

BILAN AU 30 JUIN 2009

A C T I F				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 30/06/2008
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	16 118 204 756,85	17 003 016 017,95	17 840 368 423,71
Prêts directs aux SEM d'autoroutes.		15 774 323 209,71	16 480 010 883,71	17 434 617 564,88
Intérêts courus.		343 881 547,14	523 005 134,24	405 750 858,83
TOTAL I :		16 118 204 756,85	17 003 016 017,95	17 840 368 423,71
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION		4 695 701,39	3 364 998,74	3 496 437,10
Créances Clients et comptes rattachés.	3.2	4 695 701,39	3 364 998,74	3 496 437,10
DISPONIBILITES		1 814 678,73	5 209 713,16	18 124 743,53
Compte courant à la Caisse des Dépôts.		927 297,22	1 042 968,06	15 841 401,00
Intérêts à recevoir.		887 381,51	4 166 745,10	2 283 342,53
TOTAL II :		6 510 380,12	8 574 711,90	21 621 180,63
ECARTS D' ACTIF	3.3	81 300 000,00	83 334 000,00	82 542 000,00
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur dettes indexées.		81 300 000,00	83 334 000,00	82 542 000,00
TOTAL III :		81 300 000,00	83 334 000,00	82 542 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		16 206 015 136,97	17 094 924 729,85	17 944 531 604,34
P A S S I F				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 30/06/2008
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	16 118 204 756,85	17 003 016 017,95	17 840 368 423,71
Emprunts obligataires		11 946 546 412,00	12 651 234 086,00	13 583 987 958,00
Intérêts courus.		263 993 595,93	410 013 918,35	325 070 704,26
Emprunts contractuels		3 827 776 797,71	3 828 776 797,71	3 850 629 606,88
Intérêts courus.		79 887 951,21	112 991 215,89	80 680 154,57
TOTAL I :		16 118 204 756,85	17 003 016 017,95	17 840 368 423,71
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	6 510 380,12	8 574 711,90	21 621 180,63
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.		887 381,51	4 253 441,58	2 283 342,53
Autres dettes		5 622 998,61	4 321 270,32	19 337 838,10
TOTAL II :		6 510 380,12	8 574 711,90	21 621 180,63
ECARTS DE PASSIF	3.6	81 300 000,00	83 334 000,00	82 542 000,00
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur créances indexées.		81 300 000,00	83 334 000,00	82 542 000,00
TOTAL III :		81 300 000,00	83 334 000,00	82 542 000,00
TOTAL GENERAL (I + II)		16 206 015 136,97	17 094 924 729,85	17 944 531 604,34

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS	MONTANT 30/06/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 30/06/2008
------------------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

DE DEVICES

- Devises à recevoir (contre euros à livrer)
- Euros à livrer (contre devises à recevoir)
- Ecart de conversion
 - o Augmentation du capital.
 - o Diminution du capital.

DE TAUX D'INTERET

4.

- Euros à recevoir (contre euros à livrer)	391 000 000,00	391 000 000,00	391 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)	391 000 000,00	391 000 000,00	391 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 30 JUIN 2009

C H A R G E S				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 30/06/2008
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		1 498 652,85	2 841 391,10	1 360 959,44
- Rémunérations intermédiaires		166 401,00	233 800,00	-
- Annonces, études et réalisations publicitaires.		8 750,41	43 357,78	892,41
- Commissions de paiement de service financier.	5.1	181 926,45	412 893,09	209 989,85
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.2	996 960,00	1 933 625,47	1 015 548,00
- Prestations extérieures		144 614,99	217 714,76	134 529,18
TOTAL		1 498 652,85	2 841 391,10	1 360 959,44
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :		437 232 924,65	988 751 380,34	505 543 387,04
- Intérêts des emprunts et avances.		426 541 520,03	966 570 608,24	488 184 268,25
- Charges nettes sur swaps.		-	6 069 626,79	6 069 626,79
- Pertes de change.				
- Versement des produits financiers aux SCA	5.3	10 691 404,62	16 111 145,31	11 289 492,00
TOTAL		437 232 924,65	988 751 380,34	505 543 387,04
TOTAL GENERAL		438 731 577,50	991 592 771,44	506 904 346,48
P R O D U I T S				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 30/06/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SEM D'AUTOROUTES :	5.4	1 498 652,85	2 841 391,10	1 360 959,44
- aux frais d'émission d'emprunts.		198 444,06	268 284,00	209 989,85
- aux frais de gestion.		1 300 208,79	2 573 107,10	1 150 969,59
TOTAL		1 498 652,85	2 841 391,10	1 360 959,44
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :		427 428 901,54	976 806 980,13	496 537 237,57
- Intérêts sur prêts.		426 541 520,03	966 570 608,24	488 184 268,25
- Intérêts bancaires.		887 381,51	4 166 745,10	2 283 342,53
- Remboursement par les SCA:				
. des pertes de change et charges nettes sur swaps.		-	6 069 626,79	6 069 626,79
. des charges financières diverses.				
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :		9 804 023,11	11 944 400,21	9 006 149,47
- Gains de change.			5 507 313,89	5 507 313,89
- Produits financiers divers.		9 804 023,11	6 437 086,32	3 498 835,58
TOTAL		437 232 924,65	988 751 380,34	505 543 387,04
TOTAL GENERAL		438 731 577,50	991 592 771,44	506 904 346,48

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 30 JUIN 2009 PAR COMPARAISON AU 30 JUIN 2008

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent de 137 693 euros.

