



**CAISSE NATIONALE  
DES  
AUTOROUTES**

**COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2019**

## BILAN AU 30 JUIN 2019

<b>ACTIF</b>				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2019	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 30/06/2018
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>3.1</b>	<b>1 187 543 207,28 €</b>	<b>1 180 129 423,50 €</b>	<b>1 304 754 609,92 €</b>
Prêts directs aux SCA d'autoroutes		1 153 543 911,97 €	1 162 465 940,12 €	1 270 194 225,76 €
Intérêts courus		33 999 295,31 €	17 663 483,38 €	34 560 384,16 €
<b>TOTAL I :</b>		<b>1 187 543 207,28 €</b>	<b>1 180 129 423,50 €</b>	<b>1 304 754 609,92 €</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.2</b>	<b>348 434,21 €</b>	<b>316 881,19 €</b>	<b>280 698,61 €</b>
Créances Clients et comptes rattachés		348 434,21 €	316 881,19 €	280 698,61 €
<b>DISPONIBILITES</b>		<b>42 354 341,95 €</b>	<b>3 280 513,22 €</b>	<b>3 835 146,10 €</b>
Comptes courant et à terme à la Caisse des Dépôts		42 354 341,95 €	3 280 513,22 €	3 835 146,10 €
Intérêts à recevoir			- €	
<b>TOTAL II :</b>		<b>42 702 776,16 €</b>	<b>3 597 394,41 €</b>	<b>4 115 844,71 €</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II )</b>		<b>1 230 245 983,44 €</b>	<b>1 183 726 817,91 €</b>	<b>1 308 870 454,63 €</b>
<b>PASSIF</b>				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2019	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 30/06/2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Report à nouveau		3 166 204,01 €	3 166 204,01 €	- €
Résultat de l'exercice	<b>3.3</b>	3 166 204,01 €		
		- €	3 166 204,01 €	- €
<b>TOTAL I :</b>		<b>3 166 204,01 €</b>	<b>3 166 204,01 €</b>	<b>- €</b>
<b>DETTES</b>				
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>3.4</b>	<b>1 191 715 235,43 €</b>	<b>1 180 129 423,50 €</b>	<b>1 304 754 609,92 €</b>
Emprunts obligataires		1 008 263 911,75 €	1 008 263 911,75 €	1 008 263 911,75 €
Intérêts courus		31 702 622,30 €	16 351 527,23 €	31 703 695,17 €
Emprunts contractuels		149 452 028,37 €	154 202 028,37 €	261 930 314,01 €
Intérêts courus		2 296 673,01 €	1 311 956,15 €	2 856 688,99 €
<b>TOTAL II :</b>		<b>1 191 715 235,43 €</b>	<b>1 180 129 423,50 €</b>	<b>1 304 754 609,92 €</b>
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.5</b>	<b>35 364 544,00 €</b>	<b>431 190,40 €</b>	<b>4 115 844,71 €</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		- €	- €	- €
Autres dettes		35 364 544,00 €	431 190,40 €	4 115 844,71 €
<b>TOTAL III :</b>		<b>35 364 544,00 €</b>	<b>431 190,40 €</b>	<b>4 115 844,71 €</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>1 230 245 983,44 €</b>	<b>1 183 726 817,91 €</b>	<b>1 308 870 454,63 €</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

