire nets</b>	<b>(60)</b>	<b>(47)</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 974</b>	<b>2 192</b>
<b>Produits et charges générales d'exploitation</b>	<b>(354)</b>	<b>(289)</b>
Frais de personnel	(514)	(413)
Autres frais administratifs	(236)	(199)
Refacturation	396	322
Autres produits et charges d'exploitation		1
<b>Dotations aux amortissements et provisions s/immobilisations</b>	<b>(44)</b>	<b>(55)</b>
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 576</b>	<b>1 848</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>(17)</b>	<b>(82)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 559</b>	<b>1 766</b>
<b>Gains ou pertes sur actifs immobilisés</b>	<b>17</b>	<b>940</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>1 576</b>	<b>2 706</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(1)</b>	
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>(281)</b>	<b>(256)</b>
<b>Dotations nettes aux FRBG et aux provisions réglementées</b>		<b>10</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 294</b>	<b>2 460</b>

# Fonds d'épargne

## Bilan des fonds d'épargne centralisés à la Caisse des Dépôts

(en millions d'euros)	31.12.2005 après transfert	31.12.2005 avant transfert	31.12.2004
<b>Actif</b>			
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>63 023</b>	<b>76 904</b>	<b>80 031</b>
Effets publics et valeurs assimilées	53 597	61 136	70 948
Créances sur les établissements de crédit	9 426	15 768	9 083
- <i>comptes ordinaires</i>	2 182	8 308	1 418
- <i>prêts à l'équipement</i>	23	23	30
- <i>prêts au logement</i>	2 324	2 324	2 417
- <i>prêts divers</i>	4 897	5 113	5 218
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>86 262</b>	<b>104 713</b>	<b>104 861</b>
Autres concours à la clientèle	86 262	104 713	104 861
- <i>prêts à l'équipement</i>	3 229	3 229	3 740
- <i>prêts au logement</i>	82 058	82 058	82 745
- <i>prêts divers</i>	975	19 426	18 376
<b>Obligations, actions et autres titres à revenu fixe et variable</b>	<b>50 026</b>	<b>57 944</b>	<b>57 067</b>
Obligations et autres titres à revenu fixe	42 610	50 528	50 360
Actions et autres titres à revenu variable	7 416	7 416	6 707
<b>Participations</b>			<b>1</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
<b>Actifs divers</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>20</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>37</b>	<b>101</b>	<b>25</b>
<b>Total actif</b>	<b>199 357</b>	<b>239 671</b>	<b>242 005</b>
<b>Passif</b>			
<b>Opérations interbancaires et assimilées</b>	<b>140 926</b>	<b>127 976</b>	<b>130 797</b>
Dettes envers les établissements de crédit	140 926	127 976	130 797
- <i>comptes ordinaires</i>			268
- <i>emprunts à terme</i>	1 310	1 526	1 657
- <i>autres dettes envers les établissements de crédit</i>	2 806	2 806	2 249
- <i>dépôts centralisés</i>	133 946	121 113	123 736
<i>livret A - CEP</i>	63 821	63 821	64 691
<i>livret d'épargne populaire</i>	47 457	36 853	36 616
<i>autres</i>	22 668	20 439	22 429
- <i>Rémunération des dépôts</i>	2 864	2 531	2 887
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>47 022</b>	<b>98 630</b>	<b>98 105</b>
Dettes envers la clientèle	47 022	98 630	98 105
- <i>dépôts centralisés</i>	46 022	96 201	95 588
<i>livret A et B - CNE</i>	46 022	49 008	49 089
<i>épargne-logement</i>		30 531	29 924
<i>livret d'épargne populaire</i>		12 449	12 289
<i>autres</i>		4 213	4 286
- <i>rémunération des dépôts</i>	987	2 387	2 511
- <i>prélèvements sur la rémunération des dépôts</i>	13	42	6
<b>Passifs divers</b>	<b>132</b>	<b>136</b>	<b>702</b>
<b>Comptes de régularisation</b>	<b>3 001</b>	<b>3 003</b>	<b>2 653</b>
<b>Provisions</b>	<b>612</b>	<b>1 223</b>	<b>1 269</b>
<b>Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)</b>	<b>2 703</b>	<b>3 672</b>	<b>3 194</b>
<b>Capitaux propres (hors FRBG)</b>	<b>4 961</b>	<b>5 031</b>	<b>5 285</b>
Réserves ordinaires	3 909	3 909	3 823
Report à nouveau	158	219	196
Résultat en instance d'affectation	894	903	1 266
<b>Total passif</b>	<b>199 357</b>	<b>239 671</b>	<b>242 005</b>

