

Comptabilité - Exercice 2001 - Budget Général - Gestion active de la dette - Recours à divers instruments de couverture du risque de taux

M. LE MAIRE, Rapporteur : Par délibération du 13 décembre 1999, le Conseil Municipal a autorisé, pour l'année 2000, l'utilisation d'instruments de couverture du risque de taux conformément aux dispositions législatives et réglementaires.

Le recours à des instruments de couverture du risque de taux s'inscrit dans une démarche de gestion active en complément des conventions multi-index, multi-périodicités qui permettent de se positionner en fonction de l'évolution des marchés.

Au cours de l'année 2000, les taux courts ont connu une certaine volatilité orientée à la hausse tandis que les taux longs ont subi une augmentation restant modérée.

. les taux court terme

Sur l'année 2000, les taux courts ont évolué uniquement en fonction des décisions de la Banque Centrale Européenne (remontée du taux de refinancement de 3 % au 01/01/2000 à 4,75 % au 17/11/2000). Aucune crise financière n'est venue perturber l'orientation des taux monétaires ; ces décisions ont été motivées par la hausse de l'inflation, accentuée par la baisse de l'Euro.

Sur l'année 2001, les taux courts devraient connaître le même type d'évolution. Le possible ralentissement de l'activité économique aux Etats-Unis pourrait cependant conduire la BCE à remonter de manière moins importante, qu'en 2000, le taux de refinancement.

Dans ce contexte, le maintien en monétaire devrait s'avérer favorable, surtout si la Ville dispose de la sécurité apportée par les instruments de couverture : en effet, à tout moment, la Ville pourra transformer tout ou partie de son encours monétaire en taux fixe et ce, sur tout ou partie de la durée résiduelle (SWAP), ou lui associer un taux plafond maximum (CAP).

. les taux long terme (OAT 10 ans)

Les taux longs ont peu évolué sur l'année 2000 (à 5,60 % au 01/01/2000, ils ont oscillé entre 5,75 % et 5,29 % pour ressortir au 17/11/2000 à 5,30 %).

Ce maintien à un niveau faible (dû principalement aux rachats de dette effectués par les Etats et principalement par le Trésor Américain) devrait se poursuivre sur l'année 2001, surtout si l'activité économique aux Etats-Unis ralentissait.

Maintenant, si ce ralentissement attendu aux Etats-Unis se transformait en atterrissage plus brutal, les taux longs pourraient se détendre fortement, à moins de 5 %, permettant alors à la Ville de saisir, par l'intermédiaire notamment du SWAP emprunteur taux fixe, des conditions très attractives pour la couverture de sa dette monétaire.

La circulaire interministérielle du 15 septembre 1992 a confirmé la légalité des contrats de couverture du risque de taux d'intérêt qui seraient contractés par les collectivités locales.

Ces techniques, définies en annexe I, permettent :

1 - de modifier le type de taux :

- contrats d'échange de taux d'intérêt (contrats de SWAP, taux fixe contre taux flottant ou taux flottant contre taux fixe). Ils sont indépendants juridiquement du contrat d'emprunt et sont conclus avec un établissement de crédit, après mise en concurrence de deux établissements au moins. Ils revêtent la forme de gré à gré.

2 - de figer un taux :

- contrats d'accord de taux futur (futur Rate Agreement ou FRA),
- contrats de terme contre terme (Forward / Forward) ;

3 - de garantir un taux :

- contrats de garantie de taux plafond (CAP),
- contrats de garantie de taux plancher (FLOOR),
- contrats de garantie de taux plafond et de taux plancher (COLLAR ou TUNNEL).

Toujours dans le souci d'obtenir le taux moyen pondéré le plus bas possible (4,76 % au 17/11/2000) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2001, les principales orientations stratégiques définies pour la gestion de la dette de la Ville sont les suivantes :

- tendre vers un équilibre entre taux fixes et taux flottants afin d'atténuer les conséquences de variations de taux.

- diversifier la dette à taux flottant :

- . 10 % d'index obligataires
- . 40 % d'index moyennés postfixés (Eonia et ses dérivés)
- . 50 % d'index préfixés (Euribor)

- poursuivre son travail de réaménagement avec ses prêteurs, en visant en particulier :

. les taux fixes chers qui autorisent des sorties par anticipation, moyennant des pénalités forfaitaires ou actuarielles

. les taux flottants, qui présentent des marges supérieures à 0,15 % pour l'Euribor et 0,20 % pour l'Eonia

- limiter la charge en intérêts des lignes à taux fixe élevé non remboursables par anticipation ou remboursables par anticipation avec paiement de pénalités actuarielles. Il convient de se prémunir contre une forte baisse des taux renchérissant mécaniquement le coût de la dette à taux fixe, en utilisant le SWAP emprunteur du taux monétaire et receveur du taux fixe (stratégie présentée en annexe)

- limiter la charge en intérêts de la dette à taux monétaire (Euribor, Tam, Tag). L'utilisation du SWAP emprunteur du taux fixe ou du CAP (stratégies présentées en annexe) permettra de couvrir la dette monétaire à des conditions optimales, c'est-à-dire inférieures à celles obtenues lors d'un réaménagement bancaire classique

- utiliser les possibilités d'arbitrage des contrats multi-index et multi-périodicité

La délibération du 13 décembre 1999 n'ayant de valeur que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2001, une nouvelle délibération.

LE CONSEIL MUNICIPAL DE LA VILLE DE BESANCON

Sur avis favorable de la Commission du Budget du 14 décembre 2000,

Vu la circulaire du 15 septembre 1992,

DELIBERE

Article 1^{er} : le Conseil Municipal donne son accord sur la politique de gestion active de la dette visant :

- à neutraliser le risque de taux inhérent à la volatilité des marchés ;
- à diminuer la charge d'intérêts des lignes à taux fixe élevé qui offrent des conditions de sortie anticipée rigides ;
- à diversifier la nature des indexations payées en saisissant les opportunités liées à l'analyse de la courbe des taux ;
- enfin et plus généralement à utiliser les produits dérivés.

La structure de l'encours du Budget Général au 1^{er} janvier 2001 hors dernières mobilisations à réaliser sur la fin de l'exercice 2000 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû :	477 MF soit 56 %
- Dette à taux flottant - Capital restant dû :	368 MF soit 44 %
- TOTAL :	845 MF soit 100 %

Les mobilisations de fin d'exercice privilégieront les taux flottants.

Le tableau en annexe V de cette délibération présente l'encours de la dette au 1^{er} janvier 2001

Article 2 : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2001 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2000 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2001

- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2001 résultant des reports d'emprunt sur 2001 et de l'inscription au Budget Primitif 2001

- sur les emprunts de refinancement en substitution des emprunts existants à contracter sur l'exercice 2001.

- sur les contrats de prêt crédit-bail destinés au financement des investissements du parking Mairie listés ci-après.

Les contrats de couverture de risque de taux pourront porter annuellement au maximum sur l'encours de dette existante :

- en taux révisable ou variable, indexé sur :

. Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 1, 3, 6 et 12 mois,

. Euro Overnight Index Average (EONIA) et ses dérivés Taux Annuel Monétaire (TAM) et Taux Annuel Glissant (TAG 1, 3, 6 mois)

. Taux Echéance Constante (TEC)

- en taux fixe.

1) Les contrats à taux flottant sur lesquels pourront porter les opérations sont les suivants (le capital restant dû indiqué en francs sera celui après paiement de la dernière échéance 2000, 2001 et 2002) :

BUDGET PRINCIPAL (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Index au 06/11/2000
Crédit Lyonnais	88026	20/09/2001	760 267,05	531 066,95	278 442,60	Euribor 1 an
CLF	90011	01/08/2001	6 001 688,13	3 717 627,68	1 313 841,22	Euribor 1 an
CLF	94008	01/08/2001	15 542 774,99	14 001 422,31	12 359 584,14	Euribor 1 an
Natexis Banque	98012	14/12/2001	12 877 877,29	11 230 570,66	9 522 952,02	Euribor 1 an
CLF	98013	01/01/2001	15 036 993,20	13 422 422,11	11 738 424,46	Euribor 1 an
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne	97019	26/12/2001	2 114 869,24	1 077 469,38	0,00	Euribor 1 an
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne *	97020	26/12/2001	6 882 110,42	6 368 160,40	5 834 359,07	Euribor 1 an
CLF *	99003	01/12/2001	14 799 383,70	10 058 422,75	5 127 823,36	Euribor 1 an
BECEM	95019	31/12/2001	7 142 857,16	6 428 571,45	5 714 285,14	Euribor 1 an

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Index au 06/11/2000
Société Générale	97008	24/06/2001	17 661 012,30	15 389 770,87	13 039 371,08	Euribor 1 an
CLF	98018	01/06/2001	3 528 567,31	2 926 877,82	2 308 048,95	Euribor 1 an
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne	98020	25/06/2001	22 667 886,49	21 398 132,51	20 063 329,03	Euribor 1 an
CLF	94009	01/04/2001	15 308 697,55	13 742 658,52	12 088 073,63	Euribor 6 mois
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne	99018	02/01/2001	4 326 849,46	3 389 388,70	2 404 168,69	Euribor 3 mois
Natexis Banque	97018	01/12/2001	9 292 436,41	7 586 721,18	5 807 827,36	TAM
CLF *	91013	31/01/2001	8 242 744,54	7 255 115,54	6 159 697,05	Eonia
CLF *	92004	31/01/2001	41 032 158,50	36 210 349,36	30 989 532,83	Eonia
CLF *	93003	31/01/2001	12 287 656,24	10 842 114,78	9 344 124,02	Eonia
CLF *	93002	31/01/2001	13 657 725,98	12 441 311,34	11 094 256,37	Eonia
CLF *	99013	31/01/2001	23 415 682,42	21 599 232,76	19 521 379,11	Eonia
CLF *	2000.1	31/01/2001	25 000 000,00	22 732 748,00	20 352 133,40	Eonia
CLF	97022	01/11/2001	44 770 043,14	41 957 346,83	39 018 570,75	TEC 10
Total			322 368 281,50	284 307 501,90	244 080 224,88	

* Ces prêts sont intégrés dans le CLTR (Contrat Long Terme Renouvelable). Ils sont susceptibles d'être arbitrés en Euribor, TAG, TAM et ainsi, faire l'objet de couvertures de taux.

BUDGET ASSAINISSEMENT (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Index au 06/11/2000
CLF*	91012	31/01/2001	7 350 417,95	6 317 326,82	5 214 120,92	Eonia
Total			7 350 417,95	6 317 326,82	5 214 120,92	

* Ces prêts sont intégrés dans le CLTR (Contrat Long Terme Renouvelable). Il est susceptible d'être arbitré en Euribor, TAG, TAM et ainsi, faire l'objet de couvertures de taux.

BUDGET FORETS COMMUNALES (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Index au 06/11/2000
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne	98021	25/06/2001	847 884,64	800 389,92	750 462,05	Euribor 1 an
Total			847 884,64	800 389,92	750 462,05	

BUDGET ORDURES MENAGERES (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Index au 06/11/2000
CLF	99004	01/12/2001	414 364,40	281 623,37	143 572,70	Euribor 1 an
CLF	98015	01/01/2001	1 505 607,08	1 374 151,10	1 235 998,06	Euribor 3 mois
Crédit Lyonnais	99014	27/03/2001	19 401 166,18	18 771 824,57	18 110 420,93	Euribor 3 mois
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne	99016	01/03/2001	6 402 384,83	6 194 702,09	5 976 438,89	Euribor 3 mois
CLF	98014	01/02/2001	9 502 826,32	8 985 465,38	8 447 097,52	Euribor 3 mois
Total			37 226 348,81	35 607 766,51	33 913 528,10	

2) Par ailleurs, les contrats crédit-bail Parking Mairie qui pourront donner lieu à opérations sont les suivants (le capital restant dû indiqué en francs est celui après paiement de la dernière échéance 2000, 2001 et 2002) :

(en francs)

	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Index au 06/11/2000
Flobail	Parking Mairie	31/03/2001	44 783 588,25	42 677 290,18	40 271 344,21	Euribor 3 mois
Flobail	Economies d'énergie	28/02/2001	762 046,79	450 025,88	95 803,33	Euribor 3 mois

3) Enfin, les contrats à taux fixe supérieur ou égal à 5 % qui ne peuvent être renégociés ou moyennant le paiement d'indemnités actuarielles pourront donner lieu à opérations (le capital restant dû indiqué en francs est celui après paiement de la dernière échéance 2000, 2001 et 2002) :

BUDGET PRINCIPAL (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Taux
CDC	80008	25/08/2001	4 607 717,07	4 285 088,58	3 937 617,70	7,70
CLF	82011	25/08/2001	1 230 156,52	0,00	0,00	8,90
CDC	88027	25/10/2001	2 872 837,18	1 999 856,20	1 044 815,01	9,40
CDC	91007	25/10/2001	494 063,24	0,00	0,00	7,00
Crédit Agricole	91015	20/10/2001	517 125,96	269 638,02	0,00	8,95
Crédit Agricole	91018	20/01/2001	738 051,00	588 363,15	424 901,82	8,90
Caisse d'Epargne	94004	25/06/2001	1 544 637,90	0,00	0,00	6,90
Caisse d'Epargne	94012	25/11/2001	8 295 144,97	6 440 620,08	4 447 005,82	7,50
CDC	95003	01/04/2001	12 926 980,06	11 825 109,71	10 651 617,79	6,50
Caisse d'Epargne	95016	25/03/2001	2 682 480,57	1 386 442,09	0,00	6,80
CLF	96002	01/03/2001	11 624 697,98	7 749 798,64	3 874 899,30	6,65
CLF	96008	01/01/2001	836 425,60	0,00	0,00	5,30

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Taux
Caisse d'Epargne	96010	25/01/2001	3 338 959,13	2 183 952,49	962 292,26	5,65
CDC	96001	01/05/2001	12 961 419,59	11 954 735,06	10 892 682,88	5,50
Caisse d'Epargne	96013	25/03/2001	14 540 909,12	12 463 636,40	10 386 363,68	5,95
CDC	97001	01/07/2001	10 569 601,11	9 825 618,61	9 044 436,98	5,00
CDC	98001	01/02/2001	27 027 855,45	26 067 117,29	25 058 342,22	5,00
CLF	97002	25/01/2001	3 578 056,01	3 349 775,23	3 097 981,53	10,30
CLF	96016	01/04/2001	42 425 434,18	39 591 714,78	36 587 972,22	5,42
Caisse Nationale des Caisses d'Epargne	98019	25/03/2001	13 405 619,37	9 530 379,91	5 438 373,26	5,48
Total			176 218 172,01	149 511 846,24	125 849 302,47	

BUDGET EAUX (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Taux
CDC	75465	25/02/2001	364 816,93	303 002,37	236 057,20	8,30
CDC	75489	25/05/2001	1 350 727,42	1 122 770,90	875 438,08	8,50
CDC	76504	25/05/2001	1 999 018,14	1 729 936,13	1 437 982,15	8,50
CDC	79009	25/05/2001	2 362 293,22	2 177 033,39	1 976 026,48	8,50
CDC	80009	25/08/2001	384 885,27	357 935,93	328 911,49	7,70
CLF	82015	25/08/2001	102 512,95	0,00	0,00	8,90
Caisse d'Epargne	94006	25/07/2001	1 157 578,38	896 472,78	617 350,90	6,90
Caisse d'Epargne	97007	25/06/2001	3 271 985,84	2 873 167,25	2 453 410,68	5,25
Total			10 993 818,15	9 460 318,75	7 925 176,98	

BUDGET ASSAINISSEMENT (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Taux
CDC	75466	25/02/2001	1 006 817,19	836 222,15	651 467,72	8,30
CDC	75488	25/05/2001	270 145,52	224 554,22	175 087,66	8,50
CDC	76505	25/05/2001	1 517 476,95	1 313 213,81	1 091 588,30	8,50
CDC	76506	25/05/2001	932 875,21	807 303,59	671 058,39	8,50
CDC	77002	25/02/2001	499 337,71	444 226,19	384 430,19	8,50
CDC	77003	25/02/2001	734 026,38	653 012,45	565 112,34	8,50
CDC	77023	25/05/2001	746 222,74	663 862,71	574 502,08	8,50
CDC	78001	25/05/2001	5 369 005,25	4 873 281,50	4 335 421,23	8,50
CDC	79011	25/05/2001	2 557 182,37	2 356 638,61	2 139 048,63	8,50
CDC	80010	25/08/2001	1 422 150,85	1 322 573,04	1 215 327,73	7,70
Caisse d'Epargne	94007	25/07/2001	7 098 466,85	5 497 323,06	3 785 700,35	6,90
Caisse d'Epargne	96014	25/03/2001	5 822 727,20	4 990 909,00	4 159 090,80	5,95
Total			27 976 434,22	23 983 120,33	19 747 835,42	

BUDGET FORETS (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Taux
Caisse d'Epargne	94005	25/06/2001	18 507,98	0,00	0,00	6,90
Total			18 507,98	0,00	0,00	

BUDGET ORDURES MENAGERES (en francs)

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2001	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Taux
Caisse d'Epargne	96010 OM	25/01/2001	1 063 096,39	695 352,02	306 385,71	5,65
CLF	96002 OM	01/03/2001	632 444,86	421 629,91	210 814,96	6,65
Total			1 695 541,25	1 116 981,93	517 200,67	

Pour les opérations concernant l'exercice 2001 :

- sur chacun des budgets concernés la gestion des opérations de couverture nécessitera des virements de crédits de l'article «intérêts» à l'article «autres charges financières» lorsque le différentiel d'intérêts est payé par la Ville et d'ouvrir par décision modificative à l'exercice courant en recettes et en dépenses les crédits nécessaires lorsque le différentiel d'intérêts est en faveur de la Ville.

