

**CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES**



**COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2011**

**BILAN AU 30 JUIN 2011**

<b>A C T I F</b>	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>3.1</b>	<b>12 239 031 053,55</b>	<b>13 711 958 311,77</b>	<b>13 745 548 477,71</b>
Prêts directs aux SCA d'autoroutes.		11 967 989 509,68	13 312 177 338,89	13 464 168 338,08
Intérêts courus.		271 041 543,87	399 780 972,88	281 380 139,63
<b>TOTAL I :</b>		<b>12 239 031 053,55</b>	<b>13 711 958 311,77</b>	<b>13 745 548 477,71</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>6 298 120,10</b>	<b>7 305 826,97</b>	<b>964 964,63</b>
Créances Clients et comptes rattachés.	<b>3.2</b>	6 298 120,10	7 305 826,97	964 964,63
<b>DISPONIBILITES</b>		<b>1 692 496,56</b>	<b>1 320 684,52</b>	<b>1 242 464,04</b>
Compte courant à la Caisse des Dépôts.		1 076 831,07	1 058 667,18	1 050 224,57
Intérêts à recevoir.		615 665,49	262 017,34	192 239,47
<b>TOTAL II :</b>		<b>7 990 616,66</b>	<b>8 626 511,49</b>	<b>2 207 428,67</b>
<b>ECARTS D' ACTIF</b>	<b>3.3</b>	<b>105 768 000,00</b>	<b>92 172 000,00</b>	<b>92 076 000,00</b>
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur dettes indexées.		105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
<b>TOTAL III :</b>		<b>105 768 000,00</b>	<b>92 172 000,00</b>	<b>92 076 000,00</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>12 352 789 670,21</b>	<b>13 812 756 823,26</b>	<b>13 839 831 906,38</b>

<b>P A S S I F</b>	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
<b>DETTES</b>				
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>3.4</b>	<b>12 239 031 053,55</b>	<b>13 711 958 311,77</b>	<b>13 745 548 477,71</b>
Emprunts obligataires		8 487 491 447,75	9 762 172 804,75	9 762 076 804,75
Intérêts courus.		3 480 498 061,93	292 072 232,37	204 016 383,68
Emprunts contractuels		199 178 872,11	3 550 004 534,14	3 702 091 533,33
Intérêts courus.		71 862 671,76	107 708 740,51	77 363 755,95
<b>TOTAL I :</b>		<b>12 239 031 053,55</b>	<b>13 711 958 311,77</b>	<b>13 745 548 477,71</b>
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.5</b>	<b>7 990 616,66</b>	<b>8 626 511,49</b>	<b>2 207 428,67</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés.		615 665,49	262 017,34	207 428,67
Autres dettes		7 374 951,17	8 364 494,15	2 000 000,00
<b>TOTAL II :</b>		<b>7 990 616,66</b>	<b>8 626 511,49</b>	<b>2 207 428,67</b>
<b>ECARTS DE PASSIF</b>	<b>3.6</b>	<b>105 768 000,00</b>	<b>92 172 000,00</b>	<b>92 076 000,00</b>
Ecarts sur dettes en devises		-	-	-
Ecarts sur créances indexées.		105 768 000,00	92 172 000,00	92 076 000,00
<b>TOTAL III :</b>		<b>105 768 000,00</b>	<b>92 172 000,00</b>	<b>92 076 000,00</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>12 352 789 670,21</b>	<b>13 812 756 823,26</b>	<b>13 839 831 906,38</b>

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

<b>OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS</b>	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 30/06/2010
<b>DE TAUX D'INTERET</b>	<b>4.</b>			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		165 000 000,00	326 400 000,00	326 400 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		165 000 000,00	326 400 000,00	326 400 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

