



**CAISSE NATIONALE
DES
AUTOROUTES**

COMPTE FINANCIER AU 31 DECEMBRE 2018

BILAN AU 31 DECEMBRE 2018

A C T I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	1 180 129 423,50 €	3 353 430 822,32 €	4 692 399 200,14 €
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes		1 162 465 940,12 €	3 267 011 225,76 €	4 544 762 478,78 €
Intérêts courus		17 663 483,38 €	86 419 596,56 €	147 636 721,36 €
TOTAL I :		1 180 129 423,50 €	3 353 430 822,32 €	4 692 399 200,14 €
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION		316 881,19 €	413 612,02 €	434 054,58 €
Créances Clients et comptes rattachés	3.2	316 881,19 €	413 612,02 €	434 054,58 €
DISPONIBILITES		3 280 513,22 €	508 781 895,06 €	546 940 207,81 €
Comptes courant et à terme à la Caisse des Dépôts		3 280 513,22 €	508 781 895,06 €	546 940 207,81 €
Intérêts à recevoir		- €	- €	- €
TOTAL II :		3 597 394,41 €	509 195 507,08 €	547 374 262,39 €
TOTAL GENERAL (I + II)		1 183 726 817,91 €	3 862 626 329,40 €	5 239 773 462,53 €
P A S S I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES				
Résultat de l'exercice	3.3	3 166 204,01 €	- €	- €
TOTAL I :		3 166 204,01 €	- €	- €
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	1 180 129 423,50 €	3 353 430 822,32 €	4 692 399 200,14 €
Emprunts obligataires		1 008 263 911,75 €	3 000 330 911,75 €	3 960 330 911,75 €
Intérêts courus.		16 351 527,23 €	84 873 174,31 €	132 522 423,44 €
Emprunts contractuels		154 202 028,37 €	266 680 314,01 €	584 431 567,03 €
Intérêts courus		1 311 956,15 €	1 546 422,25 €	15 114 297,92 €
TOTAL II :		1 180 129 423,50 €	3 353 430 822,32 €	4 692 399 200,14 €
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	431 190,40 €	509 195 507,08 €	547 374 262,39 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		- €	- €	- €
Autres dettes		431 190,40 €	509 195 507,08 €	547 374 262,39 €
TOTAL III :		431 190,40 €	509 195 507,08 €	547 374 262,39 €
TOTAL GENERAL (I + II + III)		1 183 726 817,91 €	3 862 626 329,40 €	5 239 773 462,53 €

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2018

C H A R G E S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016
CHARGES D'EXPLOITATION					
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES					
			698 375,49 €	950 044,66 €	867 443,16 €
- Rémunérations intermédiaires	4.1			74 640,00 €	- €
- Annonces, études et réalisations publicitaires			11 232,00 €	11 514,00 €	12 480,00 €
- Commissions de paiement de service financier	4.2		- €	- €	- €
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	4.3		635 763,01 €	689 144,74 €	743 595,44 €
- Prestations extérieures			51 380,48 €	174 745,92 €	111 367,72 €
TOTAL			698 375,49 €	950 044,66 €	867 443,16 €
CHARGES FINANCIERES					
AUTRES CHARGES FINANCIERES :					
			58 498 910,59 €	144 906 582,26 €	232 086 511,67 €
- Intérêts des emprunts et avances	4.4		58 498 910,59 €	135 888 622,26 €	232 086 511,67 €
- Versement des produits financiers aux SCA			- €	9 017 960,00 €	- €
TOTAL			58 498 910,59 €	144 906 582,26 €	232 086 511,67 €
CHARGES EXCEPTIONNELLES					
			- €	1 375,00 €	5 305,56 €
- Pénalités sur contrats					
- Autres charges exceptionnelles			131 883,27 €	615 591,11 €	722 546,79 €
TOTAL			131 883,27 €	616 966,11 €	727 852,35 €
TOTAL DES CHARGES			59 329 169,35 €	146 473 593,03 €	233 681 807,18 €
SOLDE CREDITEUR = BENEFICE			3 166 204,01 €	- €	- €
TOTAL GENERAL			62 495 373,36 €	146 473 593,03 €	233 681 807,18 €
P R O D U I T S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 31/12/2017	MONTANT 31/12/2016
PRODUITS D'EXPLOITATION					
PARTICIPATION DES SCA :					
			698 375,49 €	950 044,66 €	867 443,16 €
- aux frais d'émission d'emprunts			- €	127 329,76 €	- €
- aux frais de gestion			698 375,49 €	822 714,90 €	867 443,16 €
- aux frais de service financier			- €	- €	- €
TOTAL			698 375,49 €	950 044,66 €	867 443,16 €
PRODUITS FINANCIERS					
INTERETS ET PRODUITS :					
			58 498 910,59 €	135 888 622,26 €	232 086 511,67 €
- Intérêts sur prêts			58 498 910,59 €	135 888 622,26 €	232 086 511,67 €
- Intérêts bancaires			- €	- €	- €
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :					
			- €	9 017 960,00 €	- €
- Produits financiers divers			- €	9 017 960,00 €	- €
TOTAL			58 498 910,59 €	144 906 582,26 €	232 086 511,67 €
PRODUITS EXCEPTIONNELS					
			- €	1 375,00 €	5 305,56 €
- Pénalités perçues sur contrats					
- Autres produits exceptionnels	4.6		3 298 087,28 €	615 591,11 €	722 546,79 €
TOTAL			3 298 087,28 €	616 966,11 €	727 852,35 €
TOTAL GENERAL			62 495 373,36 €	146 473 593,03 €	232 953 954,83 €

