

**BNP PARIBAS**

S.O.L.

Archives Historiques

EXERCICE 1925

# BANQUE NATIONALE DE CRÉDIT

Société Anonyme au Capital de 250 millions de Francs entièrement versés

SIÈGE SOCIAL : 16, Boulevard des Italiens, PARIS

Registre du Commerce : Seine 30.752

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 28 AVRIL 1926

## RAPPORTS

DU

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET DES

## COMMISSAIRES DES COMPTES

PARIS

IMPRIMERIE DE LA BANQUE ET DES COMPAGNIES D'ASSURANCES  
12, BOULEVARD SAINT-MARTIN, 12

—  
1926

CONSEIL D'ADMINISTRATION

---

M. RENÉ BOUDON, O. ✱  
*Président.*

M. ANDRÉ VINCENT, O. ✱  
*Vice-Président.*

MM.  
HENRI BOUSQUET, O. ✱  
LÉON DARDEL, C. ✱  
MAURICE DEVIES, ✱  
MAURICE L'EPINE, ✱  
Baron JACQUES DE GÜNZBURG, C ✱  
PAUL LEROY, C. ✱

MM.  
ALFRED PACQUEMENT,  
Vicomte CHARLES DU PELOUX,  
PIERRE RICHEMOND, O. ✱  
ARNOLD SEYRIG, ✱  
PAUL VALAYER, ✱  
LOUIS VINCENT, C. ✱

*Commissaires des Comptes :*

MM. HENRY LEDERLIN - EDMOND ODIER - JULES SIEGFRIED.

---

M. EMILE LEVEL, O. ✱  
*Directeur Général.*

---

---

EXERCICE 1925

---

BANQUE NATIONALE DE CRÉDIT

Société Anonyme au Capital de 250 Millions de Francs entièrement versés

SIÈGE SOCIAL : 16, Boulevard des Italiens, PARIS

Registre du Commerce : Seine 30.752

---

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 28 AVRIL 1926

---

RAPPORTS

DU

CONSEIL D'ADMINISTRATION

ET DES

COMMISSAIRES DES COMPTES

---

PARIS

IMPRIMERIE DE LA BANQUE ET DES COMPAGNIES D'ASSURANCES  
12, BOULEVARD SAINT-MARTIN, 12

---

1926

ADMINISTRATION CENTRALE: 16, Boulevard des Italiens, PARIS (9°)

AGENCE CENTRALE : 26, Rue Le Peletier (9°). — ANNEXE ITALIENS : 16, Boulevard des Italiens (9°).  
 SUCCURSALE OPÉRA : 17, Rue Scribe (9°). — SERVICE DES RELATIONS ÉTRANGÈRES : 15, Rue Scribe (9°)  
 BOURSE : 13, Place de la Bourse (2°).  
 VICTOR-HUGO, 168, Avenue Victor-Hugo (16°).  
 RÉAUMUR-SÉBASTOPOL, 105, Boulevard Sébastopol (2°).  
 VOLTAIRE, 18, Boulevard Voltaire (11°).  
 GOBELINS, 77, Avenue des Gobelins (13°).  
 VILLETTE, 30, Rue de Flandre (19°).  
 RAMBUTEAU, 17, Rue Rambuteau (3°).  
 GARE DU NORD, 138, Rue Lafayette (10°).  
 ÉTIENNE-MARCEL, 44, Rue Étienne-Marcel (2°).  
 GAMBETTA, 2, Place Gambetta (20°).  
 NATION, Place de la Nation (11°).  
 Boule<sup>d</sup> SAINT-GERMAIN, 133, Boulevard St-Germain (6°).  
 VAUGIRARD, 148, Rue Lecourbe (15°).  
 AVENUE D'ORLÉANS, 53, Avenue d'Orléans (14°).  
 TERNES, 49, Avenue des Ternes (17°).  
 JOUFFROY, 77, Rue Joffroy (17°).  
 PASSY, 14, Rue de Passy (16°).  
 GARE DE LYON, 20, Rue de Lyon (12°).  
 BARBÈS, 3, Boulevard Barbès (18°).  
 AUTEUIL, 120, Rue La Fontaine (16°).  
 PLACE CLICHY, 80, Rue de Clichy (9°).  
 CHAMPS-ÉLYSÉES, 37, Avenue des Champs-Élysées (8°).  
 TURENNE, 109, Rue de Turenne (3°).  
 GARE MONTPARNASSE, 169, Rue de Rennes (6°).

