

**CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES**



**COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2010**

**BILAN AU 30 JUIN 2010**

<b>ACTIF</b>		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 30/06/2009
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>		<b>3.1</b>	<b>13 745 548 477,71</b>	<b>15 449 610 404,67</b>	<b>16 118 204 756,85</b>
Prêts directs aux SCA d'autoroutes.			13 464 168 338,08	14 985 646 810,30	15 774 323 209,71
Intérêts courus.			281 380 139,63	463 963 594,37	343 881 547,14
<b>TOTAL I :</b>			<b>13 745 548 477,71</b>	<b>15 449 610 404,67</b>	<b>16 118 204 756,85</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>			<b>964 964,63</b>	<b>7 470 948,26</b>	<b>4 695 701,39</b>
Créances Clients et comptes rattachés.		<b>3.2</b>	964 964,63	7 470 948,26	4 695 701,39
<b>DISPONIBILITES</b>			<b>1 242 464,04</b>	<b>2 087 793,82</b>	<b>1 814 678,73</b>
Compte courant à la Caisse des Dépôts.			1 050 224,57	1 099 395,97	927 297,22
Intérêts à recevoir.			192 239,47	988 397,85	887 381,51
<b>TOTAL II :</b>			<b>2 207 428,67</b>	<b>9 558 742,08</b>	<b>6 510 380,12</b>
<b>ECARTS D'ACTIF</b>		<b>3.3</b>	<b>92 076 000,00</b>	<b>81 798 000,00</b>	<b>81 300 000,00</b>
Ecarts sur dettes en devises			-	-	-
Ecarts sur dettes indexées.			92 076 000,00	81 798 000,00	81 300 000,00
<b>TOTAL III :</b>			<b>92 076 000,00</b>	<b>81 798 000,00</b>	<b>81 300 000,00</b>

<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>			<b>13 839 831 906,38</b>	<b>15 540 967 146,75</b>	<b>16 206 015 136,97</b>
---------------------------------------	--	--	--------------------------	--------------------------	--------------------------

<b>PASSIF</b>		REF.N OTE	MONTANT 30/06/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 30/06/2009
<b>DETTES</b>					
<b>DETTES FINANCIERES</b>		<b>3.4</b>	<b>13 745 548 477,71</b>	<b>15 449 610 404,67</b>	<b>16 118 204 756,85</b>
Emprunts obligataires			9 762 076 804,75	11 214 048 804,75	11 946 546 412,00
Intérêts courus.			204 016 383,68	351 437 768,35	263 993 595,93
Emprunts contractuels			3 702 091 533,33	3 771 598 005,55	3 827 776 797,71
Intérêts courus.			77 363 755,95	112 525 826,02	79 887 951,21
<b>TOTAL I :</b>			<b>13 745 548 477,71</b>	<b>15 449 610 404,67</b>	<b>16 118 204 756,85</b>
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		<b>3.5</b>	<b>2 207 428,67</b>	<b>9 558 742,08</b>	<b>6 510 380,12</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.			207 428,67	1 023 919,05	887 381,51
Autres dettes			2 000 000,00	8 534 823,03	5 622 998,61
<b>TOTAL II :</b>			<b>2 207 428,67</b>	<b>9 558 742,08</b>	<b>6 510 380,12</b>
<b>ECARTS DE PASSIF</b>		<b>3.6</b>	<b>92 076 000,00</b>	<b>81 798 000,00</b>	<b>81 300 000,00</b>
Ecarts sur dettes en devises			-	-	-
Ecarts sur créances indexées.			92 076 000,00	81 798 000,00	81 300 000,00
<b>TOTAL III :</b>			<b>92 076 000,00</b>	<b>81 798 000,00</b>	<b>81 300 000,00</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>			<b>13 839 831 906,38</b>	<b>15 540 967 146,75</b>	<b>16 206 015 136,97</b>

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

<b>OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS</b>		MONTANT 30/06/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 30/06/2009
<b>DE DEVICES</b>				
- Devises à recevoir (contre euros à livrer)				
- Euros à livrer (contre devises à recevoir)				
- Ecarts de conversion				
o Augmentation du capital.				
o Diminution du capital.				
<b>DE TAUX D'INTERET</b>				
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)	<b>4.</b>	326 400 000,00	326 400 000,00	391 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		326 400 000,00	326 400 000,00	391 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

