



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

CHARGES		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			625,00		
Annulation de recette exercice antérieur		625,00		-	-
TOTAL			625,00	-	-
TOTAL GENERAL			754 953 077,12	866 894 771,70	991 592 771,44

PRODUITS		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 FINANCIERES					
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 des pertes de change et charges nettes sur swaps		-		-	6 069 626,79
AUTRES PRODUITS FINANCIERES :			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			625,00		
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.

A N N E X E

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. Ecarts 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.

C - SITUATION FINANCIERE DE L'EMETTEUR

1. Chiffres-clés du bilan :

TABLEAU DE CAPITALISATION DE LA CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES

La CNA est un établissement public administratif et n'a en conséquence ni capital, ni réserves.

VENTILATION DES DETTES RESTANT DUES SITUATION ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2010

(en millions d'euros)

EMPRUNTS	< à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Obligataires	1 654	4 088	4 020	9 762
Contractuels	154	2 108	1 288	3 550
Total	1 808	6 196	5 308	13 312

Depuis le 31 décembre 2009, aucun élément significatif n'est venu modifier les comptes de la CNA.

2. Le cas échéant, observations, réserves ou refus de certifications des contrôleurs légaux : Sans objet

LISTE DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2010

I - RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHE OBLIGATAIRE FRANÇAIS.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION	TAUX %	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT D'Û	DEVISE
ISIN				(*)	(*)			
EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT								
FR0000197816	6,80% 1996-2012 228,67 M EUR	13/05/1996	13/05/2012	FR	6,80	228 675 000,00	228 675 000,00	EUR
FR0000207128	6,70% 1996-2011 365,88 M EUR	09/09/1996	09/09/2011	FR	6,70	365 880 000,00	365 880 000,00	EUR
FR0000582660	5,85% 1999-2013 1100 M EUR	03/04/1999	24/03/2013	FR	5,85	1 100 000 000,00	1 079 817 136,00	EUR
FR0000582678	5,90% 1999-2011 1400 M EUR	03/04/1999	06/06/2011	FR	5,90	1 400 000 000,00	1 288 277 357,00	EUR
FR0000582686	5,80% 1999-2012 1200 M EUR	03/04/1999	20/10/2012	FR	5,80	1 200 000 000,00	1 079 020 400,00	EUR
FR0010212613	3,75% 2005-2025 336,26 M EUR	15/07/2005	15/07/2025	FR	3,75	336 263 911,75	336 263 911,75	EUR

(*) FR : PARIS LU : LUXEMBOURG CH : SUISSE GB : LONDRES

II - RESSOURCES EMPRUNTÉES AUPRÈS D'ORGANISMES FRANÇAIS.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX %	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT D'Û	DEVISE
ISIN				(*)			
	5,22% 2002-2022 20 M EUR ATMB	28/03/2002	28/03/2022	5,22	20 000 000,00	12 000 000,00	EUR
	4,87% 2004-2027 80,65 M EUR APRR	14/06/2004	01/07/2027	4,87	80 650 000,00	72 864 561,56	EUR

III- RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHE INTERNATIONAL.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION	TAUX %	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT D'Û	DEVISE
ISIN				(*)	(*)			
EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT								
FR0000494759	4,375% 1999-2014 1000 M EUR	19/05/1999	19/05/2014	FR - LU	4,38	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	EUR
FR0000483133	6,00% 2000-2015 700 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	FR - LU	6,00	700 000 000,00	700 000 000,00	EUR
FR0000486706	CNAi 3,90% 2001-2016 600 M EUR	25/07/2001	25/07/2016	FR - LU	4,50	692 172 000,00	692 172 000,00	EUR
FR0000488017	5,25% 2002-2017 1000 M EUR	30/01/2002	30/01/2017	FR - LU	5,25	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	EUR
FR0000473217	4,50% 2003-2018 1992,06 M EUR	28/03/2003	28/03/2018	FR - LU	4,50	1 992 067 000,00	1 992 067 000,00	EUR

(*) FR : PARIS LU : LUXEMBOURG CH : SUISSE GB : LONDRES

**IV - RESSOURCES EMPRUNTEES AUPRÈS D'ORGANISMES ÉTRANGERS.
EMPRUNTS AUPRÈS DE LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT.**

