



# **CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES**

**Compte financier au 31 décembre 2016**

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

A C T I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>3.1</b>	<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>	<b>7 869 683 927,86 €</b>
Prêts directs aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes		4 544 762 478,78 €	5 998 466 721,62 €	7 646 785 402,03 €
Intérêts courus		147 636 721,36 €	185 437 404,82 €	222 898 525,83 €
<b>TOTAL I :</b>		<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>	<b>7 869 683 927,86 €</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>434 054,58 €</b>	<b>688 737,48 €</b>	<b>2 316 716,42 €</b>
Créances Clients et comptes rattachés	<b>3.2</b>	434 054,58 €	688 737,48 €	2 316 716,42 €
<b>DISPONIBILITES</b>		<b>546 940 207,81 €</b>	<b>588 875 921,52 €</b>	<b>1 370 851,86 €</b>
Comptes courant et à terme à la Caisse des Dépôts		546 940 207,81 €	588 875 921,52 €	1 298 488,37 €
Intérêts à recevoir		- €	- €	72 363,49 €
<b>TOTAL II :</b>		<b>547 374 262,39 €</b>	<b>589 564 659,00 €</b>	<b>3 687 568,28 €</b>
<b>ECARTS D' ACTIF</b>	<b>3.3</b>	<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>	<b>126 162 000,00 €</b>
Ecarts sur dettes indexées		- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
<b>TOTAL III :</b>		<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>	<b>126 162 000,00 €</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>5 239 773 462,53 €</b>	<b>6 900 026 785,44 €</b>	<b>7 999 533 496,14 €</b>

P A S S I F	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
<b>DETTES</b>				
<b>DETTES FINANCIERES</b>	<b>3.4</b>	<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>	<b>7 869 683 927,86 €</b>
Emprunts obligataires		3 960 330 911,75 €	4 686 888 911,75 €	5 061 492 911,75 €
Intérêts courus.		132 522 423,44 €	144 719 227,84 €	148 243 530,47 €
Emprunts contractuels		584 431 567,03 €	1 311 577 809,87 €	2 585 292 490,28 €
Intérêts courus		15 114 297,92 €	40 718 176,98 €	74 654 995,36 €
<b>TOTAL I :</b>		<b>4 692 399 200,14 €</b>	<b>6 183 904 126,44 €</b>	<b>7 869 683 927,86 €</b>
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>	<b>3.5</b>	<b>547 374 262,39 €</b>	<b>589 564 659,00 €</b>	<b>3 687 568,28 €</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		- €	- €	72 363,49 €
Autres dettes		547 374 262,39 €	589 564 659,00 €	3 615 204,79 €
<b>TOTAL II :</b>		<b>547 374 262,39 €</b>	<b>589 564 659,00 €</b>	<b>3 687 568,28 €</b>
<b>ECARTS DE PASSIF</b>	<b>3.6</b>	<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>	<b>126 162 000,00 €</b>
Ecarts sur créances indexées		- €	126 558 000,00 €	126 162 000,00 €
<b>TOTAL III :</b>		<b>- €</b>	<b>126 558 000,00 €</b>	<b>126 162 000,00 €</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>		<b>5 239 773 462,53 €</b>	<b>6 900 026 785,44 €</b>	<b>7 999 533 496,14 €</b>

## ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS DE TAUX D'INTERET	REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
	<b>4.</b>			
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)		- €	- €	150 000 000,00 €
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)		- €	- €	150 000 000,00 €

