

Comptes sociaux SAPN

Comptes de résultat

(en milliers d'euros)

	2003	2002
CHIFFRE D'AFFAIRES	237 539	218 773
CHARGES D'EXPLOITATION	(179 767)	(173 380)
Achats et charges externes	(37 265)	(35 749)
Charges de personnel	(26 029)	(24 984)
Autres produits et charges (nets) d'exploitation	747	3 736
Impôts et taxes	(28 443)	(26 647)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(88 777)	(89 736)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	57 773	45 393
Charges et produits financiers	(124 285)	(129 945)
RÉSULTAT COURANT	(66 512)	(84 552)
Charges et produits exceptionnels	52 595	45 983
Participation des salariés		
Impôt sur les résultats	(30)	(30)
RÉSULTAT NET	(13 947)	(38 599)

Autres soldes intermédiaires de gestion

(en milliers d'euros)

	2003	2002
Valeur ajoutée	200 275	183 024
Excédent brut d'exploitation (EBE)	145 803	131 393
Marge EBE / Chiffre d'affaires	61,38 %	60,06 %
EBITDA (1)	146 550	135 129
MARGE EBITDA	61,70 %	61,76 %
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	75 490	32 434

(1) Résultat d'exploitation corrigé de la charge de participation et hors dotations aux amortissements et aux provisions.

Bilans

Actif

(en milliers d'euros)

	2003	2002
Capital souscrit non appelé	64 175	64 175
Immobilisations incorporelles	1 693	1 618
Immobilisations corporelles		
- Domaine concédé	2 641 703	2 614 955
- Amortissements	(759 778)	(671 686)
Immobilisations financières	5 841	6 087
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ	1 953 634	2 015 149
Stocks et en-cours	1 169	1 073
Clients et comptes rattachés	9 582	9 981
Autres créances et comptes de régularisation	193 709	274 672
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	3 909	2 757
TOTAL ACTIF CIRCULANT	208 369	288 483
TOTAL DE L'ACTIF	2 162 003	2 303 632

Passif

(en milliers d'euros)

	2003	2002
Capital	5 000	5 000
Primes et réserves	12 075	12 075
Report à nouveau	(13 951)	24 648
Résultat	(13 947)	(38 599)
Subventions d'investissement	32 909	33 985
CAPITAUX PROPRES	22 086	37 109
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	5 046	5 203
Emprunts et dettes financières	1 930 454	1 961 695
Fournisseurs et comptes rattachés	2 017	1 365
Autres dettes et comptes de régularisation	202 400	298 260
TOTAL DETTES	2 134 871	2 261 320
TOTAL DU PASSIF	2 162 003	2 303 632

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	2003	2002
RÉSULTAT NET	(13 947)	(38 599)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions	90 847	84 517
Plus value / moins value de cession	(94)	(89)
Impact des changements de principes comptables		(12 088)
Autres	(1 316)	(1 307)
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	75 490	32 434
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		
Créances	9 151	1 311
Charges constatées d'avance	(1 115)	-
Stock en cours	(96)	(35)
Dettes d'exploitation et diverses	16 442	(45 452)
Autres	(25 986)	282
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT LIÉ À L'ACTIVITÉ	(1 604)	(43 894)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ	73 886	(11 460)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(29 832)	(41 041)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	904	
Variation nette des autres immobilisations financières	713	(4 550)
Variation du besoin en fonds de roulement sur opérations d'investissements	(13 779)	15 062
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(41 994)	(30 529)
Augmentation de capital (partie versée)		179 823
Remboursement des avances SAPN (compensation)		(99 549)
Subventions d'investissement reçues	240	
Emission d'emprunts	30 000	32 000
Remboursement d'emprunts	(60 980)	(68 073)
Autres variations		-
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	(30 740)	44 201
Incidence des variations de cours des devises		
VARIATION DE TRÉSORERIE	1 152	2 212
Trésorerie d'ouverture	2 757	545
Trésorerie de clôture	3 909	2 757

Annexe aux Comptes

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels.

Elle comporte des éléments d'information complémentaires au bilan, au compte de résultat et au tableau des flux de trésorerie, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'entreprise. Les éléments d'information qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que pour autant qu'ils aient une importance significative.

PRESENTATION DE LA SOCIETE

- La société SAPN est titulaire d'un contrat principal de concession autoroutière dont le terme a été fixé au 31 décembre 2028 et en vertu duquel elle exploite 368 kilomètres d'autoroutes en service au 31 décembre 2003.