PARIS

AGENCES

BANLIEUE

AGENCES

PANTIN, 72, Avenue Jean-Jaurès.  
 LEVALLOIS-PERRET, 94 bis, Rue du Président-Wilson.  
 IVRY-sur-SEINE, 18, Rue de la Mairie.  
 NEUILLY-sur-SEINE, 102, Avenue du Roule.  
 NEUILLY-sur-SEINE, 50, Avenue de Neuilly.  
 CLICHY, 66 bis, Boulevard National.

SUCCURSALES, AGENCES & BUREAUX PERMANENTS :

ALAIS	CAEN	FOUGEROLLES	LYON	NOGENT-SUR-SEINE	ST-JEAN-de-BOURNAY
AMBOISE	CAGNES-SUR-MER	FRAIZE	Lyon-Bellecour	NOGENT-LE-ROTHOU	ST-JEAN-PIED-de-PORT
ANOUË	CANNES	GANGES	Lyon-Lafayette	OLORON-Ste-MARIE	ST-LOUP-sur-SEMOUSE
ANGERS	CARPASSONNE	GERARDMER	Lyon-la-Guillotière	ORLÉANS	SAINT-MARCELLIN
Angers-la-Doutre	CARPENTRAS	GIEN	Lyon-Tolozan	PAU	SALINS
ANGOULEME	CASTELNAUDARY	GRAY	Lyon-les-Brotteaux	PERPIGNAN	SAULIEU
ANNONAY	CAVAILLON	GRENOBLE	MAÏCHE	PITHIVIERS	SAUMUR
APT	CETTE	HENDAYE-VILLE	MARSEILLE	PLOMBIERES	SEMUR
ARBOIS	CHAMPAGNOLE	HONFLEUR	Marseille Castellane	PONTARLIER	SENONES
ARCIS-SUR-AUBE	CHARTRES	JOIGNY	Marseille Dugommier	PONT-AUDEMER	SENS
ARGENTON-sur-CREUSE	CHATEAUDUN	JOINVILLE	Marseille République	PONT-L'ÉVÊQUE	SEZANNE
ARRAS	CHATEAU-GONTIER	JUSSEY	MAZAMET	POUILLY-EN-AUXOIS	TARARE
AUBIGNY-SUR-NERRE	CHATEAUROUX	LA BRESSE	MEAUX	PROVINS	TARBES
AUDINCOURT	CHATILLON-s.-SEINE	LA FERTE-BERNARD	MELUN	PUISEAUX	THIZY
AUXERRE	CHINON	LA FLECHE	METZ	RAMBERVILLIERS	TONNERRE
AUXONNE	CHOLET	LA HAYE-DESCARTES	MONTARGIS	RAMBOUILLET	TOULOUSE
AVALLON	CLAMECY	LAVAL	MONTBELIARD	RAON-L'ÉTAPE	TOURCOING
AVIGNON	CLERMONT-FERRAND	LAVELANET	MONTBRISON	REMIREMONT	TOURS
BAGNERES-de-BIGORRE	COGNAC	LES ANDELYS	MONTE-CARLO	RIVE-DE-GIER	TROYES
BAINS-LES-BAINS	COMMENTRY	LE HAVRE	MONTÉLIMAR	ROANNE	VAL-D'AJOL
BAR-SUR-AUBE	CORBEIL	LE MANS	MONTEAUX	ROMILLY-SUR-SEINE	VENDOME
BAR-SUR-SEINE	CORNIMONT	LE PUY	MONTLUÇON	ROMORANTIN	VERNON
BAYONNE	COTE-SAINT-ANDRÉ	LE RUSSEY	MONTPELLIER	ROUBAIX	VERSAILLES
BEAUNE	COURS	LE THILLOT	MONTRICHARD	ROUEN	VESOUL
BEAUGENCY	CRAON	LEZIGNAN	MORHANGE	SABLE-SUR-SARTHE	VICHY
BEAUREPAIRE	DAX	LIBOURNE	MORTAGNE	SAINT-AIGNAN	VIENNE
BELFORT	DELLE	LIMOUX	MORTEAU	SI-AMAND-MONTROND	VIERZON
BELLEVILLE-s.-SAONE	DIJON	LISIEUX	MOULINS	SI-BONNET-le-CHATEAU	VILLEFRANCHE-sur-SAONE
BERNAY	DOLE	L'ISLE-sur-le-DOUBS	NANCY	SAINT-CALAIS	VILLENEUVE-s.-YONNE
BESANÇON	DREUX	LIVAROT	NANGIS	SAINT-CHAMOND	VITTEL
BEZIERS	DUNKERQUE	LONGUYON	NANTES	SAINT-CLAUDE	VOIRON
BLOIS	ELBEUF	LONGWY	NARBONNE	SAINT-DIE	XERTIGNY
BORDEAUX	EPINAL	LONS-LE-SAUNIER	NEMOURS	SAINT-ÉLOI-AUX-MINES	YVETOT
BOUR-ONNE-les-BAINS	EVREUX	LOUVIERS	NEUFCHÂTEL-en-BRAY	SAINT-ÉTIENNE	
BOURGES	FIRMINY	LUXEUIL	NEVERS	SAINT-FARGEAU	
BRIEY	FONTAINEBLEAU		NICE	SAINT-FLORENTIN	
BRUYERES			NIMES	SAINT-FONS	