Leur comptabilisation sera enregistrée :

* *s'il s'agit d'une dépense :*

- pour le Budget Principal :

. pour les prêts classiques au chapitre 931.668.20200 (Autres charges financières)

. pour les prêts crédit-bail au chapitre 92.822.668.86020.20200 (Autres charges financières Parking de la Mairie)

- pour les Budgets Eaux, Assainissement, Forêts, Ordures Ménagères et Transports à leur chapitre respectif à l'article 668 (Autres charges financières)

* *et s'il s'agit d'une recette :*

- pour le Budget Principal :

. pour les prêts classiques au chapitre 931.768.20200 (Autres produits financiers)

. pour les prêts crédit-bail au chapitre 92.822.768.86020.20200 (Autres produits financiers Parking de la Mairie)

- pour les Budgets Eaux, Assainissement, Forêts, Ordures Ménagères et Transports à leur chapitre respectif à l'article 768 (Autres produits financiers)

Article 3 : La durée des contrats de couverture ne pourra excéder 15 années. Les index de référence de ces contrats seront le Taux Fixe, l'EURIBOR, l'EONIA et ses dérivés, le TEC 10.

Article 4 : Le montant des primes et commissions ne pourra excéder 2 % de l'encours visé par l'opération pour les primes et 0,10 % hors taxes annuel du montant de l'opération envisagée pour les commissions, pendant la durée de celle-ci.

Pour l'exécution de ces opérations de couverture, il sera procédé à la mise en concurrence d'au moins deux établissements spécialisés.

Article 5 : Les opérations de couverture déjà réalisées précédemment et au cours de l'exercice 2001, pourront faire l'objet d'annulation. Dans ce cas, une soule d'annulation ou de remboursement, calculée en fonction du niveau du marché au moment de l'opération de débouclage, assimilable à une indemnité actuarielle, pourra être perçue ou versée par la Ville.

Article 6 : Mandat est donné au Maire pour la mise en place de contrats dans le strict respect des limites fixées ci-dessus (encours concerné, durée) et pour assurer la gestion de ces contrats.

Article 7 : Le Maire ou son Adjoint délégué aux Finances sont autorisés à recourir à l'utilisation des instruments financiers de couverture du risque de taux tels que définis par le guide budgétaire 1992 de la Direction Générale des Collectivités Locales et par la Circulaire 89.25 du 12 juin 1989 faisant référence aux contrats-type de l'Association Française des Banques et précisant les règles comptables, à savoir :

- contrats d'échange de taux d'intérêt (SWAP)
- contrats d'accord de taux futur (FRA)
- contrats de terme contre terme (FORWARD / FORWARD)
- contrats de garantie de taux plafond (CAP)
- contrats de garantie de taux plancher (FLOOR)
- contrats de garantie de taux plafond et taux plancher (COLLAR OU TUNNEL)
- contrats d'option sur taux d'intérêts
- contrats d'échange de devises (SWAP).

- Le Directeur des Services Financiers, le Directeur Adjoint, l'Attachée Territoriale chargée de la gestion de la dette, sont clairement identifiés et autorisés à initier les démarches nécessaires, sous la surveillance et la responsabilité de M. le Maire ou son Adjoint délégué aux Finances, ou des Directeurs Généraux.

- La décision finale de recourir à la passation de contrats de couverture de taux d'intérêt sus-cités reste du seul ressort de M. le Maire ou de M. l'Adjoint délégué aux Finances, dans le cadre de sa délégation, et tous les documents concrétisant ces opérations seront signés exclusivement par M. le Maire ou M. l'Adjoint délégué aux Finances, ou M. le Directeur Général des Services.

- Par conséquent, M. le Maire ou M. l'Adjoint délégué aux Finances sont autorisés à passer les ordres auprès des établissements financiers sélectionnés.

Article 8 : Sont autorisés l'exécution des virements de crédits ou les ouvertures de crédits en décision modificative de l'exercice courant en recettes et dépenses aux imputations sus-indiquées.

Article 9 : Un rapport sera présenté lors de la séance du Conseil Municipal après la réalisation de l'opération, faisant ressortir les principales caractéristiques des propositions des différents établissements concernés pour chaque contrat conclu.

Article 10 : Une annexe sera jointe au Compte Administratif ainsi qu'au Budget Primitif de chaque exercice suivant la date de conclusion du ou des contrats. Elle regroupera les caractéristiques de chaque contrat, le montant des éléments de dette couverts, le montant maximum autorisé de la dette susceptible d'être couverte et le montant autorisé par la collectivité pour l'année considérée, enfin les pertes et profits constatés pour chaque contrat.

Après en avoir délibéré et sur avis favorable de la Commission du Budget, le Conseil Municipal, à l'unanimité, adopte les propositions qui lui sont soumises.

ANNEXE I

SWAP DE TAUX

Un SWAP de taux est un échange de taux d'intérêt par lequel une collectivité locale et une autre partie conviennent, par l'intermédiaire d'une banque, de se verser mutuellement, pour un emprunt donné (montant, durée et rythme d'amortissement), les charges d'intérêt calculées de deux manières différentes : par exemple à taux fixe et à taux variable, ou les deux à taux variable mais avec deux index différents.

FUTURE RATE AGREEMENT (FRA)

Le FUTURE RATE AGREEMENT est un contrat de gré à gré entre deux contreparties. Par ce contrat, l'une des deux parties fixe un taux de prêt ou d'emprunt pour un montant donné, à une date future donnée, sur une durée donnée.

A la date future précisée dans le contrat, la différence entre le taux en vigueur sur le marché et le taux garanti par le contrat, est payée par l'une ou l'autre des deux contreparties, selon les niveaux respectifs de ces deux taux. Pour éviter tout problème, le taux garanti dans le contrat FRA est un taux public.

Il faut bien préciser que le contrat ne porte que sur le paiement par l'une ou l'autre des parties, du différentiel de taux.

CONTRAT DE TERME CONTRE TERME (FOWARD/FOWARD)

Ce contrat comme le précédent permet de fixer un taux et de plus assure la liquidité c'est-à-dire que nous sommes assurés de trouver à une date future prédéterminée un prêt du montant indiqué au contrat au taux fixé.

CAP

Un CAP est une assurance sur un emprunt à taux variable (emprunt indexé), qui permet à une collectivité de ne jamais payer de taux d'intérêt supérieur à un seuil prédéterminé (taux plafond), même si le niveau de l'index dépasse un jour ce seuil. La collectivité doit acquitter annuellement, tout au long de la durée de vie de l'emprunt, une prime d'assurance fixée selon l'index choisi, sa volatilité, le plafond retenu,...

FLOOR

Le FLOOR est l'opération symétrique du CAP, qui garantit à l'acheteur qu'il encaissera toujours au minimum les intérêts correspondant à un taux plancher prédéterminé.

TUNNEL

Un TUNNEL est une opération couplée de CAP et de FLOOR. La collectivité, en achetant un CAP à X % et en vendant simultanément un FLOOR à Y %, s'assure que le taux d'intérêt de son emprunt sera toujours compris entre X % et Y %. C'est-à-dire qu'en renonçant à profiter de la baisse des taux d'intérêt en-deçà du seuil de Y %, elle peut, à coût nul, être sûre de ne jamais payer plus de X %

OPTION DE TAUX D'INTERET

Une OPTION DE TAUX, accordée par une banque pour une certaine période, garantit à la collectivité qu'elle pourra, tout au long de cette période ou au terme de cette dernière, emprunter, si elle le souhaite, un montant donné à un taux prédéterminé. Ce mécanisme constitue un droit pour la collectivité et non une obligation ; elle se prémunit ainsi contre la hausse des taux sur les marchés, tout en se réservant la possibilité de profiter d'une éventuelle baisse.

SWAP DE DEVISES

Opération par laquelle les parties s'échangent selon un échéancier déterminé des paiements dans plusieurs devises.

ANNEXE II

LE SWAP EMPRUNTEUR DU TAUX MONETAIRE POUR REDUIRE LE COUT D'UNE DETTE A TAUX FIXE

Objectif

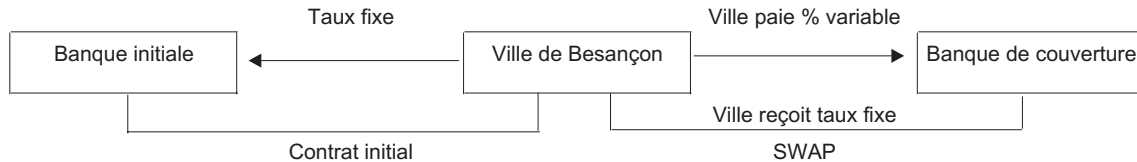
Le but est de réduire le coût d'un endettement à taux fixe. Cet objectif peut être atteint de 2 manières :

- renégociation en fonction des clauses juridiques des contrats. C'est la solution à privilégier. Elle n'est cependant possible qu'avec les emprunts à pénalités forfaitaires (6 mois d'intérêts, 10 % du capital restant dû...)

- utilisation des opérations d'échange de taux (SWAP). Cette solution doit être retenue pour :

. les emprunts à pénalités actuarielles, dans la mesure où un réaménagement classique n'apporterait aucune économie (une indemnité actuarielle étant le paiement, en une seule fois, de la différence entre les annuités avant et après réaménagement)

. les emprunts pour lesquels aucune renégociation n'est possible.

Fonctionnement du SWAP

La banque de couverture peut être identique ou différente de la banque initiale (celle qui a consenti le prêt).

Sur l'emprunt initial, la Ville paie le taux fixe.

Sur le SWAP, la Ville paie le taux variable et reçoit le taux fixe du SWAP.

Le taux fixe reçu dans le cadre du SWAP n'est pas obligatoirement identique à celui de l'emprunt ; il est constaté le jour de la mise en place du SWAP.

La Ville réalise une économie, à chaque échéance, uniquement si le taux variable payé est inférieur au taux fixe reçu (le taux fixe du SWAP).

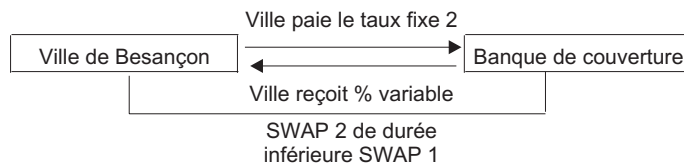
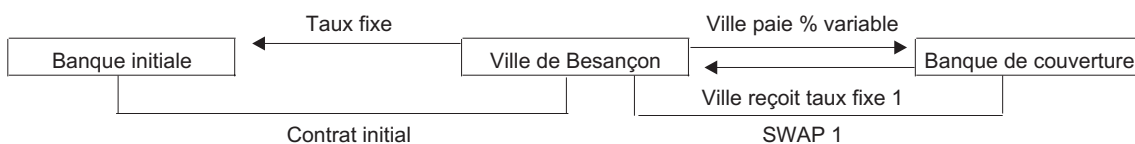
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un SWAP de durée de 3 ans, départ 01/04/2000 où la Ville reçoit le taux fixe de 5,22 % et verse en échange l'Euribor 12 mois.

Euribor 12 mois constaté à l'échéance Taux fixe reçu Capital couvert	1ère année 4,30 % 5,22 % 10 000 000 F	2ème année 5,10 % 5,22 % 9 000 000 F	3ème année 5,30 % 5,22 % 8 000 000 F	Total Gain/perte
a) Intérêts versés à la banque initiale Taux fixe 6,50 % Base de calcul : 360/360	6,50 % 650 000	6,50 % 585 000	6,50 % 520 000	
b) Intérêts reçus par la Ville de la banque de couverture Taux fixe : 5,22 % Base de calcul : 360/360	5,22 % 522 000	5,22 % 469 800	5,22 % 417 600	
c) Intérêts versés par la Ville à la banque de couverture Euribor 12 mois Base de calcul : 365/360	435 972	465 375	429 889	
d) Intérêts réellement payés par la Ville avec mise en place du SWAP = a - b + c	563 972	580 575	532 289	
Gain ou perte = a - d	86 028	4 425	- 12 289	78 164

Le SWAP de pente

Dans la situation précédente, le risque supporté par la Ville est celui de voir le taux variable payé devenir supérieur au taux fixe reçu. Pour annuler ce risque et figer une première économie, la Ville peut construire un SWAP de pente.



Le swap 2 a les caractéristiques suivantes :

- un montant identique à celui du SWAP 1
- il est en sens inverse du SWAP 1

- il est de durée plus courte que le SWAP 1, de manière à constater un taux fixe 2 payé par la Ville inférieur au taux fixe 1 reçu par la Ville

- il est réalisé au même moment que le SWAP 1.

Sur l'emprunt, la Ville paie le taux fixe.

Sur le SWAP 1, la Ville paie le taux variable et reçoit le taux fixe 1.

Sur le SWAP 2, la Ville paie le taux fixe 2 et reçoit le taux variable.

L'économie constatée par la Ville, uniquement pendant la durée de vie du SWAP 2, est la différence entre le taux fixe 1 et le taux fixe 2 (les taux variables des SWAP 1 et 2 se compensant).

Le swap de retournement

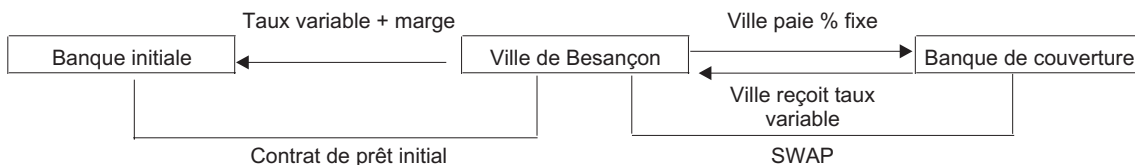
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais d'une part le SWAP 2 est d'une durée équivalente à la durée résiduelle du SWAP 1, d'autre part, il n'est pas réalisé au même moment que le SWAP 1.

ANNEXE III

Le SWAP EMPRUNTEUR TAUX FIXE

Objectif

Le SWAP emprunteur taux fixe permet de figer le coût d'un endettement initial à taux variable (SWAP taux variable contre taux fixe).