**RESULTAT AU 30 JUIN 2011**

<b>C H A R G E S</b>		<b>REF. NOTE</b>	<b>MONTANT 30/06/2011</b>	<b>MONTANT 31/12/2010</b>	<b>MONTANT 30/06/2010</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
<b>AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>			<b>1 155 552,92</b>	<b>2 140 110,94</b>	<b>1 131 064,02</b>
- Rémunérations intermédiaires	5.1				
- Annonces, études et réalisations publicitaires.			892,41	30 261,58	892,41
- Commissions de paiement de service financier.	5.2		209 594,21	197 349,95	166 099,50
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3		865 980,00	1 790 242,50	908 372,00
- Prestations extérieures			79 086,30	122 256,91	55 700,11
<b>TOTAL</b>			<b>1 155 552,92</b>	<b>2 140 110,94</b>	<b>1 131 064,02</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
<b>AUTRES CHARGES FINANCIERES :</b>			<b>349 891 114,23</b>	<b>752 812 341,18</b>	<b>387 733 996,19</b>
- Intérêts des emprunts et avances.			342 087 176,52	735 561 853,01	379 054 139,34
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4		7 803 937,71	17 250 488,17	8 679 856,85
<b>TOTAL</b>			<b>349 891 114,23</b>	<b>752 812 341,18</b>	<b>387 733 996,19</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>					
Annulation de recette exercice antérieur			-	625,00	-
<b>TOTAL</b>			<b>-</b>	<b>625,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>351 046 667,15</b>	<b>754 953 077,12</b>	<b>388 865 060,21</b>
<b>P R O D U I T S</b>		<b>REF. NOTE</b>	<b>MONTANT 30/06/2011</b>	<b>MONTANT 31/12/2010</b>	<b>MONTANT 30/06/2010</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
<b>PARTICIPATION DES SCA :</b>		<b>5.5</b>	<b>1 155 552,92</b>	<b>2 140 110,94</b>	<b>1 131 064,02</b>
- Aux frais d'émission d'emprunts.				197 349,95	
- Aux frais de gestion.			1 155 552,92	1 942 760,99	1 131 064,02
<b>TOTAL</b>			<b>1 155 552,92</b>	<b>2 140 110,94</b>	<b>1 131 064,02</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
<b>INTERETS ET PRODUITS :</b>			<b>342 702 842,01</b>	<b>735 823 870,35</b>	<b>379 246 378,81</b>
- Intérêts sur prêts.			342 087 176,52	735 561 853,01	379 054 139,34
- Intérêts bancaires.			615 665,49	262 017,34	192 239,47
<b>AUTRES PRODUITS FINANCIERS :</b>			<b>7 188 272,22</b>	<b>16 988 470,83</b>	<b>8 487 617,38</b>
- Produits financiers divers.			7 188 272,22	16 988 470,83	8 487 617,38
<b>TOTAL</b>			<b>349 891 114,23</b>	<b>752 812 341,18</b>	<b>387 733 996,19</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>					
Annulation de mandat exercice antérieur			-	625,00	-
<b>TOTAL</b>			<b>-</b>	<b>625,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>351 046 667,15</b>	<b>754 953 077,12</b>	<b>388 865 060,21</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

**ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT  
AU 30/06/ 2011 PAR COMPARAISON AU 30/06/2010**

## **LES CHARGES**

### **Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 24 489 €  
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « commissions de paiement de service financier » : 43 495 €
- « remboursement à la CDC des frais de gestion » : - 42 392 €
- « prestations extérieures » : 23 386 €

### **Charges financières**

L'ensemble des charges financières est en diminution de 37,8 M € par rapport à l'année précédente. Cette évolution globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « intérêts des emprunts et avances » de : - 37 M€
- « versement des produits financiers aux SCA » : - 0,8 M€

## **LES PRODUITS**

### **Produits d'exploitation**

La participation des SCA augmente globalement de : 24 489 €

### **Produits financiers**

Les produits financiers diminuent globalement de 37,8 M€  
Cette variation s'explique de la manière suivante :

#### Intérêts et produits

- « intérêts sur prêts » baisse de : - 36,9 M€
- « intérêts bancaires» hausse de : 0,4 M€

#### Autres produits financiers

- « produits financiers divers » diminution de : - 1,3 M€

Du fait de la transparence de la CNA vis à vis des Sociétés concessionnaires d'autoroutes, ces dernières participent à l'ensemble des charges d'exploitation et des charges financières qui sont retracées en produits pour la CNA dans les postes « Participation des SCA » et « Intérêts et produits ». L'évolution de ces produits est par conséquent identique à celle des charges.

Les produits autres que ceux indiqués ci-dessus sont constatés aux rubriques :

- intérêts bancaires
- produits financiers divers

Ils font l'objet d'un reversement aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes constaté en charges à la rubrique « versement des produits financiers aux SCA ».

# **A N N E X E**

## **au 30 juin 2011**

### **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 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 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 l'emprunt obligataire indexé (CNAI).

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 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 le prêt aux SCA de l'indexation pour l'emprunt obligataire indexé (CNAI).

## **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.  
L'amortissement d'un swap a été constaté en juin 2011.

## **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 durant cette période

#### **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, 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.

## 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 30 JUIN 2011

*(en millions d'euros)*

EMPRUNTS	< à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Obligataires	366	4 087	4 034	8 487
Contractuels	85	2 108	1 288	3 481
<b>Total</b>	<b>451</b>	<b>6 195</b>	<b>5 322</b>	<b>11 968</b>

Depuis le 30 juin 2011, 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 30 JUIN 2011

### I - RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHÉ OBLIGATAIRE FRANÇAIS.

CODE ISIN	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION (*)	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT</b>								
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
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 ISIN	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
	5,22% 2002-2022 20 M EUR ATMB	28/03/2002	28/03/2022	5,22	20 000 000,00	11 000 000,00	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 MARCHÉ INTERNATIONAL.