BUREAUX PÉRIODIQUES :

Aillant-sur-Tholon	Chagny	Evaux-les-Bains	Longué	Passavant	St-Laurent-du-Pont
Aigueperse	Chalabre	Evron	Lormes	Patay	St-Mards-en-Othe
Aix-en-Othe	Chalonnnes-sur-Loire	Faucogney	Lorris	Pavilly	Ste-Maure-de-Touraine
Amplepuis	Chaunpitte	Fauville-en-Caux	Lurcy-Lévy	Péage-du-Roussillon	Saint-Palais
Arnay-le-Duc	Chaurouce	Faverney	Mailly-le-Camp	Pesmes	St-Romain-de-Colbosc
Arzy-Billot	Charly-Billot	Fère-Champonoise	Maintenon	Peyrehorade	St-Sauveur-en-Puisaye
Aulnay	Charny	Forcalquier	Marigny-le-Châtel	Pignat	St-Valéry-en-Caux
Auneau	Château-Landon	Fouletourte	Marnay	Pignat	St-Vincent-du-Tyrosse
Fais	Châteauneuf-sur-Sarthe	Gaillon	Maubourguet	Polligny	Saibris
Baugé	Châteaurenard	Galleron	Maule	Pontaille	Salles-sur-l'Hers
Bayon	Châteaurenault	Girromagny	Mer	Pont-de-l'Arche	Secy-sur-Saône
Beaucourt	Château-Thierry	Graçay	Méry-sur-Seine	Pont-de-Roide	Secy-sur-Cher
Beaune-la-Rolande	Châteauvillain	Grand Lucé	Meung-sur-Loire	Preçy-sous-Thyl	Sellieres
Beaupréau	Châtillon-sur-Loire	Granges	Meursault	Prémery	Seurre
Bellegarde (Loiret)	Chavanges	Gy	Migennes-Laoche	Puy Guillaume	Sommèrès
Bessé-sur-Braye	Chémillé	Hagetmau	Milly	Puy N.-D.	Souppes
Beuzeville	Chirvaux	Henrichemont	Mirepoix	Quarante	Soustons
Billem	Clerval	Héribault	Miribel	Quillan	Sully-sur-Loire
Blain	Clisson	Hérimoncourt	Mondoubleau	Quissac	Tarfas
Bléneau	Cloyes	Heyrieux	Montaigut-en-Combr.	Rabastens-de-Bigorre	Thaon-les-Vosges
Bléré	Contres	Houdan	Montbard	Ramerupt	Thouaré
Boen-sur-Lignon	Corbigny	Houdan	Montfort-l'Amaury	Recey-sur-Orce	Toucy
Bonnétable	Cormelles	Hiers	Montfort-en-Chalosse	Renazé	Tournan
Bonneval	Cossé-le-Vivien	Jargeau	Montmirault	Rieubeau	Tri-sur-Baise
Bonny	Cours-Cheverny	Juvisy	Montoire-sur-le-Loir	Rieumes	Usson-en-Forez
Bosc-le-Hard	Courtenay	La Chartre-sur-le-Loir	Montrevault	Rieux-Minervois	Vailly-sur-Sauldre
Bourbon-l'Archambault	Courville	Ladon	Montreuil-Bellay	Rioz	Vagny
Bourg-Achard	Craponne-Vaugteray	Lagrasse	Montreuil-Loing	Romanèche	Vallancay
Bourg-Argental	Dammartin-en-Goëlle	La Guerche-de-Bretagne	Moret-sur-Loing	Rougemont	Vendeuvre-sur-Barse
Boussac	Dampierre-sur-Salon	La Guerche-sur-l'Aubois	Mozec-du-Jura	Rougemont-le-Château	Vermanton
Bracieux	Damville	Lamoignon	Morlaas	Rupt-sur-Moselle	Vibraye
Bram	Dieulefit	Mosnes	Mugron	St-Amand-de-Vendôme	Villeneuve-de-Berg
Bray-sur-Seine	Dixmont	Lamotte-Beuvron	Navarrenx	Saint-Ambroix	Villeneuve-la-Guyard
Breil-sur-Merize	Donnemarie-en-Montois	Les Laumes	Nay	Saint-Amour	Villeneuve-l'Archevêque
Briare	Doué-la-Fontaine	Le Lion d'Angers	Neauphle-le-Château	St-André-de-l'Eure	Villenaux-la-Grande
Brienne-le-Château	Douvres-la-Délivrande	Les Montils	Neugny-le-Château	St-Étienne-de-Maigror	Villes-Bocage
Brionne	Dozulé	Le Neubourg	Nogent-le-Roi	St-Florent-le-Viel	Villers-le-Lac
Brou	Durtal	Le Perréon	Noyers-sur-Serein	St-Florent-sur-Cher	Villersexel
Brulon	Ecommoy	Les Rosiers-sur-Loire	Nozeroy	St-Georges-sur-Loire	Villie-Morgon
Bussang	Ecuelle	Les Rousses	Olonzac	St-Germain-Laval	Villers-Saint-Georges
Buzançais	Egreville	Le Sap	Orbec	St-Jean-du-Gard	Vimoutiers
Caudébec-en-Caux	Entrains-sur-Nohains	Levroux	Orfelet	St-Jean-de-Losne	Vouix
Cazères	Epoisses	Ligny-le-Châtel	Ourques	St-Julien-Molin-Molet	Voves
Céron	Ervy-le-Châtel	Lillebonne	Pacy-sur-Eure	St-Julien-du-Sault	Wassy
Chablis	Espérance	Londinières	Pail	St-Laurent-du-Jura	
Chabris	Eternay	Longwy			