## Fonds d'épargne

# Hors-bilan des fonds d'épargne centralisés à la Caisse des Dépôts

(en millions d'euros)	31.12.2005 après transfert	31.12.2005 avant transfert	31.12.2004
<b>Engagements de financement, de garantie et engagements donnés sur titres</b>			
<b>Engagements de financement</b>			
En faveur d'établissements de crédit	2 718	2 718	2 570
Offres de prêts	2 162	2 162	2 516
- prêts au logement	2 162	2 162	2 370
- prêts divers			146
Promesses d'octroi de prêts	1	1	1
- prêts au logement	1	1	1
Prêts contractés non versés	555	555	1
- prêts au logement	555	555	1
Autres engagements de financement			52
En faveur de la clientèle	11 032	12 619	8 367
Offres de prêts	8 598	8 598	4 929
- prêts à l'équipement	11	11	
- prêts au logement	8 587	8 587	4 929
Promesses d'octroi de prêts	595	595	752
- prêts au logement	595	595	752
Prêts contractés non versés	1 839	3 426	2 686
- prêts à l'équipement	69	69	38
- prêts au logement	1 770	1 770	1 856
- prêts épargne-logement		1 587	792
<b>Engagements de garantie</b>			
Autres garanties données en faveur d'établissements de crédit	38	38	38
<b>Engagements donnés sur titres</b>			
Titres à livrer			5
<b>Engagements de financement, de garantie et engagements reçus sur titres</b>			
<b>Engagements de garantie</b>			
Engagements de garantie reçus de l'Etat et assimilés	76 999	76 999	77 345
Engagements de garantie reçus des établissements de crédit	3 554	3 554	3 608
Autres engagements de garantie reçus	109	109	115
<b>Engagements reçus sur titres</b>			
Titres à recevoir	201	201	193
<b>Autres engagements donnés et reçus</b>			
<b>Autres engagements donnés</b>			
Titres donnés en garantie	350	350	350
Promesses d'achat de titres	101	101	
Promesses de vente immobilières			2
<b>Autres engagements reçus</b>			
Bonifications à recevoir au titre des PLA	8	8	11
<b>Engagements donnés et reçus sur instruments financiers</b>			
<b>Engagements donnés</b>			
Opérations fermes	13 565	13 591	11 894
<b>Engagements reçus</b>			
Opérations fermes	13 565	13 591	11 894
Opérations conditionnelles		124	19

## Fonds d'épargne

# Compte de résultat des fonds d'épargne centralisés à la Caisse des Dépôts

(en millions d'euros)	31.12.2005	31.12.2004
<b>Intérêts et produits assimilés</b>	<b>8 692</b>	<b>9 205</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	349	451
- opérations de financement	298	324
- autres	51	127
Opérations avec la clientèle	4 054	4 361
- opérations de financement	4 054	4 361
Revenus du portefeuille titres à revenu fixe	4 289	4 393
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>(6 035)</b>	<b>(6 366)</b>
Opérations de trésorerie et interbancaires	(3 216)	(3 549)
- dépôts	(3 162)	(3 429)
- autres	(54)	(120)
Opérations avec la clientèle	(2 585)	(2 678)
- dépôts	(2 585)	(2 678)
Portefeuille titres à revenu fixe	(234)	(139)
<b>Revenus du portefeuille titres à revenu variable</b>	<b>265</b>	<b>201</b>
<b>Commissions (produits)</b>	<b>63</b>	<b>1</b>
Autres commissions	63	1
<b>Commissions (charges)</b>	<b>(2 387)</b>	<b>(2 587)</b>
Rémunération des réseaux centralisateurs	(2 372)	(2 572)
- rémunération réseaux établissements de crédit	(1 119)	(1 190)
- rémunération réseaux clientèle	(1 253)	(1 382)
Autres commissions	(15)	(15)
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation</b>	<b>(1)</b>	<b>(18)</b>
Opérations sur instruments financiers	(1)	(18)
<b>Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés</b>	<b>844</b>	<b>992</b>
Titres de placement	472	672
Dotations et reprises de dépréciations nettes	372	320
<b>Autres produits et charges d'exploitation bancaire</b>	<b>(5)</b>	<b>(15)</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 436</b>	<b>1 413</b>
Charges de fonctionnement	(86)	(91)
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 350</b>	<b>1 322</b>
<b>Coût du risque</b>	<b>29</b>	<b>230</b>
Dotations et reprises de dépréciations nettes sur créances douteuses	3	43
Dotations aux provisions nettes des reprises	29	208
Pertes ou gains sur créances irrécouvrables	(3)	(21)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 379</b>	<b>1 552</b>
Gains ou pertes sur actifs immobilisés	2	
<b>Résultat courant</b>	<b>1 381</b>	<b>1 552</b>
Dotations au FRBG nettes des reprises	(478)	(286)
<b>Résultat net avant transfert</b>	<b>903</b>	<b>1 266</b>
Transfert	(9)	
<b>Résultat net après transfert</b>	<b>894</b>	<b>1 266</b>