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

## RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016

C H A R G E S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
<b>AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES</b>					
			867 443,16 €	2 285 355,11 €	1 685 325,76 €
- Rémunérations intermédiaires	5.1			599 750,00 €	118 800,00 €
- Annonces, études et réalisations publicitaires			12 480,00 €	12 480,00 €	13 798,00 €
- Commissions de paiement de service financier	5.2			20 000,00 €	- €
- Remboursement à la CDC des frais de gestion	5.3		743 595,44 €	1 354 678,28 €	1 397 212,43 €
- Prestations extérieures			111 367,72 €	298 446,83 €	155 515,33 €
	<b>TOTAL</b>		<b>867 443,16 €</b>	<b>2 285 355,11 €</b>	<b>1 685 325,76 €</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>					
<b>AUTRES CHARGES FINANCIERES :</b>					
			232 086 511,67 €	387 241 234,40 €	413 513 845,89 €
- Intérêts des emprunts et avances			232 086 511,67 €	331 055 178,11 €	398 569 260,58 €
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4		- €	56 186 056,29 €	14 944 585,31 €
	<b>TOTAL</b>		<b>232 086 511,67 €</b>	<b>387 241 234,40 €</b>	<b>413 513 845,89 €</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>					
				- €	- €
- Pénalités sur contrats			5 305,56 €	- €	- €
- Autres charges exceptionnelles			722 546,79 €	- €	- €
	<b>TOTAL</b>		<b>727 852,35 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>233 681 807,18 €</b>	<b>389 526 589,51 €</b>	<b>415 199 171,65 €</b>
P R O D U I T S		REF. NOTE	MONTANT 31/12/2016	MONTANT 31/12/2015	MONTANT 31/12/2014
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
<b>PARTICIPATION DES SCA :</b>					
	5.5		867 443,16 €	2 265 355,11 €	1 685 325,76 €
- aux frais d'émission d'emprunts			- €	785 653,63 €	169 654,13 €
- aux frais de gestion			867 443,16 €	1 479 701,48 €	1 515 671,63 €
- aux frais de service financier			- €	20 000,00 €	- €
	<b>TOTAL</b>		<b>867 443,16 €</b>	<b>2 285 355,11 €</b>	<b>1 685 325,76 €</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
<b>INTERETS ET PRODUITS :</b>					
			232 086 511,67 €	331 055 178,11 €	398 641 624,07 €
- Intérêts sur prêts			232 086 511,67 €	331 055 178,11 €	398 569 260,58 €
- Intérêts bancaires			- €	- €	72 363,49 €
<b>AUTRES PRODUITS FINANCIERS :</b>					
			- €	56 186 056,29 €	14 872 221,82 €
- Produits financiers divers			- €	56 186 056,29 €	14 872 221,82 €
	<b>TOTAL</b>		<b>232 086 511,67 €</b>	<b>387 241 234,40 €</b>	<b>413 513 845,89 €</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>					
				- €	- €
- Pénalités perçues sur contrats			5 305,56 €	- €	- €
- Autres produits exceptionnels			722 546,79 €	- €	- €
	<b>TOTAL</b>		<b>727 852,35 €</b>	<b>- €</b>	<b>- €</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>233 681 807,18 €</b>	<b>389 526 589,51 €</b>	<b>415 199 171,65 €</b>

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

# **A N N E X E**

## **au 31 décembre 2016**

### **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 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 financière. Le résultat de l'exercice est par conséquent systématiquement égal à zéro.

# CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES

## ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2016

### LES CHARGES

#### Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 1 417 912 €.  
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires » baisse de 599 750 €
- « Annonces, études, publications » pas de variation
- « Commissions de paiement de service financier » baisse de 20 000 €
- « Remboursements à la CDC des frais de gestion » baisse de 611 083 €
- « Prestations extérieures » baisse de 187 079 €

#### Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 155 154 723 € par rapport à l'année précédente.

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

- « Intérêts des emprunts et avances » baisse de 98 968 666 €
- « Versement des produits financiers aux SCA » baisse de 56 186 056 €

#### Charges exceptionnelles

L'ensemble des charges exceptionnelles est de 727 852 €.

### LES PRODUITS

#### Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de 1 417 912 €.  
Cette variation est notamment due à la baisse du poste relatif aux frais d'émission d'emprunts à concurrence de 785 654 € et à celle des frais de gestion à hauteur de 612 258 €.

#### Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 155 154 723 €.  
Cette évolution s'explique par la variation des postes suivants :

- « Intérêts sur prêts » baisse de 98 968 666 €
- « Produits financiers divers » baisse de 56 186 056 €

#### Produits exceptionnels

L'ensemble des produits exceptionnels est de 727 852 €.

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 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 31 DECEMBRE 2016

*(en millions d'euros)*

EMPRUNTS	< à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Obligataires	1 000	1 992	968	3 960
Contractuels	321	139	125	585
<b>Total</b>	<b>1 321</b>	<b>2 131</b>	<b>1 093</b>	<b>4 545</b>

Depuis le 31 décembre 2016, 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 2016

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

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

#### EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT

FR0010212613	3,75% 2005-2025 828,26 M EUR	15/07/2005	15/07/2025	FR	3,75	828 263 911,75	828 263 911,75	EUR
--------------	------------------------------	------------	------------	----	------	----------------	----------------	-----

(\*) FR : PARIS / LU : LUXEMBOURG

### II - RESSOURCES EMPRUNTÉES AUPRÈS D'ORGANISMES FRANÇAIS.

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

	5,22% 2002-2022 20 M EUR ATMB	28/03/2002	28/03/2022		5,22	20 000 000,00	6 000 000,00	EUR
--	-------------------------------	------------	------------	--	------	---------------	--------------	-----

	4,87% 2004-2027 80,65 M EUR APRR	14/06/2004	01/07/2027		4,87	80 650 000,00	53 529 409,80	EUR
--	----------------------------------	------------	------------	--	------	---------------	---------------	-----

### III - RESSOURCES EMPRUNTÉES SUR LE MARCHÉ INTERNATIONAL.

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

#### EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT

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
--------------	-------------------------------	------------	------------	---------	------	------------------	------------------	-----

FR0012591832	1,125% 2015-2030 140 M EUR	01/04/2015	01/04/2030	FR - LU	1,13	140 000 000,00	140 000 000,00	EUR
--------------	----------------------------	------------	------------	---------	------	----------------	----------------	-----