BANQUE NATIONALE DE CRÉDIT

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 28 AVRIL 1926

RAPPORT

DU

CONSEIL D'ADMINISTRATION

MESSIEURS,

Nous avons l'honneur de vous rendre compte des résultats de l'exercice 1925.

Au cours de l'année nous avons eu à subir une nouvelle dépréciation de notre devise nationale. Depuis la Victoire, que de chemin parcouru dans la voie descendante! S'il ne nous appartient pas de suggérer les mesures propres à rétablir le crédit d'une France qui ne demande qu'à vivre, à produire, à prospérer, nous pouvons cependant émettre un vœu, qui est le vœu unanime du Pays, celui de voir s'accomplir, dans le calme des esprits et dans le travail fécond de ses enfants, notre redressement financier. Disons-le bien, ce n'est pas du jour au lendemain que ce redressement peut se produire. Il ne sera dû qu'à un effort laborieux et continu, à une politique de stricte économie, à une volonté qui ne se démente pas d'atteindre le but poursuivi.

Confiants dans la France et dans son avenir, nous restons convaincus, comme nous vous le disions l'an dernier, qu'elle saura victorieusement sortir des difficultés passagères qu'elle éprouve aujourd'hui.

Ainsi que notre Bilan, déjà publié, aura pu vous le faire constater, l'Exercice 1925 a permis à notre Etablissement de fournir une nouvelle étape, marquée par un développement particulièrement important de ses activités.

Pour la première fois, le total de notre Bilan dépasse le chiffre de 4 Milliards

et atteint un montant de : Frs : 4.116.959.453,95 en augmentation de : Frs : 922.920.000,17 sur celui de l'Exercice précédent.

La surabondance des signes monétaires, jointe à une certaine retenue dans l'esprit des épargnants qui ne transforment que par étape leurs économies en valeurs mobilières, a amené dans les banques un afflux momentané de capitaux non employés. De tous ces capitaux, soit mouvants, soit inquiets, mais désireux de trouver un abri temporaire, la Banque Nationale de Crédit a recueilli sa bonne part. Nous avons apporté à la gérance de dépôts aussi importants une prudence toujours plus vigilante. Aussi bien pourrez-vous constater que le montant de nos comptes débiteurs restant à peu près inchangé, nous avons réemployé en valeurs immédiatement réalisables ou conservé en disponibilités à vue la totalité des sommes nouvelles mises à notre disposition.