# Principales implantations

## Direction générale

56, rue de Lille  
75356 Paris 07 SP  
Tél. : 01 58 50 00 00  
www.caissedesdepots.fr

## Direction bancaire

15, quai Anatole-France  
75356 Paris 07 SP  
Tél. : 01 58 50 00 00  
www.consignations.caissedesdepots.fr

## Direction des fonds d'épargne

72, avenue Pierre-Mendès-France  
75914 Paris cedex 13  
Tél. : 01 58 50 00 00

## Direction des retraites

67, rue de Lille  
75356 Paris 07 SP  
Tél. : 01 58 50 00 00  
www.cdc.retraites.fr

## Etablissement d'Angers

24, rue Louis-Gain  
49939 Angers cedex 9  
Tél. : 02 41 05 25 00

## Etablissement de Bordeaux

Rue du Vergne  
33059 Bordeaux cedex  
Tél. : 05 56 11 41 23

## Etablissement de Paris

77, avenue de Ségur  
75 714 Paris cedex 15  
Tél. : 01 45 66 34 00

## Direction du développement territorial

72, avenue Pierre-Mendès-France  
75914 Paris cedex 13  
Tél. : 01 58 50 76 61

## Département Investissements et participations<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 75 00

## Département Partenariats et services locaux<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 72 97

## Mairie-Conseils<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 75 75  
www.mairieconseils.net

## Département Développement numérique des territoires<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 73 74  
www.dntic.caissedesdepots.fr

## Direction du réseau des directions régionales<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 71 03

## CDC projets urbains<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 70 12

## CDC Numérique<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 73 74

## CDC Mercure<sup>(1)</sup>

Tél. : 01 58 50 73 82

## Directions régionales

### Alsace

15, rue des Juifs  
BP 20017  
67080 Strasbourg cedex  
Tél. : 03 88 52 45 46

### Antilles – Guyane – Guadeloupe

Grand Camp – La Rocade  
BP 296  
97182 Les Abymes cedex  
Tél. : 05 90 21 18 68

### Aquitaine

Immeuble « La Croix du Mail »  
8, rue Claude-Bonnier  
33081 Bordeaux cedex  
Tél. : 05 56 00 01 60

### Auvergne

Centre d'affaires Gervovia  
65, boulevard François-Mitterrand  
BP 445  
63012 Clermont-Ferrand cedex 1  
Tél. : 04 73 43 13 13

### Basse-Normandie

Immeuble Le Gardin  
ZAC Gardin  
15, boulevard Bertrand  
BP 554  
14037 Caen cedex  
Tél. : 02 31 39 43 00

### Bourgogne

3, rue Devosge  
BP 71368  
21013 Dijon cedex  
Tél. : 03 80 40 09 50

## Bretagne

Centre d'affaires Sud  
19 bis, rue de Châtillon  
CS 36518  
35065 Rennes cedex  
Tél. : 02 23 35 55 55

## Centre

Le Primat  
2, avenue de Paris  
45056 Orléans cedex 01  
Tél. : 02 38 79 18 00

## Champagne-Ardenne

2, place de la Libération  
BP 517  
51007 Châlons-en-Champagne cedex  
Tél. : 03 26 69 36 50

## Corse

« Les Jardins du Centre »  
Immeuble C2  
BP 918  
20700 Ajaccio cedex 9  
Tél. : 04 95 10 40 00

## Franche-Comté

Centre d'affaires « La City »  
4, rue Gabriel-Plançon  
25044 Besançon cedex  
Tél. : 03 81 25 07 07

## Haute-Normandie

Square des Arts  
38 bis, rue Verte  
76171 Rouen cedex 1  
Tél. : 02 35 15 65 11

## Ile-de-France

254, boulevard Saint-Germain  
75343 Paris cedex 07  
Tél. : 01 49 55 68 82

## Languedoc-Roussillon

Immeuble Europa  
101, allée de Delos  
CS 59023  
34965 Montpellier cedex 02  
Tél. : 04 67 06 41 00

## Limousin

19, rue Cruveilhier  
BP 3616  
87036 Limoges cedex 1  
Tél. : 05 55 10 06 00

## Lorraine

16, rue de la Ravinelle  
CS 5214  
54052 Nancy cedex  
Tél. : 03 83 39 32 00

(1) Même adresse que la Direction du développement territorial

**Midi-Pyrénées**

97, rue Riquet  
BP 7209  
31073 Toulouse cedex 7  
Tél. : 05 62 73 61 30

**Nord-Pas-de-Calais**

170, Tour Lilleurope  
11, parvis de Rotterdam  
59777 Euralille  
Tél. : 03 20 14 19 99

