



Caisse nationale des autoroutes



Compte financier de l'exercice 2008



Comptes de l'exercice 2008

Bilan au 31/12/2008

Engagements hors bilan

Compte de résultat au 31/12/2008

Annexe



L'actif du bilan

ACTIF	2008	2007
ACTIF IMMOBILISE	17 003 016 017,95	18 675 368 672,41
Immobilisations financières		
Prêts aux SCA	16 480 010 883,71	18 115 863 416,59
Intérêts courus sur prêts	523 005 134,24	559 505 255,82
ACTIF CIRCULANT	8 574 711,90	13 964 321,97
Créances d' exploitation	3 364 998,74	9 438 543,47
Disponibilités		
Compte courant à la CDC	1 042 968,06	801 752,93
Intérêts à recevoir	4 166 745,10	3 724 025,57
ECART d' ACTIFS	83 334 000,00	65 274 000,00
Ecart sur dettes en devises		
Ecart sur dettes indexées	83 334 000,00	65 274 000,00
TOTAL GENERAL	17 094 924 729,85	18 754 606 994,38



Le passif du bilan

PASSIF	2008	2007
DETTES FINANCIERES	17 003 016 017,95	18 661 149 398,27
Emprunts obligataires	12 651 234 086,00	14 250 014 535,57
Intérêts courus	410 013 918,35	446 901 389,03
Emprunts contractuels	3 828 776 797,71	3 851 629 606,88
Intérêts courus	112 991 215,89	112 603 866,79
DETTES D'EXPLOITATION	8 574 711,90	13 964 321,97
Dettes fournisseurs	4 253 441,58	3 720 820,57
Autre dettes	4 321 270,32	10 243 501,40
ECART DE PASSIF	83 334 000,00	79 493 274,14
Ecart sur dettes indexées	83 334 000,00	65 274 000,00
Ecart sur dettes en devises		14 219 274,14
TOTAL GENERAL	17 094 924 729,85	18 754 606 994,38



Les engagements hors bilan (opération d'échange d'emprunts)

	2008	2007
Engagements donnés par l' établissement		
		**
		*
Swap de devises - capital à rembourser en euros	0,00	316 388 851,71
Swap de taux d' intérêt - capital à rembourser en euros	391 000 000,00	391 000 000,00
Engagements reçus par l' établissement		
Swap - capital à recevoir en euros	391 000 000,00	391 000 000,00
Swap - capital à recevoir en devises	0,00	302 169 577,57
* Diminution du capital		14 219 274,14
** Emprunt CHF échu		



Compte de résultat - charges

CHARGES	2008	2007
CHARGES D'EXPLOITATION	2 841 391,10	2 780 150,46
Rémunérations d' intermédiaires et honoraires	233 800,00	-
Annonces , études et publications	43 357,78	39 315,30
Commissions de services financiers	412 893,09	395 424,36
Remboursement à la CDC des frais de gestion	1 933 625,47	2 127 429,02
Prestations extérieures	217 714,76	217 981,78
CHARGES FINANCIERES	988 751 380,34	1 071 848 411,88
Intérêts des emprunts	966 570 608,24	1 050 657 447,76
Charges nettes sur Swap	6 069 626,79	6 905 386,92
Versement des produits financiers aux SCA	16 111 145,31	14 285 577,20
TOTAL GENERAL	991 592 771,44	1 074 628 562,34



Compte de résultat - produits

PRODUITS	2008	2007
PRODUITS D'EXPLOITATION	2 841 391,10	2 780 150,46
Participation des SCA		
- aux frais d'émission d'emprunts	268 284,00	18 685,69
- aux frais de gestion	2 160 214,01	2 366 040,41
- aux frais de commissions de service financier	412 893,09	395 424,36
PRODUITS FINANCIERS	988 751 380,34	1 071 848 411,88
Intérêts des prêts aux SCA	966 570 608,24	1 050 657 447,76
Participation des SCA aux charges financières	6 069 626,79	6 905 386,92
Gains de change	5 507 313,89	250 514,53
Intérêts bancaires	4 166 745,10	3 717 865,57
Produits financiers divers	6 437 086,32	10 317 197,10
TOTAL GENERAL	991 592 771,44	1 074 628 562,34



Annexe

CADRE JURIDIQUE

PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX

METHODES APPLIQUEES AUX PRINCIPAUX POSTES DU BILAN

ENGAGEMENTS HORS BILAN

PRINCIPAUX COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT



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 et consignations sous le contrôle du Conseil d'administration de la CNA.



Principes comptables généraux

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.



Méthodes appliquées aux principaux postes du bilan

Actif

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 SEM d'autoroutes en une seule fois.

Créances d'exploitation

Ce poste retrace principalement les résultats sur intérêts courus des opérations d'échanges d'emprunts à répercuter sur les SEM d'autoroutes.

Ecarts d'actif

Ce poste enregistre :

- d'une part, la perte latente de la dette en devises, résultat de la différence de conversion entre le cours historique et le cours de fin d'année pour les devises n'appartenant pas à la zone euro.

Pour les devises de la zone euro et en application de l'article 28 de la loi portant diverses dispositions d'ordre économique et financier (DDOEF), le taux de conversion retenu est celui qui a été arrêté le 31/12/1998 et approuvé par le Conseil de l'Union européenne.

- d'autre part, la perte sur indexation pour les emprunts obligataires indexés.



Méthodes appliquées aux principaux postes du bilan

Passif

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.

Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation correspondent aux avances de trésorerie des SEM d'autoroutes, 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 SEM d'autoroutes.

Ecart de passif

Ce poste enregistre :

- d'une part, le gain latent de la dette en devises, résultat de la différence de conversion provenant de l'écart entre le cours historique et le cours de fin d'année pour les devises n'appartenant pas à la zone euro.

Pour les devises de la zone euro et en application de l'article 28 de la loi portant diverses dispositions d'ordre économique et financier (DDOEF), le taux de conversion retenu est celui qui a été arrêté le 31/12/1998 et approuvé par le Conseil de l'Union européenne.

- d'autre part, l'incidence sur les prêts aux SEM d'autoroutes de l'indexation pour les emprunts obligataires indexés.



Engagements hors bilan

Opérations d'échanges d'emprunts

Elles concernent soit des opérations d'échange de devises contre euros, soit des opérations d'échange de taux d'intérêts à caractère de couverture.

Pour les opérations d'échange de devises, les montants hors bilan en euros sont calculés sur la base des cours de change à la clôture de l'exercice, l'emprunt initial demeurant au passif du bilan. Les différences de réévaluation sont portées en écarts de conversion (gains ou pertes latentes).

Pour les opérations de taux d'intérêts, seuls les montants nominaux sont enregistrés lors de l'initiation des échanges.



Principaux commentaires sur le compte de résultat

Charges

CHARGES D'EXPLOITATION

Rémunérations d'intermédiaires

Ce poste comprend principalement les commissions de placement relatives aux émissions obligataires sur les marchés français et étrangers.

Remboursement à la CDC des frais de gestion

Ces frais représentent les prestations facturées par la Caisse des dépôts et consignations au titre de son concours à la gestion administrative, comptable et financière de l'établissement.

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.

Publications et prestations extérieures

Ce poste comprend l'abonnement annuel à Euronext et la rémunération des agences de notation ainsi que les frais liés à la publication du Rapport Annuel.

Charges financières

L'établissement reverse aux sociétés d'autoroutes les intérêts des fonds placés à la CDC, les gains de change et les produits financiers divers.



Méthodes appliquées aux principaux postes du bilan

Produits

Participation des SEM d'autoroutes

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.