NUMÉRO DE CONTRAT	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE VERSEMENT	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT D'Û	DEVISE
EMPRUNTS SANS GARANTIE DE L'ÉTAT							
17 632	7,80% 1994-2014 41,16 M EUR SFTRF	12/12/1994	01/12/2014	4,36	41 161 234,65	41 161 234,65	EUR
17 888	7,60% 1995-2015 106,71 M EUR SFTRF	28/04/1995	20/04/2015	3,22	106 714 312,07	106 714 312,07	EUR
8 249	6,59% 1995-2015 37,35 M EUR SFTRF	28/11/1995	20/11/2015	3,39	37 350 009,22	37 350 009,22	EUR
18 585	5,84% 1996-2015 106,71 M EUR SFTRF	15/04/1996	15/04/2015	3,31	106 714 312,07	106 714 312,07	EUR
19 000	5,67% 1996-2015 83,85 M EUR SFTRF	15/10/1996	15/10/2015	4,45	83 846 959,48	83 846 959,48	EUR
19 165	5,47% 1996-2015 13,26 M EUR SFTRF	09/12/1996	30/11/2015	4,46	13 263 064,50	13 263 064,50	EUR
19 347	5,08% 1997-2015 75,92 M EUR SFTRF	28/02/1997	30/11/2015	4,23	75 919 610,58	75 919 610,58	EUR
17 238	5,60% 1998-2013 80,65 M EUR APRR	27/02/1998	15/02/2013	5,60	80 645 530,12	80 645 530,12	EUR
17 266	5,44% 1998-2012 22,87 M EUR AREA	06/03/1998	24/02/2012	5,44	22 867 352,59	22 867 352,59	EUR
17 267	5,49% 1998-2013 30,49 M EUR SANEF	06/03/1998	25/02/2013	5,49	30 489 803,45	30 489 803,45	EUR
17 269	5,45% 1998-2013 26,37 M EUR SAPN	09/03/1998	25/02/2013	5,45	26 373 679,98	26 373 679,98	EUR
17 526	5,27% 1998-2013 68,60 M EUR SANEF	10/07/1998	05/07/2013	5,27	68 602 057,76	68 602 057,76	EUR
17 527	5,27% 1998-2013 22,87 M EUR SANEF	10/07/1998	05/07/2013	5,27	22 867 352,59	22 867 352,59	EUR
17 830	4,79% 1998-2013 8,54 M EUR ESCOTA	09/12/1998	09/12/2013	4,79	8 537 144,97	8 537 144,97	EUR
17 826	4,79% 1998-2013 22,41 M EUR SANEF	09/12/1998	09/12/2013	4,79	22 410 005,53	22 410 005,53	EUR
20 349	5,60% 1999-2014 60 M EUR ASF	10/12/1999	10/12/2014	5,60	60 000 000,00	60 000 000,00	EUR
20 350	5,60% 1999-2014 50 M EUR ASF	10/12/1999	10/12/2014	5,60	50 000 000,00	50 000 000,00	EUR
20 348	5,60% 1999-2014 50 M EUR ASF	10/12/1999	10/12/2014	5,60	50 000 000,00	50 000 000,00	EUR
20 338	4,65% 1999-2014 15 M EUR SANEF	15/12/1999	15/12/2014	4,44	15 000 000,00	15 000 000,00	EUR
20 813	6,09% 2000-2015 40 M EUR ASF	07/12/2000	07/12/2015	6,09	40 000 000,00	40 000 000,00	EUR
20 812	6,09% 2000-2015 30 M EUR ASF	07/12/2000	07/12/2015	6,09	30 000 000,00	30 000 000,00	EUR
20 821	6,02% 2000-2015 60 M EUR SANEF	14/12/2000	14/12/2015	6,02	60 000 000,00	60 000 000,00	EUR
20 826	5,98% 2000-2014 20 M EUR ESCOTA	14/12/2000	12/12/2014	5,98	20 000 000,00	20 000 000,00	EUR
20 347	6,02% 2000-2015 6 M EUR SAPN	14/12/2000	14/12/2015	6,02	6 000 000,00	6 000 000,00	EUR
20 816	EURIBOR 2000-2015 53 M ASF	15/12/2000	15/12/2015	1,01	53 000 000,00	53 000 000,00	EUR
20 347	EURIBOR 2000-2015 64 M EUR APRR	15/12/2000	15/12/2015	1,01	64 000 000,00	64 000 000,00	EUR
20 347	5,48% 2001-2016 13,5 M EUR SAPN	05/09/2001	05/09/2016	5,48	13 500 000,00	13 500 000,00	EUR
21 200	5,51% 2001-2016 30 M EUR ATMB	10/09/2001	10/09/2016	5,51	30 000 000,00	30 000 000,00	EUR
20 347	5,09% 2001-2011 70 M EUR ASF	25/10/2001	25/10/2011	5,09	70 000 000,00	70 000 000,00	EUR
20 347	4,79% 2001-2011 12 M EUR AREA	13/11/2001	13/11/2011	4,79	12 000 000,00	12 000 000,00	EUR
21 288	5,12% 2001-2016 56 M EUR SANEF	21/11/2001	21/11/2016	5,12	56 000 000,00	56 000 000,00	EUR
21 285	5,13% 2001-2016 22 M EUR ASF	21/11/2001	21/11/2016	5,13	22 000 000,00	22 000 000,00	EUR
21 286	5,13% 2001-2016 29 M EUR ASF	21/11/2001	21/11/2016	5,13	29 000 000,00	29 000 000,00	EUR
21 287	5,13% 2001-2016 24 M EUR ASF	21/11/2001	21/11/2016	5,13	24 000 000,00	24 000 000,00	EUR
20 347	5,07% 2001-2016 77 M EUR ASF	23/11/2001	23/11/2016	5,07	77 000 000,00	77 000 000,00	EUR
21 200	5,03% 2001-2016 11 M EUR ATMB	23/11/2001	23/11/2016	5,03	11 000 000,00	11 000 000,00	EUR

