

Exercice 2002 - Budget général - Gestion active de la dette - Recours à divers instruments de couverture du risque de taux

M. LE MAIRE, Rapporteur : Par délibération du 18 décembre 2000, le Conseil Municipal a autorisé, pour l'année 2001, 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 2001, les taux courts ainsi que les taux longs ont connu une tendance à la baisse, suite au ralentissement de l'économie mondiale et aux attentats du 11 septembre 2001.

. Les taux court terme

En 2001, les taux courts ont connu des baisses importantes, en raison du ralentissement de la conjoncture que connaît l'Europe depuis le 2^{ème} trimestre de l'année 2001, suite au fléchissement de l'économie américaine et à la baisse de la demande européenne.

Ce mouvement a été accentué par les attentats du 11 septembre 2001. En conséquence, la Banque Centrale Européenne a procédé à plusieurs baisses de son taux de refinancement (de 4,75 % en novembre 2000 à 3,25 % en novembre 2001).

En 2002, ce mouvement de ralentissement de l'économie devrait se poursuivre, alors que la croissance devrait enregistrer des performances modestes en Europe et que les Etats-Unis entrent en période de récession.

Dans ces circonstances, il semble possible d'anticiper de nouvelles baisses des taux flottants. Il serait donc intéressant pour la Ville de conserver une part de son encours en monétaire, afin de bénéficier des futures détentes, surtout si elle opte pour des produits de couverture de taux qui lui permettront de transformer à tout moment son encours à taux flottant en encours à taux fixe.

. Les taux long terme (OAT 10 ans)

Les taux longs se sont fortement détendus tout au long de l'année 2001, suite au ralentissement de l'économie au niveau mondial. Ils se rapprochent désormais des niveaux de 1998 qui sont les plus bas de ces dix dernières années.

Cette baisse devrait se poursuivre jusqu'à la fin du 1^{er} semestre 2002, la reprise de l'économie étant attendue pour le second semestre 2002 aux Etats-Unis et pour 2003 en Europe.

Les taux fixes pourraient alors connaître une baisse importante jusqu'à cette époque, passant sous la barre des 5 %. La Ville serait ainsi en mesure de saisir, par le biais du SWAP emprunteur de taux fixe des conditions 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 Agréement 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 (4,92 % au 20/11/2001) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2002, 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 entre :

- . index obligataires
- . index moyennés postfixés (Eonia et ses dérivés)
- . et 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, avec la possibilité d'utiliser 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) avec la possibilité d'utiliser le SWAP emprunteur du taux fixe ou le CAP (stratégies présentées en annexe).

- utiliser les possibilités d'arbitrage des contrats multi-index et multi-périodicité avec notamment la possibilité de cristalliser en taux fixe sur des durées inférieures à la durée résiduelle des prêts.

La délibération du 18 décembre 2000 n'ayant de valeur que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2002, une nouvelle délibération.

LE CONSEIL MUNICIPAL DE LA VILLE DE BESANÇON

Sur avis favorable de la Commission du Budget du 10 décembre 2001,

Vu la circulaire du 15 septembre 1992,

DELIBERE

ARTICLE 1 : Le Conseil Municipal donne son accord sur la politique de gestion active de la dette visant :

- à optimiser la gestion du 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 2002 hors dernières mobilisations à réaliser sur la fin de l'exercice 2001 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû :	409 MF (62,4 M€)	soit 49 %
- Dette à taux flottant - Capital restant dû :	418 MF (63,7 M€)	soit 51 %
- TOTAL :	827 MF (126,1 M€)	soit 100 %

Les mobilisations de fin d'exercice privilégieront les taux flottants afin de bénéficier des baisses de taux attendues ainsi que les taux fixes première phase pour figer l'encours sur des niveaux bas.

Le tableau en annexe V de cette délibération présente l'encours de la dette au 1^{er} janvier 2002.

ARTICLE 2 : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2002 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2001 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2002
- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2002 résultant des reports d'emprunt sur 2002 et de l'inscription au Budget Primitif 2002
- sur les emprunts de refinancement en substitution des emprunts existants à contracter sur l'exercice 2002.
- 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)
- en taux fixe.

1) Les contrats à taux flottant sur lesquels pourront porter les opérations sont les suivants (le capital restant dû indiqué en euros sera celui après paiement de la dernière échéance 2001, 2002 et 2003) :

BUDGET PRINCIPAL (en euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Index au 20/11/2001
Crédit Lyonnais	88026	20/09/2002	80 960,63	42 448,30	0,00	Euribor 1 an
Dexia/C.L.F.	90011	01/08/2002	566 748,69	196 214,00	0,00	Euribor 1 an
Dexia/C.L.F.	94008	01/08/2002	2 134 503,07	1 884 206,46	1 617 592,24	Euribor 1 an
Natexis Banque	98012	14/12/2002	1 712 089,47	1 451 764,69	1 181 908,76	Euribor 1 an
Dexia/C.L.F.	98013	01/01/2002	2 046 235,06	1 789 511,27	1 521 748,36	Euribor 1 an
Caisse Nationale des C. Epargne	97019	26/12/2002	164 259,15	0,00	0,00	Euribor 1 an
Caisse Nationale des C. Epargne	97020	26/12/2002	970 819,8	889 442,31	804 921,62	Euribor 1 an
Dexia/C.L.F.	99003	01/12/2002	1 533 396,66	781 731,63	0,00	Euribor 1 an
B.E.C.M.	95019	31/12/2002	980 029,39	871 137,23	762 245,07	Euribor 1 an
Dexia/C.L.F.	98018	01/06/2002	446 199,65	351 859,79	254 832,63	Euribor 1 an
Caisse Nationale des C. Epargne	98020	25/06/2002	3 262 124,27	3 058 634,8	2 844 720,56	Euribor 1 an
Natexis Banque	97018	01/03/2002	1 156 588,19	885 397,58	602 572,34	Euribor 1 an
Société Générale	97008	24/03/2002	1 604 900,17	1 335 130,05	1 055 959,44	Euribor 3 mois
Dexia/C.L.F.	94009	01/01/2002	635 912,72	559 443,43	478 619,92	Euribor 3 mois
Caisse Nationale des C. Epargne	99018	02/01/2002	516 708,98	366 513,17	208 665,57	Euribor 3 mois
Caisse Nationale des C. Epargne	2000.10	01/02/2002	998 876,70	767 450,92	524 235,07	Euribor 3 mois
Caisse Nationale des C. Epargne	2000.11	01/02/2002	936 076,80	798 784,14	654 497,07	Euribor 3 mois
Caisse Nationale des C. Epargne	2000.12	01/02/2002	841 971,73	765 910,02	685 973,32	Euribor 3 mois

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Index au 20/11/2001
Caisse Nationale des C. Epargne	2000.17	01/03/2002	1 033 783,94	975 770,93	914 802,44	Euribor 3 mois
Dexia/C.L.F.	97022	01/02/2002	6 396 356,29	5 948 342,76	5 477 505,04	Euribor 3 mois
Dexia/C.L.F.*	91013	31/01/2002	1 106 035,23	939 039,73	753 818,46	Eonia
Dexia/C.L.F.*	92004	31/01/2002	5 520 232,17	4 724 323,82	3 862 553,61	Eonia
Dexia/C.L.F.*	93003	31/01/2002	1 652 869,74	1 424 502,52	1 187 849,35	Eonia
Dexia/C.L.F.*	93002	31/01/2002	1 896 665,69	1 691 308,48	1 467 212,43	Eonia
Dexia/C.L.F.*	99013	31/01/2002	3 292 781,81	2 976 015,06	2 614 751,31	Eonia
Dexia/C.L.F.*	2000.1	31/01/2002	3 465 585,09	3 102 662,74	2 721 594,26	Eonia
C.D.C.	2000.9	01/12/2002	2 739 648,85	2 576 939,79	2 407 396,95	Livret A
C.D.C.	2001.1	01/02/2002	1 417 775,86	1 341 324,87	1 261 662,95	Livret A
TOTAL			49 110 135,80	42 495 810,49	35 867 638,77	