**Pays-de-la-Loire**

• 1, rue du Quinconce  
BP 30605  
49006 Angers cedex 01  
Tél. : 02 41 20 23 99  
• 2, avenue Carnot  
44000 Nantes cedex 01  
Tél. : 02 41 20 23 74

**Picardie**

11, rue Albert-Roze  
BP 351  
80003 Amiens cedex 01  
Tél. : 03 22 71 10 10

**Poitou-Charentes**

Immeuble Capitole V  
14, boulevard Chasseigne  
86036 Poitiers cedex  
Tél. : 05 49 60 36 00

**Provence-Alpes-Côte-d'Azur**

• Marseille  
19, place Jules-Guesde  
BP 42119  
13203 Marseille cedex 01  
Tél. : 04 91 39 59 00  
• Nice  
Immeuble le Communica Air France  
455, promenade des Anglais  
06200 Nice  
Tél. : 04 92 29 34 01

**Réunion – Océan Indien**

Immeuble Europa  
2, allée Bonnier  
BP 980  
97479 Saint-Denis cedex  
Tél. : 02 62 90 03 00

**Rhône-Alpes**

Immeuble Aquilon  
44, rue de la Villette  
69425 Lyon cedex 03  
Tél. : 04 72 11 49 48

**Nouvelle Calédonie – Polynésie**

**Française**  
72, avenue Pierre-Mendès-France  
75914 Paris cedex 13  
Tél. : 01 58 50 92 63

**Filiales****CNP Assurances**

4, place Raoul-Dautry  
75015 Paris  
Tél. : 01 42 18 88 88  
www.cnp.fr

**CDC Entreprises**

Tour Maine-Montparnasse  
33, avenue du Maine  
BP 174  
75755 Paris cedex 15  
Tél. : 01 58 50 71 71  
www.cdcentreprises.fr

**Icade**

L'Atrium  
6, place Abel-Gance  
92652 Boulogne-Billancourt cedex  
Tél. : 01 46 94 42 11  
www.icable.fr

**Société nationale immobilière**

4-14, rue Ferrus  
75683 Paris cedex 14  
Tél. : 01 58 10 24 00  
www.groupesni.fr

**Transdev**

9 rue Maurice Mallet  
92445 Issy-les-Moulineaux cedex  
Tél. : 01 41 09 25 25  
www.transdev.fr

**Egis**

11, avenue du Centre  
Saint-Quentin-en-Yvelines  
78286 Guyancourt cedex  
Tél. : 01 30 48 44 00  
www.groupegis.com

**Compagnie des Alpes**

89, rue Escudier  
92100 Boulogne-Billancourt  
Tél. : 01 46 84 88 00  
www.compagniedesalpes.com

**WF Vacances**

28, rue d'Arcueil  
BP 13416  
94253 Gentilly cedex  
Tél. : 01 55 01 30 00  
www.vvf-vacances.fr

**Informatique CDC**

4, rue Berthollet  
94114 Arcueil cedex  
Tél. : 01 58 50 61 13  
www.icdc.caissedesdepots.fr

**Galaxy**

57, rue de l'Université  
75356 Paris 07 SP  
Tél. : 01 53 63 38 80  
www.galaxy-fund.com

**Société Forestière**

102, rue Réaumur  
75002 Paris  
Tél. : 01 40 39 81 00

**CDC Arkhinéo**

1, rue Danton  
75006 Paris  
Tél. : 01 40 46 36 90

**Novethic**

56, rue de Lille  
75007 Paris  
Tél. : 01 58 50 98 14  
www.novethic.fr

### **Pour aller plus loin**

Le rapport annuel de la Caisse des Dépôts, les états financiers qui s'y rapportent, le rapport de la Direction des fonds d'épargne et le rapport de Responsabilité sociale sont disponibles sur le site [www.caissedesdepots.fr](http://www.caissedesdepots.fr)

Le rapport annuel peut être obtenu sur simple demande auprès de la Direction de la communication.

**Caisse des Dépôts**  
**Direction de la communication**  
56, rue de Lille  
75356 Paris 07 SP

### **Edition**

Caisse des Dépôts  
Direction de la communication

### **Conception et réalisation**

Publicis Consultants

### **Illustrations**

Publicis Consultants/Stéphane Harbulot

### **Photos**

Stéphane de Bourgies

### **Avertissement au lecteur**

Ce rapport d'activité ne se substitue pas au rapport statutaire présenté chaque année au Parlement par le président de la Commission de surveillance de la Caisse des Dépôts.

Les états financiers de l'exercice 2005 qui y sont présentés sont extraits des comptes certifiés qui sont intégralement présentés dans le rapport financier de la Caisse des Dépôts.

56, rue de Lille - 75356 Paris 07 SP  
Tél. : +33 1 58 50 00 00  
[www.caissedesdepots.fr](http://www.caissedesdepots.fr)



**Caisse  
des Dépôts**