



**CAISSE NATIONALE
DES
AUTOROUTES**

COMPTE FINANCIER AU 30 JUIN 2014

BILAN AU 30 JUIN 2014

A C T I F	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 30/06/2013
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	3.1	8 078 231 386,68	9 354 530 944,42	9 406 641 286,69
Prêts directs aux SCA d'autoroutes. Intérêts courus.		7 901 888 507,96 176 342 878,72	9 090 907 929,89 263 623 014,53	9 217 090 949,79 189 550 336,90
TOTAL I :		8 078 231 386,68	9 354 530 944,42	9 406 641 286,69
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES D'EXPLOITATION	3.2	6 580 306,98	2 354 116,37	6 623 965,76
Créances Clients et comptes rattachés.		6 580 306,98	2 354 116,37	6 623 965,76
DISPONIBILITES		1 244 703,49	1 224 355,51	1 574 443,55
Compte courant à la Caisse des Dépôts. Intérêts à recevoir.		1 172 340,00 72 363,49	1 223 730,08 625,43	1 574 443,55
TOTAL II :		7 825 010,47	3 578 471,88	8 198 409,31
ECARTS D' ACTIF	3.3	128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
Ecarts sur dettes en devises Ecarts sur dettes indexées.		128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
TOTAL III :		128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		8 214 204 397,15	9 481 541 416,30	9 538 901 696,00

P A S S I F	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 30/06/2013
DETTES				
DETTES FINANCIERES	3.4	8 078 231 386,68	9 354 530 944,42	9 406 641 286,69
Emprunts obligataires Intérêts courus.		5 063 478 911,75 123 459 631,96	6 013 762 911,75 174 595 461,98	6 014 392 911,75 126 825 351,13
Emprunts contractuels Intérêts courus.		2 838 409 596,21 52 883 246,76	3 077 145 018,14 89 027 552,55	3 202 698 038,04 62 724 985,77
TOTAL I :		8 078 231 386,68	9 354 530 944,42	9 406 641 286,69
DETTES D'EXPLOITATION	3.5	7 825 010,47	3 578 471,88	8 198 409,31
Dettes fournisseurs et comptes rattachés. Autres dettes		72 363,49 7 752 646,98	625,43 3 577 846,45	370 825,25 7 827 584,06
TOTAL II :		7 825 010,47	3 578 471,88	8 198 409,31
ECARTS DE PASSIF	3.6	128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
Ecarts sur dettes en devises Ecarts sur créances indexées.		128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
TOTAL III :		128 148 000,00	123 432 000,00	124 062 000,00
TOTAL GENERAL (I + II + III)		8 214 204 397,15	9 481 541 416,30	9 538 901 696,00

ENGAGEMENTS HORS BILAN

OPERATIONS D' ECHANGES D' EMPRUNTS	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 30/06/2013
DE TAUX D'INTERET	4.		
- Euros à recevoir (contre euros à livrer)	150 000 000,00	150 000 000,00	150 000 000,00
- Euros à livrer (contre euros à recevoir)	150 000 000,00	150 000 000,00	150 000 000,00

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

RESULTAT AU 30 JUIN 2014

C H A R G E S				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 30/06/2013
CHARGES D'EXPLOITATION				
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		983 814,13	2 091 926,04	1 315 656,12
- Rémunérations intermédiaires	5.1	118 800,00	257 250,00	257 250,00
- Annonces, études et réalisations publicitaires.		1 066,00	21 352,10	5 892,41
- Commissions de paiement de service financier.	5.2		151 811,25	151 811,25
- Remboursement à la CDC des frais de gestion.	5.3	710 000,00	1 462 042,20	731 222,70
- Prestations extérieures		153 948,13	199 470,49	169 479,76
TOTAL		983 814,13	2 091 926,04	1 315 656,12
CHARGES FINANCIERES				
AUTRES CHARGES FINANCIERES :		219 342 025,02	483 773 312,55	257 545 270,80
- Intérêts des emprunts et avances.		208 779 111,00	457 678 117,68	235 802 995,70
- Charges nettes sur swaps.				
- Pertes de change.				
- Versement des produits financiers aux SCA	5.4	10 562 914,02	26 095 194,87	21 742 275,10
TOTAL		219 342 025,02	483 773 312,55	257 545 270,80
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
-Charges exceptionnelles			213,90	213,90
TOTAL			213,90	213,90
TOTAL GENERAL		220 325 839,15	485 865 452,49	258 861 140,82
P R O D U I T S				
	REF. NOTE	MONTANT 30/06/2014	MONTANT 31/12/2013	MONTANT 30/06/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION				
PARTICIPATION DES SCA :	5.5	983 814,13	2 091 926,04	1 315 656,12
- aux frais d'émission d'emprunts.		169 654,13	363 347,26	363 347,26
- aux frais de gestion.		814 160,00	1 728 578,78	952 308,86
TOTAL		983 814,13	2 091 926,04	1 315 656,12
PRODUITS FINANCIERS				
INTERETS ET PRODUITS :		208 851 474,49	483 773 312,55	235 802 995,70
- Intérêts sur prêts.		208 779 111,00	457 678 117,68	235 802 995,70
- Intérêts bancaires.		72 363,49	625,43	
AUTRES PRODUITS FINANCIERS :		10 490 550,53	26 094 569,44	21 742 275,10
- Gains de change.				
- Produits financiers divers.		10 490 550,53	26 094 569,44	21 742 275,10
TOTAL		219 342 025,02	483 773 312,55	257 545 270,80
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
-Produits exceptionnels			213,90	213,90
TOTAL			213,90	213,90
TOTAL GENERAL		220 325 839,15	485 865 452,49	258 861 140,82