Les taux variables sur l'emprunt et sur le SWAP sont identiques en terme d'index et de date de constatation du taux (afin de se compenser parfaitement).

Sur l'emprunt, la Ville paie le taux variable + marge.

Sur le SWAP, la Ville paie le taux fixe et reçoit le taux variable du SWAP.

La Ville est désormais à taux fixe du SWAP + marge du prêt.

Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2001) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

Euribor 3 mois constaté l'échéance Taux fixe synthétique Capital couvert	1ère échéance 5,10 % 5,20 % 20 000 000 F	2ème échéance 5,20 % 5,20 % 20 000 000 F	3ème échéance 5,25 % 5,20 % 20 000 000 F	4ème échéance 5,15 % 5,20 % 20 000 000 F	Total Gain/perte
a) Intérêts versés à la banque initiale Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact/360	265 000	273 000	278 556	273 444	
b) Intérêts reçus de la contrepartie : Euribor 3 mois Base de calcul : exact/360	255 000	262 889	268 333	263 222	
c) Intérêts versés à la contrepartie : Taux fixe = 5,20 % Base de calcul : 360/360	260 000	260 000	260 000	260 000	
d) Montants réellement payés = a - b + c	270 00	270 111	270 222	270 222	
Gain ou perte = a - d	- 5 000	2 889	8 333	3 222	9 444

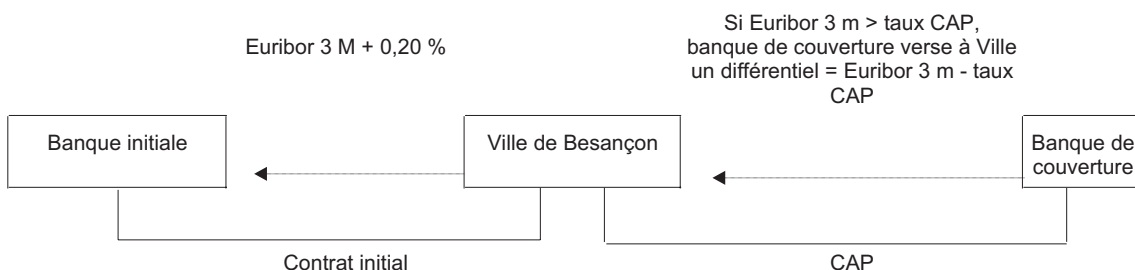
ANNEXE IV

LE CAP

Objectif

Le CAP est un produit d'assurance qui permet à la Ville moyennant le paiement d'une prime de se protéger contre une éventuelle hausse des taux en se garantissant un taux plafond (maximal) tout en conservant la possibilité de profiter d'une baisse des taux.

Fonctionnement du CAP



Bilan prévisionnel coût-avantage

Date de départ		01/01/2001				
Durée du CAP		1 an				
Niveau du CAP		4,50 %				
Capital couvert		1ère échéance	2ème échéance	3ème échéance	4ème échéance	Total
Hypothèses Euribor 3 m		40 000 000 F	40 000 000 F	40 000 000 F	40 000 000 F	Gain/
		5 %	5,10 %	5,15 %	4,50 %	perte
a) Intérêts versés au prêteur initial Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact/360		520 000	535 889	546 889	480 444	
b) Prime FLAT payée à la contrepartie	219 200					
c) Intérêts reçus de la contrepartie si Euribor supérieur 4,50 % Base de calcul : exact/360		50 000	60 667	66 444	0	
d) Montant réellement payé = a + b - c	219 200	470 000	475 222	480 444	480 444	
Gain ou perte = a - d	- 219 200	560 000	60 667	66 444	0	- 42 089

ANNEXE V - ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Taux fixes

Référence Interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.7	25/10/2000	01/10/2001	1 000 000,00	5A	2824		FRF	Fixe	0,30	0,299999	Annuelle	1 000 000,00	198 803,59	2 802,46	801 196,41
2000.8	31/10/2000	31/10/2001	90 000,00	10A	3687		FRF	Fixe			Annuelle	90 000,00	9 000,00	0,00	81 000,00
80.0008	05/12/1980	25/08/2001	7 183 000,00	30A	2824	3 584,00	FRF	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	4 607 717,07	322 628,49	354 794,21	4 285 088,58
82.0011	15/12/1982	25/08/2001	12 000 000,00	19A	2817		FRF	Fixe	8,90	13,550239	Annuelle	1 230 156,52	1 230 156,52	109 483,72	0,00
88.0027	30/12/1988	25/10/2001	9 000 000,00	15A	2824	5 440,00	FRF	Fixe	9,40	9,421170	Annuelle	2 872 837,18	872 980,98	270 046,69	1 999 856,20
89.0025	24/11/1989	01/03/2001	8 000 000,00	11A8M14J	2817		FRF	Fixe	4,66	8,457135	Semestr.	1 345 000,02	896 666,66	52 230,83	448 333,36
89.0027	15/12/1989	01/03/2001	8 680 710,00	10A8M14J	2817		FRF	Fixe	4,38	8,568430	Semestr.	566 142,84	566 142,84	12 398,53	0,00
90.0010	05/08/1991	01/03/2001	20 000 000,00	10A11M14J	2817		FRF	Fixe	4,81	7,636991	Semestr.	5 804 090,92	2 321 636,36	251 259,10	3 482 454,56
91.0007	05/12/1991	25/10/2001	3 713 000,00	10A	2824		FRF	Fixe	7,00	7,029421	Annuelle	494 063,24	494 063,24	34 584,43	0,00
91.0015	20/10/1991	20/10/2001	2 003 898,00	11A	7614		FRF	Fixe	8,95	8,950000	Annuelle	517 125,96	247 487,94	46 282,77	269 638,02
91.0018	20/10/1991	20/01/2001	1 628 163,00	13A3M	7614		FRF	Fixe	8,90	9,201991	Trimestr.	738 051,00	149 687,85	60 782,31	588 363,15
92.0011	01/10/1992	31/10/2001	177 574,05	18A	1023		FRF	Fixe			Annuelle	83 215,00	9 866,00	0,00	73 349,00
92.0014	30/10/1992	31/12/2001	220 247,25	11A	516		FRF	Fixe			Annuelle	40 045,02	20 022,47	0,00	20 022,55
93.0005	26/04/1993	01/04/2001	1 693 300,00	10A	2824		FRF	Fixe	7,00	7,032175	Annuelle	632 690,62	196 799,48	44 288,35	435 891,14
93.0006	26/04/1993	01/04/2001	1 698 000,00	10A	2824		FRF	Fixe	7,00	7,032214	Annuelle	634 446,76	197 345,73	44 411,27	437 101,03
94.0004	31/05/1994	25/06/2001	8 930 000,00	7A	25498		FRF	Fixe	6,90	6,909191	Annuelle	1 544 637,90	1 544 637,90	106 580,02	0,00
94.0012	24/11/1994	25/11/2001	17 000 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	7,50	7,649484	Annuelle	8 295 144,97	1 854 524,89	622 135,88	6 440 620,08
94.0013	24/11/1994	25/11/2001	20 000 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	13 656 503,18	1 500 696,31	498 462,37	12 155 806,87
95.0003	31/07/1995	01/04/2001	17 506 000,00	14A	2824		FRF	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	12 926 980,06	1 101 870,35	840 253,70	11 825 109,71
95.0004	15/04/1995	15/05/2001	149 410 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,115350	Annuelle	84 356 959,83	15 275 635,48	192 540,90	69 081 324,35
95.0016	25/12/1995	25/03/2001	8 000 000,00	7A	25498		FRF	Fixe	6,80	6,977642	Trimestr.	2 682 480,57	1 296 038,48	149 823,92	1 386 442,09
		25/06/2001													
		25/09/2001													
		25/12/2001													
95.0018	25/12/1995	25/03/2001	16 155 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,73	7,385643	Trimestr.	11 863 700,77	1 131 065,05	426 817,63	10 732 635,72
		25/06/2001													
		25/09/2001													
		25/12/2001													
96.0001	30/10/1996	01/05/2001	16 490 000,00	14A	2824		FRF	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	12 961 419,59	1 006 684,53	712 878,08	11 954 735,06
96.0002	19/02/1996	01/03/2001	28 600 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	6,65	6,658944	Annuelle	11 624 697,98	3 874 899,34	773 042,42	7 749 798,64
96.0008	28/06/1996	01/01/2001	5 000 000,00	5A	2817		FRF	Fixe	5,30	5,402599	Trimestr.	836 425,60	836 425,60	22 262,45	0,00
		01/04/2001													
		01/07/2001													
96.0010	28/06/1996	25/01/2001	10 000 000,00	7A	25498		FRF	Fixe	5,65	5,767143	Trimestr.	3 338 959,13	1 155 006,64	164 465,48	2 183 952,49
		25/04/2001													
		25/07/2001													
		25/10/2001													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
96.0013	10/12/1996	25/03/2001 25/06/2001 25/09/2001 25/12/2001	22 850 000,00	11A	25498		FRF	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	14 540 909,12	2 077 272,72	818 834,95	12 463 636,40
96.0016	30/09/1997	01/04/2001 01/10/2001	50 000 000,00	13A6 M	2817		FRF	Fixe	5,42	4,797523	Semestr.	42 425 434,18	2 833 719,40	2 299 458,54	39 591 714,78
97.0001	20/11/1997	01/07/2001	12 595 650,00		2824		FRF	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	10 569 601,11	743 982,50	528 480,06	9 825 618,61
97.0002	21/10/1996	25/01/2001	4 297 001,01	14	2817		FRF	Fixe	10,30	10,455833	Annuelle	3 578 056,01	228 280,78	368 539,77	3 349 775,23
97.0003	27/03/1997	01/04/2001	13 370 000,00	A	2817		FRF	Fixe	4,33	4,325624	Annuelle	5 348 000,00	2 674 000,00	231 568,40	2 674 000,00
97.0012	23/09/1997	25/09/2001	10 550 000,00	14	25498		FRF	Fixe	4,64	4,639929	Annuelle	5 275 000,01	1 758 333,33	244 760,00	3 516 666,68
97.0015	25/11/1997	10/02/2001 10/05/2001 10/08/2001 10/11/2001	2 000 000,00	A 5A 6A 7A	7614		FRF	Fixe	4,85	4,952819	Trimestr.	1 224 646,67	284 390,61	54 274,95	940 256,06
97.0017	25/11/1997	10/02/2001 10/05/2001 10/08/2001 10/11/2001	6 477 000,00		7614		FRF	Fixe	4,85	4,952457	Trimestr.	3 966 018,04	920 999,05	175 769,43	3 045 018,99
98.0001	20/10/1998	01/02/2001	28 814 262,00	7A	2824		FRF	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	27 027 855,45	960 738,16	1 351 392,77	26 067 117,29
98.0006	30/10/1998	30/10/2001	11 900 000,00		7614		FRF	Fixe	3,67	3,674288	Annuelle	6 164 360,59	3 026 641,44	226 232,03	3 137 719,15
98.0009	30/10/1998	25/11/2001	6 954 000,00		25498		FRF	Fixe	4,18	4,191789	Annuelle	5 685 529,19	612 873,51	238 212,63	5 072 655,68
98.0016	23/12/1998	01/01/2001	5 060 000,00	20A	2817		FRF	Fixe	4,03	4,026939	Annuelle	4 419 938,48	665 856,00	178 123,52	3 754 082,48
98.0019	22/03/1999	25/03/2001 25/06/2001 25/09/2001 25/12/2001	20 000 000,00	4A 10A 7A 5A	44747		FRF	Fixe	5,48	4,560893	Trimestr.	13 405 619,37	3 875 239,46	655 894,74	9 530 379,91
99.0006	30/06/1999	30/06/2001	600 000,00		3687		FRF	Fixe			Annuelle	540 000,00	60 000,00		480 000,00
99.0007	30/10/1999	30/10/2001	108 000,00		3687		FRF	Fixe			Annuelle	97 200,00	10 800,00		86 400,00
99.0008	09/11/1999	09/02/2001 09/05/2001 09/08/2001 09/11/2001	6 250 000,00	10A 10A 12A	7614		FRF	Fixe	4,59	4,675559	Trimestr.	5 849 770,51	418 918,66	261 362,38	5 430 851,85
99.0010	13/12/1999	05/01/2001 05/04/2001 05/07/2001	12 000 000,00		7614		FRF	Fixe	4,24	4,239255	Trimestr.	10 877 089,26	1 553 551,23	436 704,17	9 323 538,03
99.0011	13/12/1999	05/10/2001 05/04/2001 05/07/2001	3 000 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,24	4,240097	Trimestr.	2 719 272,33	388 387,79	109 176,05	2 330 884,54

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0012	13/12/1999	05/01/2001 05/04/2001 05/07/2001 05/10/2001	15 000 000,00	15A	7614		FRF	Fixe	4,99	5,041862	Trimestr.	14 485 167,20	716 918,01	709 533,11	13 768 249,19
			606 004 805,31									362 942 959,25	62 121 675,37	18 680 945,02	300 821 283,88

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.7	25/10/2000	01/01/2002	1 000 000,00	5A	2824		FRF	Fixe	0,30	0,299999	Annuelle	801 196,41	199 400,00	2 403,59	601 796,41
2000.8	31/10/2000	31/10/2002	90 000,00	10A	3687		FRF	Fixe			Annuelle	81 000,00	9 000,00	0,00	72 000,00
80.0008	05/12/1980	25/08/2002	7 183 000,00	30A	2824	3 584,00	FRF	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	4 285 088,58	347 470,88	329 951,82	3 937 617,70
88.0027	30/12/1988	25/10/2002	9 000 000,00	15A	2824	5 440,00	FRF	Fixe	9,40	9,421170	Annuelle	1 999 856,20	955 041,19	187 986,48	1 044 815,01
89.0025	24/11/1989	01/03/2002	8 000 000,00	11A8M14J	2817		FRF	Fixe	4,66	8,457135	Semestr.	448 333,36	448 333,36	10 446,17	0,00
90.0010	05/08/1991	01/03/2002	20 000 000,00	10A11M14J	2817		FRF	Fixe	4,81	7,636991	Semestr.	3 482 454,56	2 321 636,36	139 588,38	1 160 818,20
91.0015	20/10/1991	20/10/2002	2 003 898,00	11A	7614		FRF	Fixe	8,95	8,950000	Annuelle	269 638,02	269 638,02	24 132,69	0,00
91.0018	20/10/1991	20/01/2002	1 628 163,00	13A3M	7614		FRF	Fixe	8,90	9,201991	Trimestr.	588 363,15	163 461,33	47 008,83	424 901,82
92.0011	01/10/1992	20/10/2002	177 574,05	18A	1023		FRF	Fixe			Annuelle	73 349,00	9 866,00	0,00	63 483,00
92.0014	30/10/1992	31/12/2002	220 247,25	11A	516		FRF	Fixe			Annuelle	20 022,55	20 022,55	0,00	0,00
93.0005	26/04/1993	01/04/2002	1 693 300,00	10A	2824		FRF	Fixe	7,00	7,032175	Annuelle	435 891,14	210 575,45	30 512,38	225 315,69
93.0006	26/04/1993	01/04/2002	1 698 000,00	10A	2824		FRF	Fixe	7,00	7,032214	Annuelle	437 101,03	211 159,93	30 597,07	225 941,10
94.0012	24/11/1994	25/11/2002	17 000 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	7,50	7,649484	Annuelle	6 440 620,08	1 993 614,26	483 046,51	4 447 005,82
94.0013	24/11/1994	25/11/2002	20 000 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	12 155 806,87	1 555 471,73	443 686,95	10 600 335,14
95.0003	31/07/1995	01/04/2002	17 506 000,00	14A	2824		FRF	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	11 825 109,71	1 173 491,92	768 632,13	10 651 617,79
95.0004	15/04/1995	15/05/2002	149 410 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,115350	Annuelle	69 081 324,35	16 034 834,56	3 433 341,82	53 046 489,79
95.0016	25/12/1995	25/03/2002	8 000 000,00	7A	25498		FRF	Fixe	6,80	6,977642	Trimestr.	1 386 442,09	1 386 442,09	59 420,31	0,00
95.0018	25/12/1995	25/03/2002	16 155 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,73	7,385643	Trimestr.	10 732 635,72	1 173 847,55	384 035,13	9 558 788,17
96.0001	30/10/1996	01/05/2002	16 490 000,00	14A	2824		FRF	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	11 954 735,06	1 062 052,18	657 510,43	10 892 682,88
96.0002	19/02/1996	01/03/2002	28 600 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	6,65	6,658944	Annuelle	7 749 798,64	3 874 899,34	515 361,61	3 874 899,30
96.0010	28/06/1996	25/01/2002	10 000 000,00	7A	25498		FRF	Fixe	5,65	5,767143	Trimestr.	2 183 952,49	1 221 660,23	97 811,89	962 292,26
96.0013	10/12/1996	25/03/2002	22 850 000,00	11A	25498		FRF	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	12 463 636,40	2 077 272,72	695 237,22	10 386 363,68
96.0016	30/09/1997	01/04/2002	50 000 000,00	13A6M	2817		FRF	Fixe	5,42	4,797523	Semestr.	39 591 714,78	3 003 742,56	2 145 870,94	36 587 972,22

