



**CAISSE NATIONALE
DES
AUTOROUTES**

COMPTE FINANCIER AU 31 DECEMBRE 2013

BILAN AU 31 DECEMBRE 2013

ACTIF	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 31/12/2011
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	9 354 530 944,42	10 633 007 960,88	11 887 882 591,23
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes		9 090 907 929,89	10 311 690 031,98	11 544 219 591,34
Intérêts courus		263 623 014,53	321 317 928,90	343 662 999,89
TOTAL I :		9 354 530 944,42	10 633 007 960,88	11 887 882 591,23
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION		2 354 116,37	2 447 181,31	2 239 040,68
Créances Clients et comptes rattachés	3.2	2 354 116,37	2 447 181,31	2 239 040,68
DISPONIBILITES		1 224 355,51	1 197 934,25	1 928 617,51
Compte courant à la Caisse des Dépôts		1 223 730,08	1 134 802,65	1 082 385,00
Intérêts à recevoir		625,43	63 131,60	846 232,51
TOTAL II :		3 578 471,88	3 645 115,56	4 167 658,19
ECARTS D' ACTIF	3.3	123 432 000,00	119 754 000,00	107 730 000,00
Ecarts sur dettes indexées		123 432 000,00	119 754 000,00	107 730 000,00
TOTAL III :		123 432 000,00	119 754 000,00	107 730 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		9 481 541 416,30	10 756 407 076,44	11 999 780 249,42

PASSIF	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 31/12/2011
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	9 354 530 944,42	10 633 007 960,88	11 887 882 591,23
Emprunts obligataires		6 013 762 911,75	6 942 902 047,75	8 148 573 447,75
Intérêts courus.		174 595 461,98	220 934 476,86	241 039 825,30
Emprunts contractuels		3 077 145 018,14	3 368 787 984,23	3 395 646 143,59
Intérêts courus		89 027 552,55	100 383 452,04	102 623 174,59
TOTAL I :		9 354 530 944,42	10 633 007 960,88	11 887 882 591,23
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	3 578 471,88	3 645 115,56	4 167 658,19
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		625,43	63 131,60	847 539,65
Autres dettes		3 577 846,45	3 581 983,96	3 320 118,54
TOTAL II :		3 578 471,88	3 645 115,56	4 167 658,19
ECARTS DE PASSIF	3.6	123 432 000,00	119 754 000,00	107 730 000,00
Ecarts sur créances indexées		123 432 000,00	119 754 000,00	107 730 000,00
TOTAL III :		123 432 000,00	119 754 000,00	107 730 000,00
TOTAL GENERAL (I + II +III)		9 481 541 416,30	10 756 407 076,44	11 999 780 249,42

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 31/12/2011
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 31 DECEMBRE 2013				
C H A R G E S	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 31/12/2011
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		2 091 926,04	2 195 151,88	2 343 322,08
- Rémunérations intermédiaires	5.1	257 250,00	157 500,00	103 888,54
- Annonces, études et réalisations publicitaires		21 352,10	22 658,48	35 392,78
- Commissions de paiement de service financier	5.2	151 811,25	207 099,48	284 603,91
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	5.3	1 462 042,20	1 650 330,91	1 720 284,46
- Prestations extérieures		199 470,49	157 563,01	199 152,39
TOTAL		2 091 926,04	2 195 151,88	2 343 322,08
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :		483 773 312,55	581 128 654,35	659 193 747,64
- Intérêts des emprunts et avances		457 678 117,68	570 132 159,85	646 443 699,83
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	26 095 194,87	10 996 494,50	12 750 047,81
TOTAL		483 773 312,55	581 128 654,35	659 193 747,64
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Autres charges exceptionnelles		213,90	-	-
TOTAL		213,90	-	-
TOTAL GENERAL		485 865 452,49	583 323 806,23	661 537 069,72
P R O D U I T S	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 31/12/2012	MONTANT 31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SCA :	5.5	2 091 926,04	2 195 151,88	2 343 322,08
- aux frais d'émission d'emprunts		363 347,26	208 002,54	193 837,32
- aux frais de gestion		1 728 578,78	1 987 149,34	2 149 484,76
TOTAL		2 091 926,04	2 195 151,88	2 343 322,08
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :		457 678 743,11	570 195 291,45	647 291 239,48
- Intérêts sur prêts		457 678 117,68	570 132 159,85	646 443 699,83
- Intérêts bancaires		625,43	63 131,60	847 539,65
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :		26 094 569,44	10 933 362,90	11 902 508,16
- Produits financiers divers		26 094 569,44	10 933 362,90	11 902 508,16
TOTAL		483 773 312,55	581 128 654,35	659 193 747,64
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Autres produits exceptionnels		213,90	-	-
TOTAL		213,90	-	-
TOTAL GENERAL		485 865 452,49	583 323 806,23	661 537 069,72
La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.				

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2013

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 103 225,84 €. Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » hausse de 99 750,00 €
- « Annonces, études, publications » baisse de 1 306,38 €
- « Commissions de paiement de service financier » baisse de 55 288,23 €
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 188 288,71 €
- « Prestations extérieures » hausse de 41 907,48 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 97 355 341,80 € par rapport à l'année précédente. Cette variation globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances » baisse de 112 454 042,17 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » hausse de 15 098 700,37 €

Charges exceptionnelles

- « Autres charges exceptionnelles » 213,90 €

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de 103 225,84 €

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 97 355 341,80 €. Cette baisse s'explique par la variation des postes suivants :

Intérêts et produits

- « Intérêts sur prêts » baisse de 112 454 042,17 €
- « Intérêts bancaires » baisse de 62 506,17 €

Autres produits financiers

- « Produits financiers divers » hausse de 15 161 206,54 €

Produits exceptionnels

- « Autres produits exceptionnels » 213,90€

Les sociétés concessionnaires 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.

A N N E X E

au 31 décembre 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 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. Ecart 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.

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