



**CAISSE NATIONALE
DES
AUTOROUTES**

Compte financier au 31 décembre 2016

BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

A C T I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	4 692 399 200,14 €	6 183 904 126,44 €	7 869 683 927,86 €
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes		4 544 762 478,78 €	5 998 466 721,62 €	7 646 785 402,03 €
Intérêts courus		147 636 721,36 €	185 437 404,82 €	222 898 525,83 €
TOTAL I :		4 692 399 200,14 €	6 183 904 126,44 €	7 869 683 927,86 €
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION		434 054,58 €	688 737,48 €	2 316 716,42 €
Créances Clients et comptes rattachés	3.2	434 054,58 €	688 737,48 €	2 316 716,42 €
DISPONIBILITES		546 940 207,81 €	588 875 921,52 €	1 370 851,86 €
Comptes courant et à terme à la Caisse des Dépôts		546 940 207,81 €	588 875 921,52 €	1 298 488,37 €
Intérêts à recevoir		- €	- €	72 363,49 €
TOTAL II :		547 374 262,39 €	589 564 659,00 €	3 687 568,28 €
ECARTS D' ACTIF	3.3	- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
Ecarts sur dettes indexées		- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
TOTAL III :		- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
TOTAL GENERAL (I + II + III)		5 239 773 462,53 €	6 900 026 785,44 €	7 999 533 496,14 €

P A S S I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	4 692 399 200,14 €	6 183 904 126,44 €	7 869 683 927,86 €
Emprunts obligataires		3 960 330 911,75 €	4 686 888 911,75 €	5 061 492 911,75 €
Intérêts courus.		132 522 423,44 €	144 719 227,84 €	148 243 530,47 €
Emprunts contractuels		584 431 567,03 €	1 311 577 809,87 €	2 585 292 490,28 €
Intérêts courus		15 114 297,92 €	40 718 176,98 €	74 654 995,36 €
TOTAL I :		4 692 399 200,14 €	6 183 904 126,44 €	7 869 683 927,86 €
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	547 374 262,39 €	589 564 659,00 €	3 687 568,28 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		- €	- €	72 363,49 €
Autres dettes		547 374 262,39 €	589 564 659,00 €	3 615 204,79 €
TOTAL II :		547 374 262,39 €	589 564 659,00 €	3 687 568,28 €
ECARTS DE PASSIF	3.6	- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
Ecarts sur créances indexées		- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
TOTAL III :		- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
TOTAL GENERAL (I + II + III)		5 239 773 462,53 €	6 900 026 785,44 €	7 999 533 496,14 €

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS DE TAUX D'INTERET	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
	4.			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		- €	- €	150 000 000,00 €
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		- €	- €	150 000 000,00 €

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016

C H A R G E S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
CHARGES D'EXPLOITATION					
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			867 443,16 €	2 285 355,11 €	1 685 325,76 €
- Rémunérations intermédiaires	5.1			599 750,00 €	118 800,00 €
- Annonces, études et réalisations publicitaires			12 480,00 €	12 480,00 €	13 798,00 €
- Commissions de paiement de service financier	5.2			20 000,00 €	- €
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	5.3		743 595,44 €	1 354 678,28 €	1 397 212,43 €
- Prestations extérieures			111 367,72 €	298 446,83 €	155 515,33 €
TOTAL			867 443,16 €	2 285 355,11 €	1 685 325,76 €
CHARGES FINANCIERES					
AUTRES CHARGES FINANCIERES :			232 086 511,67 €	387 241 234,40 €	413 513 845,89 €
- Intérêts des emprunts et avances			232 086 511,67 €	331 055 178,11 €	398 569 260,58 €
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4		- €	56 186 056,29 €	14 944 585,31 €
TOTAL			232 086 511,67 €	387 241 234,40 €	413 513 845,89 €
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
				- €	- €
- Pénalités sur contrats			5 305,56 €	- €	- €
- Autres charges exceptionnelles			722 546,79 €	- €	- €
TOTAL			727 852,35 €	- €	- €
TOTAL GENERAL			233 681 807,18 €	389 526 589,51 €	415 199 171,65 €
P R O D U I T S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION					
PARTICIPATION DES SCA :		5.5	867 443,16 €	2 265 355,11 €	1 685 325,76 €
- aux frais d'émission d'emprunts			- €	785 653,63 €	169 654,13 €
- aux frais de gestion			867 443,16 €	1 479 701,48 €	1 515 671,63 €
- aux frais de service financier			- €	20 000,00 €	- €
TOTAL			867 443,16 €	2 285 355,11 €	1 685 325,76 €
PRODUITS FINANCIERS					
INTERETS ET PRODUITS :			232 086 511,67 €	331 055 178,11 €	398 641 624,07 €
- Intérêts sur prêts			232 086 511,67 €	331 055 178,11 €	398 569 260,58 €
- Intérêts bancaires			- €	- €	72 363,49 €
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :			- €	56 186 056,29 €	14 872 221,82 €
- Produits financiers divers			- €	56 186 056,29 €	14 872 221,82 €
TOTAL			232 086 511,67 €	387 241 234,40 €	413 513 845,89 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS					
				- €	- €
- Pénalités perçues sur contrats			5 305,56 €	- €	- €
- Autres produits exceptionnels			722 546,79 €	- €	- €
TOTAL			727 852,35 €	- €	- €
TOTAL GENERAL			233 681 807,18 €	389 526 589,51 €	415 199 171,65 €

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

A N N E X E

au 31 décembre 2016

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 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 appliqués sont :

- . 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 intérêts courus des emprunts obligataires et contractuels sont calculés prorata temporis.

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. Rémunérations d'intermédiaires

Ce poste comprend les commissions de placement relatives aux émissions obligataires sur les marchés français et étrangers.

5.2. 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.

5.3. Remboursement à la CDC des frais de gestion

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

5.4. 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 et les produits financiers divers.

PRODUITS

5.5. Participation des SCA

Les sociétés d'autoroutes participent au remboursement à la CNA de l'ensemble des charges d'exploitation et financière. Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.

CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 1 417 912 €.
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » baisse de 599 750 €
- « Annonces, études, publications » pas de variation
- « Commissions de paiement de service financier » baisse de 20 000 €
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 611 083 €
- « Prestations extérieures » baisse de 187 079 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 155 154 723 € par rapport à l'année précédente.

Cette variation globale s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Intérêts des emprunts et avances » baisse de 98 968 666 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » baisse de 56 186 056 €

Charges exceptionnelles

L'ensemble des charges exceptionnelles est de 727 852 €.

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de 1 417 912 €.

Cette variation est notamment due à la baisse du poste relatif aux frais d'émission d'emprunts à concurrence de 785 654 € et à celle des frais de gestion à hauteur de 612 258 €.

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 155 154 723 €.

Cette évolution s'explique par la variation des postes suivants :

- « Intérêts sur prêts » baisse de 98 968 666 €
- « Produits financiers divers » baisse de 56 186 056 €

Produits exceptionnels

L'ensemble des produits exceptionnels est de 727 852 €.

Les sociétés concessionnaires d'autoroutes participent au remboursement à la CNA de l'ensemble des charges d'exploitation et financières.

Le résultat de l'exercice est par conséquent égal à zéro.