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité é capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0001	20/11/1997	01/07/2002	12 595 650,00	14A	2824		FRF	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	9 825 618,61	781 181,63	491 280,93	9 044 436,98
97.0002	21/10/1996	25/01/2002	4 297 001,01	14A	2817		FRF	Fixe	10,30	10,455833	Annuelle	3 349 775,23	251 793,70	345 026,85	3 097 981,53
97.0003	27/03/1997	01/04/2002	13 370 000,00	5A	2817		FRF	Fixe	4,33	4,325624	Annuelle	2 674 000,00	2 674 000,00	115 784,20	0,00
97.0012	23/09/1997	25/09/2002	10 550 000,00	6A	25498		FRF	Fixe	4,64	4,639929	Annuelle	3 516 666,68	1 758 333,33	163 173,34	1 758 333,35
97.0015	25/11/1997	10/02/2002	2 000 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,85	4,952819	Trimestr.	940 256,06	288 436,44	40 229,12	641 819,62
		10/05/2002													
		10/08/2002													
		10/11/2002													
97.0017	25/11/1997	10/02/2002	6 477 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,85	4,952457	Trimestr.	3 045 018,99	966 486,50	130 281,98	2 078 532,49
		10/05/2002													
		10/08/2002													
		10/11/2002													
98.0001	20/10/1998	01/02/2002	28 814 262,00	20A	2824		FRF	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	26 067 117,29	1 008 775,07	1 303 355,86	25 058 342,22
98.0006	30/10/1998	30/10/2002	11 900 000,00	4A	7614		FRF	Fixe	3,67	3,674288	Annuelle	3 137 719,15	3 137 719,15	115 154,32	0,00
98.0009	30/10/1998	25/11/2002	6 954 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,19	4,191789	Annuelle	5 072 655,68	638 552,90	212 544,28	4 434 102,78
98.0016	23/12/1998	01/01/2002	5 060 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	4,03	4,026939	Annuelle	3 754 082,48	692 690,00	151 289,52	3 061 392,48
98.0019	22/03/1999	25/03/2002	20 000 000,00	5A	44747		FRF	Fixe	5,48	4,560893	Trimestr.	9 530 379,91	4 092 006,65	439 127,55	5 438 373,26
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													
99.0006	30/06/1999	30/06/2002	600 000,00	10A	3687		FRF	Fixe			Annuelle	480 000,00	60 000,00	0,00	420 000,00
99.0007	30/10/1999	30/10/2002	108 000,00	10A	3687		FRF	Fixe			Annuelle	86 400,00	10 800,00	0,00	75 600,00
99.0008	09/11/1999	09/02/2002	6 250 000,00	12A	7614		FRF	Fixe	4,59	4,675559	Trimestr.	5 430 851,85	438 480,53	241 800,51	4 992 371,32
		09/05/2002													
		09/08/2002													
		09/11/2002													
99.0010	13/12/1999	05/01/2002	12 000 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,24	4,239255	Trimestr.	9 323 538,03	1 620 476,58	369 778,82	7 703 061,45
		05/04/2002													
		05/07/2002													
		05/10/2002													
99.0011	13/12/1999	05/01/2002	3 000 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,24	4,240097	Trimestr.	2 330 884,54	405 119,13	92 444,71	1 925 765,41
		05/04/2002													
		05/07/2002													
		05/10/2002													
99.0012	13/12/1999	05/01/2002	15 000 000,00	15A	7614		FRF	Fixe	4,99	5,041862	Trimestr.	13 768 249,19	753 367,22	673 083,90	13 014 881,97
		05/04/2002													
		05/07/2002													
		05/10/2002													
		05/10/2002													
			567 681 095,31									300 821 283,88	59 311 153,04	15 370 938,24	241 510 130,84

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.7	25/10/2000	01/01/2003	1 000 000,00	5A	2824		FRF	Fixe	0,30	0,299999	Annuelle	601 796,41	199 998,20	1 805,39	401 798,21
2000.8	31/10/2000	31/10/2003	90 000,00	10A	3687		FRF	Fixe			Annuelle	72 000,00	9 000,00	0,00	63 000,00
80.0008	05/12/1980	25/08/2003	7 183 000,00	30A	2824	3 584,00	FRF	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	3 937 617,70	374 226,14	303 196,56	3 563 391,56
88.0027	30/12/1988	25/10/2003	9 000 000,00	15A	2824	5 440,00	FRF	Fixe	9,40	9,421170	Annuelle	1 044 815,01	1 044 815,01	98 212,66	0,00
90.0010	05/08/1991	01/03/2003	20 000 000,00	10A11M14J	2817		FRF	Fixe	4,81	7,636991	Semestr.	1 160 818,20	1 160 818,20	27 917,68	0,00
91.0018	20/10/1991	20/01/2003	1 628 163,00	13A3M	7614		FRF	Fixe	8,90	9,201991	Trimestr.	424 901,82	178 502,17	31 967,99	246 399,65
		20/07/2003													
		20/10/2003													
92.0011	01/10/1992	31/10/2003	177 574,05	18A	1023		FRF	Fixe			Annuelle	63 483,00	9 866,00	0,00	53 617,00
93.0005	26/04/1993	01/04/2003	1 693 300,00	10A	2824		FRF	Fixe	7,00	7,032175	Annuelle	225 315,69	225 315,69	15 772,14	0,00
93.0006	26/04/1993	01/04/2003	1 698 000,00	10A	2824		FRF	Fixe	7,00	7,032214	Annuelle	225 941,10	225 941,10	15 815,90	0,00
94.0012	24/11/1994	25/11/2003	17 000 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	7,50	7,649484	Annuelle	4 447 005,82	2 143 135,33	333 525,44	2 303 870,49
94.0013	24/11/1994	25/11/2003	20 000 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	10 600 335,14	1 612 246,45	386 912,23	8 988 088,69
95.0003	31/07/1995	01/04/2003	17 506 000,00	14A	2824		FRF	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	10 651 617,79	1 249 768,89	692 355,16	9 401 848,90
95.0004	15/04/1995	15/05/2003	149 410 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,115350	Annuelle	53 046 489,79	16 831 765,84	2 636 410,54	36 214 723,95
95.0018	25/12/1995	25/03/2003	16 155 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,73	7,385643	Trimestr.	9 558 788,17	1 218 248,33	339 634,35	8 340 539,84
		25/09/2003													
		25/12/2003													
96.0001	30/10/1996	01/05/2003	16 490 000,00	14A	2824		FRF	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	10 892 682,88	1 120 465,05	599 097,56	9 772 217,93
96.0002	19/02/1996	01/03/2003	28 600 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	6,65	6,658944	Annuelle	3 874 899,30	3 874 899,30	257 680,81	0,00
96.0010	28/06/1996	25/01/2003	10 000 000,00	7A	25498		FRF	Fixe	5,65	5,767143	Trimestr.	962 292,26	962 292,26	27 311,93	0,00
		25/04/2003													
		25/07/2003													
96.0013	10/12/1996	25/03/2003	22 850 000,00	11A	25498		FRF	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	10 386 363,68	2 077 272,72	571 639,49	8 309 090,96
		25/06/2003													
		25/09/2003													
		25/12/2003													
96.0016	30/09/1997	01/04/2003	50 000 000,00	13A6M	2817		FRF	Fixe	5,42	4,797523	Semestr.	36 587 972,22	3 183 967,12	1 983 068,10	33 404 005,10
		01/10/2003													
97.0001	20/11/1997	01/07/2003	12 595 650,00	14A	2824		FRF	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	9 044 436,98	820 240,71	452 221,85	8 224 196,77
97.0002	21/10/1996	25/01/2003	4 297 001,01	14A	2817		FRF	Fixe	10,30	10,455833	Annuelle	3 097 981,53	277 728,45	319 092,10	2 820 253,08
97.0012	23/09/1997	25/09/2003	10 550 000,00	6A	25498		FRF	Fixe	4,64	4,639929	Annuelle	1 758 333,35	1 758 333,35	81 586,65	0,00
97.0015	25/11/1997	10/02/2003	2 000 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,85	4,952819	Trimestr.	641 819,62	313 176,00	25 489,56	328 643,62
		10/05/2003													
		10/08/2003													
		10/11/2003													
97.0017	25/11/1997	10/02/2003	6 477 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,85	4,952457	Trimestr.	2 078 532,49	1 014 220,53	82 547,95	1 064 311,96
		10/05/2003													
		10/08/2003													
		10/11/2003													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0001	20/10/1998	01/02/2003	28 814 262,00	20A	2824		FRF	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	25 058 342,22	1 059 213,82	1 252 917,11	23 999 128,40
98.0009	30/10/1998	25/11/2003	6 954 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,19	4,191789	Annuelle	4 434 102,78	665 308,27	185 788,89	3 768 794,51
98.0016	23/12/1998	01/01/2003	5 060 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	4,03	4,026939	Annuelle	3 061 392,48	720 605,40	123 374,12	2 340 787,08
98.0019	22/03/1999	25/03/2003	20 000 000,00	5A	44747		FRF	Fixe	5,48	4,560893	Trimestr.	5 438 373,26	4 320 899,02	210 235,18	1 117 474,24
		25/06/2003													
		25/09/2003													
		25/12/2003													
99.0006	30/06/1999	30/06/2003	600 000,00	10A	3687		FRF	Fixe			Annuelle	420 000,00	60 000,00	0,00	360 000,00
99.0007	30/10/1999	30/10/2003	108 000,00	10A	3687		FRF	Fixe			Annuelle	75 600,00	10 800,00	0,00	64 800,00
99.0008	09/11/1999	09/02/2003	6 250 000,00	12A	7614		FRF	Fixe	4,59	4,675559	Trimestr.	4 992 371,32	458 955,87	221 325,17	4 533 415,45
		09/05/2003													
		09/08/2003													
		09/11/2003													
99.0010	13/12/1999	05/01/2003	12 000 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,24	4,239255	Trimestr.	7 703 061,45	1 690 284,98	299 970,42	6 012 776,47
		05/04/2003													
		05/07/2003													
99.0011	13/12/1999	05/01/2003	3 000 000,00	7A	7614		FRF	Fixe	4,24	4,240097	Trimestr.	1 925 765,41	422 571,23	74 992,61	1 503 194,18
		05/04/2003													
		05/07/2003													
99.0012	13/12/1999	05/01/2003	15 000 000,00	15A	7614		FRF	Fixe	4,99	5,041862	Trimestr.	13 014 881,97	791 669,58	634 781,54	12 223 212,39
		05/04/2003													
		05/07/2003													
		05/10/2003													
		05/01/2003													
		05/07/2003													
		05/10/2003													
			524 186 950,06									241 510 130,84	52 086 551,01	12 286 646,98	189 423 579,83

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Eaux - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
71.0332	15/02/1972	25/08/2001	625 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	7,250000	7,620456	Annuelle	48 146,66	48 146,66	3 490,61	0,00
71.0345	15/02/1972	25/11/2001	400 000,00	30A	2824	500,00	FRF	Fixe	4,300000	7,421044	Annuelle	29 997,63	29 997,63	1 289,91	62 085,31
73.0408	15/11/1973	25/05/2001	400 000,00	30A	2824	500,00	FRF	Fixe	7,750000	8,158332	Annuelle	89 820,47	27 735,16	6 961,09	274 242,34
74.0429	15/05/1974	25/02/2001	1 198 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,000000	8,190573	Annuelle	352 460,71	78 218,37	28 196,86	303 002,37
75.0465	25/08/1975	25/02/2001	945 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	8,300000	9,756085	Annuelle	364 816,93	61 814,56	30 279,81	1 122 770,90
75.0489	16/02/1976	25/05/2001	3 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,765897	Annuelle	1 350 727,42	227 956,52	114 811,83	1 729 936,13
76.0504	15/10/1976	25/05/2001	4 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,761327	Annuelle	1 999 018,14	269 082,01	169 916,54	2 177 033,39
79.0009	25/02/1980	25/05/2001	4 000 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,736409	Annuelle	2 362 293,22	185 259,83	200 794,92	357 935,93
80.0009	05/12/1980	25/08/2001	600 000,00	30A	2824	300,00	FRF	Fixe	7,700000	10,523137	Annuelle	384 885,27	26 949,34	29 636,17	-0,00
82.0015	15/12/1982	25/08/2001	1 000 000,00	19A	2817		FRF	Fixe	8,900000	13,550239	Annuelle	102 512,95	102 512,95	9 123,74	896 472,78
94.0006	30/06/1994	25/07/2001	2 406 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	6,900000	6,906616	Annuelle	1 157 578,38	261 105,60	79 872,91	2 246 412,32
95.0005	15/04/1995	15/05/2001	4 854 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,970000	5,115320	Annuelle	2 743 151,14	496 738,82	136 334,61	152 667,62
95.0007	26/06/1995	26/06/2001	310 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	7,900000	7,909713	Annuelle	184 113,62	31 446,00	14 544,98	179 300,00
97.0004	27/03/1997	01/04/2001	896 500,00	5A	2817		FRF	Fixe	4,330000	4,325624	Annuelle	358 600,00	179 300,00	15 527,38	179 300,00
97.0007	24/06/1997	25/06/2001	4 353 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	5,250000	5,249966	Annuelle	3 271 985,84	398 818,59	171 779,26	2 873 167,25
97.0013	23/09/1997	25/09/2001	5 740 000,00	8A	25498		FRF	Fixe	4,870000	4,869936	Annuelle	3 838 625,45	696 500,91	186 941,06	3 142 124,54
98.0007	30/10/1998	30/10/2001	46 500,00	4A	7614		FRF	Fixe	3,670000	3,708695	Annuelle	24 087,62	11 826,79	884,02	12 260,83
98.0010	30/10/1998	25/11/2001	4 125 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,178552	4,191832	Annuelle	3 429 611,81	369 696,14	143 700,74	3 059 915,67
			39 899 000,00			6 800,00			6,082144	6,530918		22 092 433,26	3 503 105,88	1 344 086,44	18 589 327,38