## RESULTAT AU 30 JUIN 2010

CHARGES		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 30/06/2009
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
<b>AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>			<b>1 131 064,02</b>	<b>2 579 069,42</b>	<b>1 498 652,85</b>
- Rémunérations intermédiaires	5.1			166 401,00	166 401,00
- Annonces, études et réalisations publicitaires.			892,41	47 122,74	8 750,41
- Commissions de paiement de service financier.	5.2		166 099,50	324 342,79	181 926,45
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3		908 372,00	1 860 118,28	996 960,00
- Prestations extérieures			55 700,11	181 084,61	144 614,99
<b>TOTAL</b>			<b>1 131 064,02</b>	<b>2 579 069,42</b>	<b>1 498 652,85</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
<b>AUTRES CHARGES FINANCIERES :</b>			<b>387 733 996,19</b>	<b>864 315 702,28</b>	<b>437 232 924,65</b>
- Intérêts des emprunts et avances.			379 054 139,34	838 880 639,94	426 541 520,03
- Charges nettes sur swaps.					-
- Pertes de change.					
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4		8 679 856,85	25 435 062,34	10 691 404,62
<b>TOTAL</b>			<b>387 733 996,19</b>	<b>864 315 702,28</b>	<b>437 232 924,65</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>388 865 060,21</b>	<b>866 894 771,70</b>	<b>438 731 577,50</b>
PRODUITS		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 30/06/2009
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
<b>PARTICIPATION DES SCAs D'AUTOROUTES :</b>		<b>5.5</b>	<b>1 131 064,02</b>	<b>2 579 069,42</b>	<b>1 498 652,85</b>
- aux frais d'émission d'emprunts.				200 319,06	198 444,06
- aux frais de gestion.			1 131 064,02	2 378 750,36	1 300 208,79
<b>TOTAL</b>			<b>1 131 064,02</b>	<b>2 579 069,42</b>	<b>1 498 652,85</b>
<b>PRODUITS FINANCIERES</b>					
<b>INTERETS ET PRODUITS :</b>			<b>379 246 378,81</b>	<b>839 869 037,79</b>	<b>427 428 901,54</b>
- Intérêts sur prêts.			379 054 139,34	838 880 639,94	426 541 520,03
- Intérêts bancaires.			192 239,47	988 397,85	887 381,51
- Remboursement par les SCA:					
. des pertes de change et charges nettes sur swaps.			-	-	-
. des charges financières diverses.					
<b>AUTRES PRODUITS FINANCIERES :</b>			<b>8 487 617,38</b>	<b>24 446 664,49</b>	<b>9 804 023,11</b>
- Gains de change.					
- Produits financiers divers.			8 487 617,38	24 446 664,49	9 804 023,11
<b>TOTAL</b>			<b>387 733 996,19</b>	<b>864 315 702,28</b>	<b>437 232 924,65</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>388 865 060,21</b>	<b>866 894 771,70</b>	<b>438 731 577,50</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/ 2010 PAR COMPARAISON AU 30/06/2009

### LES CHARGES

#### Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 367 588 euros. Cette variation s'explique par la baisse des postes suivants :

- « rémunérations d'intermédiaires » : (166 401) euros,
- « annonces, études et réalisations publicitaires » : (7 858) euros
- « commissions de paiement de service financier » : (15 827) euros,
- « remboursement à la CDC des frais de gestion » : (88 588) euros,
- « prestations extérieures » : (88 914) euros.

#### Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 49,5 millions d'euros par rapport à l'année précédente. Cette évolution globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « intérêts des emprunts et avances » de 47,5 millions d'euros,
- « versement des produits financiers aux SCA » 2 millions d'euros.

## LES PRODUITS

### Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de 367 588 euros.

### Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 49,5 millions d'euros. Cette variation s'explique de la manière suivante :

#### Intérêts et produits

« Intérêts sur prêts » baisse de 47,5 millions d'euros,  
« Intérêts bancaires » baisse de 0,7 million d'euros,

.

#### Autres produits financiers

« Produits financiers divers » diminution de 1,3 million d'euros

Du fait de la transparence de la CNA vis à vis des Sociétés concessionnaires d'autoroutes, ces dernières participent à l'ensemble des charges d'exploitation et des charges financières qui sont retracées en produits pour la CNA dans les postes « **Participation des SCA** » et « **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 :

- intérêts bancaires,
- produits financiers divers,

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

# **A N N E X E**

Au 30 juin 2010

## **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 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 intérêts courus des emprunts 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, les gains de change 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 financières. Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.