* 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 euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Index au 20/11/2001
Dexia/C.L.F.*	91012	31/01/2002	963 070,27	794 887,61	615 290,58	Eonia
TOTAL			963 070,27	794 887,61	615 290,58	

* Ce prêt est intégré 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 euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Index au 20/11/2001
Caisse Nationale des C. Epargne	98021	25/06/2002	122 018,66	114 407,20	106 405,81	Euribor 1 an
TOTAL			122 018,66	114 407,20	106 405,81	

BUDGET ORDURES MENAGERES (en euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Index au 20/11/2001
Dexia/C.L.F.	99004	01/12/2002	42 933,21	21 887,52	0,00	Euribor 1 an
Dexia/C.L.F.	99015	01/01/2002	209 487,98	188 426,69	166 292,42	Euribor 3 mois
C.Lyonnais	99014	27/03/2002	2 861 746,21	2 760 915,87	2 654 948,70	Euribor 3 mois
Caisse Nationale des C. Epargne	99016	01/03/2002	944 376,25	911 102,24	876 133,07	Euribor 3 mois
Dexia/C.L.F.	98014	01/02/2002	1 369 825,37	1 287 751,72	1 202 345,55	Euribor 3 mois
Dexia/C.L.F.	2000.15	01/01/2002	430 365,60	392 789,97	353 300,04	Euribor 3 mois
Dexia/C.L.F.	2000.16	01/01/2002	1 788 563,19	1 731 708,37	1 671 957,05	Euribor 3 mois
Société Générale	2000.13	20/03/2002	2 957 688,72	2 861 746,21	2 760 915,87	Euribor 3 mois
Depfa Bank	2000.14	20/03/2002	2 947 327,34	2 845 674,34	2 744 021,33	Euribor 3 mois
TOTAL			13 552 313,87	13 002 002,93	12 429 914,03	

2) Par ailleurs, les contrats crédit-bail Parking Mairie qui pourront donner lieu à opérations sont les suivants (le capital restant dû indiqué en euros est celui après paiement de la dernière échéance 2001, 2002 et 2003) :

BUDGET PRINCIPAL (en euros)

	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Index au 20/11/2001
Flobail	Parking Mairie	31/03/2002	6 506 110,93	6 139 326,83	5 722 836,73	Euribor 3 mois
Flobail	Economies d'énergie	28/02/2002	68 606,00	14 605,12	0,00	Euribor 3 mois
TOTAL			6 574 716,93	6 153 931,95	5 722 836,73	

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 euros est celui après paiement de la dernière échéance 2001, 2002 et 2003) :

BUDGET PRINCIPAL (en euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Taux
C.D.C.	80008	25/08/2002	653 257,54	600 285,95	543 235,54	7,70
C.D.C.	88027	25/10/2002	304 876,11	159 281,02	0,00	9,40
Crédit Agricole	91015	20/10/2002	41 106,05	0,00	0,00	8,95
Crédit Agricole	91018	20/01/2002	89 695,38	64 775,86	37 563,38	8,90
Caisse d'Epargne	94012	25/11/2002	981 866,20	677 941,67	351 222,79	7,50
C.D.C.	95003	01/04/2002	1 802 726,35	1 623 828,66	1 433 302,63	6,50
Caisse d'Epargne	95016	25/03/2002	211 361,73	0,00	0,00	6,80
Dexia/C.L.F.	96002	01/03/2002	1 181 449,19	590 724,59	0,00	6,65
Caisse d'Epargne	96010	25/01/2002	332 941,42	146 700,52	0,00	5,65
C.D.C.	96001	01/05/2002	1 822 487,61	1 660 578,80	1 489 765,00	5,50
Caisse d'Epargne	96013	25/03/2002	1 900 069,12	1 583 390,94	1 266 712,75	5,95
C.D.C.	97001	01/07/2002	1 497 905,90	1 378 815,53	1 253 770,64	5,00
C.D.C.	98001	01/02/2002	3 973 906,41	3 820 119,65	3 658 643,54	5,00
Dexia/C.L.F.	97002	25/01/2002	510 669,94	472 284,24	429 944,81	10,30
Dexia/C.L.F.	96016	01/04/2002	6 035 718,01	5 577 800,41	5 092 407,75	5,42
Caisse Nationale des C. Epargne	98019	25/03/2002	1 452 897,05	829 074,66	170 357,85	5,48
C.D.C.	2002.2	01/06/2002	177 694,59	160 060,66	141 280,52	6,50
TOTAL			22 970 628,60	19 345 663,16	15 868 207,20	

BUDGET EAUX (en euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Taux
C.D.C	75465	25/02/2002	46 192,41	35 986,69	24 933,89	8,30
C.D.C.	75489	25/05/2002	171 165,32	133 459,67	92 549,05	8,50
C.D.C.	76504	25/05/2002	263 727,06	219 218,97	170 927,68	8,50
C.D.C.	79009	25/05/2002	331 886,60	301 243,29	267 995,31	8,50
C.D.C.	80009	25/08/2002	54 566,98	50 142,23	45 376,78	7,70
Caisse d'Epargne	94006	25/07/2002	136 666,39	94 114,54	48 626,60	6,90
Caisse d'Epargne	97007	25/06/2002	438 011,52	374 020,05	306 669,02	5,25
TOTAL			1 442 216,28	1 208 185,44	957 078,33	

BUDGET ASSAINISSEMENT (en euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Taux
C.D.C.	75466	25/02/2002	127 481,24	99 315,61	68 812,23	8,30
C.D.C.	75488	25/05/2002	34 233,07	26 691,94	18 509,82	8,50
C.D.C.	76505	25/05/2002	200 198,15	166 411,56	129 753,11	8,50
C.D.C.	76506	25/05/2002	123 072,64	102 302,19	79 766,26	8,50
C.D.C.	77002	25/02/2002	67 721,85	58 606,00	48 715,32	8,50
C.D.C.	77003	25/02/2002	99 551,11	86 150,82	71 611,51	8,50
C.D.C.	77023	25/05/2002	101 205,22	87 582,28	72 801,39	8,50
C.D.C.	78001	25/05/2002	742 926,98	660 930,71	571 964,75	8,50
C.D.C.	79011	25/05/2002	359 267,24	326 095,86	290 104,92	8,50
C.D.C.	80010	25/08/2002	201 624,96	185 275,52	167 667,17	7,70

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Taux
Caisse d'Epargne	94007	25/07/2002	838 061,50	577 126,3	298 186,57	6,90
Caisse d'Epargne	96014	25/03/2002	760 859,18	634 049,32	507 239,46	5,95
TOTAL			3 656 203,14	3 010 538,11	2 325 132,51	

BUDGET ORDURES MENAGERES (en euros)

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2002	Capital restant dû au 01/01/2003	Capital restant dû au 01/01/2004	Taux
Caisse d'Epargne	96010OM	25/01/2002	106 005,73	46 708,20	0,00	5,65
Dexia/C.L.F.	96002OM	01/03/2002	64 277,07	32 138,53	0,00	6,65
TOTAL			170 282,80	78 846,73	0,00	

Pour les opérations concernant l'exercice 2002 :

- 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 Ch. 931.668.20200 (Autres charges financières)

. pour les prêts crédit-bail au Ch. 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 Ch. 931.768.20200 (Autres produits financiers)

. pour les prêts crédit-bail au Ch. 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.

ARTICLE 4 : Le montant minimal 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 2002, 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 Mme la Première Adjointe 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, le responsable du bureau (attaché territorial) chargé 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 Mme la Première Adjointe 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 Mme la Première Adjointe, et tous les documents concrétisant ces opérations seront signés exclusivement par M. le Maire ou Mme la Première Adjointe ou M. le Directeur Général des Services.

- Par conséquent, M. le Maire ou Mme la Première Adjointe sont autorisés à passer les ordres auprès des établissements financiers sélectionnés.

ARTICLE 8 : Sont autorisées 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.

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 (F.R.A.)

