

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

A C T I F		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1		11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes			11 544 219 591,34	13 312 177 338,89	14 985 646 810,30
Intérêts courus			343 662 999,89	399 780 972,88	463 963 594,37
TOTAL I :			11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
ACTIF CIRCULANT					
CREANCES D'EXPLOITATION			2 239 040,68	7 305 826,97	7 470 948,26
Créances Clients et comptes rattachés	3.2		2 239 040,68	7 305 826,97	7 470 948,26
DISPONIBILITES			1 928 617,51	1 320 684,52	2 087 793,82
Compte courant à la Caisse des Dépôts			1 082 385,00	1 058 667,18	1 099 395,97
Intérêts à recevoir			846 232,51	262 017,34	988 397,85
TOTAL II :			4 167 658,19	8 626 511,49	9 558 742,08
ECARTS D' ACTIF	3.3		107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
Ecarts sur dettes en devises			-	-	-
Ecarts sur dettes indexées			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL III :			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			11 999 780 249,42	13 812 756 823,26	15 540 967 146,75
P A S S I F					
DETTES					
DETTES FINANCIERES	3.4		11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
Emprunts obligataires			8 148 573 447,75	9 762 172 804,75	11 214 048 804,75
Intérêts courus.			241 039 825,30	292 072 232,37	351 437 768,35
Emprunts contractuels			3 395 646 143,59	3 550 004 534,14	3 771 598 005,55
Intérêts courus			102 623 174,59	107 708 740,51	112 525 826,02
TOTAL I :			11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
DETTES D'EXPLOITATION	3.5		4 167 658,19	8 626 511,49	9 558 742,08
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			847 539,65	262 017,34	1 023 919,05
Autres dettes			3 320 118,54	8 364 494,15	8 534 823,03
TOTAL II :			4 167 658,19	8 626 511,49	9 558 742,08
ECARTS DE PASSIF	3.6		107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
Ecarts sur dettes indexées			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL III :			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			11 999 780 249,42	13 812 756 823,26	15 540 967 146,75
ENGAGEMENTS HORS BILAN					
OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS	REF. NOTE		MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
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 31 DECEMBRE 2011

C H A R G E S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		2 343 322,08	2 140 110,94	2 579 069,42
- Rémunérations intermédiaires	5.1	103 888,54	-	166 401,00
- Annonces, études et réalisations publicitaires		35 392,78	30 261,58	47 122,74
- Commissions de paiement de service financier	5.2	284 603,91	197 349,95	324 342,79
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	5.3	1 720 284,46	1 790 242,50	1 860 118,28
- Prestations extérieures		199 152,39	122 256,91	181 084,61
TOTAL		2 343 322,08	2 140 110,94	2 579 069,42
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :		659 193 747,64	752 812 341,18	864 315 702,28
- Intérêts des emprunts et avances		646 443 699,83	735 561 853,01	838 880 639,94
- Charges nettes sur swaps				
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	12 750 047,81	17 250 488,17	25 435 062,34
TOTAL		659 193 747,64	752 812 341,18	864 315 702,28
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Annulation de recette exercice antérieur		-	625,00	-
TOTAL		-	625,00	-
TOTAL GENERAL		661 537 069,72	754 953 077,12	866 894 771,70
P R O D U I T S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SCA :	5.5	2 343 322,08	2 140 110,94	2 579 069,42
- aux frais d'émission d'emprunts		193 837,32	-	200 319,06
- aux frais de gestion		2 149 484,76	2 140 110,94	2 378 750,36
TOTAL		2 343 322,08	2 140 110,94	2 579 069,42
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :		647 291 239,48	735 823 870,35	839 869 037,79
- Intérêts sur prêts		646 443 699,83	735 561 853,01	838 880 639,94
- Intérêts bancaires		847 539,65	262 017,34	988 397,85
- Remboursement par les SCA				
. des pertes de change et charges nettes sur swaps		-	-	-
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :		11 902 508,16	16 988 470,83	24 446 664,49
- Gains de change				
- Produits financiers divers		11 902 508,16	16 988 470,83	24 446 664,49
TOTAL		659 193 747,64	752 812 341,18	864 315 702,28
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Annulation de mandat exercice antérieur		-	625,00	-
TOTAL		-	625,00	-
TOTAL		661 537 069,72	754 953 077,12	866 894 771,70

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 203 211,14 €
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » hausse de 103 888,54 €
- « Annonces, études, publications » hausse de 5 131,20 €
- « Commissions de paiement de service financier » hausse de 87 253,96 €
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 69 958,04 €
- « Prestations extérieures » hausse de 76 895,48 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 93 618 593,54 € par rapport à l'année précédente. Cette variation globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances » de 89 118 153,18 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » de 4 500 440,36 €

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA augmente globalement de 203 211,14 €

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 93 618 593,54 €
Cette baisse s'explique par la variation des postes suivants :

Intérêts et produits

- « Intérêts sur prêts » baisse de 89 118 153,18 €
- « Intérêts bancaires » hausse de 585 522,31 €

Autres produits financiers

- « Produits financiers divers » baisse de 5 085 962,67 €

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 systématiquement égal à zéro.

ANNEXE

au 31 décembre 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 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 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 financières .Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.