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Eaux - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité é capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
73.0408	15/11/1973	25/05/2002	400 000,00	30A	2824	500,00	FRF	Fixe	7,750000	8,158332	Annuelle	62 085,31	29 884,64	4 811,61	32 200,67
74.0429	15/05/1974	25/02/2002	1 198 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,000000	8,190573	Annuelle	274 242,34	84 475,84	21 939,39	189 766,50
75.0465	25/08/1975	25/02/2002	945 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	8,300000	9,756085	Annuelle	303 002,37	66 945,17	25 149,20	236 057,20
75.0489	16/02/1976	25/05/2002	3 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,765897	Annuelle	1 122 770,90	247 332,82	95 435,53	875 438,08
76.0504	15/10/1976	25/05/2002	4 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,761327	Annuelle	1 729 936,13	291 953,98	147 044,57	1 437 932,15
79.0009	25/02/1980	25/05/2002	4 000 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,736409	Annuelle	2 177 033,39	201 006,91	185 047,84	1 976 026,48
80.0009	05/12/1980	25/08/2002	600 000,00	30A	2824	300,00	FRF	Fixe	7,700000	10,523137	Annuelle	357 935,93	29 024,44	27 561,07	328 911,49
94.0006	30/06/1994	25/07/2002	2 406 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	6,900000	6,906616	Annuelle	896 472,78	279 121,88	61 856,62	617 350,90
95.0005	15/04/1995	15/05/2002	4 854 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,970000	5,115320	Annuelle	2 246 412,32	521 426,74	111 646,69	1 724 985,58
96.0007	26/06/1995	26/06/2002	310 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	7,900000	7,909713	Annuelle	152 667,62	33 930,23	12 060,74	118 737,39
97.0004	27/03/1997	01/04/2002	896 500,00	5A	2817		FRF	Fixe	4,330000	4,325624	Annuelle	179 300,00	179 300,00	7 763,69	
97.0007	24/06/1997	25/06/2002	4 353 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	5,250000	5,249966	Annuelle	2 873 167,25	419 756,57	150 841,28	2 453 410,68
97.0013	23/09/1997	25/09/2002	5 740 000,00	8A	25498		FRF	Fixe	4,870000	4,869936	Annuelle	3 142 124,54	730 420,50	153 021,47	2 411 704,04
98.0007	30/10/1998	30/10/2002	46 500,00	4A	7614		FRF	Fixe	3,670000	3,708695	Annuelle	12 260,83	12 260,83	449,98	
98.0010	30/10/1998	25/11/2002	4 125 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,190000	4,191832	Annuelle	3 059 915,67	385 186,41	128 210,47	2 674 729,26
			37 874 000,00			5 550,00			6,094035	6,533169		18 589 327,38	3 512 026,96	1 132 840,15	15 077 300,42

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Eaux - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité é capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
73.0408	15/11/1973	25/05/2003	400 000,00	30A	2824	500,00	FRF	Fixe	7,750000	8,158332	Annuelle	32 200,67	32 200,67	2 495,58	- 0,00
74.0429	15/05/1974	25/02/2003	1 198 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,000000	8,190573	Annuelle	189 766,50	91 233,91	15 181,32	98 532,59
75.0465	25/08/1975	25/02/2003	945 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	8,300000	9,756085	Annuelle	236 257,20	72 501,62	19 592,75	163 555,58
75.0489	16/02/1976	25/05/2003	3 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,765897	Annuelle	875 438,08	268 356,11	74 412,24	607 081,97
76.0504	15/10/1976	25/05/2003	4 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,761327	Annuelle	1 437 982,15	316 770,07	122 228,48	1 121 212,08
79.0009	25/02/1980	25/05/2003	4 000 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,500000	9,736409	Annuelle	1 976 026,48	218 092,50	167 962,25	1 757 933,98
80.0009	05/12/1980	25/08/2003	600 000,00	30A	2824	300,00	FRF	Fixe	7,700000	10,523137	Annuelle	328 911,49	31 259,33	25 326,18	297 652,16
94.0006	30/06/1994	25/07/2003	2 406 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	6,900000	6,906616	Annuelle	1 724 985,58	298 381,29	42 597,21	318 969,61
95.0005	15/04/1995	15/05/2003	4 854 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,970000	5,115320	Annuelle	1 724 985,58	547 341,65	85 731,78	1 177 643,93
96.0007	26/06/1995	26/06/2003	310 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	7,900000	7,909713	Annuelle	118 737,39	36 610,73	9 380,25	82 126,66
97.0007	24/06/1997	25/06/2003	4 353 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	5,250000	5,249966	Annuelle	2 453 410,68	441 793,79	128 804,06	2 011 616,89
97.0013	23/09/1997	25/09/2003	5 740 000,00	8A	25498		FRF	Fixe	4,870000	4,869936	Annuelle	2 411 704,04	765 991,98	117 449,99	1 645 712,06
98.0010	30/10/1998	25/11/2003	4 125 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,190000	4,191832	Annuelle	2 674 729,26	401 325,72	112 071,16	2 273 403,54
			36 931 000,00			5 550,00			6,123332	6,584113		15 077 300,42	3 521 859,37	923 233,25	11 555 441,05

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
71.0342	17/01/1972	25/11/2001	320 000,00	30A	2824	500,00	FRF	Fixe	4,30	7,365371	Annuelle	23 998,00	23 998,00	1 031,90	0,00
72.0378	15/02/1973	25/11/2001	420 000,00	30A	2824	500,00	FRF	Fixe	4,30	7,412751	Annuelle	60 897,22	29 807,75	2 618,58	31 089,47
72.0383	15/02/1973	25/11/2001	1 085 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	4,30	7,409935	Annuelle	157 317,99	77 003,43	6 764,67	80 314,56
73.0410	15/02/1974	25/08/2001	689 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	7,75	8,156516	Annuelle	154 715,86	47 773,82	11 990,48	106 942,04
75.0466	25/08/1975	25/02/2001	2 608 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,30	9,751157	Annuelle	1 006 817,19	170 595,04	83 565,83	836 222,15
75.0488	15/01/1976	25/05/2001	700 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	8,50	9,770695	Annuelle	270 145,52	45 591,30	22 962,37	224 554,22
76.0505	15/10/1976	25/05/2001	3 416 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,762173	Annuelle	1 517 476,95	204 263,14	128 985,54	1 313 213,81
76.0506	15/10/1976	25/05/2001	2 100 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,764374	Annuelle	932 875,21	125 571,62	79 294,39	807 303,59
77.0002	15/07/1977	25/02/2001	1 000 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	499 337,71	55 111,52	42 443,71	444 226,19
77.0003	15/07/1977	25/02/2001	1 470 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	734 026,38	81 013,93	62 392,24	653 012,45
77.0023	15/02/1978	25/05/2001	1 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	746 222,74	82 360,03	63 428,93	663 862,71
78.0001	15/02/1979	25/05/2001	9 831 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	5 369 005,25	495 723,75	456 365,45	4 873 281,50
79.0011	25/02/1980	25/05/2001	4 330 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	2 557 182,37	200 543,76	217 360,50	2 356 638,61
80.0010	05/12/1980	25/08/2001	2 217 000,00	30A	2824	1 106,00	FRF	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	1 422 150,85	99 577,81	109 505,62	1 322 573,04
89.0003	22/02/1989	16/03/2001	500 000,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,859259	Annuelle	142 857,10	35 714,29	2 691,06	107 142,81
89.0009	23/10/1989	16/11/2001	293 586,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,875625	Annuelle	83 881,70	20 970,43	1 612,59	62 911,27
89.0011	07/06/1989	16/07/2001	250 000,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,854510	Annuelle	71 428,50	17 857,15	1 345,52	53 571,35
91.0001	25/07/1991	16/08/2001	186 414,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,865983	Annuelle	79 891,68	13 315,29	1 011,34	66 576,39
91.0004	13/06/1991	16/07/2001	491 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	261 866,62	32 733,34	2 806,87	229 138,28
91.0005	18/07/1991	16/08/2001	480 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825880	Annuelle	256 000,00	32 000,00	2 744,00	224 000,00
91.0014	04/09/1991	16/12/2001	8 700 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,760730	Annuelle	2 610 000,00	870 000,00	52 635,00	1 740 000,00
92.0001	19/12/1991	16/12/2001	280 200,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,833271	Annuelle	149 440,00	18 680,00	1 601,81	130 760,00
92.0002	30/03/1992	16/03/2001	146 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,835834	Annuelle	87 899,98	9 766,67	837,48	78 133,31
92.0003	30/03/1992	16/03/2001	540 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	324 299,96	36 033,34	3 089,84	288 266,62
92.0012	03/09/1992	16/09/2001	112 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,794005	Annuelle	67 199,98	7 466,67	655,58	59 733,31
92.0016	09/12/1992	16/12/2001	540 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,829545	Annuelle	79 799,98	8 866,67	760,30	70 933,31
93.0004	08/03/1993	16/04/2001	582 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	324 299,96	36 033,34	3 089,84	288 266,62
93.0014	26/10/1993	16/11/2001	517 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,828668	Annuelle	345 000,00	34 500,00	2 961,88	310 500,00
93.0023	16/11/1993	16/12/2001	133 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825637	Annuelle	88 666,65	8 866,67	760,30	79 799,98
93.0024	16/11/1993	16/12/2001	146 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825643	Annuelle	97 666,65	9 766,67	837,48	87 899,98
94.0002	11/01/1994	16/02/2001	221 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817272	Annuelle	162 066,68	14 733,33	1 252,33	147 333,35
94.0003	11/03/1994	16/04/2001	310 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817270	Annuelle	227 333,36	20 666,66	1 756,66	206 666,70
94.0007	30/06/1994	25/07/2001	14 754 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	6,90	6,906616	Annuelle	7 098 466,85	1 601 143,79	489 794,21	5 497 323,06
94.0017	20/06/1994	16/07/2001	221 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,819539	Annuelle	162 066,68	14 733,33	1 252,33	147 333,35
95.0001	20/01/1995	16/02/2001	660 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,775574	Annuelle	462 000,00	66 000,00	3 960,00	396 000,00
95.0002	24/01/1995	16/02/2001	1 929 600,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,820225	Annuelle	1 543 680,00	128 640,00	10 934,40	1 415 040,00
95.0006	15/04/1995	15/05/2001	5 888 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,115320	Annuelle	3 327 497,70	602 554,22	165 376,64	2 724 943,48
95.0008	26/06/1995	26/06/2001	780 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	7,90	7,909679	Annuelle	463 253,64	79 122,20	36 597,03	384 131,44
95.0010	13/04/1995	16/05/2001	160 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,824954	Annuelle	127 999,99	10 666,67	914,65	117 333,32

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence Interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
95.0011	01/06/1995	16/06/2001	638 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,822049	Annuelle	510 400,01	42 533,33	3 615,33	467 866,68
95.0012	12/06/1995	16/07/2001	172 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817729	Annuelle	138 000,00	11 500,00	977 50	126 500,00
95.0013	31/03/1995	16/04/2001	214 400,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,819538	Annuelle	171 520,01	14 293,33	1 214,93	157 226,68
95.0017	25/12/1995	25/03/2001	845 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,73	7,385644	Trimestr.	620 540,22	59 161,25	22 325,03	561 378,97
		25/06/2001													
		25/09/2001													
		25/12/2001													
96.0006	15/05/1996	16/06/2001	476 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	412 533,34	31 733,33	2 697,33	380 800,01
96.0007	28/05/1996	16/06/2001	840 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,777853	Annuelle	672 000,00	84 000,00	5 040,00	588 000,00
96.0011	24/06/1996	16/07/2001	900 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,820453	Annuelle	780 000,00	60 000,00	5 100,00	720 000,00
96.0012	29/07/1996	16/09/2001	421 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,814344	Annuelle	364 866,68	28 066,66	2 385,66	336 800,02
96.0014	10/12/1996	25/03/2001	9 150 000,00	11A	25498		FRF	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	5 822 727,20	831 818,20	327 892,31	4 990 909,00
		25/06/2001													
		25/09/2001													
		25/12/2001													
96.0015	09/12/1996	16/12/2001	819 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,823884	Annuelle	709 800,00	54 600,00	4 641,00	655 200,00
97.0005	27/03/1997	01/04/2001	280 500,00	5A	2817		FRF	Fixe	4,33	4,325624	Annuelle	112 200,00	56 100,00	4 858,26	56 100,00
97.0006	04/04/1997	16/04/2001	818 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,822736	Annuelle	763 466,67	54 533,33	4 635,33	708 933,34
97.0009	04/06/1997	16/07/2001	915 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,360226	Annuelle	825 539,92	89 907,38	4 127,69	735 632,54
97.0010	11/08/1997	16/09/2001	1 344 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395021	Annuelle	1 257 494,29	86 938,23	6 287,47	1 170 556,06
97.0014	23/09/1997	25/09/2001	7 205 000,00	8A	25498		FRF	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	4 818 344,33	874 266,38	234 653,37	3 944 077,95
97.0016	25/11/1997	10/02/2001	1 890 000,00	14A	7614		FRF	Fixe	5,55	5,675327	Trimestr.	1 597 873,93	108 613,72	86 447,44	1 489 260,21
		10/05/2001													
		10/08/2001													
		10/11/2001													
97.0021	04/12/1997	16/12/2001	280 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,397634	Annuelle	261 977,97	18 112,14	1 309,88	243 865,83
98.0002	26/03/1998	16/05/2001	420 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,393405	Annuelle	420 000,00	27 033,04	2 099,99	392 966,96
98.0003	06/04/1998	16/05/2001	287 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,394589	Annuelle	287 000,00	18 472,58	1 434,99	268 527,42
98.0004	18/05/1998	16/06/2001	590 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395780	Annuelle	590 000,00	37 974,98	2 949,99	552 025,02
98.0005	20/07/1998	16/08/2001	530 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	530 000,00	34 113,12	2 649,99	495 886,88
98.0008	30/10/1998	30/10/2001	827 500,00	4A	7614		FRF	Fixe	3,67	3,676092	Annuelle	428 656,18	210 466,03	15 731,68	218 190,15
98.0011	30/10/1998	25/11/2001	771 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,18	4,191832	Annuelle	641 025,63	69 099,57	26 858,97	571 926,06
98.0015	28/10/1998	16/11/2001	2 200 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396869	Annuelle	2 200 000,00	141 601,61	10 999,99	2 058 398,39
99.0009	04/10/1999	04/01/2001	11 000 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	4,49	4,572149	Trimestr.	10 107 585,10	933 164,07	438 264,57	9 174 421,03

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence Interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0001	25/11/1998	16/04/2002	760 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50		Annuelle	760 000,00	0,00	0,00	760 000,00
99.0002	28/04/1999	16/07/2002	628 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50		Annuelle	628 000,00	0,00	0,00	628 000,00
99.0005	11/06/1999	16/09/2002	29 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	29 000,00	0,00	0,00	29 000,00
99.0017	12/08/1999	16/12/2002	400 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	400 000,00	0,00	0,00	400 000,00
2000.2	04/04/2000	16/06/2003	1 027 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	1 027 000,00	0,00	0,00	1 027 000,00
2000.3	17/08/1999	16/05/2003	12 400 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	12 400 000,00	0,00	0,00	12 400 000,00
2000.4	18/04/2000	16/07/2003	660 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	660 000,00	0,00	0,00	660 000,00
2000.5	10/04/2000	16/07/2003	1 320 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	1 320 000,00	0,00	0,00	1 320 000,00
2000.6	17/04/2000	16/07/2003	2 200 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	2 200 000,00	0,00	0,00	2 200 000,00
			133 900 200,00									88 952 284,38	9 486 667,91	3 302 486,05	79 465 616,47

