



Caisse nationale des autoroutes

Comptes au 31/12/2011

BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

ACTIF		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1		11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes			11 544 219 591,34	13 312 177 338,89	14 985 646 810,30
Intérêts courus			343 662 999,89	399 780 972,88	463 963 594,37
TOTAL I :			11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
ACTIF CIRCULANT					
CREANCES D'EXPLOITATION			2 239 040,68	7 305 826,97	7 470 948,26
Créances Clients et comptes rattachés	3.2		2 239 040,68	7 305 826,97	7 470 948,26
DISPONIBILITES			1 928 617,51	1 320 684,52	2 087 793,82
Compte courant à la Caisse des Dépôts			1 082 385,00	1 058 667,18	1 099 395,97
Intérêts à recevoir			846 232,51	262 017,34	988 397,85
TOTAL II :			4 167 658,19	8 626 511,49	9 558 742,08
ECARTS D' ACTIF	3.3		107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
Ecarts sur dettes en devises			-	-	-
Ecarts sur dettes indexées			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL III :			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			11 999 780 249,42	13 812 756 823,26	15 540 967 146,75

PASSIF		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
DETTES					
DETTES FINANCIERES	3.4		11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
Emprunts obligataires			8 148 573 447,75	9 762 172 804,75	11 214 048 804,75
Intérêts courus.			241 039 825,30	292 072 232,37	351 437 768,35
Emprunts contractuels			3 395 646 143,59	3 550 004 534,14	3 771 598 005,55
Intérêts courus			102 623 174,59	107 708 740,51	112 525 826,02
TOTAL I :			11 887 882 591,23	13 711 958 311,77	15 449 610 404,67
DETTES D'EXPLOITATION	3.5		4 167 658,19	8 626 511,49	9 558 742,08
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			847 539,65	262 017,34	1 023 919,05
Autres dettes			3 320 118,54	8 364 494,15	8 534 823,03
TOTAL II :			4 167 658,19	8 626 511,49	9 558 742,08
ECARTS DE PASSIF	3.6		107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
Ecarts sur dettes indexées			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL III :			107 730 000,00	92 172 000,00	81 798 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)			11 999 780 249,42	13 812 756 823,26	15 540 967 146,75

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
DE TAUX D'INTERET					
	4.				
- 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 31 DECEMBRE 2011

C H A R G E S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES				
- Rémunérations intermédiaires	5.1	103 888,54	-	166 401,00
- Annonces, études et réalisations publicitaires		35 392,78	30 261,58	47 122,74
- Commissions de paiement de service financier	5.2	284 603,91	197 349,95	324 342,79
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	5.3	1 720 284,46	1 790 242,50	1 860 118,28
- Prestations extérieures		199 152,39	122 256,91	181 084,61
TOTAL		2 343 322,08	2 140 110,94	2 579 069,42
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :				
- Intérêts des emprunts et avances		646 443 699,83	735 561 853,01	838 880 639,94
- Charges nettes sur swaps				
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	12 750 047,81	17 250 488,17	25 435 062,34
TOTAL		659 193 747,64	752 812 341,18	864 315 702,28
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Annulation de recette exercice antérieur		-	625,00	-
TOTAL		-	625,00	-
TOTAL GENERAL		661 537 069,72	754 953 077,12	866 894 771,70
P R O D U I T S				
	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SCA :				
- aux frais d'émission d'emprunts		103 888,54	-	200 319,06
- aux frais de gestion		2 239 433,54	2 140 110,94	2 378 750,36
TOTAL		2 343 322,08	2 140 110,94	2 579 069,42
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :				
- Intérêts sur prêts		646 443 699,83	735 561 853,01	838 880 639,94
- Intérêts bancaires		847 539,65	262 017,34	988 397,85
- Remboursement par les SCA				
- des pertes de change et charges nettes sur swaps		-	-	-
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :				
- Gains de change				
- Produits financiers divers		11 902 508,16	16 988 470,83	24 446 664,49
TOTAL		659 193 747,64	752 812 341,18	864 315 702,28
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Annulation de mandat exercice antérieur		-	625,00	-
TOTAL		-	625,00	-
TOTAL		661 537 069,72	754 953 077,12	866 894 771,70

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2011

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation augmentent globalement de 203 211,14 €. Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » hausse de 103 888,54 €
- « Annonces, études, publications » hausse de 5 131,20 €
- « Commissions de paiement de service financier » hausse de 87 253,96 €
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 69 958,04 €
- « Prestations extérieures » hausse de 76 895,48 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 93 618 593,54 € par rapport à l'année précédente. Cette variation globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances » de 89 118 153,18 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » de 4 500 440,36 €

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA augmente globalement de 203 211,14 €

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 93 618 593,54 €. Cette baisse s'explique par la variation des postes suivants :

Intérêts et produits

- « Intérêts sur prêts » baisse de 89 118 153,18 €
- « Intérêts bancaires » hausse de 585 522,31 €

Autres produits financiers

- « Produits financiers divers » baisse de 5 085 962,67 €

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 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 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.

