

CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES



COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2012

BILAN AU 30 JUIN 2012

ACTIF		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2012	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 30/06/2011
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		3.1	11 642 018 224,06	11 887 882 591,23	12 239 031 053,55
Prêts directs aux SCA d'autoroutes.			11 393 347 238,75	11 544 219 591,34	11 967 989 509,68
Intérêts courus.			248 670 985,31	343 662 999,89	271 041 543,87
TOTAL I :			11 642 018 224,06	11 887 882 591,23	12 239 031 053,55
ACTIF CIRCULANT					
CREANCES D'EXPLOITATION			6 235 866,72	2 239 040,68	6 298 120,10
Créances Clients et comptes rattachés.		3.2	6 235 866,72	2 239 040,68	6 298 120,10
DISPONIBILITES			1 540 883,19	1 928 617,51	1 692 496,56
Compte courant à la Caisse des Dépôts.			1 478 957,24	1 082 385,00	1 076 831,07
Intérêts à recevoir.			61 925,95	846 232,51	615 665,49
TOTAL II :			7 776 749,91	4 167 658,19	7 990 616,66
ECARTS D' ACTIF		3.3	119 400 000,00	107 730 000,00	105 768 000,00
Ecarts sur dettes en devises			-	-	-
Ecarts sur dettes indexées.			119 400 000,00	107 730 000,00	105 768 000,00
TOTAL III :			119 400 000,00	107 730 000,00	105 768 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			11 769 194 973,97	11 999 780 249,42	12 352 789 670,21
PASSIF		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2012	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 30/06/2011
DETTES					
DETTES FINANCIERES		3.4	11 642 018 224,06	11 887 882 591,23	12 239 031 053,55
Emprunts obligataires			8 021 568 447,75	8 148 573 447,75	8 487 491 447,75
Intérêts courus.			182 248 615,22	241 039 825,30	199 178 872,11
Emprunts contractuels			3 371 778 791,00	3 395 646 143,59	3 480 498 061,93
Intérêts courus.			66 422 370,09	102 623 174,59	71 862 671,76
TOTAL I :			11 642 018 224,06	11 887 882 591,23	12 239 031 053,55
DETTES D'EXPLOITATION		3.5	7 776 749,91	4 167 658,19	7 990 616,66
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.			483 448,46	847 539,65	615 665,49
Autres dettes			7 293 301,45	3 320 118,54	7 374 951,17
TOTAL II :			7 776 749,91	4 167 658,19	7 990 616,66
ECARTS DE PASSIF		3.6	119 400 000,00	107 730 000,00	105 768 000,00
Ecarts sur dettes en devises			-	-	-
Ecarts sur créances indexées.			119 400 000,00	107 730 000,00	105 768 000,00
TOTAL III :			119 400 000,00	107 730 000,00	105 768 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			11 769 194 973,97	11 999 780 249,42	12 352 789 670,21
ENGAGEMENTS HORS BILAN					
OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS			MONTANT 30/06/2012	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 30/06/2011
DE TAUX D'INTERET		4.			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)			165 000 000,00	165 000 000,00	165 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)			165 000 000,00	165 000 000,00	165 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 30 JUIN 2012

CHARGES	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2012	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 30/06/2011
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		1 178 448,85	2 343 322,08	1 155 552,92
- Rémunérations intermédiaires	5.1	157 500,00	103 888,54	
- Annonces, études et réalisations publicitaires.		5 590,17	35 392,78	892,41
- Commissions de paiement de service financier.	5.2	55 593,80	284 603,91	209 594,21
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3	833 649,50	1 720 284,46	865 980,00
- Prestations extérieures		126 115,38	199 152,39	79 086,30
TOTAL		1 178 448,85	2 343 322,08	1 155 552,92
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :		299 056 233,73	659 193 747,64	349 891 114,23
- Intérêts des emprunts et avances.		292 492 124,87	646 443 699,83	342 087 176,52
- Charges nettes sur swaps.				
- Pertes de change.				
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	6 564 108,86	12 750 047,81	7 803 937,71
TOTAL		299 056 233,73	659 193 747,64	349 891 114,23
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Annulation de recette exercice antérieur		-	-	-
TOTAL		-	-	-
TOTAL GENERAL		300 234 682,58	661 537 069,72	351 046 667,15
PRODUITS	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2012	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 30/06/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SCA :	5.5	1 178 448,85	2 343 322,08	1 155 552,92
- aux frais d'émission d'emprunts.		208 002,54	193 837,32	
- aux frais de gestion.		970 446,31	2 149 484,76	1 155 552,92
TOTAL		1 178 448,85	2 343 322,08	1 155 552,92
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :		292 554 050,82	647 291 239,48	342 702 842,01
- Intérêts sur prêts.		292 492 124,87	646 443 699,83	342 087 176,52
- Intérêts bancaires.		61 925,95	847 539,65	615 665,49
- Remboursement par les SCA:				
. des pertes de change et charges nettes sur swaps.		-	-	-
. des charges financières diverses.				
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :		6 502 182,91	11 902 508,16	7 188 272,22
- Gains de change.				
- Produits financiers divers.		6 502 182,91	11 902 508,16	7 188 272,22
TOTAL		299 056 233,73	659 193 747,64	349 891 114,23
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Annulation de mandat exercice antérieur		-	-	-
TOTAL		-	-	-
TOTAL GENERAL		300 234 682,58	661 537 069,72	351 046 667,15

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

**ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT
AU 30/06/ 2012 PAR COMPARAISON AU 30/06/2011**

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 22 896 €.

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

- « Rémunérations d'intermédiaires »	: 157 500 €
- « Annonces, études et réalisations publicitaires »	: 4 698 €
- « Commissions de paiement de service financier »	: - 154 000 €
- « Remboursement à la CDC des frais de gestion »	: - 32 331 €
- « Prestations extérieures »	: 47 029 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 50,8 M € par rapport à l'année précédente. Cette évolution globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances »	: - 49 6 M€
- « Versement des produits financiers aux SCA »	: - 1,2 M€

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA augmente globalement de : 22 896 €

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 50,8 M€.

Cette variation s'explique de la manière suivante :

Intérêts et produits

« Intérêts sur prêts » baisse de :	- 49,6 M€
« Intérêts bancaires » baisse de :	- 0,5 M€

Autres produits financiers

« Produits financiers divers » diminution de :	- 0,7 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 ».

ANNEXE

au 30 juin 2012

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.

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