



**CAISSE NATIONALE  
DES  
AUTOROUTES**

**COMPTE FINANCIER AU 31 DECEMBRE 2017**

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

<b>A C T I F</b>	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>3.1</b>	<b>3 353 430 822,32 €</b>	<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes		3 267 011 225,76 €	4 544 762 478,78 €	5 998 466 721,62 €
Intérêts courus		86 419 596,56 €	147 636 721,36 €	185 437 404,82 €
<b>TOTAL I :</b>		<b>3 353 430 822,32 €</b>	<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>413 612,02 €</b>	<b>434 054,58 €</b>	<b>688 737,48 €</b>
Créances Clients et comptes rattachés	<b>3.2</b>	413 612,02 €	434 054,58 €	688 737,48 €
<b>DISPONIBILITES</b>		<b>508 781 895,06 €</b>	<b>546 940 207,81 €</b>	<b>588 875 921,52 €</b>
Comptes courant et à terme à la Caisse des Dépôts		508 781 895,06 €	546 940 207,81 €	588 875 921,52 €
Intérêts à recevoir		- €	- €	- €
<b>TOTAL II :</b>		<b>509 195 507,08 €</b>	<b>547 374 262,39 €</b>	<b>589 564 659,00 €</b>
<b>ECARTS D' ACTIF</b>	<b>3.3</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>
Ecart sur dettes indexées		- €	- €	126 558 000,00 €
<b>TOTAL III :</b>		<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>3 862 626 329,40 €</b>	<b>5 239 773 462,53 €</b>	<b>6 900 026 785,44 €</b>
<b>P A S S I F</b>	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015
<b>DETTES</b>				
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>3.4</b>	<b>3 353 430 822,32 €</b>	<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>
Emprunts obligataires		3 000 330 911,75 €	3 960 330 911,75 €	4 686 888 911,75 €
Intérêts courus.		84 873 174,31 €	132 522 423,44 €	144 719 227,84 €
Emprunts contractuels		266 680 314,01 €	584 431 567,03 €	1 311 577 809,87 €
Intérêts courus		1 546 422,25 €	15 114 297,92 €	40 718 176,98 €
<b>TOTAL I :</b>		<b>3 353 430 822,32 €</b>	<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.5</b>	<b>509 195 507,08 €</b>	<b>547 374 262,39 €</b>	<b>589 564 659,00 €</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		- €	- €	- €
Autres dettes		509 195 507,08 €	547 374 262,39 €	589 564 659,00 €
<b>TOTAL II :</b>		<b>509 195 507,08 €</b>	<b>547 374 262,39 €</b>	<b>589 564 659,00 €</b>
<b>ECARTS DE PASSIF</b>	<b>3.6</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>
Ecart sur créances indexées		- €	- €	126 558 000,00 €
<b>TOTAL III :</b>		<b>- €</b>	<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>3 862 626 329,40 €</b>	<b>5 239 773 462,53 €</b>	<b>6 900 026 785,44 €</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

## RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2017

C H A R G E S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
<b>AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>			<b>950 044,66 €</b>	<b>867 443,16 €</b>	<b>2 285 355,11 €</b>
- Rémunérations intermédiaires	5.1		74 640,00 €		599 750,00 €
- Annonces, études et réalisations publicitaires			11 514,00 €	12 480,00 €	12 480,00 €
- Commissions de paiement de service financier	5.2				20 000,00 €
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	5.3		689 144,74 €	743 595,44 €	1 354 678,28 €
- Prestations extérieures			174 745,92 €	111 367,72 €	298 446,83 €
<b>TOTAL</b>			<b>950 044,66 €</b>	<b>867 443,16 €</b>	<b>2 285 355,11 €</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
<b>AUTRES CHARGES FINANCIERES :</b>			<b>144 906 582,26 €</b>	<b>232 086 511,67 €</b>	<b>387 241 234,40 €</b>
- Intérêts des emprunts et avances			135 888 622,26 €	232 086 511,67 €	331 055 178,11 €
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4		9 017 960,00 €	- €	56 186 056,29 €
<b>TOTAL</b>			<b>144 906 582,26 €</b>	<b>232 086 511,67 €</b>	<b>387 241 234,40 €</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>					
					- €
- Pénalités sur contrats			1 375,00 €	5 305,56 €	- €
- Autres charges exceptionnelles			615 591,11 €	722 546,79 €	- €
<b>TOTAL</b>			<b>616 966,11 €</b>	<b>727 852,35 €</b>	<b>- €</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>146 473 593,03 €</b>	<b>233 681 807,18 €</b>	<b>389 526 589,51 €</b>
P R O D U I T S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
<b>PARTICIPATION DES SCA :</b>		<b>5.5</b>	<b>950 044,66 €</b>	<b>867 443,16 €</b>	<b>2 265 355,11 €</b>
- aux frais d'émission d'emprunts			127 329,76 €	- €	785 653,63 €
- aux frais de gestion			822 714,90 €	867 443,16 €	1 479 701,48 €
- aux frais de service financier			- €	- €	20 000,00 €
<b>TOTAL</b>			<b>950 044,66 €</b>	<b>867 443,16 €</b>	<b>2 285 355,11 €</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
<b>INTERETS ET PRODUITS :</b>			<b>135 888 622,26 €</b>	<b>232 086 511,67 €</b>	<b>331 055 178,11 €</b>
- Intérêts sur prêts			135 888 622,26 €	232 086 511,67 €	331 055 178,11 €
- Intérêts bancaires			- €	- €	- €
<b>AUTRES PRODUITS FINANCIERS :</b>			<b>9 017 960,00 €</b>	<b>- €</b>	<b>56 186 056,29 €</b>
- Produits financiers divers			9 017 960,00 €	- €	56 186 056,29 €
<b>TOTAL</b>			<b>144 906 582,26 €</b>	<b>232 086 511,67 €</b>	<b>387 241 234,40 €</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>					
					- €
- Pénalités perçues sur contrats			1 375,00 €	5 305,56 €	- €
- Autres produits exceptionnels			615 591,11 €	722 546,79 €	- €
<b>TOTAL</b>			<b>616 966,11 €</b>	<b>727 852,35 €</b>	<b>- €</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>146 473 593,03 €</b>	<b>233 681 807,18 €</b>	<b>389 526 589,51 €</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

# **ANNEXE**

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

# CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2017

### LES CHARGES

#### Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 82 601 €.

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

- « Rémunérations d'intermédiaires » hausse de 74 640 €
- « Annonces, études, publications » baisse de 966 €
- « Commissions de paiement de service financier » pas de variation
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 54 450 €
- « Prestations extérieures » hausse de 63 378 €

#### Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 87 179 929 € par rapport à l'année précédente.

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

- « Intérêts des emprunts et avances » baisse de 96 197 889 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » hausse de 9 017 960 €

#### Charges exceptionnelles

L'ensemble des charges exceptionnelles est de 616 966 €.

### LES PRODUITS

#### Produits d'exploitation

La participation des SCA augmente globalement de 82 601 €.

Cette variation est notamment due à la hausse du poste relatif aux frais d'émission d'emprunts à concurrence de 127 330 €.

#### Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 87 179 929 €.

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

- « Intérêts sur prêts » baisse de 96 197 889 €
- « Produits financiers divers » hausse de 9 017 960 €

#### Produits exceptionnels

L'ensemble des produits exceptionnels est de 616 966 €.

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 égal à zéro.