La référence note renvoie au paragraphe de l'annexe.

ANNEXE

au 30 juin 2014

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 d'exploitation

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.

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.

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 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.

ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/ 2014 PAR COMPARAISON AU 30/06/2013

LES CHARGES

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation diminuent globalement de 331 842 €.
Cette variation s'explique par l'évolution des postes suivants :

- « Rémunérations d'intermédiaires »	:	-	138 450 €
- « Annonces, études et réalisations publicitaires »	:	-	4 826 €
- « Commissions de paiement de service financier »	:	-	151 811 €
- « Remboursement à la CDC des frais de gestion »	:	-	21 223 €
- « Prestations extérieures »	:	-	15 532 €

Charges financières

L'ensemble des charges financières est en diminution de 38,2 M € par rapport à l'année précédente. Cette évolution globale s'explique par la baisse des postes suivants:

- « Intérêts des emprunts et avances »	:	-	27,02 M€
- « Versement des produits financiers aux SCA »	:	-	11,18 M€

LES PRODUITS

Produits d'exploitation

La participation des SCA diminue globalement de : 331 842 €

Produits financiers

Les produits financiers diminuent globalement de 38,2 M€.
Cette variation s'explique de la manière suivante :

Intérêts et produits		
« Intérêts sur prêts » baisse de :		- 27,02 M€
Autres produits financiers		
« Produits financiers divers » baisse de :		-11,18 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, financières et exceptionnelles, 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 financiers divers font l'objet d'un reversement aux Sociétés concessionnaires d'autoroutes constaté en charges à la rubrique « Versement des produits financiers aux SCA ».

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 2014

(en millions d'euros)

EMPRUNTS	< à 1 an	de 1 à 5 ans	plus de 5 ans	Total
Obligataires	0	4 420	643	5 063
Contractuels	253	2 491	95	2 839
Total	253	6 911	738	7 902

Depuis le 30 juin 2014, 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 2014

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 DÛ	DEVISE
ISIN				█ (*)	█ (*)			

EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT

FR0010212613	3,75% 2005-2025	598,26 M EUR	15/07/2005	15/07/2025	FR	3,75	643 263 911,75	643 263 911,75	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
ISIN				█ (*)			

	5,22% 2002-2022	20 M EUR ATMB	28/03/2002	28/03/2022		5,22	20 000 000,00	8 000 000,00	EUR
	4,87% 2004-2027	80,65 M EUR APR	14/06/2004	01/07/2027		4,87	80 650 000,00	63 885 377,40	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 DÛ	DEVISE
ISIN				█ (*)	█ (*)			

