

CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES



COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2011

BILAN AU 30 JUIN 2011

A C T I F	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	12 239 031 053,55	13 711 958 311,77	13 745 548 477,71
Prêts directs aux SCA d'autoroutes.		11 967 989 509,68	13 312 177 338,89	13 464 168 338,08
Intérêts courus.		271 041 543,87	399 780 972,88	281 380 139,63
TOTAL I :		12 239 031 053,55	13 711 958 311,77	13 745 548 477,71
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION		6 298 120,10	7 305 826,97	964 964,63
Créances Clients et comptes rattachés.	3.2	6 298 120,10	7 305 826,97	964 964,63
DISPONIBILITES		1 692 496,56	1 320 684,52	1 242 464,04
Compte courant à la Caisse des Dépôts.		1 076 831,07	1 058 667,18	1 050 224,57
Intérêts à recevoir.		615 665,49	262 017,34	192 239,47
TOTAL II :		7 990 616,66	8 626 511,49	2 207 428,67
ECARTS D' ACTIF	3.3	105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur dettes indexées.		105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
TOTAL III :		105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		12 352 789 670,21	13 812 756 823,26	13 839 831 906,38

P A S S I F	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	12 239 031 053,55	13 711 958 311,77	13 745 548 477,71
Emprunts obligataires		8 487 491 447,75	9 762 172 804,75	9 762 076 804,75
Intérêts courus.		3 480 498 061,93	292 072 232,37	204 016 383,68
Emprunts contractuels		199 178 872,11	3 550 004 534,14	3 702 091 533,33
Intérêts courus.		71 862 671,76	107 708 740,51	77 363 755,95
TOTAL I :		12 239 031 053,55	13 711 958 311,77	13 745 548 477,71
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	7 990 616,66	8 626 511,49	2 207 428,67
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.		615 665,49	262 017,34	207 428,67
Autres dettes		7 374 951,17	8 364 494,15	2 000 000,00
TOTAL II :		7 990 616,66	8 626 511,49	2 207 428,67
ECARTS DE PASSIF	3.6	105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur créances indexées.		105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
TOTAL III :		105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		12 352 789 670,21	13 812 756 823,26	13 839 831 906,38

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
DE TAUX D'INTERET				
	4.			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		165 000 000,00	326 400 000,00	326 400 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		165 000 000,00	326 400 000,00	326 400 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 30 JUIN 2011

C H A R G E S		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
CHARGES D'EXPLOITATION					
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			1 155 552,92	2 140 110,94	1 131 064,02
- Rémunérations intermédiaires	5.1				
- Annonces, études et réalisations publicitaires.			892,41	30 261,58	892,41
- Commissions de paiement de service financier.	5.2		209 594,21	197 349,95	166 099,50
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3		865 980,00	1 790 242,50	908 372,00
- Prestations extérieures			79 086,30	122 256,91	55 700,11
TOTAL			1 155 552,92	2 140 110,94	1 131 064,02
CHARGES FINANCIERES					
AUTRES CHARGES FINANCIERES :			349 891 114,23	752 812 341,18	387 733 996,19
- Intérêts des emprunts et avances.			342 087 176,52	735 561 853,01	379 054 139,34
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4		7 803 937,71	17 250 488,17	8 679 856,85
TOTAL			349 891 114,23	752 812 341,18	387 733 996,19
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
Annulation de recette exercice antérieur			-	625,00	-
TOTAL			-	625,00	-
TOTAL GENERAL			351 046 667,15	754 953 077,12	388 865 060,21
P R O D U I T S		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION					
PARTICIPATION DES SCA :		5.5	1 155 552,92	2 140 110,94	1 131 064,02
- Aux frais d'émission d'emprunts.				197 349,95	
- Aux frais de gestion.			1 155 552,92	1 942 760,99	1 131 064,02
TOTAL			1 155 552,92	2 140 110,94	1 131 064,02
PRODUITS FINANCIERS					
INTERETS ET PRODUITS :			342 702 842,01	735 823 870,35	379 246 378,81
- Intérêts sur prêts.			342 087 176,52	735 561 853,01	379 054 139,34
- Intérêts bancaires.			615 665,49	262 017,34	192 239,47
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :			7 188 272,22	16 988 470,83	8 487 617,38
- Produits financiers divers.			7 188 272,22	16 988 470,83	8 487 617,38
TOTAL			349 891 114,23	752 812 341,18	387 733 996,19
PRODUITS EXCEPTIONNELS					
Annulation de mandat exercice antérieur			-	625,00	-
TOTAL			-	625,00	-
TOTAL GENERAL			351 046 667,15	754 953 077,12	388 865 060,21

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

**ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT
AU 30/06/ 2011 PAR COMPARAISON AU 30/06/2010**

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 24 489 €
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « commissions de paiement de service financier » : 43 495 €
- « remboursement à la CDC des frais de gestion » : - 42 392 €
- « prestations extérieures » : 23 386 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 37,8 M € par rapport à l'année précédente. Cette évolution globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « intérêts des emprunts et avances » de : - 37 M€
- « versement des produits financiers aux SCA » : - 0,8 M€

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA augmente globalement de : 24 489 €

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 37,8 M€
Cette variation s'explique de la manière suivante :

Intérêts et produits

- « intérêts sur prêts » baisse de : - 36,9 M€
- « intérêts bancaires» hausse de : 0,4 M€

Autres produits financiers

- « produits financiers divers » diminution de : - 1,3 M€

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 2011

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 l'emprunt obligataire indexé (CNAI).

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 le prêt aux SCA de l'indexation pour l'emprunt obligataire indexé (CNAI).

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.
L'amortissement d'un swap a été constaté en juin 2011.

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.
Il n'y a pas eu d'émission d'emprunt durant cette période

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 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.