Notre encaisse, notre avoir chez les Banquiers, joints à notre portefeuille, représentent dans leur ensemble la plus grande partie des comptes créditeurs et de dépôts dont nous avons la charge. Par cette politique, nous affirmons notre souci de conserver toujours une Trésorerie très au large.

Au cours de l'Exercice, nous avons ouvert les Agences de BRIEY, JOIGNY, MORHANGE, OLORON-SAINTE-MARIE, deux Bureaux de quartier dans PARIS et sa Banlieue, et onze Bureaux hebdomadaires en province. Désireux de manifester tout l'intérêt que nous portons à la grande industrie du Nord, qui peut déjà depuis longtemps utiliser nos services à ROUBAIX et à TOURCOING, nous allons incessamment inaugurer notre Succursale de LILLE.

Les affaires de placement de titres ont été rares en 1925. Devant l'instabilité des cours de Bourse, la désaffection grandissante de l'épargne pour les valeurs à revenu fixe et l'attraction que présentaient momentanément pour le public les valeurs à change, les placements auxquels nous procédons habituellement ont été moins nombreux.

Les opérations de Bourse, par contre, ont présenté des périodes d'activité remarquable. Les ordres dont nous confions l'exécution à nos Agents du Parquet et du Marché libre, ordres convergeant de tous les coins de la France, ont atteint des montants élevés, que nous n'avions pas connus jusqu'ici.

A deux reprises, au cours de l'Exercice, nous avons apporté à l'Etat notre entier concours à l'occasion du placement des Chèques contributions et de l'Emprunt 4 % 1925 à garantie de change.

Notre Portefeuille titres est évalué, pour les titres cotés, au cours du 31 Décembre et, pour les titres non cotés, à des prix que nous croyons inspirés d'une réelle prudence. Nous avons tout naturellement effectué un certain nombre d'opérations d'achats et de ventes de titres. Mais finalement notre Portefeuille présente un total sensiblement égal à celui de l'an dernier.

Par suite des intérêts que nous avons pris dans de nouvelles affaires, notre chapitre " Participations Financières " s'est augmenté de Frs : 2.633.842,42.

Par contre, vous remarquerez que le Portefeuille " Titres filiales " a disparu de notre Bilan où il figurait l'an dernier pour Frs : 3.258.377,07.

En effet, répondant en 1919 au désir qui nous avait été exprimé en haut lieu, nous avons constitué en Rhénanie une filiale qui, sous la raison sociale " Comptoir d'Escompte des Pays Rhénans ", a apporté un concours efficace tant au commerce français dans les Pays Allemands occupés, qu'à l'Armée d'occupation.

Les circonstances s'étant modifiées, nous avons cru devoir cesser l'exploitation de cette filiale, que nous avons réussi à liquider dans d'excellentes conditions.

Par suite de la dispersion de nos services parisiens dans différents immeubles — puisque faute de place nous ne pouvions les installer tous à notre Siège Social — nous avons été amenés à tirer parti de l'important îlot dont nous disposons, qui constitue un remarquable emplacement formé par un quadrilatère bordé par le Boulevard des Italiens et le boulevard Haussmann, d'une part, par les rues Laffitte et Le Peletier, d'autre part.

Les travaux de réédification que nous avons entrepris ne sont encore qu'à leur début.

Comme il faut bien continuer notre exploitation, nos travaux seront d'une certaine durée. Quand ceux-ci seront terminés, nous disposerons d'un magnifique établissement comportant plusieurs étages de sous-sols, de nombreux étages en élévation, pourvus de tous les moyens d'exploitation modernes : grand hall, bureaux largement aérés et éclairés, où notre clientèle aura à sa disposition un service de coffres-forts installé suivant les derniers principes de la sécurité et où notre Personnel pourra, dans les meilleurs conditions d'hygiène, fournir tout le travail que nous réclamons de lui.

Aux dépenses que nous impose cette reconstruction nécessaire correspondront de notables économies du fait de la centralisation de nos services et de la meilleure utilisation des terrains dont nous disposons.

La charge des impôts que nous payons s'est encore singulièrement accrue cette année. Nous nous inclinons devant les nécessités financières du Pays auxquelles chacun doit participer dans la mesure de ses moyens. Ne devons-nous pas cependant vous signaler que ces impôts représentent, à peu de chose près, un montant égal aux bénéfices que nous vous distribuons ?