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 F.R.A. 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 (FORWARD/FORWARD)

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**

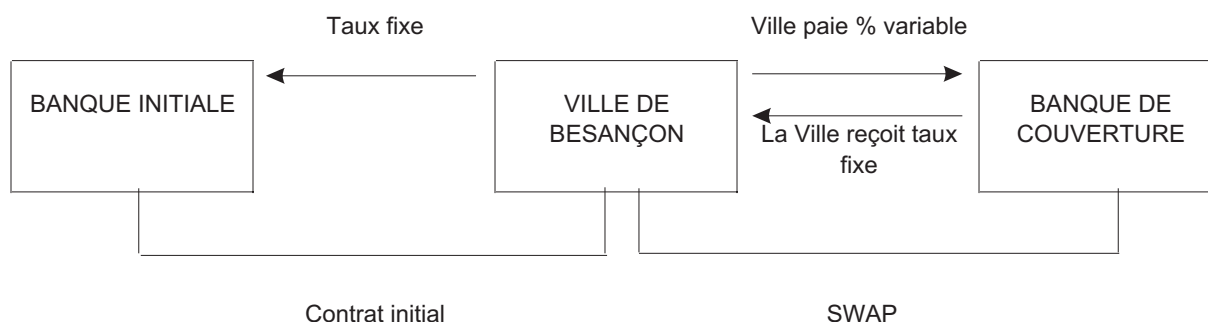
Le but est de réduire le coût d'un endettement à taux fixe. Cet objectif peut être atteint de 2 manières :

- 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

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).

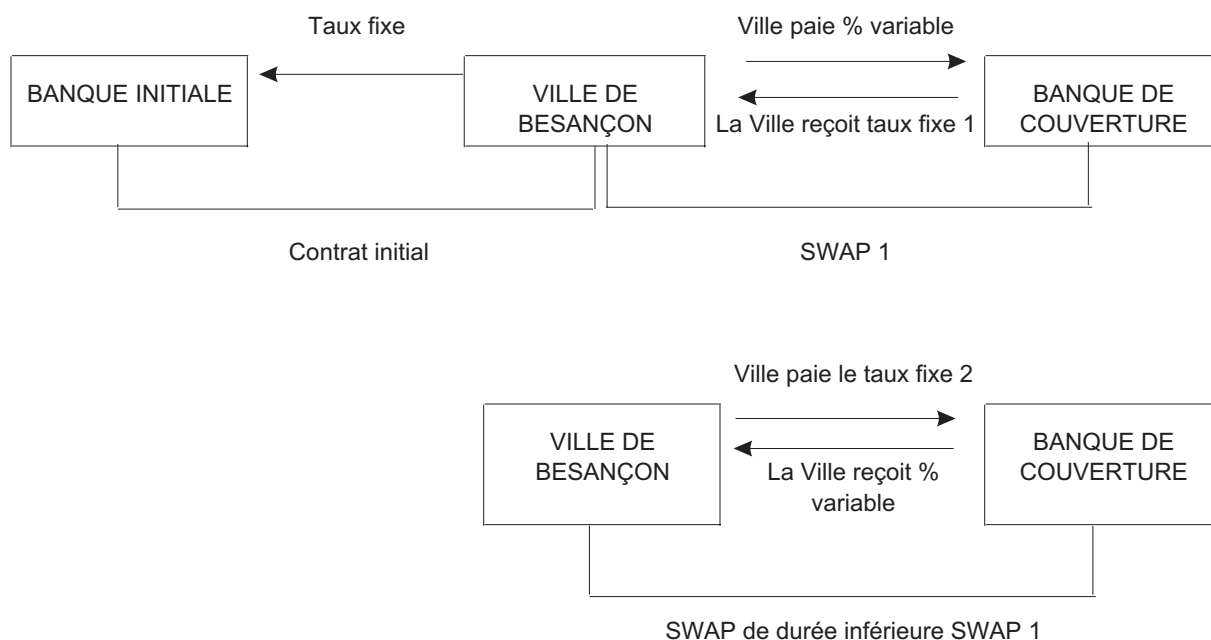
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2001 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	1ère année	2ème année	3ème année	Total gain/perte
Taux fixe reçu	4,30 %	5,10 %	5,30 %	
Capital couvert	10 000 000 F	9 000 000 F	8 000 000 F	
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

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.

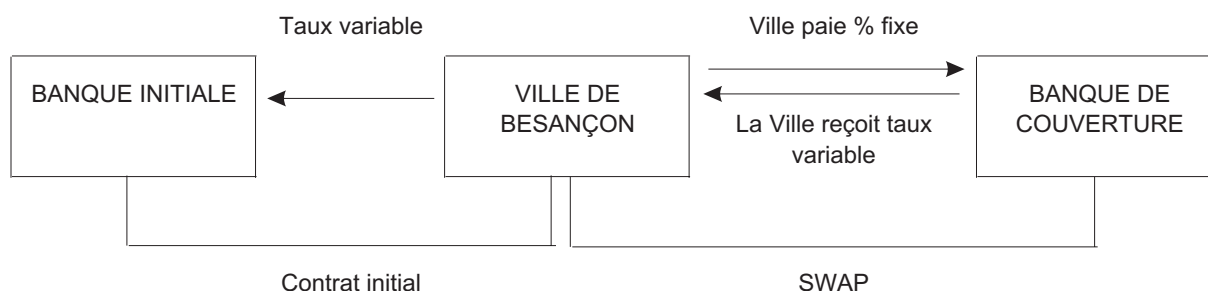
L'économie constatée par la Ville, uniquement pendant la durée de vie du SWAP 2, est la différence entre le taux fixe 1 et le taux fixe 2 (les taux variables des SWAP 1 et 2 se compensent).

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 le SWAP 2 est d'une durée équivalente au 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.

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

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.

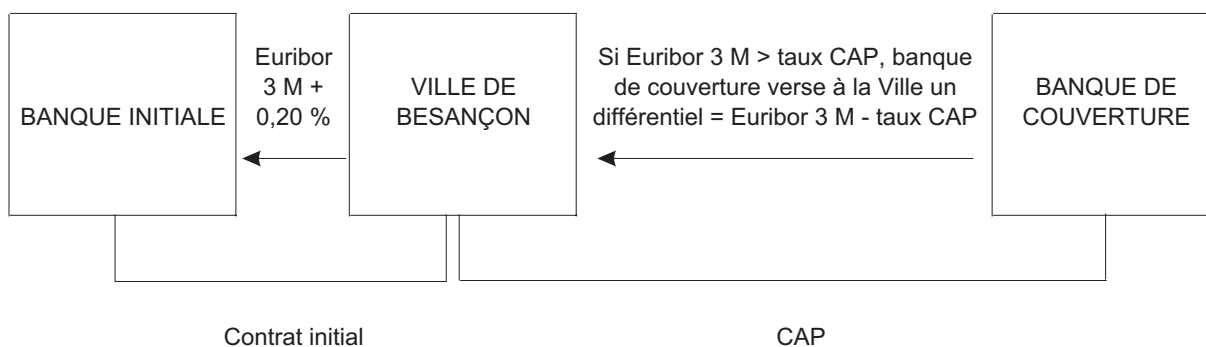
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2002) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

Euribor 3 mois constaté à l'échéance	1ère Ech.	2ème Ech.	3ème Ech.	4ème Ech.	Total gain/perte
Taux fixe synthétique	5,10 %	5,20 %	5,25 %	5,15 %	
Capital couvert	5,20 %	5,20 %	5,20 %	5,20 %	
	20 000 000 F	20 000 000 F	20 000 000 F	20 000 000 F	
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	270 000	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 pouvant profiter d'une baisse des taux.