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
72.0378	15/02/1973	25/11/2002	420 000,00	30A	2824	500,00	FRF	Fixe	4,30	7,412751	Annuelle	31 089,47	31 089,47	1 336,86	0,00
72.0383	15/02/1973	25/11/2002	1 085 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	4,30	7,409935	Annuelle	80 314,56	80 314,56	3 453,54	0,00
73.0410	15/02/1974	25/08/2002	689 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	7,75	8,156516	Annuelle	106 942,04	51 476,29	8 288,01	55 465,75
75.0466	25/08/1975	25/02/2002	2 608 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,30	9,751157	Annuelle	836 222,15	184 754,43	69 406,44	651 467,72
75.0488	15/01/1976	25/05/2002	700 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	8,50	9,770695	Annuelle	224 554,22	49 466,56	19 087,11	175 087,66
76.0505	15/10/1976	25/05/2002	3 416 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,762173	Annuelle	1 313 213,81	221 625,51	111 623,17	1 091 588,30
76.0506	15/10/1976	25/05/2002	2 100 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,764374	Annuelle	807 303,59	136 245,20	68 620,81	671 058,39
77.0002	15/07/1977	25/02/2002	1 000 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	444 226,19	59 796,00	37 759,23	384 430,19
77.0003	15/07/1977	25/02/2002	1 470 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	653 012,45	87 900,11	55 506,06	565 112,34
77.0023	15/02/1978	25/05/2002	1 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	663 862,71	89 360,63	56 428,33	574 502,08
78.0001	15/02/1979	25/05/2002	9 831 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	4 873 281,50	537 860,27	414 228,93	4 335 421,23
79.0011	25/02/1980	25/05/2002	4 330 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	2 356 638,61	217 589,98	200 314,28	2 139 048,63
80.0010	05/12/1980	25/08/2002	2 217 000,00	30A	2824	1 106,00	FRF	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	1 072 573,04	107 245,31	101 838,12	1 215 327,73
89.0003	22/02/1989	16/03/2002	500 000,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,859259	Annuelle	107 142,81	35 714,29	2 691,06	71 428,52
89.0009	23/10/1989	16/11/2002	293 586,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,875625	Annuelle	62 911,27	20 970,43	1 612,59	41 940,84
89.0011	07/06/1989	16/07/2002	250 000,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,864510	Annuelle	53 571,35	17 857,15	1 345,52	35 714,20
91.0001	25/07/1991	16/08/2002	186 414,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,865983	Annuelle	66 576,39	13 315,29	1 011,34	53 261,10
91.0004	13/06/1991	16/07/2002	491 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	229 133,28	32 733,34	2 806,87	196 399,94
91.0005	18/07/1991	16/08/2002	480 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825880	Annuelle	224 000,00	32 000,00	2 744,00	192 000,00
91.0014	04/09/1991	16/12/2002	8 700 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,760730	Annuelle	1 740 000,00	870 000,00	52 635,00	870 000,00
91.0019	19/12/1991	16/12/2002	280 200,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,833721	Annuelle	130 760,00	18 680,00	1 601,81	112 080,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
92.0001	30/03/1992	16/03/2002	146 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,835834	Annuelle	78 133,31	9 766,67	837,48	68 366,64
92.0002	30/03/1992	16/03/2002	540 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	288 266,62	36 033,34	3 089,84	252 233,28
92.0003	30/03/1992	16/12/2002	112 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,794005	Annuelle	59 733,31	7 466,67	655,58	52 266,64
92.0012	03/09/1992	16/09/2002	133 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,829545	Annuelle	70 933,31	8 866,67	760,30	62 066,64
92.0016	09/12/1992	16/12/2002	540 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	288 266,62	36 033,34	3 089,84	252 233,28
93.0004	08/03/1993	16/04/2002	582 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,816599	Annuelle	349 200,00	38 800,00	3 298,00	310 400,00
93.0014	26/10/1993	16/11/2002	517 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,828668	Annuelle	310 500,00	34 500,00	2 961,88	276 000,00
93.0023	16/11/1993	16/12/2002	133 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825637	Annuelle	79 799,98	8 866,67	760,30	70 933,31
93.0024	16/11/1993	16/12/2002	146 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825643	Annuelle	87 899,98	9 766,67	837,48	78 133,31
94.0002	11/01/1994	16/02/2002	221 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817272	Annuelle	147 333,35	14 733,33	1 252,33	132 600,02
94.0003	11/03/1994	16/04/2002	310 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817270	Annuelle	206 666,70	20 666,66	1 756,66	186 000,04
94.0007	30/06/1994	25/07/2002	14 754 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	6,90	6,906616	Annuelle	5 497 323,06	1 711 622,71	379 315,30	3 785 700,35
94.0017	20/06/1994	16/07/2002	221 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,819539	Annuelle	147 333,35	14 733,33	1 252,33	132 600,02
95.0001	20/01/1995	16/02/2002	660 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,775574	Annuelle	396 000,00	66 000,00	3 960,00	330 000,00
95.0002	24/01/1995	16/02/2002	1 929 600,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,820225	Annuelle	1 415 040,00	128 640,00	10 934,40	1 286 400,00
95.0006	15/04/1995	15/05/2002	5 888 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,115320	Annuelle	2 724 943,48	632 501,16	135 429,70	2 092 442,32
95.0008	26/06/1995	26/06/2002	780 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	7,90	7,909679	Annuelle	384 131,44	85 372,85	30 346,39	298 758,59
95.0010	13/04/1995	16/05/2002	160 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,824954	Annuelle	117 333,32	10 666,67	914,65	106 666,65
95.0011	01/06/1995	16/06/2002	638 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,822049	Annuelle	467 866,68	42 533,33	3 615,33	425 333,35
95.0012	12/06/1995	16/07/2002	172 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817729	Annuelle	126 500,00	11 500,00	977,50	115 000,00
95.0013	21/03/1995	16/04/2002	214 400,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,819538	Annuelle	157 226,68	14 293,33	1 214,93	142 933,35
95.0017	25/12/1995	25/03/2002	845 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,73	7,385644	Trimestr.	561 378,97	61 399,02	20 087,26	499 979,95
		25/09/2002													
		25/12/2002													
96.0006	15/05/1996	16/06/2002	476 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	380 800,01	31 733,33	2 697,33	349 066,68
96.0007	28/05/1996	16/06/2002	840 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,777853	Annuelle	588 000,00	84 000,00	5 040,00	504 000,00
96.0011	24/06/1996	16/07/2002	900 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,820453	Annuelle	720 000,00	60 000,00	5 100,00	660 000,00
96.0012	29/07/1996	16/09/2002	421 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,814344	Annuelle	336 800,02	28 066,66	2 385,66	308 733,36
96.0014	10/12/1996	25/03/2002	9 150 000,00	11A	25498		FRF	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	4 990 909,00	831 818,20	278 399,13	4 159 090,80
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
96.0015	09/12/1996	16/12/2002	819 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,823884	Annuelle	655 200,00	54 600,00	4 641,00	600 600,00
97.0005	27/03/1997	01/04/2002	280 500,00	5A	2817		FRF	Fixe	4,33	4,325624	Annuelle	56 100,00	56 100,00	2 429,13	0,00
97.0006	04/04/1997	16/04/2002	818 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,822736	Annuelle	708 933,34	54 533,33	4 635,33	654 400,01
97.0009	04/06/1997	16/07/2002	915 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,360226	Annuelle	735 632,54	90 356,91	3 678,16	645 275,63
97.0010	11/08/1997	16/09/2002	1 344 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395021	Annuelle	1 170 556,06	87 372,92	5 852,78	1 083 183,14
97.0014	23/09/1997	25/09/2002	7 205 000,00	8A	25498		FRF	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	3 944 077,95	916 843,15	192 076,60	3 027 234,80
97.0016	25/11/1997	10/02/2002	1 890 000,00	14A	7614		FRF	Fixe	5,55	5,675327	Trimestr.	1 489 260,21	114 768,41	80 292,75	1 374 491,80
		10/05/2002													
		10/08/2002													
		10/11/2002													
97.0021	04/12/1997	16/12/2002	280 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,397634	Annuelle	243 865,83	18 202,70	1 219,32	225 663,13
98.0002	26/03/1998	16/05/2002	420 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,393405	Annuelle	392 966,96	27 168,20	1 964,83	365 798,76
98.0003	06/04/1998	16/05/2002	287 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,394589	Annuelle	268 527,42	18 564,94	1 342,63	249 962,48
98.0004	18/05/1998	16/06/2002	590 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395780	Annuelle	552 025,02	38 164,85	2 760,12	513 860,17
98.0005	20/07/1998	16/08/2002	530 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	495 886,88	34 283,68	2 479,43	461 603,20
98.0008	30/10/1998	30/10/2002	827 500,00	4A	7614		FRF	Fixe	3,67	3,676092	Annuelle	218 190,15	218 190,15	8 007,56	0,00
98.0011	30/10/1998	25/11/2002	771 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	571 926,06	71 994,84	23 963,70	499 931,22
98.0015	28/10/1998	16/11/2002	2 200 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396869	Annuelle	2 058 398,39	142 309,61	10 291,99	1 916 088,78
99.0001	19/03/1999	16/04/2002	760 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395888	Annuelle	760 000,00	48 916,92	3 799,99	711 083,08
99.0002	10/06/1999	16/07/2002	628 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395022	Annuelle	628 000,00	40 420,83	3 139,99	587 579,17
99.0005	23/08/1999	16/09/2002	29 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396292	Annuelle	29 000,00	1 866,57	144,99	27 133,43
99.0009	04/10/1999	04/01/2002	11 000 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	4,49	4,572149	Trimestr.	9 174 421,03	975 773,90	395 654,74	8 198 647,13
		04/04/2002													
		04/07/2002													
		04/10/2002													
99.0017	25/11/1999	16/12/2002	400 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	400 000,00	25 745,75	1 999,99	374 254,25
2000.2	04/04/2000	16/06/2003	1 027 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50		Annuelle	1 027 000,00	0,00	0,00	1 027 000,00
2000.3	17/08/1999	16/05/2003	12 400 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50		Annuelle	12 400 000,00	0,00	0,00	12 400 000,00
2000.4	18/04/2000	16/07/2003	660 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50		Annuelle	660 000,00	0,00	0,00	660 000,00
2000.5	10/04/2000	16/07/2003	1 320 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50		Annuelle	1 320 000,00	0,00	0,00	1 320 000,00
2000.6	17/04/2000	16/07/2003	2 200 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50		Annuelle	2 200 000,00	0,00	0,00	2 200 000,00
			133 580 200,00									79 465 616,47	9 972 553,09	2 865 683,71	69 493 063,38

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.2	05/06/2000	16/06/2003	1 027 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,397745	Annuelle	1 027 000,00	66 102,21	5 134,99	960 897,79
2000.3	10/05/2000	16/05/2003	12 400 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	12 400 000,00	798 118,12	61 999,99	11 601 881,88
2000.4	30/06/2000	16/07/2003	660 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	660 000,00	42 480,49	3 299,99	617 519,51
2000.5	21/06/2000	16/07/2003	1 320 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	1 320 000,00	84 960,97	6 599,99	1 235 039,03
2000.6	21/06/2000	16/07/2003	2 200 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	2 200 000,00	141 601,61	10 999,99	2 058 398,39
73.0410	15/02/1974	25/08/2003	689 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	7,75	8,156516	Annuelle	55 465,75	55 465,75	4 298,55	0,00
75.0466	25/08/1975	25/02/2003	2 608 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,30	9,751157	Annuelle	651 467,72	200 089,05	54 071,82	451 378,67
76.0505	15/10/1976	25/05/2003	3 416 000,00	30A	2824	750,00	FRF	Fixe	8,50	9,762173	Annuelle	175 087,66	53 671,22	14 882,45	121 416,44
76.0506	15/10/1976	25/05/2003	2 100 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,764374	Annuelle	1 091 588,30	240 463,67	92 785,01	851 124,63
77.0002	15/07/1977	25/02/2003	1 000 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	671 058,39	147 826,05	57 039,96	523 232,34
77.0023	15/07/1977	25/02/2003	1 470 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	384 430,19	64 878,66	32 676,57	319 551,53
78.0001	15/02/1978	25/05/2003	1 500 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	565 112,34	95 371,62	48 034,55	469 740,72
79.0011	15/02/1979	25/05/2003	9 831 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	574 502,08	96 956,28	48 832,68	477 545,80
80.0010	05/12/1980	25/08/2003	4 330 000,00	30A	2824	1 000,00	FRF	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	4 335 421,23	583 578,40	368 510,80	3 751 842,83
89.0003	22/02/1989	16/03/2003	2 217 000,00	30A	2824	1 106,00	FRF	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	2 139 048,63	236 085,13	181 819,13	1 902 963,50
89.0009	23/10/1989	16/11/2003	293 586,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,859259	Annuelle	71 428,52	35 714,29	2 691,06	35 714,23
89.0011	07/06/1989	16/07/2003	250 000,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,875925	Annuelle	41 940,84	20 970,43	1 612,59	20 970,41
91.0001	25/07/1991	16/08/2003	186 414,00	15A	514		FRF	Fixe	0,50	0,854510	Annuelle	35 714,20	17 857,15	1 345,52	17 857,05
91.0004	13/06/1991	16/07/2003	491 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,865983	Annuelle	53 261,10	33 315,29	1 011,34	39 945,81
91.0005	18/07/1991	16/08/2003	480 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	196 399,94	32 733,34	2 806,87	163 666,60
91.0014	04/09/1991	16/12/2003	8 700 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825880	Annuelle	192 000,00	32 000,00	2 744,00	160 000,00
91.0019	19/12/1991	16/12/2003	280 200,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,760730	Annuelle	870 000,00	870 000,00	52 635,00	0,00
92.0001	30/03/1992	16/03/2003	146 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,833271	Annuelle	112 080,00	18 680,00	1 601,81	93 400,00
92.0002	30/03/1992	16/03/2003	540 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,835834	Annuelle	68 366,64	9 766,67	837,48	58 599,97
92.0003	30/03/1992	16/12/2003	112 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	252 233,28	36 033,34	3 089,84	216 199,94
92.0012	03/09/1992	16/09/2003	133 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,794005	Annuelle	52 266,64	7 466,67	655,58	44 799,97
92.0016	09/12/1992	16/12/2003	540 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,829545	Annuelle	62 066,64	8 866,67	760,30	53 199,97
93.0004	08/03/1993	16/04/2003	582 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	252 233,38	36 033,34	3 089,84	216 199,94
93.0014	26/10/1993	16/11/2003	517 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,816599	Annuelle	310 400,00	38 800,00	3 298,00	271 600,00
93.0023	16/11/1993	16/12/2003	133 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,828668	Annuelle	276 000,00	34 500,00	2 961,88	241 500,00
93.0024	16/11/1993	16/12/2003	146 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825637	Annuelle	70 933,31	8 866,67	760,30	62 066,64
94.0002	11/01/1994	16/02/2003	221 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,825643	Annuelle	78 133,31	9 766,67	837,48	68 366,64
94.0003	11/03/1994	16/04/2003	310 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817270	Annuelle	132 600,02	14 733,33	1 252,33	117 866,69
94.0007	30/06/1994	25/07/2003	14 754 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	6,90	6,906616	Annuelle	3 785 700,35	1 829 724,68	261 213,33	1 955 975,67
94.0017	20/01/1995	16/02/2003	660 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,819539	Annuelle	132 600,02	14 733,33	1 252,33	117 866,69
95.0002	24/01/1995	16/02/2003	1 929 600,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,775574	Annuelle	330 000,00	66 000,00	3 960,00	264 000,00
95.0006	15/04/1995	15/05/2003	5 888 000,00	10A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,115320	Annuelle	1 286 400,00	128 640,00	10 934,40	1 157 760,00
95.0008	26/06/1995	26/06/2003	780 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	7,90	7,909679	Annuelle	2 092 442,32	663 936,47	103 994,39	1 428 505,85
95.0010	13/04/1995	16/05/2003	160 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,824954	Annuelle	298 758,59	92 117,30	23 601,93	206 641,29
												106 666,65	10 666,67	914,65	95 999,98

