



**CAISSE NATIONALE
DES
AUTOROUTES**

COMPTE FINANCIER AU 30 juin 2013

BILAN AU 30 JUIN 2013

ACTIF		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 30/06/2012
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1		9 406 641 286,69	10 633 007 960,88	11 642 018 224,06
Prêts directs aux SCA d'autoroutes.			9 217 090 949,79	10 311 690 031,98	11 393 347 238,75
Intérêts courus.			189 550 336,90	321 317 928,90	248 670 985,31
TOTAL I :			9 406 641 286,69	10 633 007 960,88	11 642 018 224,06
ACTIF CIRCULANT					
CREANCES D'EXPLOITATION	3.2		6 623 965,76	2 447 181,31	6 235 866,72
Créances Clients et comptes rattachés.			6 623 965,76	2 447 181,31	6 235 866,72
DISPONIBILITES			1 574 443,55	1 197 934,25	1 540 883,19
Compte courant à la Caisse des Dépôts.			1 574 443,55	1 134 802,65	1 478 957,24
Intérêts à recevoir.				63 131,60	61 925,95
TOTAL II :			8 198 409,31	3 645 115,56	7 776 749,91
ECARTS D' ACTIF	3.3		124 062 000,00	119 754 000,00	119 400 000,00
Ecarts sur dettes en devises					-
Ecarts sur dettes indexées.			124 062 000,00	119 754 000,00	119 400 000,00
TOTAL III :			124 062 000,00	119 754 000,00	119 400 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			9 538 901 696,00	10 756 407 076,44	11 769 194 973,97

PASSIF		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 30/06/2012
DETTES					
DETTES FINANCIERES	3.4		9 406 641 286,69	10 633 007 960,88	11 642 018 224,06
Emprunts obligataires			6 014 392 911,75	6 942 902 047,75	8 021 568 447,75
Intérêts courus.			126 825 351,13	220 934 476,86	182 248 615,22
Emprunts contractuels			3 202 698 038,04	3 368 787 984,23	3 371 778 791,00
Intérêts courus.			62 724 985,77	100 383 452,04	66 422 370,09
TOTAL I :			9 406 641 286,69	10 633 007 960,88	11 642 018 224,06
DETTES D'EXPLOITATION	3.5		8 198 409,31	3 645 115,56	7 776 749,91
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.			370 825,25	63 131,60	483 448,46
Autres dettes			7 827 584,06	3 581 983,96	7 293 301,45
TOTAL II :			8 198 409,31	3 645 115,56	7 776 749,91
ECARTS DE PASSIF	3.6		124 062 000,00	119 754 000,00	119 400 000,00
Ecarts sur dettes en devises					-
Ecarts sur créances indexées.			124 062 000,00	119 754 000,00	119 400 000,00
TOTAL III :			124 062 000,00	119 754 000,00	119 400 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			9 538 901 696,00	10 756 407 076,44	11 769 194 973,97

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS		MONTANT 30/06/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 30/06/2012
DE TAUX D'INTERET		4.		
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		150 000 000,00	150 000 000,00	165 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		150 000 000,00	150 000 000,00	165 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 30 JUIN 2013

CHARGES		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 30/06/2012
CHARGES D'EXPLOITATION					
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES					
- Rémunérations intermédiaires	5.1	257 250,00	157 500,00	157 500,00	157 500,00
- Annonces, études et réalisations publicitaires.		5 892,41	22 658,48	5 590,17	5 590,17
- Commissions de paiement de service financier.	5.2	151 811,25	207 099,48	55 593,80	55 593,80
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3	731 222,70	1 650 330,91	833 649,50	833 649,50
- Prestations extérieures		169 479,76	157 563,01	126 115,38	126 115,38
TOTAL		1 315 656,12	2 195 151,88	1 178 448,85	1 178 448,85
CHARGES FINANCIERES					
AUTRES CHARGES FINANCIERES :					
- Intérêts des emprunts et avances.		235 802 995,70	570 132 159,85	292 492 124,87	292 492 124,87
- Charges nettes sur swaps.					
- Pertes de change.					
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	21 742 275,10	10 996 494,50	6 564 108,86	6 564 108,86
TOTAL		257 545 270,80	581 128 654,35	299 056 233,73	299 056 233,73
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
-Charges exceptionnelles		213,90		-	-
TOTAL		213,90		-	-
TOTAL GENERAL			258 861 140,82	583 323 806,23	300 234 682,58