Fonctionnement du CAP**Bilan prévisionnel coût avantage****Exemple**

Date de départ :	01/01/2002					
Durée du CAP :	1 an					
Niveau de CAP :	4,50 %					
Capital couvert : Hypothèses Euribor 3mois		1ère Ech. 40 000 000 F 5 %	2ème Ech. 40 000 000 F 5,10 %	3ème Ech. 40 000 000 F 5,15 %	4ème Ech. 40 000 000 F 4,50 %	Total Gain/ 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 - d	219 200	470 000	475 222	480 444	480 444	
Gain ou perte = a - d	- 219200	50 000	60 667	66 444	0	- 42 089

ANNEXE V

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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
2000.7	25/10/2000	01/10/2002	152 449,02	5A	02824		EUR	Fixe	0,30	0,2999999	Annuelle	122 141,61	30 398,33	366,42	91 743,28
2000.8	25/07/2001	30/11/2002	13 720,41	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	12 348,37	1 372,04	0,00	10 976,33
2002.1	31/12/2001	20/01/2002	36 404,46	3A	07614		EUR	Fixe	6,95	14,04536	Annuelle	36 404,46	11 329,20	2 530,11	25 075,26
2002.2	31/12/2001	01/06/2002	177 694,59	8A	02824		EUR	Fixe	6,50	7,604925	Annuelle	177 694,59	17 633,93	11 550,15	160 060,66
2002.3	31/12/2001	01/06/2002	8 232,25	2A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	8 232,25	4 268,57	0,00	3 963,68
2002.4	31/12/2001	01/07/2002	10 671,43	4A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	10 671,43	2 744,08	0,00	7 927,35
2002.5	31/12/2001	01/01/2002	57 930,63	3A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	57 930,63	18 293,88	0,00	39 636,75
80.0008	05/12/1980	25/08/2002	1 095 041,29	30A	02824	546,38	EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	653 257,54	52 971,59	50 300,83	600 285,95
88.0027	30/12/1998	25/10/2002	1 372 041,16	15A	02824	829,32	EUR	Fixe	9,40	9,42117	Annuelle	304 876,11	145 595,09	28 658,35	159 281,02
89.0025	24/11/1989	01/03/2002	1 219 592,14	15A	02817		EUR	Fixe	4,66	8,457135	Semestr.	68 347,98	68 347,98	1 592,51	0,00
90.0010	05/08/1991	01/03/2002	3 048 980,34	14A	02817		EUR	Fixe	4,81	7,636991	Semestr.	530 896,78	353 931,18	21 280,11	176 965,60
91.0015	20/10/1991	20/10/2002	305 492,28	11A	07614		EUR	Fixe	8,95	8,95	Annuelle	41 106,05	41 106,05	3 679,00	0,00
91.0018	20/10/1991	20/01/2002	248 211,85	13A3M	07614		EUR	Fixe	8,90	9,201991	Trimestr.	89 695,38	24 919,52	7 166,45	64 775,86
		20/04/2002													
		20/07/2002													
		20/10/2002													
92.0011	01/10/1992	31/10/2002	27 070,99	18A	01023		EUR	Fixe			Annuelle	11 181,98	1 504,06	0,00	9 677,92
92.0014	30/12/1992	31/12/2002	33 576,48	11A	00516		EUR	Fixe			Annuelle	3 052,42	3 052,42	0,00	0,00
93.0005	26/04/1993	01/04/2002	258 141,92	10A	02824		EUR	Fixe	7,00	7,032175	Annuelle	66 451,17	32 102,02	4 651,58	34 349,15
93.0006	26/04/1993	01/04/2002	258 858,43	10A	02824		EUR	Fixe	7,00	7,032214	Annuelle	66 635,62	32 191,12	4 664,49	34 444,50
94.0012	24/11/1994	25/11/2002	2 591 633,29	10A	25498		EUR	Fixe	7,50	7,649484	Annuelle	981 866,20	303 924,53	73 639,97	677 941,67
94.0013	24/11/1994	25/11/2002	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	1 853 140,81	237 130,14	67 639,64	1 616 010,67
95.0003	31/07/1995	01/04/2002	2 668 772,50	14A	02824		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	1 802 726,35	178 897,69	117 177,21	1 623 828,66
95.0004	15/04/1995	15/05/2002	22 777 407,67	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11535	Annuelle	10 531 380,01	2 444 494,77	523 409,59	8 086 885,24
95.0016	25/12/1995	25/03/2002	1 219 592,14	7A	25498		EUR	Fixe	6,80	6,977642	Trimestr.	211 361,73	211 361,73	9 058,59	0,00
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													
95.0018	25/12/1995	25/03/2002	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385643	Trimestr.	1 636 179,77	178 951,90	58 545,79	1 457 227,87
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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
96.0001	30/10/1996	01/05/2002	2 513 884,29	14A	02824		EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	1 822 487,61	161 908,81	100 236,82	1 660 578,80
96.0002	19/02/1996	01/03/2002	4 360 041,89	7A	02817		EUR	Fixe	6,65	6,658944	Annuelle	1 181 449,19	590 724,60	78 566,37	590 724,59
96.0010	28/06/1996	25/01/2002	1 524 490,17	7A	25498		EUR	Fixe	5,65	5,767143	Trimestr.	332 941,42	186 240,90	14 911,34	146 700,52
		25/04/2202													
		25/07/2002													
		25/10/2002													
96.0013	10/12/1996	25/03/2002	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	1 900 069,12	316 678,20	105 988,23	1 583 390,92
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													
96.0016	30/09/1997	01/04/2002	7 622 450,86	14 A	02817		EUR	Fixe	5,42	4,797523	Annuelle	6 035 718,01	457 917,60	327 135,92	5 577 800,41
		01/10/2002													
97.0001	20/11/1997	01/07/2002	1 920 194,46	14A	02824		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	1 497 905,90	119 090,37	74 895,29	1 378 815,53
97.0002	21/10/1996	25/01/2002	655 073,58	14A	02817		EUR	Fixe	10,30	10,45583	Annuelle	510 669,94	38 385,70	52 599,00	472 284,24
97.0003	27/03/1997	01/04/2002	2 038 243,36	5A	02817		EUR	Fixe	4,33	4,325624	Annuelle	407 648,67	407 648,67	17 651,19	0,00
97.0012	23/09/1997	25/09/2002	1 608 337,13	6A	25498		EUR	Fixe	4,64	4,639929	Annuelle	536 112,38	268 056,19	24 875,61	268 056,19
97.0015	25/11/1997	10/02/2002	304 898,03	7A	07614		EUR	Fixe	4,85	4,952819	Trimestr.	141 341,11	45 496,34	6 132,88	97 844,77
		10/05/2002													
		10/08/2002													
		10/11/2002													
97.0017	25/11/1997	10/02/2002	987 412,28	7A	07614		EUR	Fixe	4,85	4,952457	Trimestr.	464 210,15	147 339,92	19 861,36	316 870,23
		10/05/2002													
		10/08/2002													
		10/11/2002													
98.0001	20/10/1998	01/02/2002	4 392 705,92	20A	02824		EUR	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	3 973 906,41	153 786,77	198 695,32	3 820 119,64
98.0006	30/10/1998	30/10/2002	1 814 143,31	4A	07614		EUR	Fixe	3,67	3,674288	Annuelle	478 342,20	478 342,20	17 555,16	0,00
98.0009	30/10/1998	25/11/2002	1 060 130,47	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191789	Annuelle	773 321,37	97 346,76	32 402,17	675 974,61
98.0016	23/12/1998	01/01/2002	771 392,03	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,026939	Annuelle	572 306,18	105 599,91	23 063,94	466 706,27
98.0019	22/03/1999	25/03/2002	3 048 980,34	5A	44747		EUR	Fixe	5,48	4,560893	Trimestr.	1 452 897,05	623 822,39	66 944,57	829 074,66
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													
99.0006	30/06/1999	30/06/2002	91 469,41	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	91 469,41	9 146,94	0,00	82 322,47
99.0007	30/10/1999	30/10/2002	16 464,49	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	13 171,60	1 646,45	0,00	11 525,15
99.0008	09/11/1999	09/02/2002	952 806,36	12A	07614		EUR	Fixe	4,59	4,675559	Trimestr.	827 928,03	66 845,92	36 862,25	761 082,11
		09/05/2002													
		09/08/2002													
		09/11/2002													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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
99.0010	13/12/1999	05/01/2002 05/04/2002 05/07/2002	1 829 388,21	7A	07614		EUR	Fixe	4,24	4,239255	Trimestr.	1 421 364,21	247 040,07	56 372,41	1 174 324,14
99.0011	13/12/1999	05/01/2002 05/04/2002 05/07/2002	457 347,05	7A	07614		EUR	Fixe	4,24	4,240097	Trimestr.	355 341,06	61 760,01	14 093,11	293 581,05
99.0012	13/12/1999	05/01/2002 05/04/2002 05/07/2002	2 286 735,26	15A	07614		EUR	Fixe	4,99	5,041862	Trimestr.	2 098 956,06	114 850,10	102 610,98	1 984 105,96
			86 833 358,42			1 375,70						46 169 136,32	9 096 196,64	2 357 364,71	37 072 939,68