## RESULTAT AU 30 JUIN 2019

C H A R G E S		REF. NOT E	MONTANT 30/06/2019	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 30/06/2018
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
<b>AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>					
			234 674,43 €	698 375,49 €	329 265,24 €
- Rémunérations intermédiaires	4.1		- €	- €	- €
- Annonces, études et réalisations publicitaires.			- €	11 232,00 €	- €
- Commissions de paiement de service financier.	4.2		- €	- €	- €
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	4.3		232 493,19 €	635 763,01 €	327 500,00 €
- Prestations extérieures			2 181,24 €	51 380,48 €	1 765,24 €
<b>TOTAL</b>			<b>234 674,43 €</b>	<b>698 375,49 €</b>	<b>329 265,24 €</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
<b>AUTRES CHARGES FINANCIERES :</b>					
			53 004 979,35 €	58 498 910,59 €	39 761 485,01 €
- Intérêts des emprunts et avances.			53 004 979,35 €	58 498 910,59 €	39 761 485,01 €
- Versement des produits financiers aux SCA	4.4		- €	- €	- €
<b>TOTAL</b>			<b>53 004 979,35 €</b>	<b>58 498 910,59 €</b>	<b>39 761 485,01 €</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>					
			- €	- €	- €
- Pénalités sur contrats			- €	- €	- €
- Autres charges exceptionnelles			- €	131 883,27 €	123 243,27 €
<b>TOTAL</b>			<b>- €</b>	<b>131 883,27 €</b>	<b>123 243,27 €</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>53 239 653,78 €</b>	<b>59 329 169,35 €</b>	<b>40 213 993,52 €</b>
<b>SOLDE CREDITEUR = BENEFICE</b>				<b>3 166 204,01 €</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>53 239 653,78 €</b>	<b>62 495 373,36 €</b>	<b>40 213 993,52 €</b>
P R O D U I T S		REF. NOT E	MONTANT 30/06/2019	MONTANT 31/12/2018	MONTANT 30/06/2018
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
<b>PARTICIPATION DES SCA :</b>					
			234 674,43 €	698 375,49 €	329 265,24 €
- aux frais d'émission d'emprunts.	4.5		- €	- €	- €
- aux frais de gestion.			234 674,43 €	698 375,49 €	329 265,24 €
- aux frais de service financier			- €	- €	- €
<b>TOTAL</b>			<b>234 674,43 €</b>	<b>698 375,49 €</b>	<b>329 265,24 €</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
<b>INTERETS ET PRODUITS :</b>					
			53 004 979,35 €	58 498 910,59 €	39 761 485,01 €
- Intérêts sur prêts.			53 004 979,35 €	58 498 910,59 €	39 761 485,01 €
- Intérêts bancaires.			- €	- €	- €
<b>AUTRES PRODUITS FINANCIERS :</b>					
			- €	- €	- €
- Produits financiers divers.			- €	- €	- €
<b>TOTAL</b>			<b>53 004 979,35 €</b>	<b>58 498 910,59 €</b>	<b>39 761 485,01 €</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>					
			- €	- €	- €
- Pénalités perçues sur contrats			- €	- €	- €
- Autres produits exceptionnels			- €	3 298 087,28 €	123 243,27 €
<b>TOTAL</b>			<b>- €</b>	<b>3 298 087,28 €</b>	<b>123 243,27 €</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>53 239 653,78 €</b>	<b>62 495 373,36 €</b>	<b>40 213 993,52 €</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

# ANNEXE

au 30 juin 2019

## 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 et le report à nouveau.

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.

**CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES**  
**ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT**  
**AU 30/06/2019 PAR COMPARAISON AU 30/06/2018**

## **LES CHARGES**

### **Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 94 591 €.

Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Remboursement à la CDC des frais de gestion » :	- 95 007 €
- « Prestations extérieures » :	+ 416 €

### **Charges financières**

L'ensemble des charges financières est en augmentation de 13,243 M € par rapport à l'année précédente.

Cette évolution globale s'explique par l'évolution du poste suivant :

- « Intérêts des emprunts et avances » :	+ 13 243 494 €
--	----------------

### **Charges exceptionnelles**

Il n'y a pas de charges exceptionnelles sur le premier semestre ce qui entraîne une diminution de ce poste de 123 243 €.

## **LES PRODUITS**

### **Produits d'exploitation**

La participation des SCA diminue globalement de 94 591 €.

### **Produits financiers**

Les produits financiers augmentent globalement de 13,243 M €

Cette variation s'explique de la manière suivante :

Intérêts et produits	
« Intérêts sur prêts » :	+ 13 243 494 €

### **Produits exceptionnels**

Il n'y a pas de produits exceptionnels sur le premier semestre ce qui entraîne une diminution de ce poste de 123 243 €.

Les sociétés concessionnaires d'autoroutes participent à l'ensemble des charges d'exploitation et financières de la CNA à proportion de leurs encours respectifs.

Sauf rupture partielle d'adossment entre les emprunts souscrits et les prêts consentis, l'évolution de ces produits est par conséquent identique à celle des charges.