



**CAISSE NATIONALE  
DES  
AUTOROUTES**

**COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2014**

**BILAN AU 30 JUIN 2014**

<b>A C T I F</b>	<b>REF. NOTE</b>	<b>MONTANT 30/06/2014</b>	<b>MONTANT 31/12/2013</b>	<b>MONTANT 30/06/2013</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>3.1</b>	<b>8 078 231 386,68</b>	<b>9 354 530 944,42</b>	<b>9 406 641 286,69</b>
Prêts directs aux SCA d'autoroutes. Intérêts courus.		7 901 888 507,96 176 342 878,72	9 090 907 929,89 263 623 014,53	9 217 090 949,79 189 550 336,90
<b>TOTAL I :</b>		<b>8 078 231 386,68</b>	<b>9 354 530 944,42</b>	<b>9 406 641 286,69</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.2</b>	<b>6 580 306,98</b>	<b>2 354 116,37</b>	<b>6 623 965,76</b>
Créances Clients et comptes rattachés.		6 580 306,98	2 354 116,37	6 623 965,76
<b>DISPONIBILITES</b>		<b>1 244 703,49</b>	<b>1 224 355,51</b>	<b>1 574 443,55</b>
Compte courant à la Caisse des Dépôts. Intérêts à recevoir.		1 172 340,00 72 363,49	1 223 730,08 625,43	1 574 443,55
<b>TOTAL II :</b>		<b>7 825 010,47</b>	<b>3 578 471,88</b>	<b>8 198 409,31</b>
<b>ECARTS D' ACTIF</b>	<b>3.3</b>	<b>128 148 000,00</b>	<b>123 432 000,00</b>	<b>124 062 000,00</b>
Ecarts sur dettes en devises Ecarts sur dettes indexées.		128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
<b>TOTAL III :</b>		<b>128 148 000,00</b>	<b>123 432 000,00</b>	<b>124 062 000,00</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>8 214 204 397,15</b>	<b>9 481 541 416,30</b>	<b>9 538 901 696,00</b>

<b>P A S S I F</b>	<b>REF. NOTE</b>	<b>MONTANT 30/06/2014</b>	<b>MONTANT 31/12/2013</b>	<b>MONTANT 30/06/2013</b>
<b>DETTES</b>				
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>3.4</b>	<b>8 078 231 386,68</b>	<b>9 354 530 944,42</b>	<b>9 406 641 286,69</b>
Emprunts obligataires Intérêts courus.		5 063 478 911,75 123 459 631,96	6 013 762 911,75 174 595 461,98	6 014 392 911,75 126 825 351,13
Emprunts contractuels Intérêts courus.		2 838 409 596,21 52 883 246,76	3 077 145 018,14 89 027 552,55	3 202 698 038,04 62 724 985,77
<b>TOTAL I :</b>		<b>8 078 231 386,68</b>	<b>9 354 530 944,42</b>	<b>9 406 641 286,69</b>
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.5</b>	<b>7 825 010,47</b>	<b>3 578 471,88</b>	<b>8 198 409,31</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés. Autres dettes		72 363,49 7 752 646,98	625,43 3 577 846,45	370 825,25 7 827 584,06
<b>TOTAL II :</b>		<b>7 825 010,47</b>	<b>3 578 471,88</b>	<b>8 198 409,31</b>
<b>ECARTS DE PASSIF</b>	<b>3.6</b>	<b>128 148 000,00</b>	<b>123 432 000,00</b>	<b>124 062 000,00</b>
Ecarts sur dettes en devises Ecarts sur créances indexées.		128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
<b>TOTAL III :</b>		<b>128 148 000,00</b>	<b>123 432 000,00</b>	<b>124 062 000,00</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>8 214 204 397,15</b>	<b>9 481 541 416,30</b>	<b>9 538 901 696,00</b>

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

<b>OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS</b>		<b>MONTANT 30/06/2014</b>	<b>MONTANT 31/12/2013</b>	<b>MONTANT 30/06/2013</b>
<b>DE TAUX D'INTERET</b>	<b>4.</b>			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		150 000 000,00	150 000 000,00	150 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		150 000 000,00	150 000 000,00	150 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