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

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	01/10/2003	152 449,02	5A	02824		EUR	Fixe	0,30	0,299999	Annuelle	91 743,28	30 489,53	275,23	61 253,75
2000.8	25/07/2001	30/11/2003	13 720,41	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	10 976,33	1 372,04	0,00	9 604,29
2002.1	31/12/2001	20/01/2003	36 404,46	3A	07614		EUR	Fixe	6,95	14,04536	Annuelle	25 075,26	12 116,58	1 742,73	12 958,68
2002.2	31/12/2001	01/06/2003	177 694,59	8A	02824		EUR	Fixe	6,50	7,604925	Annuelle	160 060,66	18 790,14	10 403,94	141 280,52
2002.3	31/12/2001	01/06/2003	8 232,25	2A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	3 963,68	3 963,68	0,00	0,00
2002.4	31/12/2001	01/07/2003	10 671,43	4A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	7 927,35	2 744,08	0,00	5 183,27
2002.5	31/12/2001	01/01/2003	57 930,63	3A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	39 636,75	18 293,88	0,00	21 342,87
80.0008	05/12/1980	25/08/2003	1 095 041,29	30A	02824	546,38	EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	600 285,95	57 050,41	46 222,02	543 235,54
88.0027	30/12/1988	25/10/2003	1 372 041,16	15A	02824	829,32	EUR	Fixe	9,40	9,42117	Annuelle	159 281,02	159 281,02	14 972,42	0,00
90.0010	05/08/1991	01/03/2003	3 048 980,34	14A	02817		EUR	Fixe	4,81	7,636991	Semestr.	176 965,60	176 965,60	4 256,02	0,00
91.0018	20/10/1991	20/01/2003	248 211,85	13A	07614		EUR	Fixe	8,90	9,201991	Trimestr.	64 775,86	27 212,49	4 873,48	37 563,37
				3M											
92.0011	01/10/1992	31/10/2003	27 070,99	18A	01023		EUR	Fixe			Annuelle	9 677,92	1 504,06	0,00	8 173,86
93.0005	26/04/1993	01/04/2003	258 141,92	10A	02824		EUR	Fixe	7,00	7,032175	Annuelle	34 349,15	34 349,15	2 404,45	0,00
93.0006	26/04/1993	01/04/2003	258 858,43	10A	02824		EUR	Fixe	7,00	7,032214	Annuelle	34 444,50	34 444,50	2 411,12	0,00
94.0012	24/11/1994	25/11/2003	2 591 633,29	10A	25498		EUR	Fixe	7,50	7,649484	Annuelle	677 941,67	326 718,87	50 845,63	351 222,80
94.0013	24/11/1994	25/11/2003	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	1 616 010,67	245 785,39	58 984,39	1 370 225,28
95.0003	31/07/195	01/04/2003	2 668 772,50	14A	02824		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	1 623 828,66	190 526,04	105 548,86	1 433 302,62
95.0004	15/04/1995	15/05/2003	22 777 407,67	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11535	Annuelle	8 086 885,24	2 565 986,16	401 918,20	5 520 899,08
95.0018	25/12/1995	25/03/2003	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385643	Trimestr.	1 457 277,87	185 720,76	51 776,92	1 271 507,11
96.0001	30/10/1996	01/05/2003	2 513 884,29	14A	02824		EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	1 660 578,80	170 813,80	91 331,83	1 489 765,00
96.0002	19/02/1996	01/03/2003	4 360 041,89	7A	02817		EUR	Fixe	6,65	6,658944	Annuelle	590 724,59	590 724,59	39 283,19	0,00
96.0010	28/06/1996	25/01/2003	1 524 490,17	7A	25498		EUR	Fixe	5,65	5,767143	Trimestr.	146 700,52	146 700,52	4 163,64	0,00
96.0013	10/12/1996	25/03/2003	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	1 583 390,92	316 678,20	87 145,88	1 266 712,72

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

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
96.0016	30/09/1997	01/04/2003	7 622 450,86	14A	02817		EUR	Fixe	5,42	4,797523	Annuelle	5 577 800,41	485 392,66	302 316,78	5 092 407,75
97.0001	20/11/1997	01/10/2003	1 920 194,46	14A	02824		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	1 378 815,53	125 044,89	68 940,78	1 253 770,64
97.0002	21/10/1996	25/01/2003	655 073,58	14A	02817		EUR	Fixe	10,30	10,45583	Annuelle	472 284,24	42 339,43	48 645,28	429 944,81
97.0012	23/09/1997	25/09/2003	1 608 337,13	6A	25498		EUR	Fixe	4,64	4,639929	Annuelle	268 056,19	268 056,19	12 437,81	0,00
97.0015	25/11/1997	10/02/2003	304 898,03	7A	07614		EUR	Fixe	4,85	4,952819	Trimestr.	97 844,77	47 743,38	3 885,86	50 101,39
		10/05/2003													
		10/08/2003													
		10/11/2003													
97.0017	25/11/1997	10/02/2003	987 412,28	7A	07614		EUR	Fixe	4,85	4,952457	Trimestr.	316 870,23	154 616,93	12 584,35	162 253,30
		10/05/2003													
		10/08/2003													
		10/11/2003													
98.0001	20/10/1998	01/02/2003	4 392 705,92	20A	02824		EUR	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	3 820 119,64	161 476,11	191 005,98	3 658 643,53
98.0009	30/10/1998	25/11/2003	1 060 130,47	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191789	Annuelle	675 974,61	101 425,59	28 323,34	574 549,02
98.0016	23/12/1998	01/01/2003	771 392,03	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,026939	Annuelle	466 706,27	109 855,59	18 808,26	356 850,68
98.0019	22/03/1999	25/03/2003	3 048 980,34	5A	44747		EUR	Fixe	5,48	4,560893	Trimestr.	829 074,66	658 716,81	32 050,15	170 357,85
		25/06/2003													
		25/09/2003													
		25/12/2003													
99.0006	30/06/1999	30/06/2003	91 469,41	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	82 322,47	9 146,94	0,00	73 175,53
99.0007	30/10/1999	30/10/2003	16 464,49	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	11 525,15	1 646,45	0,00	9 878,70
99.0008	09/11/1999	09/02/2003	952 806,36	12A	07614		EUR	Fixe	4,59	4,675559	Trimestr.	761 082,11	69 967,38	33 740,81	691 114,73
		09/05/2003													
		09/08/2003													
		09/11/2003													
99.0010	13/12/1999	05/01/2003	1 829 388,21	7A	07614		EUR	Fixe	4,24	4,239255	Trimestr.	1 174 324,14	257 682,28	45 730,20	916 641,86
		05/04/2003													
		05/07/2003													
		05/10/2003													
99.0011	13/12/1999	05/01/2003	457 347,05	7A	07614		EUR	Fixe	4,24	4,240097	Trimestr.	293 581,05	64 420,56	11 432,56	229 160,49
		05/04/2003													
		05/07/2003													
		05/10/2003													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

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	05/01/2003 05/04/2003 05/07/2003 05/10/2003	2 286 735,26	15A	07614		EUR	Fixe	4,99	5,041862	Trimestr.	1 984 105,96	120 689,25	96 771,82	1 863 416,71
			80 202 718,71			1 375,70						37 072 939,68	7 996 441,93	1 885 233,93	29 076 497,75