EMPRUNTS OBLIGATAIRES NON GARANTIS PAR L'ÉTAT

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	4,71	728 148 000,00	728 148 000,00	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
EMPRUNTS SANS GARANTIE DE L'ÉTAT							
17 632	7,80% 1994-2014 41,16 M EUR SFTI	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 SFTI	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 SFTI	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 SFTI	15/04/1996	15/04/2015	2,71	106 714 312,07	106 714 312,07	EUR
19 000	5,67% 1996-2015 83,85 M EUR SFTI	15/10/1996	15/10/2015	2,04	83 846 959,48	83 846 959,48	EUR
19 165	5,47% 1996-2015 13,26 M EUR SFTI	09/12/1996	30/11/2015	1,86	13 263 064,50	13 263 064,50	EUR
19 347	5,08% 1997-2015 75,92 M EUR SFTI	28/02/1997	30/11/2015	2,34	75 919 610,58	75 919 610,58	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 ESCOT	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	0,37	53 000 000,00	53 000 000,00	EUR
20 347	EURIBOR 2000-2015 64 M EUR API	15/12/2000	15/12/2015	0,37	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 ASI	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 ES	05/04/2002	05/04/2015	6,18	142 742 797,92	47 580 932,64	EUR
21 507	6,56% 2002-2016 459,11 M EUR SA	05/04/2002	05/04/2016	6,56	459 105 642,56	306 070 428,37	EUR
21 508	6,68% 2002-2016 186,36 M EUR SA	05/04/2002	05/04/2016	6,68	186 357 825,30	124 238 550,20	EUR
21 509	6,35% 2002-2017 453,55 M EUR AP	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 SAN	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 SAN	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 SAP	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 SAN	16/12/2002	15/12/2017	0,36	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
82 544	0,523% 2013-2025 20 M EUR SFTRI	13/05/2013	13/05/2025	0,52	20 000 000,00	20 000 000,00	EUR
82 544	0,479% 2014-2026 25 M EUR SFTRI	26/06/2014	26/06/2026	0,48	25 000 000,00	25 000 000,00	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 6% 2000-2015 115 M E	26/10/2000	26/10/2015	6,00	115 000 000,00	EUR
PRÊT SWAP 6% 2000-2015 35 M EI	26/10/2000	26/10/2015	6,00	35 000 000,00	EUR
EMPRUNTS CONTRACTÉS (EMPRUNTS)					
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 200	26/10/2000	26/10/2015	0,33	115 000 000,00	EUR
EMP SWAP EURIBOR(+0,049%) 200	26/10/2000	26/10/2015	0,33	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 2014		
TYPED'EMPRUNTS	TYPEDE TAUX	TOTAL
EMPRUNTS OBLIGATAIRES		5 063 478 911,75
TAUX FIXE	4 335 330 911,75	
INDEXE SUR L'INFLATION *	728 148 000,00	
TOTAL EMPRUNTS OBLIGATAIRES	5 063 478 911,75	5 063 478 911,75
EMPRUNTS CONTRACTUELS		
EMPRUNTS AUPRES DE LA CDC-DFE		71 885 377,40
TAUX FIXE	71 885 377,40	
EMPRUNTS AUPRES DE LA BEL		2 766 524 218,81
TAUX FIXE	1 922 554 716,24	
TAUX REVISABLE	709 969 502,57	
TAUX VARIABLE	134 000 000,00	
TOTAL EMPRUNTS CONTRACTUELS	2 838 409 596,21	2 838 409 596,21
TOTAL GENERAL	7 901 888 507,96	7 901 888 507,96

* 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 2014		
TAUX DE REFERENCE	DEVISE	MOTANT
EURIBOR	EUR	115 000 000,00
EURIBOR	EUR	35 000 000,00
TOTAL		150 000 000,00

RESULTAT DES OPERATIONS D'ECHANGE DE TAUX D'INTERET

(en euros)

LIBELLE	30/06/2013	31/12/2013	30/06/2014
CHARGES	-	-	-
PRODUITS	4 245 600,10	7 425 552,87	4 174 800,53
RESULTAT	4 245 600,10	7 425 552,87	4 174 800,53

**ECHELONNEMENT DE LA DETTE COMPTE TENU DES
ECHANGES DE TAUX D'INTERET AU 30 JUIN 2014**

(en millions d'euros)

ANNEE	EN CAPITAL	EN INTERETS
2014	253	151
2015	1 953	376
2016	1 478	268
2017	1 383	195
2018	2 097	121
2019	5	27
2020	5	27
2021	6	26
2022	6	26
2023	5	26
2024	5	25
2025	669	25
2026	31	1
2027	6	1
TOTAL	7 902	1 295

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	30/06/2013		31/12/2013		30/06/2014	
	MONTANT	%	MONTANT	%	MONTANT	%
APRR	2 132	23,45%	2 129	23,74%	1 841	23,68%
AREA	197	2,17%	197	2,20%	123	1,58%
ASF	3 270	35,96%	3 270	36,46%	2 820	36,27%
ATMB	194	2,13%	194	2,16%	177	2,28%
ESCOTA	160	1,76%	151	1,68%	103	1,32%
SANEF	1 505	16,55%	1 392	15,52%	1 220	15,69%
SAPN	451	4,96%	451	5,03%	306	3,94%
SFTRF	1 184	13,02%	1 184	13,21%	1 184	15,24%
TOTAL	9 093	100,00%	8 968	100,00%	7 774	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
2012	-	-	-	-	-	-	-	90	90
2013	-	-	-	-	-	-	-	167	167
2014	-	-	-	-	-	-	-	70	70
TOTAL	10 190	1 837	12 063	475	3 036	5 484	2 362	2 217	37 664

EMPRUNTS RESTANT A REMBOURSER AU 30 JUIN 2014

(en millions d'euros)

EMPRUNTS OBLIGATAIRES	5 064
EMPRUNTS CONTRACTUELS	2 838
TOTAL	7 902

Les emprunts à taux variable représentent 11,76% 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)

	30/06/2013	31/12/2013	30/06/2014
RESSOURCES			
Emprunts reçus en nominal	167	167	70
Remboursements de prêts	1 266	1 391	1 561
TOTAL	1 433	1 558	1 631
EMPLOIS			
Versements des prêts	167	167	70
Remboursements d'emprunts	1 266	1 391	1 561
TOTAL	1 433	1 558	1 631

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.