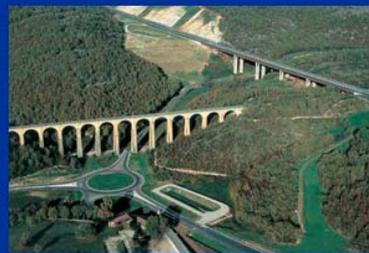


CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES



Compte financier au 31 décembre 2009



BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

A C T I F				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 31/12/2007
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	15 449 610 404,67	17 003 016 017,95	18 675 368 672,41
Prêts directs aux SEM d'autoroutes.		14 985 646 810,30	16 480 010 883,71	18 115 863 416,59
Intérêts courus.		463 963 594,37	523 005 134,24	559 505 255,82
TOTAL I :		15 449 610 404,67	17 003 016 017,95	18 675 368 672,41
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION		7 470 948,26	3 364 998,74	9 438 543,47
Créances Clients et comptes rattachés.	3.2	7 470 948,26	3 364 998,74	9 438 543,47
DISPONIBILITES		2 087 793,82	5 209 713,16	4 525 778,50
Compte courant à la Caisse des Dépôts.		1 099 395,97	1 042 968,06	801 752,93
Intérêts à recevoir.		988 397,85	4 166 745,10	3 724 025,57
TOTAL II :		9 558 742,08	8 574 711,90	13 964 321,97
ECARTS D' ACTIF	3.3	81 798 000,00	83 334 000,00	65 274 000,00
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur dettes indexées.		81 798 000,00	83 334 000,00	65 274 000,00
TOTAL III :		81 798 000,00	83 334 000,00	65 274 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		15 540 967 146,75	17 094 924 729,85	18 754 606 994,38
P A S S I F				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 31/12/2007
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	15 449 610 404,67	17 003 016 017,95	18 661 149 398,27
Emprunts obligataires		11 214 048 804,75	12 651 234 086,00	14 250 014 535,57
Intérêts courus.		351 437 768,35	410 013 918,35	446 901 389,03
Emprunts contractuels		3 771 598 005,55	3 828 776 797,71	3 851 629 606,88
Intérêts courus.		112 525 826,02	112 991 215,89	112 603 866,79
TOTAL I :		15 449 610 404,67	17 003 016 017,95	18 661 149 398,27
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	9 558 742,08	8 574 711,90	13 964 321,97
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 023 919,05	4 253 441,58	3 720 820,57
Autres dettes		8 534 823,03	4 321 270,32	10 243 501,40
TOTAL II :		9 558 742,08	8 574 711,90	13 964 321,97
ECARTS DE PASSIF	3.6	81 798 000,00	83 334 000,00	79 493 274,14
Ecarts sur dettes en devises		-	-	14 219 274,14
Ecarts sur créances indexées.		81 798 000,00	83 334 000,00	65 274 000,00
TOTAL III :		81 798 000,00	83 334 000,00	79 493 274,14
TOTAL GENERAL (I + II + III)		15 540 967 146,75	17 094 924 729,85	18 754 606 994,38
ENGAGEMENTS HORS BILAN				
OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS		MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 31/12/2007
DE DEVICES				
- Devises à recevoir (contre euros à livrer)		-	-	302 169 577,57
- Euros à livrer (contre devises à recevoir)		-	-	316 388 851,71
- Ecarts de conversion				
o Augmentation du capital.				
o Diminution du capital.		-	-	14 219 274,14
DE TAUX D'INTERET	4.			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		326 400 000,00	391 000 000,00	391 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		326 400 000,00	391 000 000,00	391 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

C H A R G E S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 31/12/2007
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		2 579 069,42	2 841 391,10	2 780 150,46
- Rémunérations intermédiaires	5.1	166 401,00	233 800,00	
- Annonces, études et réalisations publicitaires.		47 122,74	43 357,78	39 315,30
- Commissions de paiement de service financier.	5.2	324 342,79	412 893,09	395 424,36
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3	1 860 118,28	1 933 625,47	2 127 429,02
- Prestations extérieures		181 084,61	217 714,76	217 981,78
TOTAL		2 579 069,42	2 841 391,10	2 780 150,46
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :		864 315 702,28	988 751 380,34	1 071 848 411,88
- Intérêts des emprunts et avances.		838 880 639,94	966 570 608,24	1 050 657 447,76
- Charges nettes sur swaps.			6 069 626,79	6 905 386,92
- Pertes de change.				
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	25 435 062,34	16 111 145,31	14 285 577,20
TOTAL		864 315 702,28	988 751 380,34	1 071 848 411,88
TOTAL GENERAL		866 894 771,70	991 592 771,44	1 074 628 562,34
P R O D U I T S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008	MONTANT 31/12/2007
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SEM D'AUTOROUTES :	5.5	2 579 069,42	2 841 391,10	2 780 150,46
- aux frais d'émission d'emprunts.		200 319,06	268 284,00	18 685,69
- aux frais de gestion.		2 378 750,36	2 573 107,10	2 761 464,77
TOTAL		2 579 069,42	2 841 391,10	2 780 150,46
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :		839 869 037,79	976 806 980,13	1 061 280 700,25
- Intérêts sur prêts.		838 880 639,94	966 570 608,24	1 050 657 447,76
- Intérêts bancaires.		988 397,85	4 166 745,10	3 717 865,57
- Remboursement par les SCA:				
. des pertes de change et charges nettes sur swaps.		-	6 069 626,79	6 905 386,92
. des charges financières diverses.				
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :		24 446 664,49	11 944 400,21	10 567 711,63
- Gains de change.			5 507 313,89	250 514,53
- Produits financiers divers.		24 446 664,49	6 437 086,32	10 317 197,10
TOTAL		864 315 702,28	988 751 380,34	1 071 848 411,88
TOTAL GENERAL		866 894 771,70	991 592 771,44	1 074 628 562,34

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2009

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 262 322 euros. Cette variation s'explique par la baisse des postes suivants :

- « rémunérations d'intermédiaires » de 67 399 euros,
- « commissions de paiement de service financier » de 88 550 euros,
- « remboursement à la CDC des frais de gestion » de 73 507 euros,
- « prestations extérieures » de 36 630 euros,

Le poste « annonces, études et réalisations publicitaires » augmente de 3 765 euros.

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 124,4 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 127,7 millions d'euros,
- « charges nettes sur swaps » de 6 millions d'euros,

Le poste « versement des produits financiers aux SCA » augmente de 9,3 millions d'euros.

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de 262 322 euros.

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 124, 4 millions d'euros. Cette évolution s'explique par la variation des postes suivants :

Intérêts et produits

- « Intérêts sur prêts » baisse de 127,7 millions d'euros,
- « Intérêts bancaires » baisse de 3,2 millions d'euros,
- « Pertes de change (pas d'opération en 2009) baisse de 6 millions d'euros.

Autres produits financiers

- « Gains de change » (pas d'opération en 2009) baisse de 5,5 millions d'euros
- « Produits financiers divers » augmentation de 18 millions 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,
- gains de change,
- 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 31 décembre 2009

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 emprunts en monnaies étrangères sont convertis et comptabilisés sur la base du dernier cours de change de l'exercice.

Les intérêts courus des emprunts français et étrangers sont calculés prorata temporis. Pour les emprunts en devises n'appartenant pas à la zone euro, ces intérêts sont valorisés sur la base du dernier cours de change de l'exercice.

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.