## RESULTAT AU 30 JUIN 2014

<b>C H A R G E S</b>				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 30/06/2013
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
<b>AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>		<b>983 814,13</b>	<b>2 091 926,04</b>	<b>1 315 656,12</b>
- Rémunérations intermédiaires	5.1	118 800,00	257 250,00	257 250,00
- Annonces, études et réalisations publicitaires.		1 066,00	21 352,10	5 892,41
- Commissions de paiement de service financier.	5.2		151 811,25	151 811,25
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3	710 000,00	1 462 042,20	731 222,70
- Prestations extérieures		153 948,13	199 470,49	169 479,76
<b>TOTAL</b>		<b>983 814,13</b>	<b>2 091 926,04</b>	<b>1 315 656,12</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
<b>AUTRES CHARGES FINANCIERES :</b>		<b>219 342 025,02</b>	<b>483 773 312,55</b>	<b>257 545 270,80</b>
- Intérêts des emprunts et avances.		208 779 111,00	457 678 117,68	235 802 995,70
- Charges nettes sur swaps.				
- Pertes de change.				
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	10 562 914,02	26 095 194,87	21 742 275,10
<b>TOTAL</b>		<b>219 342 025,02</b>	<b>483 773 312,55</b>	<b>257 545 270,80</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>				
-Charges exceptionnelles			<b>213,90</b>	<b>213,90</b>
<b>TOTAL</b>			<b>213,90</b>	<b>213,90</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>220 325 839,15</b>	<b>485 865 452,49</b>	<b>258 861 140,82</b>
<b>P R O D U I T S</b>				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 30/06/2013
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
<b>PARTICIPATION DES SCA :</b>	<b>5.5</b>	<b>983 814,13</b>	<b>2 091 926,04</b>	<b>1 315 656,12</b>
- aux frais d'émission d'emprunts.		169 654,13	363 347,26	363 347,26
- aux frais de gestion.		814 160,00	1 728 578,78	952 308,86
<b>TOTAL</b>		<b>983 814,13</b>	<b>2 091 926,04</b>	<b>1 315 656,12</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
<b>INTERETS ET PRODUITS :</b>		<b>208 851 474,49</b>	<b>483 773 312,55</b>	<b>235 802 995,70</b>
- Intérêts sur prêts.		208 779 111,00	457 678 117,68	235 802 995,70
- Intérêts bancaires.		72 363,49	625,43	
<b>AUTRES PRODUITS FINANCIERS :</b>		<b>10 490 550,53</b>	<b>26 094 569,44</b>	<b>21 742 275,10</b>
- Gains de change.				
- Produits financiers divers.		10 490 550,53	26 094 569,44	21 742 275,10
<b>TOTAL</b>		<b>219 342 025,02</b>	<b>483 773 312,55</b>	<b>257 545 270,80</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>				
-Produits exceptionnels			<b>213,90</b>	<b>213,90</b>
<b>TOTAL</b>			<b>213,90</b>	<b>213,90</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>220 325 839,15</b>	<b>485 865 452,49</b>	<b>258 861 140,82</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

# ANNEXE

au 30 juin 2014

## 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. 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 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.

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/ 2014 PAR COMPARAISON AU 30/06/2013

### LES CHARGES

#### Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 331 842 €.  
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires »	:	-	138 450 €
- « Annonces, études et réalisations publicitaires »	:	-	4 826 €
- « Commissions de paiement de service financier »	:	-	151 811 €
- « Remboursement à la CDC des frais de gestion »	:	-	21 223 €
- « Prestations extérieures »	:	-	15 532 €

#### Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 38,2 M € par rapport à l'année précédente. Cette évolution globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances »	:	-	27,02 M€
- « Versement des produits financiers aux SCA »	:	-	11,18 M€

### LES PRODUITS

#### Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de : 331 842 €

#### Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 38,2 M€.  
Cette variation s'explique de la manière suivante :

Intérêts et produits		
« Intérêts sur prêts » baisse de :		- 27,02 M€
Autres produits financiers		
« Produits financiers divers » baisse de :		-11,18 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, 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 ».