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 2011

(en millions d'euros)

EMPRUNTS	< à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Obligataires	1 308	3 487	3 353	8 148
Contractuels	27	2 831	538	3 396
Total	1 335	6 318	3 891	11 544

Depuis le 31 décembre 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 31 DECEMBRE 2011

I - RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHÉ OBLIGATAIRE FRANÇAIS.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION (*)	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
------	--------------------------	--------------------	-----------------	-----------------------	------------	-----------------	--------------------	--------

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
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 361,26 M EUR	15/07/2005	15/07/2025	FR	3,75	361 263 911,75	361 263 911,75	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 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	70 012 643,22	EUR

III - RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHÉ INTERNATIONAL.

CODE	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE JOUISSANCE	ÉCHÉANCE FINALE	PLACE DE COTATION (*)	TAUX % (*)	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	DEVISE
------	--------------------------	--------------------	-----------------	-----------------------	------------	-----------------	--------------------	--------

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	4,60	707 730 000,00	707 730 000,00	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 AUPRES D'ORGANISMES ETRANGERS.
EMPRUNTS AUPRES DE LA BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT.

NUMERO DE CONTRAT	DÉSIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE VERSEMENT	ÉCHÉANCE FINALE	TAUX %	MONTANT NOMINAL	CAPITAL RESTANT DÛ	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	1,66	53 000 000,00	53 000 000,00	EUR
20 347	EURIBOR 2000-2015 64 M EUR APRR	15/12/2000	15/12/2015	1,66	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
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
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	1,65	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 5,80% 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 EURIBOR(+0,03%) 2000-2012	28/04/2000	20/10/2012	1,61	15 000 000,00	EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-201:	26/10/2000	26/10/2015	1,64	115 000 000,00	EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 2000-201:	26/10/2000	26/10/2015	1,64	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 2011

TYPE D'EMPRUNTS	TYPE DE TAUX	TOTAL
EMPRUNTS OBLIGATAIRES		8 148 573 447,75
TAUX FIXE	7 440 843 447,75	
INDEXE SUR L'INFLATION *	707 730 000,00	
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES	8 148 573 447,75	8 148 573 447,75
EMPRUNTS CONTRACTUELS		
EMPRUNTS AUPRES DE LA CDC-DFE		81 012 643,22
TAUX FIXE	81 012 643,22	
EMPRUNTS AUPRES DE LA BEL		3 314 633 500,37
TAUX FIXE	2 515 663 997,80	
TAUX REVISABLE	664 969 502,57	
TAUX VARIABLE	134 000 000,00	
TOTAL EMPRUNTS CONTRACTUELS	3 395 646 143,59	3 395 646 143,59
TOTAL GENERAL	11 544 219 591,34	11 544 219 591,34

* 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 2011

TAUX DE REFERENCE	DEVISE	MOTANT
EURIBOR	EUR	15 000 000,00
EURIBOR	EUR	115 000 000,00
EURIBOR	EUR	35 000 000,00
TOTAL		165 000 000,00

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

(en euros)

LIBELLE	2009	2010	2011
CHARGES	-	-	-
----- PRODUITS	16 803 139,67	16 988 470,83	10 816 008,16
RESULTAT	16 803 139,67	16 988 470,83	10 816 008,16

**ECHELONNEMENT DE LA DETTE COMPTE TENU DES
ECHANGES DE TAUX D'INTERET AU 31 DECEMBRE 2011**

(en millions d'euros)

ANNEE	EN CAPITAL	EN INTERETS
2012	1 334	583
2013	1 391	504
2014	1 517	424
2015	1 953	352
2016	1 458	257
2017	1 383	184
2018	2 097	110
2019	5	16
2020	5	16
2021	6	15
2022	6	15
2023	5	15
2024	5	15
2025	367	14
2026	6	1
2027	6	1
TOTAL	11 544	2 522

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	31/12/2009		31/12/2010		31/12/2011	
	MONTANT	%	MONTANT	%	MONTANT	%
APRR	3 589	24,08%	3 317	25,09%	2 888	25,25%
AREA	518	3,48%	416	3,15%	315	2,75%
ASF	5 028	33,74%	4 371	33,06%	3 868	33,82%
ATMB	323	2,17%	322	2,44%	291	2,54%
ESCOTA	708	4,75%	547	4,14%	413	3,61%
SANEF	1 999	13,41%	1 810	13,69%	1 637	14,31%
SAPN	1 372	9,21%	1 145	8,66%	874	7,64%
SFTRF	1 367	9,16%	1 292	9,77%	1 150	10,08%
TOTAL	14 904	100,00%	13 220	100,00%	11 436	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	25	25
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 2011

(en millions d'euros)

EMPRUNTS OBLIGATAIRES	8 148
EMPRUNTS CONTRACTUELS	3 396
TOTAL	11 544

Les emprunts à taux variable représentent 7,79% 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)

	2009	2010	2011
RESSOURCES			
Emprunts reçus en nominal	55	0	25
Remboursements de prêts	1 548	2 484	1 809
TOTAL	1 603	2 484	1 834
EMPLOIS			
Versements des prêts	55	0	25
Remboursements d'emprunts	1 548	2 484	1 809
TOTAL	1 603	2 484	1 834

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.