



Caisse nationale des autoroutes



Compte financier au 31 décembre 2010

BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

A C T I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67	17 003 016 017,95
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes		13 312 177 338,89	14 985 646 810,30	16 480 010 883,71
Intérêts courus		399 780 972,88	463 963 594,37	523 005 134,24
TOTAL I :		13 711 958 311,77	15 449 610 404,67	17 003 016 017,95
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION		7 305 826,97	7 470 948,26	3 364 998,74
Créances Clients et comptes rattachés	3.2	7 305 826,97	7 470 948,26	3 364 998,74
DISPONIBILITES		1 320 684,52	2 087 793,82	5 209 713,16
Compte courant à la Caisse des Dépôts		1 058 667,18	1 099 395,97	1 042 968,06
Intérêts à recevoir		262 017,34	988 397,85	4 166 745,10
TOTAL II :		8 626 511,49	9 558 742,08	8 574 711,90
ECARTS D' ACTIF	3.3	92 172 000,00	81 798 000,00	83 334 000,00
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur dettes indexées		92 172 000,00	81 798 000,00	83 334 000,00
TOTAL III :		92 172 000,00	81 798 000,00	83 334 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		13 812 756 823,26	15 540 967 146,75	17 094 924 729,85

P A S S I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67	17 003 016 017,95
Emprunts obligataires		9 762 172 804,75	11 214 048 804,75	12 651 234 086,00
Intérêts courus.		292 072 232,37	351 437 768,35	410 013 918,35
Emprunts contractuels		3 550 004 534,14	3 771 598 005,55	3 828 776 797,71
Intérêts courus		107 708 740,51	112 525 826,02	112 991 215,89
TOTAL I :		13 711 958 311,77	15 449 610 404,67	17 003 016 017,95
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	8 626 511,49	9 558 742,08	8 574 711,90
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		262 017,34	1 023 919,05	4 253 441,58
Autres dettes		8 364 494,15	8 534 823,03	4 321 270,32
TOTAL II :		8 626 511,49	9 558 742,08	8 574 711,90
ECARTS DE PASSIF	3.6	92 172 000,00	81 798 000,00	83 334 000,00
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur créances indexées		92 172 000,00	81 798 000,00	83 334 000,00
TOTAL III :		92 172 000,00	81 798 000,00	83 334 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		13 812 756 823,26	15 540 967 146,75	17 094 924 729,85

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS		MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008
DE TAUX D'INTERET	4.			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		326 400 000,00	326 400 000,00	391 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		326 400 000,00	326 400 000,00	391 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

C H A R G E S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		2 140 110,94	2 579 069,42	2 841 391,10
- Rémunérations intermédiaires	5.1	-	166 401,00	233 800,00
- Annonces, études et réalisations publicitaires		30 261,58	47 122,74	43 357,78
- Commissions de paiement de service financier	5.2	197 349,95	324 342,79	412 893,09
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	5.3	1 790 242,50	1 860 118,28	1 933 625,47
- Prestations extérieures		122 256,91	181 084,61	217 714,76
TOTAL		2 140 110,94	2 579 069,42	2 841 391,10
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :		752 812 341,18	864 315 702,28	988 751 380,34
- Intérêts des emprunts et avances		735 561 853,01	838 880 639,94	966 570 608,24
- Charges nettes sur swaps				6 069 626,79
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	17 250 488,17	25 435 062,34	16 111 145,31
TOTAL		752 812 341,18	864 315 702,28	988 751 380,34
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Annulation de recette exercice antérieur		625,00	-	-
TOTAL		625,00	-	-
TOTAL GENERAL		754 953 077,12	866 894 771,70	991 592 771,44
P R O D U I T S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009	MONTANT 31/12/2008
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SCA :	5.5	2 140 110,94	2 579 069,42	2 841 391,10
- aux frais d'émission d'emprunts		-	200 319,06	268 284,00
- aux frais de gestion		2 140 110,94	2 378 750,36	2 573 107,10
TOTAL		2 140 110,94	2 579 069,42	2 841 391,10
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :		735 823 870,35	839 869 037,79	976 806 980,13
- Intérêts sur prêts		735 561 853,01	838 880 639,94	966 570 608,24
- Intérêts bancaires		262 017,34	988 397,85	4 166 745,10
- Remboursement par les SCA				6 069 626,79
. des pertes de change et charges nettes sur swaps		-	-	
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :		16 988 470,83	24 446 664,49	11 944 400,21
- Gains de change				5 507 313,89
- Produits financiers divers		16 988 470,83	24 446 664,49	6 437 086,32
TOTAL		752 812 341,18	864 315 702,28	988 751 380,34
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Annulation de mandat exercice antérieur		625,00	-	-
TOTAL		625,00	-	-
TOTAL		754 953 077,12	866 894 771,70	991 592 771,44

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

#

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2010

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 438 958 €
Cette variation s'explique par la baisse des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » de 166 401 €
- « Annonces, études, publications » de 16 861 €
- « Commissions de paiement de service financier » de 126 993 €
- « Remboursement à la CDC des frais de gestion » de 69 875 €
- « Prestations extérieures » de 58 828 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 111,5 M € par rapport à l'année précédente. Cette variation globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances » de 103,3 M €
- « Versement des produits financiers aux SCA » de 8,2 M €

Charges exceptionnelles.

- « Annulation de recette exercice antérieur » de 625 €

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de 438 958 €

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 111,5 M €. Cette baisse s'explique par la variation des postes suivants :

Intérêts et produits

- « Intérêts sur prêts » baisse de 103,3 M €
- « Intérêts bancaires » baisse de 0,7 M €

Autres produits financiers

- « Produits financiers divers » baisse de 7,5 M €

Produits exceptionnels

- « Annulation de mandat exercice antérieur » de 625 €

Les sociétés concessionnaires d'autoroutes participent au remboursement à la CNA de l'ensemble des charges d'exploitation, financières et exceptionnelles. Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.

ANNEXE

au 31 décembre 2010

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. Ecarts 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.

Il n'y a pas eu d'émission d'emprunt en 2010.

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 financières et exceptionnelles. Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.