PRODUITS		REF. NOTE	MONTANT 30/06/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 30/06/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION					
PARTICIPATION DES SCA :					
- aux frais d'émission d'emprunts.	5.5	363 347,26	208 002,54	208 002,54	208 002,54
- aux frais de gestion.		952 308,86	1 987 149,34	970 446,31	970 446,31
TOTAL		1 315 656,12	2 195 151,88	1 178 448,85	1 178 448,85
PRODUITS FINANCIERES					
INTERETS ET PRODUITS :					
- Intérêts sur prêts.		235 802 995,70	570 132 159,85	292 492 124,87	292 554 050,82
- Intérêts bancaires.			63 131,60	61 925,95	61 925,95
AUTRES PRODUITS FINANCIERES :					
- Gains de change.					
- Produits financiers divers.		21 742 275,10	10 933 362,90	6 502 182,91	6 502 182,91
TOTAL		257 545 270,80	581 128 654,35	299 056 233,73	299 056 233,73
PRODUITS EXCEPTIONNELS					
-Produits exceptionnels		213,90		-	-
TOTAL		213,90		-	-
TOTAL GENERAL			258 861 140,82	583 323 806,23	300 234 682,58

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

**ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT
AU 30/06/ 2013 PAR COMPARAISON AU 30/06/2012**

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 137 207 €. Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires »	:	99 750 €
- « Annonces, études et réalisations publicitaires »	:	302 €
- « Commissions de paiement de service financier »	:	96 217 €
- « Remboursement à la CDC des frais de gestion »	:	- 102 427 €
- « Prestations extérieures »	:	43 365 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 41,5 M € par rapport à l'année précédente. Cette évolution globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances »	:	- 56,7 M€
- « Versement des produits financiers aux SCA »	:	+15,2 M€

Charges exceptionnelles

- « Intérêts moratoires à payer »	:	214,00 €
-----------------------------------	---	----------

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA augmente globalement de :	137 207 €
--	-----------

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 41,5 M€.
Cette variation s'explique de la manière suivante :

Intérêts et produits	
« Intérêts sur prêts » baisse de :	- 56,7 M€
Autres produits financiers	
« Produits financiers divers » hausse de :	+15,2 M€

Produits exceptionnels

- « Intérêts moratoires reçus »	:	214,00 €
---------------------------------	---	----------

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 ».

A N N E X E

au 30 juin 2013

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.

3.6. Ecart de passif

Ce poste enregistre l'incidence sur le prêt aux SCA de l'indexation pour l'emprunt obligatoire 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.

C - SITUATION FINANCIERE DE L'EMETTEUR

1. Chiffres-clés du bilan :

TABLEAU DE CAPITALISATION DE LA CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES

La CNA est un établissement public administratif et n'a en conséquence ni capital, ni réserves.

VENTILATION DES DETTES RESTANT DUES SITUATION ARRETEE AU 30 JUIN 2013

(en millions d'euros)

EMPRUNTS	< à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Obligataires	0	3 424	2 590	6 014
Contractuels	126	2 902	175	3 203
Total	126	6 326	2 765	9 217

Depuis le 30 juin 2013, aucun élément significatif n'est venu modifier les comptes de la CNA.

2. Le cas échéant, observations, réserves ou refus de certifications des contrôleurs légaux : Sans objet

LISTE DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2013

I - RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHE OBLIGATAIRE FRANÇAIS.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION	TAUX %	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
ISIN				(*)	(*)			

EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT

FR0010212613	3,75% 2005-2025 598,26 M EUR	15/07/2005	15/07/2025	FR	3,75	598 263 911,75	598 263 911,75	EUR
--------------	------------------------------	------------	------------	----	------	----------------	----------------	-----

(*) FR : PARIS LU : LUXEMBOURG CH : SUISSE GB : LONDRES

II - RESSOURCES EMPRUNTÉES AUPRÈS D'ORGANISMES FRANÇAIS.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX %	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
ISIN				(*)			

	5,22% 2002-2022 20 M EUR ATMB	28/03/2002	28/03/2022	5,22	20 000 000,00	9 000 000,00	EUR
	4,87% 2004-2027 80,65 M EUR APRR	14/06/2004	01/07/2027	4,87	80 650 000,00	70 012 643,22	EUR

III - RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHE INTERNATIONAL.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION	TAUX %	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
ISIN				(*)	(*)			

EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT

FR0000494759	4,375% 1999-2014 1000 M EUR	19/05/1999	19/05/2014	FR - LU	4,38	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	EUR
FR0000483133	6,00% 2000-2015 700 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	FR - LU	6,00	700 000 000,00	700 000 000,00	EUR
FR0000486706	CNAi 3,90% 2001-2016 600 M EUR	25/07/2001	25/07/2016	FR - LU	4,71	724 062 000,00	724 062 000,00	EUR
FR0000488017	5,25% 2002-2017 1000 M EUR	30/01/2002	30/01/2017	FR - LU	5,25	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	EUR
FR0000473217	4,50% 2003-2018 1992,06 M EUR	28/03/2003	28/03/2018	FR - LU	4,50	1 992 067 000,00	1 992 067 000,00	EUR

(*) FR : PARIS LU : LUXEMBOURG CH : SUISSE GB : LONDRES

**IV - RESSOURCES EMPRUNTEES AUPRÈS D'ORGANISMES ÉTRANGERS.
EMPRUNTS AUPRÈS DE LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT.**

NUMÉRO DE CONTRAT	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE VERSEMENT	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
EMPRUNTS SANS GARANTIE DE L'ÉTAT							
17 632	7,80% 1994-2014 41,16 M EUR SFTRF	12/12/1994	01/12/2014	4,36	41 161 234,65	41 161 234,65	EUR
17 888	7,60% 1995-2015 106,71 M EUR SFTRF	28/04/1995	20/04/2015	3,22	106 714 312,07	106 714 312,07	EUR
8 249	6,59% 1995-2015 37,35 M EUR SFTRF	28/11/1995	20/11/2015	3,39	37 350 009,22	37 350 009,22	EUR
18 585	5,84% 1996-2015 106,71 M EUR SFTRF	15/04/1996	15/04/2015	2,71	106 714 312,07	106 714 312,07	EUR
19 000	5,67% 1996-2015 83,85 M EUR SFTRF	15/10/1996	15/10/2015	2,04	83 846 959,48	83 846 959,48	EUR
19 165	5,47% 1996-2015 13,26 M EUR SFTRF	09/12/1996	30/11/2015	1,86	13 263 064,50	13 263 064,50	EUR
19 347	5,08% 1997-2015 75,92 M EUR SFTRF	28/02/1997	30/11/2015	2,34	75 919 610,58	75 919 610,58	EUR
17 526	5,27% 1998-2013 68,60 M EUR SANEF	10/07/1998	05/07/2013	5,27	68 602 057,76	68 602 057,76	EUR
17 527	5,27% 1998-2013 22,87 M EUR SANEF	10/07/1998	05/07/2013	5,27	22 867 352,59	22 867 352,59	EUR
17 830	4,79% 1998-2013 8,54 M EUR ESCOTA	09/12/1998	09/12/2013	4,79	8 537 144,97	8 537 144,97	EUR
17 826	4,79% 1998-2013 22,41 M EUR SANEF	09/12/1998	09/12/2013	4,79	22 410 005,53	22 410 005,53	EUR
20 349	5,60% 1999-2014 60 M EUR ASF	10/12/1999	10/12/2014	5,60	60 000 000,00	60 000 000,00	EUR
20 350	5,60% 1999-2014 50 M EUR ASF	10/12/1999	10/12/2014	5,60	50 000 000,00	50 000 000,00	EUR
20 348	5,60% 1999-2014 50 M EUR ASF	10/12/1999	10/12/2014	5,60	50 000 000,00	50 000 000,00	EUR
20 338	4,65% 1999-2014 15 M EUR SANEF	15/12/1999	15/12/2014	4,44	15 000 000,00	15 000 000,00	EUR
20 813	6,09% 2000-2015 40 M EUR ASF	07/12/2000	07/12/2015	6,09	40 000 000,00	40 000 000,00	EUR