- Plan de recapitalisation de SAPN :

Le plan de financement, présenté lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire de SAPN du 23 octobre 2001, s'est traduit en 2002 et 2003 par :

a) Une convention signée le 31 janvier 2002 définissant le plan de subventions exceptionnelles, réparties sur la période 2002 à 2006, et les modalités de son suivi.

b) L'avenant du 24 mai 2002 aux conventions d'avances intra-groupe pour les déficits de trésorerie de SAPN pour les exercices 1997, 1998, 1999 et 2000, qui a eu pour effets :

- l'abandon au 1^{er} juin 2002 par Sanef au profit de SAPN, du montant des produits de l'indexation attachée à la créance, soit 4 943 milliers d'euros,

- de rendre exigible le principal de la créance détenue par Sanef, soit 99 549 milliers d'euros.

c) L'augmentation de capital décidée le 11 juin 2002 lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire de SAPN, n'a été souscrite que par Sanef pour un total de 243 998 milliers d'euros. Elle a été précédée d'une première réduction de capital de 21 507 milliers d'euros par apurement d'une partie des pertes du passé figurant en report à nouveau. Le capital a été appelé et libéré en septembre 2002 pour 179 823 milliers d'euros, dont 99 549 milliers d'euros par compensation de la créance liquide de Sanef vis-à-vis de SAPN et 80 274 milliers d'euros en numéraire. Le solde de 64 175 milliers d'euros est libérable dans les cinq ans. À l'issue de l'augmentation, une deuxième réduction par apurement des pertes a ramené le capital social de SAPN à 5 millions d'euros.

e) Le 30 décembre 2002, Sanef a versé à SAPN une première subvention de 27 914 milliers d'euros. Par ailleurs dans les comptes 2002, la créance conditionnée de 221 000 milliers d'euros, représentant le solde du plan de subventions, a été enregistrée dans les « autres créances » du bilan avec en contrepartie au passif un produit constaté d'avance vis-à-vis de Sanef d'un même montant enregistré dans les « autres dettes et comptes de régularisation ».

Le 31 décembre 2003, Sanef a versé à SAPN une deuxième subvention de 52 200 milliers d'euros. La créance conditionnée de 221 000 milliers d'euros existante fin 2002 a été ramenée à 148 700 milliers d'euros.

- Convention entre SAPN et ALIS du 19 juin 2001, avenant n° 1 du 19 octobre 2001 et avenant n° 2 de juin 2002.

Il ressort de cette convention et de ses avenants que les dépenses réalisées par SAPN avant le retrait par l'Etat de la concession A28 Rouen / Alençon seront remboursées à SAPN par le nouveau concessionnaire ALIS pour un montant TTC de 29 572 milliers d'euros.

- Sur l'année 2002, un montant de 4 557 milliers d'euros correspondant au « foncier » a été converti en participation au capital d'ALIS et en avance consolidable en faveur d'ALIS et figure dans les comptes au niveau des « immobilisations financières ».

- Le solde, soit 24 998 milliers d'euros TTC figure à l'actif du bilan au niveau des « autres créances » et sera remboursable :

- à hauteur de 4 233 milliers d'euros TTC à compter de la date de la mise en service en 24 versements entre 2005 et 2028,

- à hauteur de 20 765 milliers d'euros TTC par une dette subordonnée à la dette principale dont les remboursements interviendront de 2006 à 2028.

En 2003, les produits financiers sur la dette subordonnée et l'avance se montent à 945 milliers d'euros.

Annexe aux Comptes

FAITS MARQUANTS 2003

Le chiffre d'affaires atteint 238 M€ soit une progression de 8,6 %.

Les produits de péages s'élèvent à 231 M€ et progressent de 8,7 %. Cette augmentation s'explique par la croissance du trafic, ainsi que par la hausse des tarifs (2,69 % pour les VL et 4,5 % pour les PL).

Les autres produits d'exploitation sont en très légère amélioration.

Le résultat d'exploitation s'élève à 58 M€ en progression de 27,3 %. L'ensemble des charges d'exploitation sont en augmentation, avec notamment une augmentation de la taxe d'aménagement du territoire liée à la croissance du trafic, à la croissance des charges de personnel ainsi qu'à la constatation en perte d'une créance irrécouvrable sur un opérateur de fibres optiques (1,5 M€).

Le résultat financier s'élève à -124 M€ soit une amélioration de 5,7 M€ par rapport à 2002, se justifiant par la diminution des charges financières liées à la baisse de l'endettement, ainsi que la prise en compte en année pleine de produits financiers sur la créance détenue sur ALIS.

Le résultat exceptionnel est de 53 M€. Ce montant inclut la subvention versée par Sanef dans le cadre de la convention de recapitalisation pour 52 M€ contre 28 M€ en 2002.

L'exercice fait apparaître une perte nette après subvention Sanef de 14 M€, contre 39 M€ en 2002. Avant subvention, cette perte s'élève à 66 M€ contre 67 M€ en 2002.