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
95.0011	01/06/1995	16/06/2003	638 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,822049	Annuelle	425 333,35	42 533,33	3 615,33	382 800,02
95.0012	12/06/1995	16/07/2003	172 500,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,817729	Annuelle	115 000,00	11 500,00	977,50	103 500,00
95.0013	21/03/1995	16/04/2003	214 400,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,819538	Annuelle	142 933,35	14 293,33	1 214,93	128 640,02
95.0017	25/12/1995	25/03/2003	845 000,00	14A	25498		FRF	Fixe	3,73	7,385644	Trimestr.	499 979,95	63 721,44	17 764,84	436 258,51
		25/06/2003													
		25/09/2003													
		25/12/2003													
96.0006	15/05/1996	16/06/2003	476 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	349 066,68	31 733,33	2 697,33	317 333,35
96.0007	28/05/1996	16/06/2003	840 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,777853	Annuelle	504 000,00	84 000,00	5 040,00	420 000,00
96.0011	24/06/1996	16/07/2003	900 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,820453	Annuelle	660 000,00	60 000,00	5 100,00	600 000,00
96.0012	29/07/1996	16/09/2003	421 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,814344	Annuelle	308 733,36	28 066,66	2 385,66	280 666,70
96.0014	10/12/1996	25/03/2003	9 150 000,00	11A	25498		FRF	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	4 159 090,80	831 818,20	228 905,94	3 327 272,60
		25/06/2003													
		25/09/2003													
		25/12/2003													
96.0015	09/12/1996	16/12/2003	819 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,823884	Annuelle	600 600,00	54 600,00	4 641,00	546 000,00
97.0006	04/04/1997	16/04/2003	818 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,822736	Annuelle	654 400,01	54 533,33	4 635,33	599 866,68
97.0009	04/06/1997	16/07/2003	915 000,00	12A	514		FRF	Fixe	0,50	0,360226	Annuelle	645 275,63	90 808,70	3 226,37	554 466,93
97.0010	11/08/1997	16/09/2003	1 344 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395021	Annuelle	1 083 183,14	87 809,79	5 415,91	995 373,35
97.0014	23/09/1997	25/09/2003	7 205 000,00	8A	25498		FRF	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	3 027 234,80	961 493,41	147 426,34	2 065 741,39
97.0016	25/11/1997	10/02/2003	1 890 000,00	14A	7614		FRF	Fixe	5,55	5,675327	Trimestr.	1 374 491,80	121 271,86	73 789,30	1 253 219,94
		10/05/2003													
		10/08/2003													
		10/11/2003													
97.0021	04/12/1997	16/12/2003	280 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,397634	Annuelle	225 663,13	18 293,71	1 128,31	207 369,42
98.0002	26/03/1998	16/05/2003	420 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,393405	Annuelle	365 798,76	27 304,04	1 828,99	338 494,72
98.0003	06/04/1998	16/05/2003	287 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,394589	Annuelle	249 962,48	18 657,76	1 249,81	231 304,72
98.0004	18/05/1998	16/06/2003	590 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395780	Annuelle	513 860,17	38 355,67	2 569,30	475 504,50
98.0005	20/07/1998	16/08/2003	530 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	461 603,20	34 455,10	2 308,01	427 148,10
98.0011	30/10/1998	25/11/2003	771 000,00	10A	25498		FRF	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	499 931,22	75 011,43	20 947,11	424 919,79
98.0015	28/10/1998	16/11/2003	2 200 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396869	Annuelle	1 916 088,78	143 021,16	9 580,44	1 773 067,62
99.0001	19/03/1999	16/04/2003	760 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395888	Annuelle	711 083,08	49 161,50	3 555,41	661 921,58
99.0002	10/06/1999	16/07/2003	628 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,395022	Annuelle	587 579,17	40 622,93	2 937,89	546 956,24
99.0005	23/08/1999	16/09/2003	29 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396292	Annuelle	27 133,43	1 875,90	135,66	25 257,53
99.0009	04/10/1999	04/01/2003	11 000 000,00	10A	7614		FRF	Fixe	4,49	4,572149	Trimestr.	8 198 647,13	1 020 329,37	351 099,27	7 178 317,76
		04/04/2003													
		04/07/2003													
		04/10/2003													
99.0017	25/11/1999	16/12/2003	400 000,00	17A	514		FRF	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	374 254,25	25 874,47	1 871,27	348 379,78
			130 967 200,00									69 493 063,38	11 126 887,81	2 482 232,87	58 366 175,57

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
85.0007	30/06/1988	30/06/2001	207 600,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,237774	Annuelle	126 421,16	6 875,34	316,05	119 545,82
85.0028	31/01/1990	30/09/2001	217 000,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,247286	Annuelle	139 314,16	7 169,72	348,29	132 145,44
91.0002	28/12/1993	31/03/2001	177 000,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,249917	Annuelle	136 877,93	5 789,19	342,19	131 088,74
91.0003	09/11/1995	31/03/2001	153 100,00	20A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,246460	Annuelle	115 538,76	7 569,68	288,85	107 970,08
92.0015	17/12/1996	31/03/2001	131 100,00	25A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,249284	Annuelle	110 670,03	5 139,45	276,68	105 530,58
94.0005	31/05/1994	25/06/2001	107 000,00	7A	25498		FRF	Fixe	6,900000	6,909175	Annuelle	18 507,98	18 507,98	1 277,05	- 0,00
			992 800,00						0,440132	0,436651		647 330,02	51 049,36	2 849,11	596 280,66

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
85.0007	30/06/1988	30/06/2002	207 600,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,237774	Annuelle	119 545,82	6 892,53	298,86	112 653,29
85.0028	31/01/1990	30/09/2002	217 000,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,247286	Annuelle	132 145,44	7 186,65	330,36	124 958,79
91.0002	28/12/1993	31/03/2002	177 000,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,249917	Annuelle	131 088,74	5 803,66	327,72	125 285,08
91.0003	09/11/1995	31/03/2002	153 100,00	20A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,246460	Annuelle	107 970,08	7 587,60	269,93	100 382,48
92.0015	17/12/1996	31/03/2002	131 100,00	25A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,249284	Annuelle	105 530,58	5 152,30	263,83	100 378,28
			885 800,00						0,250000	0,246161		596 280,66	32 622,74	1 490,70	563 657,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
85.0007	30/06/1988	30/06/2003	207 600,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,237774	Annuelle	112 653,29	6 909,76	281,63	105 743,53
85.0028	31/01/1990	30/09/2003	217 000,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,247286	Annuelle	124 958,79	7 204,61	312,40	117 754,18
91.0002	28/12/1993	31/03/2003	177 000,00	30A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,249917	Annuelle	125 285,08	5 818,17	313,21	119 466,91
91.0003	09/11/1995	31/03/2003	153 100,00	20A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,246460	Annuelle	100 382,48	7 606,57	250,96	92 775,91
92.0015	17/12/1996	31/03/2003	131 100,00	25A	03721		FRF	Fixe	0,250000	0,249284	Annuelle	100 378,28	5 165,18	250,95	95 213,10
			885 800,00						0,250000	0,246178		563 657,92	32 704,29	1 409,15	530 953,63

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
95.0004OM	31/12/1998	15/05/2001	106 179,23	7A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,032999	Annuelle	79 424,86	14 382,51	3 947,42	65 042,35
96.0002OM	31/12/1998	01/03/2001	1 054 074,76	5A	2817		FRF	Fixe	6,65	6,682790	Annuelle	632 444,86	210 814,95	42 057,58	421 629,91
96.0010OM	31/12/1998	25/01/2001	1 739 487,60	4A9M	25498		FRF	Fixe	5,65	5,780751	Trimestr.	1 063 096,39	367 744,37	52 364,43	695 352,02
		25/04/2001													
		25/07/2001													
		25/10/2001													
98.0009OM	31/12/1998	25/11/2001	115 672,73	10A	25498		FRF	Fixe	4,19	4,194465	Annuelle	96 172,75	10 366,97	4 040,68	85 805,78
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2001	540 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	4,03	4,050370	Annuelle	471 693,04	71 059,73	19 009,23	400 633,31
			3 555 414,32									2 342 831,90	674 368,53	121 419,34	1 668 463,37

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
95.0004OM	31/12/1998	15/05/2002	106 179,23	7A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,032999	Annuelle	65 042,35	15 097,33	3 232,60	49 945,02
96.0002OM	31/12/1998	01/03/2002	1 054 074,76	5A	2817		FRF	Fixe	6,65	6,682790	Annuelle	421 629,91	210 814,95	28 038,39	210 814,96
96.0010OM	31/12/1998	25/01/2002	1 739 487,60	4A9M	25498		FRF	Fixe	5,65	5,780751	Trimestr.	695 352,02	388 966,31	31 142,49	306 385,71
		25/04/2002													
		25/07/2002													
		25/10/2002													
98.0009OM	31/12/1998	25/11/2002	115 672,73	10A	25498		FRF	Fixe	4,19	4,194465	Annuelle	85 805,78	10 801,35	3 595,26	75 004,43
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2002	540 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	4,03	4,050370	Annuelle	400 633,31	73 923,44	16 145,52	326 709,87
			3 555 414,32									1 668 463,37	699 603,38	82 154,26	968 859,99

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
95.0004OM	31/12/1998	15/05/2003	106 179,23	7A	2817		FRF	Fixe	4,97	5,032999	Annuelle	49 945,02	15 847,66	2 482,27	34 097,36
96.0002OM	31/12/1998	01/03/2003	1 054 074,76	5A	2817		FRF	Fixe	6,65	6,682790	Annuelle	210 814,96	210 814,96	14 019,19	0,00
96.0010OM	31/12/1998	25/01/2003	1 739 487,60	4A9M	25498		FRF	Fixe	5,65	5,780751	Trimestr.	306 385,71	306 385,71	8 695,89	
		25/04/2003													
		25/07/2003													
98.0009OM	31/12/1998	25/11/2003	115 672,73	10A	25498		FRF	Fixe	4,19	4,194465	Annuelle	75 004,43	11 253,93	3 142,70	63 750,50
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2003	540 000,00	7A	2817		FRF	Fixe	4,03	4,050370	Annuelle	326 709,87	76 902,55	13 166,41	249 807,32
			3 555 414,32									968 859,99	621 204,81	41 506,46	347 655,18

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
88.0026	20/12/1988	20/09/2001	5 750 000,00	15A	10722		FRF	EUR12	5,437	8,452400	Annuelle	760 267,05	229 200,10	41 909,83	531 066,95
90.0011	19/07/1991	01/08/2001	20 000 000,00	15A	2817		FRF	EURAJ	5,17	7,108601	Annuelle	6 001 688,13	2 284 060,45	314 596,82	3 717 627,68
94.0008	28/07/1994	01/08/2001	23 000 000,00	14A	2817		FRF	EURAJ	5,32	5,127757	Annuelle	15 542 774,99	1 541 352,68	838 360,01	14 001 422,31
95.0019	18/12/1996	31/12/2001	10 000 000,00	14A	30159		FRF	EURAJ	5,65	4,085180	Annuelle	7 142 857,16	714 285,71	409 176,59	6 428 571,45
97.0008	24/06/1997	24/06/2001	24 026 000,00	10A9M	2152		FRF	EURAJ	5,157	4,452565	Annuelle	17 661 012,30	2 271 241,43	923 428,10	15 389 770,87
97.0019	22/12/1997	26/12/2001	5 000 000,00	5A9M1J	44747		FRF	EURAJ	5,635	4,053471	Annuelle	2 114 869,22	1 037 399,84	120 828,06	1 077 469,38
97.0020	22/12/1997	26/12/2001	10 000 000,00	14A9M2J	44747		FRF	EURAJ	5,635	4,112876	Annuelle	6 882 110,42	513 950,02	393 193,13	6 368 160,40
98.0012	14/12/1998	14/12/2001	16 000 000,00	9A	47218		FRF	EURAJ	5,63	4,581095	Annuelle	12 877 877,29	1 647 306,63	735 094,28	11 230 570,66
98.0013	14/12/1998	01/01/2001	16 585 000,00	9A	2817		FRF	EURAJ	3,99	3,901751	Annuelle	15 036 993,20	1 614 571,09	608 309,03	13 422 422,11
98.0018	25/05/1999	01/06/2001	4 400 000,00	7A	2817		FRF	EURAJ	5,03	4,561475	Trimestr.	3 528 567,31	601 689,49	183 694,38	2 926 877,82
98.0020	21/06/1999	25/06/2001	24 098 600,00	14A9M	44747		FRF	EURAJ	5,123	4,924634	Annuelle	22 667 886,49	1 269 753,98	1 174 178,89	21 398 132,51
99.0003	15/12/1999	01/12/2001	19 358 000,00	4A	2817		FRF	EURAJ	5,70	4,991415	Annuelle	14 799 383,70	4 740 960,95	855 281,05	10 058 422,75
			178 217 600,00									125 016 287,26	18 465 772,37	6 598 050,17	106 550 514,89

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prê-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
88.0026	20/12/1988	20/09/2002	5 750 000,00	15A	10722		FRF	EUR12	5,437	8,452400	Annuelle	531 066,96	252 624,35	29 275,14	278 442,60
90.0011	19/07/1991	01/08/2002	20 000 000,00	15A	2817		FRF	EURAJ	5,17	7,108601	Annuelle	3 717 627,68	2 403 786,46	194 870,81	1 313 841,22
94.0008	28/07/1994	01/08/2002	23 000 000,00	14A	2817		FRF	EURAJ	5,32	5,127757	Annuelle	14 001 422,31	1 641 838,17	755 221,16	12 359 584,14
95.0019	18/12/1996	31/12/2002	10 000 000,00	14A	30159		FRF	EURAJ	4,026	4,085180	Annuelle	6 428 571,45	714 285,71	262 408,93	5 714 285,74
97.0008	24/06/1997	24/06/2002	24 026 000,00	10A9M	2152		FRF	EURAJ	5,157	4,452565	Annuelle	15 389 770,87	2 350 399,79	804 673,41	13 039 371,08
97.0019	22/12/1997	26/12/2002	5 000 000,00	5A9M1J	44747		FRF	EURAJ	4,014	4,053471	Annuelle	1 077 469,38	1 077 469,38	43 860,31	0,00
97.0020	22/12/1997	26/12/2002	10 000 000,00	14A9M2J	44747		FRF	EURAJ	4,014	4,112876	Annuelle	6 368 160,40	533 801,33	259 168,21	5 834 359,07
98.0012	14/12/1998	14/12/2002	16 000 000,00	9A	47218		FRF	EURAJ	4,63	4,581095	Annuelle	11 230 570,66	1 707 618,64	527 197,30	9 522 952,02
98.0013	14/12/1998	01/01/2002	16 585 000,00	9A	2817		FRF	EURAJ	3,99	3,901751	Annuelle	13 422 422,11	1 683 997,65	542 992,90	11 738 424,46
98.0018	25/05/1999	01/06/2002	4 400 000,00	7A	2817		FRF	EURAJ	5,030	4,561475	Trimestr.	2 926 877,82	618 828,87	153 115,65	2 308 048,95
98.0020	21/06/1999	25/06/2002	24 098 600,00	14A9M	44747		FRF	EURAJ	5,123	4,924634	Annuelle	21 398 132,51	1 334 803,48	1 111 451,69	20 063 329,03
99.0003	15/12/1999	01/12/2002	19 358 000,00	4A	2817		FRF	EURAJ	4,50	4,991415	Annuelle	10 058 422,75	4 930 599,39	458 915,54	5 127 823,36
			178 217 600,00									106 550 514,89	19 250 053,22	5 143 141,05	87 300 461,67