Comme les impôts sur coupons grèvent encore les dividendes, nos actionnaires, en fin de compte, ne reçoivent guère que le quart des bénéfices que nous avons réalisés pour eux du chef de notre industrie. Il ne nous a pas paru inutile d'attirer votre attention sur ces lourdes impositions qui laissent en outre à chacun la charge de l'impôt global sur le revenu.

Nous avons chaque année la coutume de vous entretenir de notre Personnel, du travail qu'il fournit et, en général, de son dévouement à notre Maison.

Si nous sommes heureux de vous dire que la presque totalité de nos employés mérite cette année encore les félicitations que nous leur transmettons habituellement de votre part, nous ne pouvons passer sous silence la douloureuse période de grève qui a frappé les Banques aux mois d'Août et Septembre derniers.

Sans être complètement épargné, notre Etablissement a été en réalité fort peu touché. Pénétrés de nos devoirs envers nos employés, nous avons, dès le mois de Juillet, sans attendre la grève, procédé à un réajustement des salaires. Ce réajustement tenait compte de certains désirs de notre Personnel que nous estimons légitimes et que nous avons mis en accord avec les possibilités de notre industrie.

Toutefois, une infime minorité de mécontents s'est jointe au mouvement de grève, mais tout est bientôt rentré dans l'ordre et aujourd'hui notre Personnel doit demeurer assuré qu'il peut compter sur notre bienveillance, sur notre sollicitude même, en tout cas sur notre désir de lui donner des salaires et des avantages divers en rapport avec les difficultés nouvelles de la vie.

Poursuivant la politique que nous vous avons exposée et que vous aviez approuvée l'an dernier, nous avons levé, sur l'option qui nous était consentie, une nouvelle tranche de 35.000 parts de fondateur de notre Etablissement. Nous vous proposons, de même que l'an dernier, d'en prélever le prix sur nos profits de l'Exercice.

Les bénéfices nets de l'année 1925 s'élèvent à . . . Frs. 32.092.927 49 en augmentation de Frs. 648.247,49 sur ceux de l'Exercice précédent; ils permettent la distribution d'un dividende de 9 % égal à celui de 1924.

Nous vous soumettons la répartition suivante de ces bénéfices :

5 % à la Réserve Légale . . . . .	—	1.604.646 37	
	Frs.	2	
1 <sup>er</sup> dividende statutaire de 6 % . . . . .	—	15.000.000 »	
	Frs.	15.488.281 12	
Parts de fondateur, compte tenu de 35.000 parts rachetées l'an dernier . . . . .	—	1.265.000 »	
	Frs.	14.223.281 12	
10 % au Conseil d'Administration sur moins . . . . .	Frs. 15.488.281 12	—	4.685.000 »
dont il est parlé ci-dessous.			
	Frs.	10.803.281 12	1.080.328 11
	Reste. . . . .	Frs.	13.142.953 01
A reporter . . . . .	Frs.		13.142.953 01

Report . . . . .	Frs.	13.142.953 01
A ces profits, il convient d'ajouter le Report à nouveau du dernier exercice. . . . .	—	1.196.191 59
	Frs.	14.339.144 60
Provision pour rachat de parts de fondateur . . . . .	—	4.685.000 »
	Frs.	9.654.144 60
2 <sup>e</sup> dividende de 3 % . . . . .	—	7.500.000 »
	Frs.	2.154.144 60

somme qui dépasse de près d'un million le report de l'an dernier et que nous vous proposons de reporter à nouveau.

Sur le dividende ainsi fixé à . . . . .	45 fr. »
nous avons mis en paiement, le 15 janvier dernier, un acompte de . . . . .	22 fr. 50
Il reviendrait donc aux actions, pour solde de dividende . . . . .	22 fr. 50

et les 115.000 parts de fondateur non rachetées recevraient le maximum de 11 Frs prévu par les Statuts.

Ces diverses sommes seraient mises en paiement dès maintenant, sous déduction des impôts, à raison de :

- Frs 18,45 pour les actions nominatives;
- » 14,05 pour les actions au porteur;
- » 9,02 pour les parts de fondateur nominatives;
- » 7,54 pour les parts de fondateur au porteur.

Nous avons à vous faire connaître la démission de notre collègue M. Paul SALMON. Ses fonctions d'Administrateur-Délégué du Comptoir d'Escompte de Mulhouse l'absorbent chaque jour davantage et le retiennent loin de Paris. Vous vous associez certainement aux regrets que nous cause sa détermination.

Nous vous demandons de lui donner quitus de sa gestion.