20 812	6,09% 2000-2015 30 M EUR ASF	07/12/2000	07/12/2015	6,09	30 000 000,00	30 000 000,00	EUR
20 821	6,02% 2000-2015 60 M EUR SANEF	14/12/2000	14/12/2015	6,02	60 000 000,00	60 000 000,00	EUR
20 826	5,98% 2000-2014 20 M EUR ESCOTA	14/12/2000	12/12/2014	5,98	20 000 000,00	20 000 000,00	EUR
20 347	6,02% 2000-2015 6 M EUR SAPN	14/12/2000	14/12/2015	6,02	6 000 000,00	6 000 000,00	EUR
20 816	EURIBOR 2000-2015 53 M ASF	15/12/2000	15/12/2015	0,34	53 000 000,00	53 000 000,00	EUR
20 347	EURIBOR 2000-2015 64 M EUR APRR	15/12/2000	15/12/2015	0,34	64 000 000,00	64 000 000,00	EUR
20 347	5,48% 2001-2016 13,5 M EUR SAPN	05/09/2001	05/09/2016	5,48	13 500 000,00	13 500 000,00	EUR
21 200	5,51% 2001-2016 30 M EUR ATMB	10/09/2001	10/09/2016	5,51	30 000 000,00	30 000 000,00	EUR
21 288	5,12% 2001-2016 56 M EUR SANEF	21/11/2001	21/11/2016	5,12	56 000 000,00	56 000 000,00	EUR
21 285	5,13% 2001-2016 22 M EUR ASF	21/11/2001	21/11/2016	5,13	22 000 000,00	22 000 000,00	EUR
21 286	5,13% 2001-2016 29 M EUR ASF	21/11/2001	21/11/2016	5,13	29 000 000,00	29 000 000,00	EUR
21 287	5,13% 2001-2016 24 M EUR ASF	21/11/2001	21/11/2016	5,13	24 000 000,00	24 000 000,00	EUR
20 347	5,07% 2001-2016 77 M EUR ASF	23/11/2001	23/11/2016	5,07	77 000 000,00	77 000 000,00	EUR
21 200	5,03% 2001-2016 11 M EUR ATMB	23/11/2001	23/11/2016	5,03	11 000 000,00	11 000 000,00	EUR
21 505	6,15% 2002-2017 412,61 M EUR ASF	05/04/2002	05/04/2017	6,15	412 613 235,32	412 613 235,32	EUR
21 506	6,18% 2002-2015 142,74 M EUR ESCOTA	05/04/2002	05/04/2015	6,18	142 742 797,92	95 161 865,28	EUR
21 507	6,56% 2002-2016 459,11 M EUR SANEF	05/04/2002	05/04/2016	6,56	459 105 642,56	459 105 642,56	EUR
21 508	6,68% 2002-2016 186,36 M EUR SAPN	05/04/2002	05/04/2016	6,68	186 357 825,30	186 357 825,30	EUR
21 509	6,35% 2002-2017 453,55 M EUR APRR	05/04/2002	05/04/2017	6,35	453 551 569,71	453 551 569,71	EUR
21 200	3,80% 2002-2017 19 M EUR ATMB	16/10/2002	16/10/2017	2,22	19 000 000,00	19 000 000,00	EUR
20 347	3,77% 2002-2017 33,40 M EUR SANEF	22/10/2002	22/10/2017	4,10	33 400 000,00	33 400 000,00	EUR
20 347	3,94% 2002-2017 3,30 M EUR SAPN	22/11/2002	22/11/2017	4,07	3 300 000,00	3 300 000,00	EUR
21 775	3,83% 2002-2017 15,60 M EUR SANEF	06/12/2002	06/12/2017	4,07	15 600 000,00	15 600 000,00	EUR
21 775	3,83% 2002-2017 13,70 M EUR SAPN	06/12/2002	06/12/2017	4,07	13 700 000,00	13 700 000,00	EUR
21 821	EURIBOR 2002-2017 17 M EUR SANEF	16/12/2002	15/12/2017	0,33	17 000 000,00	17 000 000,00	EUR
21 775	3,48% 2003-2018 10 M EUR SAPN	12/11/2003	12/11/2018	4,50	10 000 000,00	10 000 000,00	EUR
21 775	3,48% 2003-2018 20 M EUR SANEF	12/11/2003	12/11/2018	4,50	20 000 000,00	20 000 000,00	EUR
21 775	3,48% 2003-2018 70 M EUR SANEF	12/11/2003	12/11/2018	4,55	70 000 000,00	70 000 000,00	EUR
82 544	0,523% 2013-2025 20 M EUR SFTRF	13/05/2013	13/05/2025	0,52	20 000 000,00	20 000 000,00	EUR