Cette augmentation provient essentiellement du poste « rémunération d'intermédiaires » qui enregistre un montant de 166 401 euros représentant les commissions de placement facturées lors de l'émission de l'emprunt obligataire de 55 467 000 euros en mars 2009.

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 68 310 462 euros.

Cette évolution résulte de la diminution du poste « intérêts des emprunts et avances » liée à la baisse du volume des emprunts.

LES PRODUITS

Les SCA participent à l'ensemble des charges supportées par la CNA.

L'établissement public ne dégage pas de résultat comptable. Les charges d'exploitations sont retracées en produits au sein du poste « **Participation des SCA** ».

Les charges financières sont décrites au poste « **Intérêts et produits** ». L'évolution de ces produits est par conséquent identique à celle des charges.

Les produits autres que ceux indiqués ci-dessus sont constatés aux rubriques :

- rémunération des disponibilités,
- gains de change,
- produits financiers divers,

et font l'objet d'un reversement aux SCA constaté en charges à la rubrique « **Versement des produits financiers aux SCA** ».

A N N E X E

1. CADRE JURIDIQUE

La CNA est un établissement public national à caractère administratif doté de la personnalité morale et de l'autonomie financière.

Elle est assujettie aux principes généraux de la comptabilité publique, est dotée d'un agent comptable et, conformément aux dispositions du décret de création, sa gestion administrative est assurée par la Caisse des dépôts et consignations sous le contrôle du Conseil d'administration de la CNA.

2. PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

Les états financiers sont présentés conformément à l'instruction générale M-91 relative à la comptabilité des établissements publics nationaux à caractère administratif.

Les principes comptables ont été appliqués, à savoir :

- . continuité de l'exploitation,
- . permanence des méthodes,
- . indépendance des exercices.

La méthode de base retenue est l'évaluation aux coûts historiques des éléments inscrits en comptabilité.

3. METHODES APPLIQUEES AUX PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

ACTIF

3.1. Immobilisations financières

Le montant qui figure au bilan correspond aux prêts effectivement versés.

Les intérêts courus sont rattachés aux comptes de prêts pour leur montant couru et non échu calculé prorata temporis.

Chaque prêt est comptabilisé pour sa valeur brute, les commissions, primes et frais étant répercutés simultanément sur les SCA.

3.2. Créances Clients

Ce poste retrace principalement les résultats sur intérêts courus des opérations d'échanges d'emprunts à répercuter sur les SCA .

3.3. Ecart d'actif

Ce poste enregistre la perte sur indexation pour les emprunts obligataires indexés.

Du fait de la transparence de la CNA vis-à-vis des SCA , il n'est pas constitué au passif de provisions pour cette rubrique.

PASSIF

3.4. Dettes financières

Les emprunts sont enregistrés pour leur valeur de remboursement. Les emprunts en monnaies étrangères sont convertis et comptabilisés sur la base du dernier cours de change de l'exercice.

Les intérêts courus des emprunts français et étrangers sont calculés prorata temporis. Pour les emprunts en devises n'appartenant pas à la zone euro, ces intérêts sont valorisés sur la base du dernier cours de change de l'exercice.

3.5. Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation correspondent aux avances de trésorerie des SCA , à la répercussion sur ces dernières des résultats sur intérêts courus des opérations d'échanges d'emprunts et aux intérêts du compte des disponibilités courantes à reverser aux SCA .

3.6. Ecart de passif

Ce poste enregistre l'incidence sur les prêts aux SCA de l'indexation pour les emprunts obligataires indexés.

4. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Opérations d'échanges d'emprunts

Elles concernent des opérations d'échange de taux d'intérêts à caractère de couverture.

Pour ces opérations, seuls les montants nominaux sont enregistrés lors de l'initiation des échanges.

5. PRINCIPAUX COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

CHARGES

5.1. Commissions de paiement de service financier

Elles sont destinées à régler aux teneurs de comptes-titres et aux intermédiaires financiers les commissions de service financier des emprunts obligataires relatives aux coupons échus et aux obligations amorties.

5.2. Remboursement à la CDC des frais de gestion

Ces frais représentent les prestations facturées par la Caisse des dépôts et consignations au titre de son concours à la gestion administrative, comptable et financière de l'établissement.

5.3. Versement des produits financiers aux SCA

Du fait de la transparence de la CNA vis-à-vis des SCA, l'établissement reverse à ces dernières les intérêts des fonds placés à la CDC, les gains de change et les produits financiers divers.

PRODUITS

5.4. Participation des SCA

Les SCA participent au remboursement à la CNA de l'ensemble des charges d'exploitation, financières et exceptionnelles. Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.