Conformément à l'article 19 des Statuts, le sort a désigné cette année comme Membres sortants de votre Conseil d'Administration MM. A. SEYRIG, Paul VALAYER et Louis VINCENT. Vous avez à pourvoir à leur remplacement ou à leur réélection. Ces Messieurs se représentent à vos suffrages.

Vous avez enfin à procéder à la nomination de vos Commissaires aux Comptes pour l'Exercice 1926. Comme vous le savez, MM. Henry LEDERLIN, Edmond ODIER et Jules SIEGFRIED sont rééligibles.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

**RAPPORT**  
DES  
**COMMISSAIRES DES COMPTES**  
(Exercice 1925)

MESSIEURS,

En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, nous avons examiné les comptes arrêtés au 31 Décembre 1925.

Nous avons reconnu l'exactitude des différents postes figurant au Bilan qui vous est présenté et que nous analysons ci-après :

**ACTIF**

<b>Caisse, Banque de France et Trésor public.</b> . . . . .	Fr.	295.382.037 05
Ce compte, de même que ceux représentant des existences matérielles, a fait l'objet de vérifications dans tous les sièges à la date du 31 Décembre.		
<b>Banques et Banquiers.</b> . . . . .	—	529.015.735 91
Fonds disponibles dans les Banques.		
<b>Portefeuille Commercial et Bons de la Défense Nationale</b> . . . . .	—	2.062.862.165 87
<b>Coupons.</b> . . . . .	—	44.521.281 11
Soit, pour ces quatre postes, un total de . . . . .		
	Fr.	2.931.781.219 94
contre 2.064.779.417,51 au 31 Décembre 1924.		
<b>Avances sur garanties</b> . . . . .	—	388.702.640 34
Ce compte réunit les avances sur titres, marchandises, etc., opérations courantes dont nous avons constaté la grande division.		
<b>Comptes courants</b> . . . . .	—	465.613.425 39
<i>A Reporter.</i> . . . .	Frs.	3.786.097.285 67

<i>Report.</i> . . . .	Frs.	3.786.097.285 67
<b>Portefeuille Titres.</b> . . . . .	—	43.824.105 70
Ces titres sont évalués à des cours qui ne semblent pas présenter d'aléas.		
Le rapport du Conseil d'Administration vous donne toutes explications sur la disparition du " Portefeuille Titres Filiales ".		
<b>Participations financières</b> . . . . .	—	14.997.328 39
<b>Débiteurs par acceptations.</b> . . . . .	—	143.195.809 42
La contre-partie de ce compte figure au Passif dans les comptes « Acceptations à payer » et « Crédeurs par Acceptations ».		
L'augmentation apparaissant entre le montant ci-dessus et celui figurant au Bilan au 31 Décembre 1924 provient, pour une grande part, de l'augmentation du prix des marchandises.		
<b>Comptes d'ordre.</b> . . . . .	—	27.615.351 92
<b>Immeubles et Installations.</b> . . . . .	—	96.229.572 85
<b>Parts de Fondateur B. N. C. rachetées</b> . . . . .	—	5.000.000 »
Ce nouveau poste figure à votre actif comme conséquence des décisions que vous avez prises l'an dernier au sujet du rachat des parts de fondateur de votre Etablissement.		
<b>TOTAL DE L'ACTIF.</b> . . . .	Frs.	4.116.959.453 95

**PASSIF**

<b>Capital.</b> . . . . .	Frs.	250.000.000 »
<b>Réserve légale</b> . . . . .	—	18.893.265 40
<b>Réserve supplémentaire.</b> . . . . .	—	71.170.784 05
<b>Réserve pour Immeubles et Installations</b> . . . . .	—	7.500.000 »
<b>Provisions pour risques de guerre.</b> . . . . .	—	4.000.000 »
<b>Provision pour rachat de parts de Fondateur</b> . . . . .	—	5.000.000 »
<b>Comptes courants et Comptes de Dépôts</b> . . . . .	—	3.463.456.995 73
<i>A reporter.</i> . . . .	Frs.	3.820.021.045 18