(\*) FR : PARIS / LU : Luxembourg



**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>							
21 505	6,15% 2002-2017 412,61 M EUR ASF	05/04/2002	05/04/2017	6,15	412 613 235,32	137 537 745,10	EUR
21 509	6,35% 2002-2017 453,55 M EUR APRR	05/04/2002	05/04/2017	6,35	453 551 569,71	151 183 856,57	EUR
21 200	3,80% 2002-2017 19 M EUR ATMB	16/10/2002	16/10/2017	2,22	19 000 000,00	6 333 333,34	EUR
21 821	EURIBOR 2002-2017 17 M EUR SANEF	16/12/2002	15/12/2017	0,00	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	0,52	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	0,52	20 000 000,00	20 000 000,00	EUR
22 268	3,48% 2003-2018 70 M EUR SANEF	12/11/2003	12/11/2018	0,52	70 000 000,00	70 000 000,00	EUR
82 544	0,523% 2013-2025 20 M EUR SFTRF	13/05/2013	13/05/2025	0,03	20 000 000,00	18 888 888,89	EUR
82 544	0,479% 2014-2026 25 M EUR SFTRF	26/06/2014	26/06/2026	0,48	25 000 000,00	25 000 000,00	EUR
82 544	0,30% 2015-2027 45 M EUR SFTRF	20/08/2015	20/08/2027	0,30	45 000 000,00	45 000 000,00	EUR
82 544	0,015% 2016-2028 25 M EUR SFTRF	09/05/2016	09/05/2028	0,02	25 000 000,00	23 958 333,33	EUR

**RECAPITULATIF DE L'ENCOURS DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2016**

<b>TYPE D'EMPRUNTS</b>	<b>TYPE DE TAUX</b>	<b>TOTAL</b>
<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>		<b>3 960 330 911,75</b>
TAUX FIXE	3 960 330 911,75	
<b>TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>	<b>3 960 330 911,75</b>	<b>3 960 330 911,75</b>
<b>EMPRUNTS CONTRACTUELS</b>		
<b>EMPRUNTS AUPRES DE LA CDC-DFE</b>		<b>59 529 409,80</b>
TAUX FIXE	59 529 409,80	
<b>EMPRUNTS AUPRES DE LA BEI</b>		<b>524 902 157,23</b>
TAUX FIXE	288 721 601,67	
TAUX REVISABLE	219 180 555,56	
TAUX VARIABLE	17 000 000,00	
<b>TOTAL EMPRUNTS CONTRACTUELS</b>	<b>584 431 567,03</b>	<b>584 431 567,03</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 544 762 478,78</b>	<b>4 544 762 478,78</b>

**ECHELONNEMENT DE LA DETTE COMPTE TENU DES  
ECHANGES DE TAUX D'INTERET AU 31 DECEMBRE 2016**

*(en millions d'euros)*

ANNEE	EN CAPITAL	EN INTERETS
2017	1 321	197
2018	2 101	126
2019	10	35
2020	10	35
2021	10	35
2022	10	34
2023	9	34
2024	10	34
2025	837	34
2026	33	2
2027	53	2
2028	1	2
2029	0	2
2030	140	2
<b>TOTAL</b>	<b>4 545</b>	<b>574</b>

**REPARTITION DE L'ENCOURS DES PRETS EN VALEUR HISTORIQUE PAR SCA**

*(en millions d'euros)*

SCA	31/12/2014		31/12/2015		31/12/2016	
	MONTANT	%	MONTANT	%	MONTANT	%
APRR	1 838	24,44%	1 424	24,25%	1 038	22,84%
AREA	123	1,64%	113	1,92%	113	2,49%
ASF	2 660	35,37%	2 017	34,35%	1 384	30,45%
ATMB	163	2,17%	102	1,74%	71	1,56%
ESCOTA	84	1,12%	36	0,61%	36	0,79%
SANEF	1 205	16,02%	524	8,92%	315	6,93%
SAPN	306	4,07%	86	1,46%	10	0,22%
SFTRF	1 142	15,17%	1 058	18,03%	1 081	23,78%
NON AFFECTE	0	0,00%	512	8,72%	497	10,94%
<b>TOTAL</b>	<b>7 521</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 872</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 545</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	-	-	-	-	-	-	-	25	25
2012	-	-	-	-	-	-	-	90	90
2013	-	-	-	-	-	-	-	167	167
2014	-	-	-	-	-	-	-	70	70
2015	-	-	-	-	-	-	-	225	225
2016	-	-	-	-	-	-	-	25	25
<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>2 467</b>	<b>37 914</b>

## EMPRUNTS RESTANT A REMBOURSER AU 31 DECEMBRE 2016

(en millions d'euros)

<b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>	<b>3 960</b>
<b>EMPRUNTS CONTRACTUELS</b>	<b>585</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 545</b>

Les emprunts à taux variable représentent 2,90% du montant total de la dette.

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)

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
<b>RESSOURCES</b>			
Emprunts reçus en nominal	70	370	25
Remboursements de prêts	1 517	2 019	1 482
<b>TOTAL</b>	<b>1 587</b>	<b>2 389</b>	<b>1 507</b>
<b>EMPLOIS</b>			
Versements des prêts	70	370	25
Remboursements d'emprunts	1 517	2 019	1 482
<b>TOTAL</b>	<b>1 587</b>	<b>2 389</b>	<b>1 507</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.