EMPRUNTS AUPRÈS DE LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT. (suite)

NUMÉRO DE CONTRAT	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE VERSEMENT	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
EMPRUNTS SANS GARANTIE DE L'ÉTAT							
21 504	6,97% 2002-2011 137,01 M EUR AREA	05/04/2002	05/04/2011	6,97	137 012 944,43	68 506 472,21	EUR
21 505	6,15% 2002-2017 412,61 M EUR ASF	05/04/2002	05/04/2017	6,15	412 613 235,32	412 613 235,32	EUR
21 506	6,18% 2002-2015 142,74 M EUR ESCOTA	05/04/2002	05/04/2015	6,18	142 742 797,92	142 742 797,92	EUR
21 507	6,56% 2002-2016 459,11 M EUR SANEF	05/04/2002	05/04/2016	6,56	459 105 642,56	459 105 642,56	EUR
21 508	6,68% 2002-2016 186,36 M EUR SAPN	05/04/2002	05/04/2016	6,68	186 357 825,30	186 357 825,30	EUR
21 509	6,35% 2002-2017 453,55 M EUR APRR	05/04/2002	05/04/2017	6,35	453 551 569,71	453 551 569,71	EUR
21 200	3,80% 2002-2017 19 M EUR ATMB	16/10/2002	16/10/2017	2,22	19 000 000,00	19 000 000,00	EUR
20 347	3,77% 2002-2017 33,40 M EUR SANEF	22/10/2002	22/10/2017	4,10	33 400 000,00	33 400 000,00	EUR
20 347	3,94% 2002-2017 3,30 M EUR SAPN	22/11/2002	22/11/2017	4,07	3 300 000,00	3 300 000,00	EUR
21 775	3,83% 2002-2017 15,60 M EUR SANEF	06/12/2002	06/12/2017	4,07	15 600 000,00	15 600 000,00	EUR
21 775	3,83% 2002-2017 13,70 M EUR SAPN	06/12/2002	06/12/2017	4,07	13 700 000,00	13 700 000,00	EUR
21 821	EURIBOR 2002-2017 17 M EUR SANEF	16/12/2002	15/12/2017	1,00	17 000 000,00	17 000 000,00	EUR
21 775	3,48% 2003-2018 10 M EUR SAPN	12/11/2003	12/11/2018	4,50	10 000 000,00	10 000 000,00	EUR
21 775	3,48% 2003-2018 20 M EUR SANEF	12/11/2003	12/11/2018	4,50	20 000 000,00	20 000 000,00	EUR
21 775	3,48% 2003-2018 70 M EUR SANEF	12/11/2003	12/11/2018	4,55	70 000 000,00	70 000 000,00	EUR