	Report . . . . .	Frs. 3.820.021.045 18
<b>Chèques à payer.</b>	. . . . .	— 89.693.482 01
<b>Acceptations à payer.</b>	. . . . .	— 50.263.640 52
Ces acceptations ont été données pour le compte de votre clientèle et représentent pour la plus grande partie des importations de marchandises.		
<b>Créditeurs par acceptations</b>	. . . . .	— 92.932.168 90
Ce poste représente les acceptations données dans le même but par les Correspondants Etrangers.		
<b>Comptes d'ordre.</b>	. . . . .	— 30.759.998 26
Les écritures de ces comptes, tant au Passif qu'à l'Actif, sont des écritures d'ordre ou de caractère transitoire.		
<b>Profits et Pertes</b>	{ Solde exercice 1924 Frs. 1.196.191 59 }	— 33.289.119 08
	{ Exercice 1925. . . — 32.092.927 49 }	
<b>TOTAL DU PASSIF.</b>		<b>Frs. 4.116.959.453 95</b>

Nous vous engageons, Messieurs, à approuver les comptes qui vous sont présentés et à accepter les propositions de votre Conseil d'Administration pour l'attribution du solde créditeur du compte *Profits et Pertes*.

*Les Commissaires des Comptes :*  
Henry LEDERLIN, Edmond ODIER, Jules SIEGFRIED.

**BILAN**  
**au 31 Décembre 1925**

## BILAN AU 31

### ACTIF

Caisse, Banque de France, Trésor public . . . . .	Frs.	295.382.037 05
Banques et Banquiers . . . . .		529.015.735 91
Portefeuille commercial et B. D. N. . . . .		2.062.862.165 87
Coupons. . . . .		44.521.281 11
Avances sur Garanties . . . . .		388.702.640 34
Comptes-courants . . . . .		465.613.425 39
Portefeuille Titres . . . . .		43.824.105 70
Participations Financières . . . . .		14.997.328 39
Débiteurs par Acceptations . . . . .		143.195.809 42
Comptes d'ordre . . . . .		27.615.351 92
Immeubles et Installations . . . . .		96.229.572 85
Parts de Fondateur B. N. C. rachetées . . . . .		5.000.000 »
		Frs. 4.116.959.453 95

## DÉCEMBRE 1925

### PASSIF

Capital . . . . .	Frs.	250.000.000 »
Réserve légale. . . . .		18.893.265 40
Réserve supplémentaire. . . . .		71.170.784 05
Réserve pour Immeubles et Installations . . . . .		7.500.000 »
Provisions pour risques de guerre . . . . .		4.000.000 »
— pour rachat de Parts de Fondateur . . . . .		5.000.000 »
Comptes-courants et de Dépôts . . . . .		3.463.456.995 73
Chèques à payer . . . . .		89.693.482 01
Acceptations à payer. . . . .		50.263.640 52
Créditeurs par acceptations . . . . .		92.932.168 90
Comptes d'ordre . . . . .		30.759.998 26
Profits et Pertes 1924. . . . .		1.196.191 59
— — 1925. . . . .		32.092.927 49
		Frs. 4.116.959.453 95

## RÉSOLUTIONS

---

### Première Résolution

L'Assemblée, après avoir entendu la lecture du Rapport du Conseil d'Administration et celui des Commissaires des Comptes, approuve les comptes de l'exercice 1925, arrêtés au 31 Décembre 1925, tels qu'ils ont été présentés.

### Deuxième Résolution

L'Assemblée fixe à 45 francs le dividende des actions et à 11 francs celui des parts de fondateur. Ces dividendes seront immédiatement mis en paiement sous déduction des impôts et sous déduction également des acomptes payés aux actions le 15 Janvier dernier.

### Troisième Résolution

L'Assemblée donne quitus de sa gestion à M. Paul SALMON.

### Quatrième Résolution

L'Assemblée donne, en tant que de besoin, aux Administrateurs, les autorisations prévues par l'article 40 de la loi du 24 Juillet 1867.

### Cinquième Résolution

L'Assemblée réélit comme Administrateurs, pour une durée de six années, MM. A. SEYRIG, Paul VALAYER, Louis VINCENT.

Par suite, le Conseil sera composé de MM. René BOUDON, André VINCENT, Henri BOUSQUET, Léon DARDEL, Maurice DEVIES, Maurice L'EPINE, le Baron Jacques de GUNZBURG, Paul LEROY, Alfred PACQUEMENT, le Vicomte Charles du PELOUX, Pierre RICHEMOND, Arnold SEYRIG, Paul VALAYER, Louis VINCENT.

### Sixième Résolution

L'Assemblée nomme MM. Henry LEDERLIN, Edmond ODIER et Jules SIEGFRIED, Commissaires des Comptes chargés de faire le rapport à la prochaine Assemblée Générale annuelle sur les comptes de l'exercice 1926.

---