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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	01/10/2004	152 449,02	5A	02824		EUR	Fixe	0,30	0,299999	Annuelle	61 253,75	30 581,00	183,76	30 672,75
2000.8	25/07/2001	30/11/2004	13 720,41	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	9 604,29	1 372,04	0,00	8 232,25
2002.1	31/12/2001	20/01/2004	36 404,46	3A	07614		EUR	Fixe	6,95	14,04536	Annuelle	12 958,68	12 958,68	900,63	0,00
2002.2	31/12/2001	01/06/2004	177 694,59	8A	02824		EUR	Fixe	6,50	7,604925	Annuelle	141 280,52	20 000,84	9 183,23	121 279,68
2002.4	31/12/2001	01/07/2004	10 671,43	4A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	5 183,27	2 744,08	0,00	2 439,19
2002.5	31/12/2001	01/01/2004	57 930,63	3A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	21 342,87	21 342,87	0,00	0,00
80.0008	05/12/1980	25/09/2004	1 095 041,29	30A	02824	546,38	EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	543 235,54	61 443,29	41 829,14	481 792,25
91.0018	20/10/1991	20/01/2004	248 211,85	13a3m	07614		EUR	Fixe	8,90	9,201991	Trimestr.	37 563,37	29 716,43	2 369,53	7 846,94
		20/04/2004													
		20/07/2004													
		20/10/2004													
92.0011	01/10/1992	31/10/2004	27 070,99	18A	01023		EUR	Fixe			Annuelle	8 173,86	1 504,06	0,00	6 669,80
94.0012	24/11/1994	25/11/2004	2 591 633,29	10A	25498		EUR	Fixe	7,50	7,649484	Annuelle	351 222,80	351 222,80	26 341,71	0,00
94.0013	24/11/1994	25/11/2004	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	1 370 225,28	254 756,55	50 013,22	1 115 468,73
95.0003	31/07/1995	01/04/2004	2 668 772,50	14A	02824		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	1 433 302,62	202 910,23	93 164,67	1 230 392,39
95.0004	15/04/1995	15/05/2004	22 777 407,67	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11535	Annuelle	5 520 899,08	2 693 515,67	274 388,68	2 827 383,41
95.0018	25/12/1995	25/03/2004	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385643	Trimestr.	1 271 507,11	192 745,65	44 752,03	1 078 761,46
		25/06/2004													
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0001	30/10/1996	01/05/2004	2 513 884,29	14A	02824		EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	1 489 765,00	180 208,55	81 937,08	1 309 556,45
96.0013	10/12/1996	25/03/2004	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	1 266 712,72	316 678,20	68 303,53	950 034,52
		25/06/2004													
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0016	30/09/1997	01/04/2004	7 622 450,86	14A	02817		EUR	Fixe	5,42	4,797523	Annuelle	5 092 407,75	514 516,22	276 008,50	4 577 891,53
		01/10/2004													
97.0001	20/11/1997	01/07/2004	1 920 194,46	14A	02824		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	1 253 770,64	131 297,14	62 688,53	1 122 473,50
97.0002	21/10/1996	25/01/2004	655 073,58	14A	02817		EUR	Fixe	10,30	10,45583	Annuelle	429 944,81	46 700,39	44 284,32	383 244,42
97.0015	25/11/1997	10/02/2004	304 898,03	7A	07614		EUR	Fixe	4,85	4,952819	Trimestr.	50 101,39	50 101,39	1 527,83	0,00
		10/05/2004													
		10/08/2004													
		10/11/2004													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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
97.0017	25/11/1997	10/02/2004	987 412,28	7A	07614		EUR	Fixe	4,85	4,952457	Trimestr.	162 253,30	162 253,30	4 947,96	0,00
		10/05/2004													
		10/08/2004													
		10/11/2004													
98.0001	20/10/1998	01/02/2004	4 392 705,92	20A	02824		EUR	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	3 658 643,53	169 549,91	182 932,18	3 489 093,62
98.0009	30/10/1998	25/11/2004	1 060 130,47	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191789	Annuelle	574 549,02	105 675,32	24 139,56	468 873,70
98.0016	23/12/1998	01/01/2004	771 392,03	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,026939	Annuelle	356 850,68	114 282,77	14 381,08	242 567,91
98.0019	22/03/1999	25/03/2004	3 048 980,34	5A	44747		EUR	Fixe	5,48	4,560893	Trimestr.	170 357,85	170 357,85	2 333,90	0,00
99.0006	30/06/1999	30/06/2004	91 469,41	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	73 175,53	9 146,94	0,00	64 028,59
99.0007	30/10/1999	30/10/2004	16 464,49	10A	03687		EUR	Fixe			Annuelle	9 878,70	1 646,45	0,00	8 232,25
99.0008	09/11/1999	09/02/2004	952 806,36	12A	07614		EUR	Fixe	4,59	4,675559	Trimestr.	691 114,73	73 234,57	30 473,60	617 880,16
		09/05/2004													
		09/08/2004													
		09/11/2004													
99.0010	13/12/1999	05/01/2004	1 829 388,21	7A	07614		EUR	Fixe	4,24	4,239255	Trimestr.	916 641,86	268 782,98	34 629,50	647 858,88
		05/04/2004													
		05/07/2004													
		05/10/2004													
99.0011	13/12/1999	05/01/2004	457 347,05	7A	07614		EUR	Fixe	4,24	4,240097	Trimestr.	229 160,49	67 195,74	8 657,38	161 964,75
		05/04/2004													
		05/07/2004													
		05/10/2004													
99.0012	13/12/1999	05/01/2004	2 286 735,26	15A	07614		EUR	Fixe	4,99	5,041862	Trimestr.	1 863 416,71	126 825,28	90 635,79	1 736 591,43
		05/04/2004													
		05/07/2004													
		05/10/2004													
			67 763 595,42			546,38						29 076 497,75	6 385 267,19	1 471 007,34	22 691 230,56

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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 capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.2	30/04/2001	16/05/2004	123 026,36	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	123 026,36	0,00	0,00	123 026,36
2001.3	30/04/2001	16/05/2004	367 859,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	367 859,48	0,00	0,00	367 859,48
2001.6	22/10/2001	16/11/2004	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398955	Annuelle	137 204,12	0,00	0,00	137 204,12
73.0408	15/11/1973	25/05/2002	60 979,61	30A	2824	76,22	EUR	Fixe	7,75	8,158332	Annuelle	9 464,84	4 555,88	733,53	4 908,96
74.0429	15/05/1974	25/02/2002	182 633,92	30A	2824	152,45	EUR	Fixe	8,00	8,190573	Annuelle	41 807,98	12 878,26	3 344,64	28 929,72
75.0465	25/08/1975	25/02/2002	144 084,32	30A	2824	114,34	EUR	Fixe	8,30	9,756085	Annuelle	46 192,41	10 205,73	3 833,97	35 986,68
75.0489	16/02/1976	25/05/2002	533 571,56	30A	2824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,765897	Annuelle	171 165,32	37 705,65	14 549,05	133 459,67
76.0504	15/10/1976	25/05/2002	686 020,58	30A	2824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,761327	Annuelle	263 727,06	44 508,10	22 416,80	219 218,96
79.0009	25/02/1980	25/05/2002	609 796,07	30A	2824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	331 886,60	30 643,31	28 210,36	301 243,29
80.0009	05/12/1980	25/08/2002	91 469,41	30A	2824	45,73	EUR	Fixe	7,70	10,52314	Annuelle	54 566,98	4 424,75	4 201,66	50 142,23
94.0006	30/06/1994	25/07/2002	366 792,34	10A	25498		EUR	Fixe	6,90	6,906616	Annuelle	136 666,39	42 551,86	9 429,98	94 114,53
95.0005	15/04/1995	15/05/2002	739 987,53	10A	2817		EUR	Fixe	4,97	5,11532	Annuelle	342 463,35	79 490,99	17 020,43	262 972,36
95.0007	26/06/1995	26/06/2002	47 259,20	10A	7614		EUR	Fixe	7,90	7,909713	Annuelle	23 274,03	5 172,63	1 838,65	18 101,40
97.0004	27/03/1997	01/04/2002	136 670,54	5A	2817		EUR	Fixe	4,33	4,325624	Annuelle	27 334,11	27 334,11	1 183,57	0,00
97.0007	24/06/1997	25/06/2002	663 610,57	10A	25498		EUR	Fixe	5,25	5,249966	Annuelle	438 011,52	63 991,48	22 995,60	374 020,04
97.0013	23/09/1997	25/09/2002	875 057,36	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	479 013,80	111 351,89	23 327,97	367 661,91
98.0007	30/10/1998	30/10/2002	7 088,88	4A	7614		EUR	Fixe	3,67	3,708695	Annuelle	1 869,15	1 869,15	68,60	0,00
98.0010	30/10/1998	25/11/2002	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	466 481,14	58 721,29	19 545,56	407 759,85
			6 401 944,05			846,09						3 462 014,64	535 405,08	172 700,37	2 926 609,56