V - OPÉRATIONS D'ÉCHANGES DE TAUX D'INTÉRÊTS

DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE VERSEMENT	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	DEVISE
EMPRUNTS ÉCHANGES (PRÊTS)					
PRÊT SWAP 5,90% 1999-2011 161,4 M EUR	09/11/1999	06/06/2011	5,90	161 400 000,00	EUR
PRÊT SWAP 5,80% 2000-2012 15 M EUR	28/04/2000	20/10/2012	5,80	15 000 000,00	EUR
PRÊT SWAP 6% 2000-2015 115 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	6,00	115 000 000,00	EUR
PRÊT SWAP 6% 2000-2015 35 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	6,00	35 000 000,00	EUR
EMPRUNTS CONTRACTÉS (EMPRUNTS)					
EMP SWAP TAG(+0,195%)99-2011 161,4 M	09/11/1999	06/06/2011	0,63	161 400 000,00	EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,03%) 2000-2012	28/04/2000	20/10/2012	1,03	15 000 000,00	EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-201:	26/10/2000	26/10/2015	1,08	115 000 000,00	EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-201:	26/10/2000	26/10/2015	1,08	35 000 000,00	EUR

(*) Les taux variables mentionnés sont calculés, pour information, à la date d'arrêt de la liste.

RECAPITULATIF DE L'ENCOURS DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2010

TYPE D'EMPRUNTS	TYPE DE TAUX	TOTAL
EMPRUNTS OBLIGATAIRES		9 762 172 804,75
TAUX FIXE	9 070 000 804,75	
INDEXE SUR L'INFLATION *	692 172 000,00	
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES	9 762 172 804,75	9 762 172 804,75
EMPRUNTS CONTRACTUELS		
EMPRUNTS AUPRES DE LA CDC-DFE		84 864 561,56
TAUX FIXE	84 864 561,56	
EMPRUNTS AUPRES DE LA BEI.		3 465 139 972,58
TAUX FIXE	2 666 170 470,01	
TAUX REVISABLE	664 969 502,57	
TAUX VARIABLE	134 000 000,00	
TOTAL EMPRUNTS CONTRACTUELS	3 550 004 534,14	3 550 004 534,14
TOTAL GENERAL	13 312 177 338,89	13 312 177 338,89

* La valorisation est réalisée sur la base du dernier coefficient d'indexation connu pour l'emprunt CNAI

SITUATION DES OPERATIONS D'ECHANGE DE TAUX D'INTERET AU 31 DECEMBRE 2010

TAUX DE REFERENCE	DEVISE	MOTANT
TAG	EUR	161 400 000,00
EURIBOR	EUR	15 000 000,00
EURIBOR	EUR	115 000 000,00
EURIBOR	EUR	35 000 000,00
TOTAL		326 400 000,00

RESULTAT DES OPERATIONS D'ECHANGE D'EMPRUNTS ET DE TAUX D'INTERET

(en euros)

LIBELLE	2008	2009	2010
CHARGES	919 486,61	-	-
----- PRODUITS	-	16 803 139,67	16 988 470,83
RESULTAT	-919 486,61	16 803 139,67	16 988 470,83

**ECHELONNEMENT DE LA DETTE COMPTE TENU DES
ECHANGES DE TAUX D'INTERET AU 31 DECEMBRE 2010**

(en millions d'euros)

ANNEE	EN CAPITAL	EN INTERETS
2011	1 809	685
2012	1 334	583
2013	1 391	504
2014	1 517	424
2015	1 953	353
2016	1 442	255
2017	1 383	183
2018	2 097	109
2019	5	15
2020	5	15
2021	6	15
2022	6	14
2023	5	14
2024	5	14
2025	342	13
2026	6	1
2027	6	1
TOTAL	13 312	3 198

La valorisation est réalisée sur la base du dernier coefficient d'indexation connu pour l'emprunt CNAi.

EVOLUTION DE L'ENCOURS DES PRETS EN VALEUR HISTORIQUE PAR SCA

(en millions d'euros)

SCA	31/12/2008		31/12/2009		31/12/2010	
	MONTANT	%	MONTANT	%	MONTANT	%
APRR	3 999	24,39%	3 589	24,08%	3 317	25,09%
AREA	659	4,02%	518	3,48%	416	3,15%
ASF	5 409	32,99%	5 028	33,74%	4 371	33,06%
ATMB	324	1,98%	323	2,17%	322	2,44%
ESCOTA	793	4,84%	708	4,75%	547	4,14%
SANEF	2 160	13,17%	1 999	13,41%	1 810	13,69%
SAPN	1 506	9,18%	1 372	9,21%	1 145	8,66%
SFTRF	1 547	9,43%	1 367	9,16%	1 292	9,77%
TOTAL	16 397	100,00%	14 904	100,00%	13 220	100,00%