V - OPÉRATIONS D'ÉCHANGES DE TAUX D'INTÉRÊTS

DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE VERSEMENT	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	DEVISE
EMPRUNTS ÉCHANGES (PRÊTS)					
PRÊT SWAP 6% 2000-2015 115 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	6,00	115 000 000,00	EUR
PRÊT SWAP 6% 2000-2015 35 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	6,00	35 000 000,00	EUR
EMPRUNTS CONTRACTÉS (EMPRUNTS)					
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-201:	26/10/2000	26/10/2015	0,26	115 000 000,00	EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-201:	26/10/2000	26/10/2015	0,26	35 000 000,00	EUR

(*) Les taux variables mentionnés sont calculés, pour information, à la date d'arrêt de la liste.

RECAPITULATIF DE L'ENCOURS DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2013

TYPE D'EMPRUNTS	TYPE DE TAUX	TOTAL
EMPRUNTS OBLIGATAIRES		6 014 392 911,75
TAUX FIXE	5 290 330 911,75	
INDEXE SUR L'INFLATION *	724 062 000,00	
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES	6 014 392 911,75	6 014 392 911,75
EMPRUNTS CONTRACTUELS		
EMPRUNTS AUPRES DE LA CDC-DFE		76 021 836,45
TAUX FIXE	76 021 836,45	
EMPRUNTS AUPRES DE LA BEL.		3 126 676 201,59
TAUX FIXE	2 307 706 699,02	
TAUX REVISABLE	684 969 502,57	
TAUX VARIABLE	134 000 000,00	
TOTAL EMPRUNTS CONTRACTUELS	3 202 698 038,04	3 202 698 038,04
TOTAL GENERAL	9 217 090 949,79	9 217 090 949,79

* La valorisation est réalisée sur la base du dernier coefficient d'indexation connu pour l'emprunt CNAI

SITUATION DES OPERATIONS D'ECHANGE DE TAUX D'INTERET AU 30 JUIN 2013

TAUX DE REFERENCE	DEVISE	MOTANT
EURIBOR	EUR	115 000 000,00
EURIBOR	EUR	35 000 000,00
TOTAL		150 000 000,00

RESULTAT DES OPERATIONS D'ECHANGE DE TAUX D'INTERET

(en euros)

LIBELLE	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
CHARGES	-	-	-
----- PRODUITS	3 973 182,91	8 404 362,90	4 245 600,10
RESULTAT	3 973 182,91	8 404 362,90	4 245 600,10

**ECHELONNEMENT DE LA DETTE COMPTE TENU DES
ECHANGES DE TAUX D'INTERET AU 30 JUIN 2013**

(en millions d'euros)

ANNEE	EN CAPITAL	EN INTERETS
2013	125	155
2014	1 517	446
2015	1 953	373
2016	1 474	266
2017	1 383	193
2018	2 097	119
2019	5	25
2020	5	25
2021	6	24
2022	6	24
2023	5	24
2024	5	23
2025	624	23
2026	6	1
2027	6	1
TOTAL	9 217	1 722

La valorisation est réalisée sur la base du dernier coefficient d'indexation connu pour l'emprunt CNAi.

EVOLUTION DE L'ENCOURS DES PRETS EN VALEUR HISTORIQUE PAR SCA

(en millions d'euros)

SCA	30/06/2012		31/12/2012		30/06/2013	
	MONTANT	%	MONTANT	%	MONTANT	%
APRR	2 889	25,63%	2 468	24,22%	2 132	23,45%
AREA	292	2,59%	206	2,02%	197	2,17%
ASF	3 868	34,31%	3 624	35,56%	3 270	35,96%
ATMB	290	2,57%	235	2,31%	194	2,13%
ESCOTA	413	3,66%	251	2,46%	160	1,76%
SANEF	1 637	14,52%	1 553	15,24%	1 505	16,55%
SAPN	721	6,40%	691	6,78%	451	4,96%
SFTRF	1 164	10,32%	1 164	11,41%	1 184	13,02%
TOTAL	11 274	100,00%	10 192	100,00%	9 093	100,00%

LES PRETS

PRETS CONSENTIS AUX SOCIETES CONCESSIONNAIRES D'AUTOROUTES DEPUIS L'ORIGINE

(en millions d'euros)