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Eaux - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.2	30/04/2001	16/05/2004	123 026,36	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	123 026,36	0,00	0,00	123 026,36
2001.3	30/04/2001	16/05/2004	367 859,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	367 859,48	0,00	0,00	367 859,48
2001.6	22/10/2001	16/11/2004	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398955	Annuelle	137 204,12	0,00	0,00	137 204,12
73.0408	15/11/1973	25/05/2003	60 979,61	30A	02824	76,22	EUR	Fixe	7,75	8,158332	Annuelle	4 908,96	4 908,96	380,25	0,00
74.0429	15/05/1974	25/02/2003	182 633,92	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,00	8,190573	Annuelle	28 929,72	13 908,52	2 314,38	15 021,20
75.0465	25/08/1975	25/02/2003	144 064,32	30A	02824	114,34	EUR	Fixe	8,30	9,756085	Annuelle	35 986,68	11 052,80	2 968,90	24 933,88
75.0489	16/02/1976	25/05/2003	533 571,56	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,765897	Annuelle	133 459,67	40 910,63	11 344,07	92 549,04
76.0504	15/10/1976	25/05/2003	686 020,58	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,761327	Annuelle	219 218,96	48 291,29	18 633,61	170 927,67
79.0009	25/02/1980	25/05/2003	609 796,07	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	301 243,29	33 247,99	25 605,68	267 995,30
80.0009	05/12/1980	25/08/2003	91 469,41	30A	02824	45,73	EUR	Fixe	7,70	10,52314	Annuelle	50 142,23	4 765,45	3 860,95	45 376,78
94.0006	30/06/1994	25/07/2003	366 792,34	10A	25498		EUR	Fixe	6,90	6,906616	Annuelle	94 114,53	45 487,93	6 493,90	48 626,60
95.0005	15/04/1995	15/05/2003	739 987,53	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11532	Annuelle	262 972,36	83 441,70	13 069,73	179 530,66
95.0007	26/06/1995	26/06/2003	47 259,20	10A	07614		EUR	Fixe	7,90	7,909713	Annuelle	18 101,40	5 581,27	1 430,01	12 520,13
97.0007	24/06/1997	25/06/2003	663 610,57	10A	25498		EUR	Fixe	5,25	5,249966	Annuelle	374 020,04	67 351,03	19 636,05	306 669,01
97.0013	23/09/1997	25/09/2003	875 057,36	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	367 661,91	116 774,72	17 905,14	250 887,19
98.0010	30/10/1998	25/11/2003	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	407 759,85	61 181,71	17 085,14	346 578,14
			6 258 184,63			846,09						2 926 609,56	536 904,00	140 746,01	2 389 705,56

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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
2001.2	30/04/2001	16/05/2004	123 026,36	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	123 026,36	7 918,51	615,13	115 107,85
2001.3	30/04/2001	16/05/2004	367 859,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	367 859,48	23 677,04	1 839,30	344 182,44
2001.6	22/10/2001	16/11/2004	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398955	Annuelle	137 204,12	8 831,06	686,02	128 373,06
74.0429	15/05/1974	25/02/2004	182 633,92	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,00	8,190573	Annuelle	15 021,20	15 021,20	1 201,70	0,00
75.0465	25/08/1975	25/02/2004	144 064,32	30A	02824	114,34	EUR	Fixe	8,30	9,756085	Annuelle	24 933,88	11 970,18	2 069,51	12 963,70
75.0489	16/02/1976	25/05/2004	533 571,56	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,765897	Annuelle	92 549,04	44 388,03	7 866,67	48 161,01
76.0504	15/10/1976	25/05/2004	686 020,58	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,761327	Annuelle	170 927,67	52 396,04	14 528,85	118 531,63
79.0009	25/02/1980	25/05/2004	609 796,07	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	267 995,30	36 074,07	22 779,60	231 921,23
80.0009	05/12/1980	25/08/2004	91 469,41	30A	02824	45,73	EUR	Fixe	7,70	10,52314	Annuelle	45 376,78	5 132,39	3 494,01	40 244,39
94.0006	30/06/1994	25/07/2004	366 792,34	10A	25498		EUR	Fixe	6,90	6,906616	Annuelle	48 626,60	48 626,60	3 355,24	0,00
95.0005	15/04/1995	15/05/2004	739 987,53	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11532	Annuelle	179 530,66	87 588,75	8 922,67	91 941,91
95.0007	26/06/1995	26/06/2004	47 259,20	10A	07614		EUR	Fixe	7,90	7,909713	Annuelle	12 520,13	6 022,19	989,09	6 497,94
97.0007	24/06/1997	25/06/2004	663 610,57	10A	25498		EUR	Fixe	5,25	5,249966	Annuelle	306 669,01	70 886,96	16 100,12	235 782,05
97.0013	23/09/1997	25/09/2004	875 057,36	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	250 887,19	122 461,65	12 218,21	128 425,54
98.0010	30/10/1998	25/11/2004	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	346 578,14	63 745,23	14 561,41	282 832,91
			6 197 205,02			769,87						2 389 705,56	604 739,90	111 227,53	1 784 965,66

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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	64 028,59	30A	02824	76,22	EUR	Fixe	4,30	7,412751	Annuelle	4 739,56	4 739,56	203,80	0,00
72.0383	15/02/1973	25/11/2002	165 407,18	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	4,30	7,409935	Annuelle	12 243,88	12 243,88	526,49	0,00
73.0410	15/02/1974	25/08/2002	105 037,37	30A	02824	114,34	EUR	Fixe	7,75	8,156516	Annuelle	16 303,21	7 847,51	1 263,50	8 455,70
75.0466	25/08/1975	25/02/2002	397 587,04	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,30	9,751157	Annuelle	127 481,24	28 165,63	10 580,94	99 315,61
75.0488	15/01/1976	25/05/2002	106 714,31	30A	02824	114,34	EUR	Fixe	8,50	9,770695	Annuelle	34 233,07	7 541,13	2 909,81	26 691,94
76.0505	15/10/1976	25/05/2002	520 765,84	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,762173	Annuelle	200 198,15	33 786,59	17 016,84	166 411,56
76.0506	15/10/1976	25/05/2002	320 142,94	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,764374	Annuelle	123 072,64	20 770,45	10 461,18	102 302,19
77.0002	15/07/1977	25/02/2002	152 449,02	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	67 721,85	9 115,84	5 756,36	58 606,01
77.0003	15/07/1977	25/02/2002	224 100,06	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	99 551,11	13 400,29	8 461,84	86 150,82
77.0023	15/02/1978	25/05/2002	228 673,53	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	101 205,22	13 622,94	8 602,44	87 582,28
78.0001	15/02/1979	25/05/2002	1 498 726,29	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	742 926,98	81 996,27	63 148,79	660 930,71
79.0011	25/02/1980	25/05/2002	660 104,24	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	359 267,24	33 171,38	30 537,72	326 095,86
80.0010	05/12/1980	25/08/2002	337 979,47	30A	02824	168,61	EUR	Fixe	7,70	10,523112	Annuelle	201 624,36	16 349,44	15 525,12	185 275,52
89.0003	22/02/1989	16/03/2002	76 224,51	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,859259	Annuelle	16 333,82	5 444,61	410,25	10 889,21
89.0009	23/10/1989	16/11/2002	44 756,90	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,875925	Annuelle	9 590,76	3 196,92	245,84	6 393,84
89.0011	07/06/1989	16/07/2002	38 112,25	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,85451	Annuelle	8 166,90	2 722,30	205,12	5 444,60
91.0001	25/07/1991	16/08/2002	28 418,63	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,865983	Annuelle	10 149,51	2 029,90	154,18	8 119,61
91.0004	13/06/1991	16/07/2002	74 852,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	34 931,14	4 990,17	427,90	29 940,97
91.0005	18/07/1991	16/08/2002	73 175,53	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,82588	Annuelle	34 148,58	4 878,37	418,32	29 270,21
91.0014	04/09/1991	16/12/2002	1 326 306,45	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,76073	Annuelle	265 261,29	132 630,64	8 024,15	132 630,65
91.0019	19/12/1991	16/12/2002	42 716,21	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,833271	Annuelle	19 934,23	2 847,75	244,19	17 086,48
92.0001	30/03/1992	16/03/2002	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,835834	Annuelle	11 911,35	1 488,92	127,67	10 422,43
92.0002	30/03/1992	16/03/2002	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	43 945,96	5 493,25	471,04	38 452,71
92.0003	30/03/1992	16/12/2002	17 074,29	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,794005	Annuelle	9 106,28	1 138,29	99,94	7 967,99
92.0012	03/09/1992	16/09/2002	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,829545	Annuelle	10 813,71	1 351,72	115,91	9 461,99
92.0016	09/12/1992	16/12/2002	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	43 945,96	5 493,25	471,04	38 452,71
93.0004	08/03/1993	16/04/2002	88 725,33	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,816599	Annuelle	53 235,20	5 915,02	502,78	47 320,18
93.0014	26/10/1993	16/11/2002	78 892,37	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,828668	Annuelle	47 335,42	5 259,49	451,54	42 075,93
93.0023	16/11/1993	16/12/2002	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,825637	Annuelle	12 165,43	1 351,71	115,91	10 813,72
93.0024	16/11/1993	16/12/2002	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,825643	Annuelle	13 400,27	1 488,92	127,67	11 911,35
94.0002	11/01/1994	16/02/2002	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,817272	Annuelle	22 460,82	2 246,08	190,92	20 214,74
94.0003	11/03/1994	16/04/2002	47 259,20	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,81727	Annuelle	31 506,14	3 150,61	267,80	28 355,53
94.0007	30/06/1994	25/07/2002	2 249 232,80	10A	25498		EUR	Fixe	0,50	6,906616	Annuelle	838 061,50	260 935,20	57 826,24	577 126,30
94.0017	20/06/1994	16/07/2002	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,819539	Annuelle	22 460,82	2 246,08	190,92	20 214,74
95.0001	20/01/1995	16/02/2002	100 616,35	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,775574	Annuelle	60 369,81	10 061,64	603,70	50 308,17
95.0002	24/01/1995	16/02/2002	294 165,62	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,820225	Annuelle	215 721,46	19 611,04	1 666,94	196 110,42

