



**CAISSE NATIONALE
DES
AUTOROUTES**

COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2017

BILAN AU 30 JUIN 2017

A C T I F				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 30/06/2016
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	3 356 078 709,98 €	4 692 399 200,14 €	5 509 535 797,45 €
Prêts directs aux SCA d'autoroutes.		3 297 888 099,33 €	4 544 762 478,78 €	5 392 032 630,66 €
Intérêts courus.		58 190 610,65 €	147 636 721,36 €	117 503 166,79 €
TOTAL I :		3 356 078 709,98 €	4 692 399 200,14 €	5 509 535 797,45 €
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION	3.2	409 102,88 €	434 054,58 €	540 010,28 €
Créances Clients et comptes rattachés.		409 102,88 €	434 054,58 €	540 010,28 €
DISPONIBILITES		509 135 184,96 €	546 940 207,81 €	566 448 819,23 €
Comptes courant et à terme à la Caisse des Dépôts		509 135 184,96 €	546 940 207,81 €	566 448 819,23 €
Intérêts à recevoir.		- €	- €	- €
TOTAL II :		509 544 287,84 €	547 374 262,39 €	566 988 829,51 €
ECARTS D' ACTIF	3.3	- €	- €	- €
Ecarts sur dettes en devises		- €	- €	- €
Ecarts sur dettes indexées.		- €	- €	- €
TOTAL III :		- €	- €	- €
TOTAL GENERAL (I + II + III)		3 865 622 997,82 €	5 239 773 462,53 €	6 076 524 626,96 €
P A S S I F				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 30/06/2016
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	3 356 078 709,98 €	4 692 399 200,14 €	5 509 535 797,45 €
Emprunts obligataires		3 000 330 911,75 €	3 960 330 911,75 €	4 560 330 911,75 €
Intérêts courus.		55 035 438,80 €	132 522 423,44 €	102 146 064,13 €
Emprunts contractuels		297 557 187,58 €	584 431 567,03 €	831 701 718,91 €
Intérêts courus.		3 155 171,85 €	15 114 297,92 €	15 357 102,66 €
TOTAL I :		3 356 078 709,98 €	4 692 399 200,14 €	5 509 535 797,45 €
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	509 544 287,84 €	547 374 262,39 €	566 988 829,51 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.		- €	- €	- €
Autres dettes		509 544 287,84 €	547 374 262,39 €	566 988 829,51 €
TOTAL II :		509 544 287,84 €	547 374 262,39 €	566 988 829,51 €
ECARTS DE PASSIF	3.6	- €	- €	- €
Ecarts sur dettes en devises		- €	- €	- €
Ecarts sur créances indexées.		- €	- €	- €
TOTAL III :		- €	- €	- €
TOTAL GENERAL (I + II + III)		3 865 622 997,82 €	5 239 773 462,53 €	6 076 524 626,96 €

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 30 JUIN 2017

C H A R G E S		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 30/06/2016
CHARGES D'EXPLOITATION					
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			480 742,88 €	867 443,16 €	433 388,58 €
- Rémunérations intermédiaires	4.1	71 640,00 €	- €	- €	- €
- Annonces, études et réalisations publicitaires.		- €	12 480,00 €	- €	- €
- Commissions de paiement de service financier.	4.2	- €	- €	- €	- €
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	4.3	347 500,00 €	743 595,44 €	371 797,72 €	371 797,72 €
- Prestations extérieures		61 602,88 €	111 367,72 €	61 590,86 €	61 590,86 €
TOTAL		480 742,88 €	867 443,16 €	867 443,16 €	433 388,58 €
CHARGES FINANCIERES					
AUTRES CHARGES FINANCIERES :			80 709 073,09 €	232 086 511,67 €	126 635 022,03 €
- Intérêts des emprunts et avances.		80 709 073,09 €	232 086 511,67 €	126 635 022,03 €	126 635 022,03 €
- Versement des produits financiers aux SCA	4.4	- €	- €	- €	- €
TOTAL		80 709 073,09 €	232 086 511,67 €	232 086 511,67 €	126 635 022,03 €
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
- Pénalités sur contrats		1 375,00 €	5 305,56 €	- €	- €
- Autres charges exceptionnelles		311 566,56 €	722 546,79 €	390 571,16 €	390 571,16 €
TOTAL		312 941,56 €	727 852,35 €	727 852,35 €	390 571,16 €
TOTAL GENERAL			81 502 757,53 €	233 681 807,18 €	127 458 981,77 €

P R O D U I T S		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 30/06/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION					
PARTICIPATION DES SCA :			480 742,88 €	867 443,16 €	433 388,58 €
- aux frais d'émission d'emprunts.	4.5	71 640,00 €	- €	- €	- €
- aux frais de gestion.		409 102,88 €	867 443,16 €	433 388,58 €	433 388,58 €
- aux frais de service financier		- €	- €	- €	- €
TOTAL		480 742,88 €	867 443,16 €	867 443,16 €	433 388,58 €
PRODUITS FINANCIERES					
INTERETS ET PRODUITS :			71 691 113,09 €	232 086 511,67 €	126 635 022,03 €
- Intérêts sur prêts.		71 691 113,09 €	232 086 511,67 €	126 635 022,03 €	126 635 022,03 €
- Intérêts bancaires.		- €	- €	- €	- €
AUTRES PRODUITS FINANCIERES :			9 017 960,00 €	- €	- €
- Produits financiers divers.		9 017 960,00 €	- €	- €	- €
TOTAL		80 709 073,09 €	232 086 511,67 €	232 086 511,67 €	126 635 022,03 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS					
- Pénalités perçues sur contrats		1 375,00 €	5 305,56 €	- €	- €
- Autres produits exceptionnels		311 566,56 €	722 546,79 €	390 571,16 €	390 571,16 €
TOTAL		312 941,56 €	727 852,35 €	727 852,35 €	390 571,16 €
TOTAL GENERAL			81 502 757,53 €	233 681 807,18 €	127 458 981,77 €

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

A N N E X E

au 30 juin 2017

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 d'exploitation

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.

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. PRINCIPAUX COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

CHARGES

4.1. Rémunérations d'intermédiaires

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

4.2. 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.

4.3. 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.

4.4. 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 produits financiers divers.

PRODUITS

4.5. 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.

CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES
ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT
AU 30/06/ 2017 PAR COMPARAISON AU 30/06/2016

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 47 354 €.

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

- « Rémunérations d'intermédiaires » :	+ 71 640 €
- « Remboursement à la CDC des frais de gestion » :	- 24 298 €
- « Prestations extérieures » :	+ 12 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 45,926 M € par rapport à l'année précédente.

Cette évolution globale s'explique par l'évolution du poste suivant :

- « Intérêts des emprunts et avances » :	- 45 925 949 €
--	----------------

Charges exceptionnelles

Les charges exceptionnelles sont constatées à hauteur de 312 941 € soit une diminution de 77 630 €.

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA augmente globalement de 47 354 €.

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 45,926 M €

Cette variation s'explique de la manière suivante :

Intérêts et produits	
« Intérêts sur prêts » :	- 54 943 909 €
Autres produits financiers	
« Produits financiers divers » :	+ 9 017 960 €

Produits exceptionnels

Les produits exceptionnels sont constatés à hauteur de 312 941 €.

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, financières et exceptionnelles, 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 financiers divers font l'objet d'un reversement aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes constaté en charges à la rubrique «versement des produits financiers aux SCA».