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

A N N E X E

au 31 décembre 2018

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 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 sociétés concessionnaires d'autoroutes (SCA).

3.2. Créances Clients

Ce poste retrace principalement les frais de gestion à répercuter sur les SCA.

PASSIF

3.3. Capitaux propres

Ce poste enregistre le résultat de l'exercice.

Une rupture partielle d'adossement entre les emprunts souscrits et les prêts consentis peut se traduire par un produit ou une charge exceptionnelle et générer un résultat.

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 principalement aux avances de trésorerie des SCA et aux intérêts du compte des disponibilités courantes à reverser aux SCA.

4. PRINCIPAUX COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

CHARGES

4.1. Rémunérations d'intermédiaires

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

4.2. 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.

4.3. 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.

4.4. Intérêts des emprunts et avances

Ce poste comprend les intérêts payés à l'échéance des emprunts obligataires et contractuels.

PRODUITS

4.5. Participation des SCA

Les sociétés d'autoroutes participent au remboursement à la CNA de l'ensemble des charges d'exploitation et financière.

4.6. Autres produits exceptionnels

Ce poste retrace notamment les produits pouvant résulter d'une rupture partielle d'adossement entre les emprunts souscrits et les prêts consentis.

En 2018, la CNA a enregistré des produits exceptionnels qui ont généré un résultat de 3 166 204 €.

CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2018

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 251 669 €.
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » baisse de 74 640 €
- « Annonces, études, publications » baisse de 282 €
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 53 382 €
- « Prestations extérieures » baisse de 123 365 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 86 407 671 € par rapport à l'année précédente.
Cette variation globale s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Intérêts des emprunts et avances » baisse de 77 389 711 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » baisse de 9 017 960 €

Charges exceptionnelles

L'ensemble des charges exceptionnelles diminue globalement de 485 082 €.

Solde créditeur

L'exercice s'est traduit par un solde créditeur de 3 166 204 €

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de 251 669 €.
Cette variation est due à la baisse des frais de gestion et à l'absence de frais d'émission d'emprunts.

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 86 407 671 €.
Cette évolution s'explique par la variation des postes suivants :

- « Intérêts sur prêts » baisse de 77 389 711 €
- « Produits financiers divers » baisse de 9 017 960 €

Produits exceptionnels

L'ensemble des produits exceptionnels est de 3 298 087 €.

Les sociétés concessionnaires d'autoroutes participent à l'ensemble des charges d'exploitation et financières de la CNA à proportion de leurs encours respectifs.
En 2018, une rupture partielle d'adossement entre les emprunts souscrits et les prêts consentis, a entraîné un produit exceptionnel pour la CNA.
Le résultat de l'exercice est par conséquent égal à 3 166 204,01 €.