ANNEE	APRR	AREA	ASF	ATMB	ESCOTA	SANEF	SAPN	SFTRF	TOTAL
1963	19	-	10	-	-	5	4	-	38
1964	10	-	14	-	-	18	3	-	45
1965	13	-	17	-	-	22	-	-	52
1966	21	-	22	-	-	13	3	-	59
1967	15	-	30	-	8	11	4	-	68
1968	26	-	25	-	6	6	8	-	71
1969	38	-	17	-	6	9	7	-	77
1970	32	-	29	-	18	1	18	-	98
1971	6	-	38	-	34	22	10	-	110
1972	2	-	15	-	35	1	4	-	57
1973	-	-	43	-	28	4	8	-	83
1974	7	-	34	-	48	7	8	-	104
1975	13	-	59	-	63	26	8	-	169
1976	-	-	49	-	51	44	18	-	162
1977	22	-	74	-	34	45	8	-	183
1978	38	-	131	-	20	42	1	-	232
1979	39	-	150	-	13	4	-	-	206
1980	74	-	251	-	38	36	1	-	400
1981	74	-	272	-	29	75	3	-	453
1982	147	-	206	-	60	111	2	-	526
1983	233	-	73	-	67	107	9	-	489
1984	291	-	122	-	107	74	11	-	605
1985	260	17	166	-	107	146	19	-	715
1986	381	19	193	-	123	126	20	-	862
1987	403	120	210	-	117	222	30	-	1 102
1988	318	62	361	-	186	158	1	-	1 086
1989	379	156	421	-	249	105	-	-	1 310
1990	316	253	408	-	214	187	-	-	1 378
1991	406	299	400	-	175	250	-	-	1 530
1992	479	159	458	-	136	375	122	-	1 729
1993	500	59	366	-	115	336	236	25	1 637
1994	950	81	560	-	125	540	313	87	2 656
1995	627	92	711	58	127	375	434	220	2 644
1996	576	75	747	42	150	449	363	356	2 758
1997	731	98	705	56	151	315	270	372	2 698
1998	707	103	618	15	161	205	136	243	2 188
1999	397	74	686	-	89	34	83	135	1 498
2000	295	25	664	42	75	140	31	91	1 363
2001	347	32	1 162	121	35	103	13	-	1 813
2002	309	11	796	79	36	274	32	-	1 537
2003	300	-	-	50	-	220	30	-	600
2004	43	-	450	-	-	-	-	-	493
2005	38	-	300	12	-	-	-	336	686
2006	210	85	-	-	-	90	44	-	429
2007	7	17	-	-	-	75	25	-	124
2008	91	-	-	-	-	21	22	-	134
2009	-	-	-	-	-	55	-	-	55
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	25	25
2012	-	-	-	-	-	-	-	90	90
2013	-	-	-	-	-	-	-	167	167
TOTAL	10 190	1 837	12 063	475	3 036	5 484	2 362	2 147	37 594

EMPRUNTS RESTANT A REMBOURSER AU 30 JUIN 2013

(en millions d'euros)

EMPRUNTS OBLIGATAIRES	6 014
EMPRUNTS CONTRACTUELS	3 203
TOTAL	9 217

Les emprunts à taux variable représentent 9,59% du montant total de la dette.

L'emprunt CNAi est valorisé sur la base du coefficient d'indexation calculé en fin de période.

Les prêts consentis par la CNA aux sociétés concessionnaires d'autoroutes comportent les mêmes conditions, notamment de taux et de durée, que les emprunts qui ont servi à les financer. De ce fait, l'échéancier des flux financiers annuels à recevoir par la CNA est le même que celui des flux qu'elle doit verser à ses créanciers au titre des emprunts qu'elle a émis.

TABLEAU DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)

	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
RESSOURCES			
Emprunts reçus en nominal	90	90	167
Remboursements de prêts	253	1 335	1 266
TOTAL	343	1 425	1 433
EMPLOIS			
Versements des prêts	90	90	167
Remboursements d'emprunts	253	1 335	1 266
TOTAL	343	1 425	1 433

5.2. et 5.3. PARTICIPATIONS

Sans objet - La CNA n'a pas de filiale et ne détient aucun titre de participation. Elle ne présente en conséquence pas de comptes consolidés.