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prê-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
88.0026	20/12/1988	20/09/2003	5 750 000,00	15A	10722		FRF	EUR12	5,437	8,452400	Annuelle	278 442,60	278 442,60	15 349,19	0,00
90.0011	19/07/1991	01/08/2003	20 000 000,00	15A	2817		FRF	EURAJ	5,17	7,108601	Annuelle	1 313 841,22	1 313 841,22	68 869,00	0,00
94.0008	28/07/1994	01/08/2003	23 000 000,00	14A	2817		FRF	EURAJ	5,32	5,127757	Annuelle	12 359 584,14	1 748 874,61	666 662,24	10 610 709,53
95.0019	18/12/1996	31/12/2003	10 000 000,00	14A	30159		FRF	EURAJ	4,026	4,085180	Annuelle	5 714 285,74	714 285,71	233 252,38	5 000 000,03
97.0008	24/06/1997	24/06/2003	24 026 000,00	10A9M	2152		FRF	EURAJ	5,157	4,452565	Annuelle	13 039 371,08	2 432 317,02	681 779,82	10 607 054,06
97.0020	22/12/1997	26/12/2003	10 000 000,00	14A9M2J	44747		FRF	EURAJ	4,014	4,112876	Annuelle	5 834 359,07	554 419,41	237 443,83	5 279 939,66
98.0012	14/12/1998	14/12/2003	16 000 000,00	9A	47218		FRF	EURAJ	4,63	4,581095	Annuelle	9 522 952,02	1 770 138,83	447 036,47	7 752 813,19
98.0013	14/12/1998	01/01/2003	16 585 000,00	9A	2817		FRF	EURAJ	3,99	3,901751	Annuelle	11 738 424,46	1 756 409,55	474 868,18	9 982 014,91
98.0018	25/05/1999	01/06/2003	4 400 000,00	7A	2817		FRF	EURAJ	5,03	4,561475	Trimestr.	2 308 048,95	636 456,49	121 665,87	1 671 592,46
98.0020	21/06/1999	25/06/2003	24 098 600,00	14A9M	44747		FRF	EURAJ	5,123	4,924634	Annuelle	20 063 329,03	1 403 185,45	1 042 119,96	18 660 143,58
99.0003	15/12/1999	01/12/2003	19 358 000,00	4A	2817		FRF	EURAJ	4,50	4,991415	Annuelle	5 127 823,36	5 127 823,36	233 956,94	0,00
			173 217 600,00									87 300 461,67	17 736 194,25	4 223 003,88	69 564 267,42

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Forêts - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2001	901 400,00	14A9M	44747		FRF	EURAJ	5,123000	4,924633	Annuelle	847 884,64	47 494,72	43 919,76	800 389,92
			901 400,00									847 884,64	47 494,72	43 919,76	800 389,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Forêts - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2002	901 400,00	14A9M	44747		FRF	EURAJ	5,123000	4,924633	Annuelle	800 389,92	49 927,87	41 573,47	750 462,05
			901 400,00									800 389,92	49 927,87	41 573,47	750 462,05

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Forêts - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2003	901 400,00	14A9M	44747		FRF	EURAJ	5,123000	4,924633	Annuelle	750 462,05	52 485,68	38 980,14	697 976,37
			901 400,00									750 462,05	52 485,68	38 980,14	697 976,37

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0004	15/12/1999	01/12/2001	542 000,00	4A	2817		FRF	EURAJP	5,700000	4,991232	Annuelle	414 364,40	132 741,03	23 946,81	281 623,37
			542 000,00									414 364,40	132 741,03	23 946,81	281 623,37

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0004	15/12/1999	01/12/2002	542 000,00	4A	2817		FRF	EURAJP	4,500000	4,991232	Annuelle	281 623,37	138 050,67	12 849,07	143 572,70
			542 000,00									281 623,37	138 050,67	12 849,07	143 572,70

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0004	15/12/1999	01/12/2003	542 000,00	4A	2817		FRF	EURAJP	4,500000	4,991232	Annuelle	143 572,70	143 572,70	6 550,50	0,00
			542 000,00									143 572,70	143 572,70	6 550,50	0,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0018	23/12/1999	02/01/2001 02/04/2001 02/07/2001 01/10/2001	5 000 000,00	5A	44747		FRF	EUR3J	5,60	4,83877	Trimestr.	4 326 849,46	937 460,76	225 332,24	3 389 388,70
			5 000 000,00									4 326 849,46	937 460,76	225 332,24	3 389 388,70

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0022	02/11/1998	01/02/2002 01/05/2002 01/08/2002 01/11/2002	50 000 000,00	14A	2817		FRF	EUR3J	4,97	4,931517	Trimestr.	41 957 346,83	2 938 776,08	2 059 131,99	39 018 570,75
99.0018	23/12/1999	02/01/2002 02/04/2002 01/07/2002 01/10/2002	5 000 000,00	5A	44747		FRF	EUR3J	4,648	4,838770	Trimestr.	3 389 388,70	985 220,01	142 542,59	2 404 168,69
			55 000 000,00									45 346 735,53	3 923 996,09	2 201 674,58	41 422 739,44

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0022	02/11/1998	01/02/2003 01/05/2003 01/08/2003 01/11/2003	50 000 000,00	14A	2817		FRF	EUR3J	4,97	4,931517	Trimestr.	39 018 570,75	3 088 492,99	1 098 238,63	35 930 077,76
99.0018	23/12/1999	02/01/2003 01/04/2003 01/07/2003 01/10/2003	5 000 000,00	5A	44747		FRF	EUR3J	4,648	4,838770	Trimestr.	2 404 168,69	1 035 412,37	95 204,87	1 368 756,32
			55 000 000,00									41 422 739,44	4 123 905,36	2 003 443,50	37 298 834,08

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0014	27/12/1999	27/03/2001	20 000 000,00	20A	10722		FRF	EUR3J	5,61	5,095304	Trimestr.	19 401 166,18	629 341,61	1 090 201,37	18 771 824,57
99.0015	28/12/1999	01/01/2001	1 600 000,00	10A	2817		FRF	EUR3J	5,585	4,848221	Trimestr.	1 505 607,08	131 455,98	82 493,53	1 374 151,10
99.0016	27/12/1999	01/03/2001	6 600 000,00	20A	44747		FRF	EUR3J	5,62	5,167891	Trimestr.	6 402 384,83	207 682,74	362 374,69	6 194 702,09
98.0014	31/12/1998	01/02/2001	10 000 000,00	15A	2817		FRF	EUR3J	5,27	5,204934	Trimestr.	9 502 826,32	517 360,94	522 785,82	8 985 465,38
			38 200 000,00									36 811 984,41	1 485 841,27	2 057 855,41	35 326 143,14

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré- teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0014	27/12/1999	27/03/2002 27/06/2002 27/09/2002 27/12/2002	20 000 000,00	20A	10722		FRF	EUR3J	4,937	5,095304	Trimestr.	18 771 824,57	661 403,64	927 316,71	18 110 420,93
99.0015	28/12/1999	01/01/2002 01/04/2002 01/07/2002 01/10/2002	1 600 000,00	10A	2817		FRF	EUR3J	4,635	4,848221	Trimestr.	1 374 151,10	138 153,04	62 167,10	1 235 998,06
99.0016	27/12/1999	01/03/2002 03/06/2002 02/09/2002 02/12/2002	6 600 000,00	20A	44747		FRF	EUR3J	5,013	5,167891	Trimestr.	6 194 702,09	218 263,20	309 862,78	5 976 438,89
98.0014	31/12/1998	01/02/2002 01/05/2002 01/08/2002 01/11/2002	10 000 000,00	15A	2817		FRF	EUR3J	5,27	5,204934	Trimestr.	8 985 465,38	538 367,86	469 413,06	8 447 097,52
			38 200 000,00									35 326 143,14	1 556 187,74	1 768 759,65	33 769 955,40

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Déchets - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0014	27/12/1999	27/03/2003 27/06/2003 27/09/2003 27/12/2003	20 000 000,00	20A	10722		FRF	EUR3J	4,937	5,095304	Trimestr.	18 110 420,93	695 099,07	893 582,05	17 415 321,86
99.0015	28/12/1999	01/01/2003 01/04/2003 01/07/2003 01/10/2003	1 600 000,00	10A	2817		FRF	EUR3J	4,635	4,848221	Trimestr.	1 235 998,06	145 191,29	55 552,03	1 090 806,77
99.0016	27/12/1999	03/03/2003 02/06/2003 01/09/2003 01/12/2003	6 600 000,00	20A	44747		FRF	EUR3J	5,013	5,167891	Trimestr.	5 976 438,89	229 382,69	298 612,87	5 747 056,20
98.0014	31/12/1998	01/02/2003 01/05/2003 01/08/2003 01/11/2003	10 000 000,00	15A	2817		FRF	EUR3J	5,270	5,204934	Trimestr.	8 447 097,52	560 227,75	440 212,64	7 886 869,77
			38 200 000,00									33 769 955,40	1 629 900,80	1 687 959,59	32 140 054,60

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 6 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
94.0009	30/08/1994	01/04/2001 01/10/2001	23 000 000,00	14A4M	2817		FRF	EUR6J	5,20	Semestr.	15 308 697,55	1 566 039,03	819 175,44	13 742 658,52
			23 000 000,00								15 308 697,55	1 566 039,03	819 175,44	13 742 658,52

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 6 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
94.0009	30/08/1994	01/04/2002 01/10/2002	23 000 000,00	14A4M	2817		FRF	EUR6J	5,20	Semestr.	13 742 658,52	1 654 584,89	703 035,00	12 088 073,63
			23 000 000,00								13 742 658,52	1 654 584,89	703 035,00	12 088 073,63

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : Euribor 6 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
94.0009	30/08/1994	01/04/2003 01/10/2003	23 000 000,00	14A4M	2817		FRF	EUR6J	5,20	Semestr.	12 088 073,63	1 748 137,26	614 585,49	10 339 936,37
			23 000 000,00								12 088 073,63	1 748 137,26	614 585,49	10 339 936,37

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0018	01/12/1997	01/12/2001	14 000 000,00	8A	47218		FRF	TAM	5,650000	4,426221	Annuelle	9 292 436,41	1 705 715,23	525 022,66	7 586 721,18
			14 000 000,00									9 292 436,41	1 705 715,23	525 022,66	7 586 721,18

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0018	01/12/1997	01/12/2001	14 000 000,00	8A	47218		FRF	TAM	5,150000	4,426221	Annuelle	7 586 721,18	1 778 893,82	390 716,14	5 807 827,36
			14 000 000,00									7 586 721,18	1 778 893,82	390 716,14	5 807 827,36

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0018	01/12/1997	01/12/2003	14 000 000,00	8A	47218		FRF	TAM	5,150000	4,426221	Annuelle	5 807 827,36	1 855 211,93	299 103,11	3 952 615,43
			14 000 000,00									5 807 827,36	1 855 211,93	299 103,11	3 952 615,43

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS (emprunts réels) - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : TEC 10

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0022	02/11/1998	01/11/2001	50 000 000,00	FRF	TEC10	4,970000	4,931157	Annuelle	44 770 043,14	2 812 696,31	2 225 071,14	41 957 346,83
			50 000 000,00			4,970000	4,931157		44 770 043,14	2 812 696,31	2 225 071,14	41 957 346,83

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : EONIA

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.1	01/12/2000		25 000 000,00	8A	2817		FRF	EONIA	3,00	3,085967	Mensuelle	25 000 000,00	2 267 252,00	760 416,64	22 732 748,00
91.0013	28/11/1991		17 774 829,69	15A	2817		FRF	EONIA	2,30	7,204721	Mensuelle	8 242 744,54	987 629,00	192 216,18	7 255 115,54
92.0004	27/05/1992		70 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	2,30	6,298131	Mensuelle	41 032 158,50	4 821 809,14	956 847,14	36 210 349,36
93.0002	03/02/1993		20 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	2,30	6,114933	Mensuelle	13 675 725,98	1 234 414,64	318 910,37	12 441 311,34
93.0003	03/03/1993		20 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	2,30	5,563138	Mensuelle	12 287 656,24	1 445 541,46	286 541,34	10 842 114,78
99.0013	15/12/1999		25 000 000,00	9A	2817		FRF	EONIA	2,30	4,416351	Mensuelle	23 415 682,42	1 816 449,66	546 040,71	21 599 232,76
			177 774 829,69									123 653 967,68	12 573 095,90	3 060 972,38	111 080 871,78

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : EONIA

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.1	01/12/2000		25 000 000,00	8A	2817		FRF	EONIA	3,00	3,085967	Mensuelle	22 732 748,00	2 380 614,60	691 454,45	20 352 133,40
91.0013	28/11/1991		17 774 829,69	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	7,204721	Mensuelle	7 255 115,54	1 095 418,49	353 817,90	6 159 697,05
92.0004	27/05/1992		70 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	6,298131	Mensuelle	36 210 349,36	5 220 816,53	1 765 908,36	30 989 532,83
93.0002	03/02/1993		20 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	6,114933	Mensuelle	12 441 311,34	1 347 054,97	606 738,55	11 094 256,37
93.0003	03/03/1993		20 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	5,563138	Mensuelle	10 842 114,78	1 497 990,76	528 748,88	9 344 124,02
99.0013	15/12/1999		25 000 000,00	9A	2817		FRF	EONIA	4,81	4,416351	Mensuelle	21 599 232,76	2 077 853,65	1 053 352,55	19 521 379,11
			177 774 829,69									111 080 871,78	13 619 749,00	5 000 020,69	97 461 122,78

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Principal - Index : EONIA

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.1	01/12/2000		25 000 000,00	8A	2817		FRF	EONIA	3,00	3,085967	Mensuelle	20 352 133,40	2 499 645,33	619 044,01	17 852 488,07
91.0013	28/11/1991		17 774 829,69	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	7,204721	Mensuelle	6 159 697,05	1 214 972,07	300 396,43	4 944 724,98
92.0004	27/05/1992		70 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	6,298131	Mensuelle	30 989 532,83	5 652 842,02	1 511 299,25	25 336 690,81
93.0002	03/02/1993		20 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	6,114933	Mensuelle	11 094 256,37	1 469 973,74	541 045,30	9 624 282,63
93.0003	03/03/1993		20 000 000,00	15A	2817		FRF	EONIA	4,81	5,563138	Mensuelle	9 344 124,02	1 552 343,08	455 694,73	7 791 780,94
99.0013	15/12/1999		25 000 000,00	9A	2817		FRF	EONIA	4,81	4,416351	Mensuelle	19 521 379,11	2 369 734,88	952 019,70	17 151 644,23
			177 774 829,69									97 461 122,78	14 759 511,12	4 379 499,42	82 701 611,66

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2001 au 31/12/2001 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Index : EONIA

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		15 000 000,00	14A9M30J	2817		FRF	EONIA	5,25	6,964047	Mensuelle	7 350 417,95	1 033 091,13	391 256,60	6 317 326,82
			15 000 000,00									7 350 417,95	1 033 091,13	391 256,60	6 317 326,82

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Index : EONIA

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		15 000 000,00	14A9M30J	2817		FRF	EONIA	4,81	6,964047	Mensuelle	6 317 326,82	1 103 205,90	308 083,76	5 214 120,92
			15 000 000,00									6 317 326,82	1 103 205,90	308 093,76	5 214 120,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en devises d'origine)

Budget Assainissement - Index : EONIA

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		15 000 000,00	14A9M30J	2817		FRF	EONIA	4,81	6,964047	Mensuelle	5 214 120,92	1 178 079,30	254 282,53	4 036 041,62
			15 000 000,00									5 214 120,92	1 178 079,30	254 282,53	4 036 041,62

«M. LE MAIRE : Je voudrais que ceux qui ont lu attentivement ce rapport et toutes les annexes lèvent le doigt. J'ai quand même appris en lisant tout cela ce qu'était le SWAP, les différents taux, les index, etc. qui servent quand même à nos services financiers et à l'Adjoint dans leurs tractations avec les organismes financiers. On emprunte à un taux, on renégocie à un autre, etc. Dans l'annexe 1 on vous explique ce qu'est un SWAP, un FRA ou un CAP parce que les CAP on en connaît pas mal mais celui-là je ne le connaissais pas.

M. VUILLEMIN : Ce qui est demandé ce soir au Conseil, c'est d'autoriser le Maire, donc l'exécutif municipal, à poursuivre la politique de gestion active de la dette et notamment de recourir à ces instruments de couverture de taux. C'est une forme d'assurance contre une évolution défavorable des taux de manière à réduire le coût dans l'endettement à taux fixe ou de figer le coût dans l'endettement initial à taux variable».

Récépissé préfectoral du 27 décembre 2000.