CODE ISIN	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION (*)	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT</b>								
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	4,59	705 768 000,00	705 768 000,00	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 DÛ	DEVISE
<b>EMPRUNTS SANS GARANTIE DE L'ÉTAT</b>							
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	1,60	53 000 000,00	53 000 000,00	EUR
20 347	EURIBOR 2000-2015 64 M EUR APRR	15/12/2000	15/12/2015	1,60	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
<b>EMPRUNTS SANS GARANTIE DE L'ÉTAT</b>							
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 ESCO	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	1,59	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	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
<b>EMPRUNTS ÉCHANGES (PRÊTS)</b>						
PRÊT SWAP 5,80% 2000-2012 15 M EU	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
<b>EMPRUNTS CONTRACTÉS (EMPRUNTS)</b>						
EMP SWAP EURIBOR(+0,03%) 2000-2012 15 M EUR	28/04/2000	20/10/2012	1,13	15 000 000,00		EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-2015 115 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	1,17	115 000 000,00		EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-2015 35 M EUR	26/10/2000	26/10/2015	1,17	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 30 JUIN 2011

TYPE D'EMPRUNTS	TYPE DE TAUX	TOTAL
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>		<b>8 487 491 447,75</b>
TAUX FIXE	7 781 723 447,75	
INDEXE SUR L'INFLATION *	705 768 000,00	
<b>TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>		<b>8 487 491 447,75</b>
<b>EMPRUNTS CONTRACTUELS</b>		
<b>EMPRUNTS AUPRES DE LA CDC-DFE</b>		<b>83 864 561,56</b>
TAUX FIXE	83 864 561,56	
<b>EMPRUNTS AUPRES DE LA BEI.</b>		<b>3 396 633 500,37</b>
TAUX FIXE	2 597 663 997,80	
TAUX REVISABLE	664 969 502,57	
TAUX VARIABLE	134 000 000,00	
<b>TOTAL EMPRUNTS CONTRACTUELS</b>		<b>3 480 498 061,93</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>11 967 989 509,68</b>

\* 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 30 JUIN 2011

TAUX DE REFERENCE	DEVISE	MOTANT
EURIBOR	EUR	15 000 000,00
EURIBOR	EUR	115 000 000,00
EURIBOR	EUR	35 000 000,00
<b>TOTAL</b>		<b>165 000 000,00</b>

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

(en euros)

LIBELLE	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011
CHARGES	-	-	-
----- PRODUITS	8 487 617,38	16 988 470,83	7 188 272,22
<b>RESULTAT</b>	<b>8 487 617,38</b>	<b>16 988 470,83</b>	<b>7 188 272,22</b>

**ECHELONNEMENT DE LA DETTE COMPTE TENU DES  
ECHANGES DE TAUX D'INTERET AU 30 JUIN 2011**

*(en millions d'euros)*

ANNEE	EN CAPITAL	EN INTERETS
2011	451	240
2012	1 334	602
2013	1 391	522
2014	1 517	442
2015	1 953	370
2016	1 456	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
<b>TOTAL</b>	<b>11 968</b>	<b>2 825</b>

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	30/06/2010		31/12/2010		30/06/2011	
	MONTANT	%	MONTANT	%	MONTANT	%
APRR	3 320	24,83%	3 317	25,09%	2 904	24,48%
AREA	424	3,17%	416	3,15%	327	2,76%
ASF	4 466	33,40%	4 371	33,06%	3 997	33,70%
ATMB	322	2,41%	322	2,44%	291	2,45%
ESCOTA	547	4,09%	547	4,14%	422	3,56%
SANEF	1 856	13,88%	1 810	13,69%	1 686	14,21%
SAPN	1 145	8,56%	1 145	8,66%	1 032	8,70%
SFTRF	1 292	9,66%	1 292	9,77%	1 203	10,14%
<b>TOTAL</b>	<b>13 372</b>	<b>100,00%</b>	<b>13 220</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 862</b>	<b>100,00%</b>

## 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>10 190</b>	<b>1 837</b>	<b>12 063</b>	<b>475</b>	<b>3 036</b>	<b>5 484</b>	<b>2 362</b>	<b>1 865</b>	<b>37 312</b>

## EMPRUNTS RESTANT A REMBOURSER AU 30 JUIN 2011

(en millions d'euros)

<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>	<b>8 488</b>
<b>EMPRUNTS CONTRACTUELS</b>	<b>3 480</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 968</b>

Les emprunts à taux variable représentent 7,51% 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)

	30/06/2010	31/12/2010	30/06/2011
<b>RESSOURCES</b>			
Emprunts reçus en nominal	-	-	-
Remboursements de prêts	1 532	2 484	1 358
	<b>1 532</b>	<b>2 484</b>	<b>1 358</b>
<b>EMPLOIS</b>			
Versements des prêts	-	-	-
Remboursements d'emprunts	1 532	2 484	1 358
	<b>1 532</b>	<b>2 484</b>	<b>1 358</b>

## 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.