LES PRETS

PRETS CONSENTIS AUX SOCIETES CONCESSIONNAIRES D'AUTOROUTES DEPUIS L'ORIGINE

(en millions d'euros)

ANNEE	APRR	AREA	ASF	ATMB	ESCOTA	SANEF	SAPN	SFTRF	TOTAL
1963	19	-	10	-	-	5	4	-	38
1964	10	-	14	-	-	18	3	-	45
1965	13	-	17	-	-	22	-	-	52
1966	21	-	22	-	-	13	3	-	59
1967	15	-	30	-	8	11	4	-	68
1968	26	-	25	-	6	6	8	-	71
1969	38	-	17	-	6	9	7	-	77
1970	32	-	29	-	18	1	18	-	98
1971	6	-	38	-	34	22	10	-	110
1972	2	-	15	-	35	1	4	-	57
1973	-	-	43	-	28	4	8	-	83
1974	7	-	34	-	48	7	8	-	104
1975	13	-	59	-	63	26	8	-	169
1976	-	-	49	-	51	44	18	-	162
1977	22	-	74	-	34	45	8	-	183
1978	38	-	131	-	20	42	1	-	232
1979	39	-	150	-	13	4	-	-	206
1980	74	-	251	-	38	36	1	-	400
1981	74	-	272	-	29	75	3	-	453
1982	147	-	206	-	60	111	2	-	526
1983	233	-	73	-	67	107	9	-	489
1984	291	-	122	-	107	74	11	-	605
1985	260	17	166	-	107	146	19	-	715
1986	381	19	193	-	123	126	20	-	862
1987	403	120	210	-	117	222	30	-	1 102
1988	318	62	361	-	186	158	1	-	1 086
1989	379	156	421	-	249	105	-	-	1 310
1990	316	253	408	-	214	187	-	-	1 378
1991	406	299	400	-	175	250	-	-	1 530
1992	479	159	458	-	136	375	122	-	1 729
1993	500	59	366	-	115	336	236	25	1 637
1994	950	81	560	-	125	540	313	87	2 656
1995	627	92	711	58	127	375	434	220	2 644
1996	576	75	747	42	150	449	363	356	2 758
1997	731	98	705	56	151	315	270	372	2 698
1998	707	103	618	15	161	205	136	243	2 188
1999	397	74	686	-	89	34	83	135	1 498
2000	295	25	664	42	75	140	31	91	1 363
2001	347	32	1 162	121	35	103	13	-	1 813
2002	309	11	796	79	36	274	32	-	1 537
2003	300	-	-	50	-	220	30	-	600
2004	43	-	450	-	-	-	-	-	493
2005	38	-	300	12	-	-	-	336	686
2006	210	85	-	-	-	90	44	-	429
2007	7	17	-	-	-	75	25	-	124
2008	91	-	-	-	-	21	22	-	134
2009	-	-	-	-	-	55	-	-	55
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	10 190	1 837	12 063	475	3 036	5 484	2 362	1 865	37 312

EMPRUNTS RESTANT A REMBOURSER AU 31 DECEMBRE 2010

(en millions d'euros)

EMPRUNTS OBLIGATAIRES	9 762
EMPRUNTS CONTRACTUELS	3 550
TOTAL	13 312

Les emprunts à taux variable représentent 7,97% du montant total de la dette.

L'emprunt CNAi est valorisé sur la base du coefficient d'indexation calculé en fin de période.

Les prêts consentis par la CNA aux sociétés concessionnaires d'autoroutes comportent les mêmes conditions, notamment de taux et de durée, que les emprunts qui ont servi à les financer. De ce fait, l'échéancier des flux financiers annuels à recevoir par la CNA est le même que celui des flux qu'elle doit verser à ses créanciers au titre des emprunts qu'elle a émis.

TABLEAU DE FINANCEMENT

(en millions d'euros)

	2008	2009	2010
RESSOURCES			
Emprunts reçus en nominal	134	55	0
Remboursements de prêts	1 788	1 548	2 484
TOTAL	1 922	1 603	2 484
EMPLOIS			
Versements des prêts	134	55	0
Remboursements d'emprunts	1 788	1 548	2 484
TOTAL	1 922	1 603	2 484

5.2. et 5.3. PARTICIPATIONS

Sans objet - La CNA n'a pas de filiale et ne détient aucun titre de participation. Elle ne présente en conséquence pas de comptes consolidés.