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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
95.0006	15/04/1995	15/05/2002	897 619,81	10A	02817		EUR	Fixe	0,50	5,11532	Annuelle	415 414,96	96 424,18	20 646,12	318 990,78
95.0008	26/06/1995	26/06/2002	118 910,23	10A	07614		EUR	Fixe	0,50	7,909679	Annuelle	58 560,46	13 015,01	4 626,28	45 545,45
95.0010	13/04/1995	16/05/2002	24 391,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,824954	Annuelle	17 887,35	1 626,12	139,44	16 261,23
95.0011	01/06/1995	16/06/2002	97 262,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,822049	Annuelle	71 325,92	6 484,16	551,15	64 841,66
95.0012	12/06/1995	16/07/2002	26 297,46	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,817729	Annuelle	19 284,80	1 753,16	149,02	17 531,64
95.0013	23/03/1995	16/04/2002	32 685,07	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,819538	Annuelle	23 969,05	2 179,00	185,21	21 790,05
95.0017	25/12/1995	21/03/2002	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestr.	85 581,67	9 360,21	3 062,28	76 221,46
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													
96.0006	15/05/1996	16/06/2002	72 565,73	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	58 052,59	4 837,71	411,21	53 214,88
96.0007	28/05/1996	16/06/2002	128 057,17	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,777853	Annuelle	89 640,02	12 805,72	768,34	76 834,30
96.0011	24/06/1996	16/07/2002	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,820453	Annuelle	109 763,29	9 146,94	777,49	100 616,35
96.0012	29/07/1996	16/09/2002	64 181,04	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,814344	Annuelle	51 344,83	4 278,73	363,69	47 066,10
96.0014	10/12/1996	25/03/2002	1 394 908,51	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	760 859,18	126 809,88	42 441,68	634 049,30
		25/06/2002													
		25/09/2002													
		25/12/2002													
96.0015	09/12/1996	16/12/2002	124 855,75	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,823884	Annuelle	99 884,60	8 323,72	707,52	91 560,88
97.0005	27/03/1997	01/04/2002	42 761,95	5A	02817		EUR	Fixe	4,33	4,325624	Annuelle	8 552,39	8 552,39	370,32	0,00
97.0006	04/04/1997	16/04/2002	124 703,30	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,822736	Annuelle	108 076,19	8 313,55	706,65	99 762,64
97.0009	04/06/1997	16/07/2002	139 490,85	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,360226	Annuelle	112 146,46	13 774,82	560,73	98 371,64
97.0010	11/08/1997	16/09/2002	204 891,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395021	Annuelle	178 450,12	13 319,92	892,25	165 130,20
97.0014	23/09/1997	25/09/2002	1 098 395,17	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	601 270,81	139 771,84	29 281,89	461 498,97
97.0016	25/11/1997	10/02/2002	288 128,64	14A	07614		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestr.	227 036,26	17 496,32	12 240,56	209 539,94
		10/05/2002													
		10/08/2002													
		10/11/2002													
97.0021	04/12/1997	16/12/2002	42 685,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397634	Annuelle	37 177,11	2 774,98	185,88	34 402,13
98.0002	26/03/1998	16/05/2002	64 028,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,393405	Annuelle	59 907,43	4 141,77	299,54	55 765,66
98.0003	06/04/1998	16/05/2002	43 752,87	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,394589	Annuelle	40 936,74	2 830,21	204,68	38 106,53
98.0004	18/05/1998	16/06/2002	89 944,92	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395978	Annuelle	84 155,67	5 818,19	420,78	78 337,48
98.0005	20/07/1998	16/08/2002	80 797,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	75 597,47	5 226,51	377,99	70 370,96

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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 é capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0008	30/10/1998	30/10/2002	126 151,56	4A	07614		EUR	Fixe	3,67	3,676092	Annuelle	33 262,87	33 262,87	1 220,74	0,00
98.0011	30/10/1998	25/11/2002	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	87 189,57	10 975,54	3 653,24	76 214,03
98.0015	28/10/1998	16/11/2002	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396869	Annuelle	313 800,81	21 694,96	1 569,00	292 105,85
99.0001	19/03/1999	16/04/2002	115 861,25	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395888	Annuelle	115 861,25	7 457,34	579,30	108 403,91
99.0002	10/06/1999	16/07/2002	95 737,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395022	Annuelle	95 737,98	6 162,12	478,69	89 575,86
99.0005	23/08/1999	16/09/2002	4 421,02	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396292	Annuelle	4 421,02	284,56	22,10	4 136,46
99.0009	04/10/1999	04/01/2002	1 676 939,19	10A	07614		EUR	Fixe	4,49	4,572149	Trimestr.	1 398 631,47	148 755,77	60 317,18	1 249 875,70
		04/04/2002													
		04/07/2002													
		04/10/2002													
99.0017	25/11/1999	16/12/2002	60 979,61	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	60 979,61	3 924,91	304,90	57 054,70
2000.2	05/06/2000	16/06/2003	156 565,14	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397745	Annuelle	156 565,14	0,00	0,00	156 565,14
2000.3	10/05/2000	16/05/2003	1 890 367,81	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 890 367,81	0,00	0,00	1 890 367,81
2000.4	30/06/2000	16/07/2003	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	100 616,35	0,00	0,00	100 616,35
2000.5	21/06/2000	16/07/2003	201 232,70	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	201 232,70	0,00	0,00	201 232,70
2000.6	21/06/2000	16/07/2003	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	335 387,84	0,00	0,00	335 387,84
2001.4	09/05/2001	16/05/2004	262 212,31	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	262 212,31	0,00	0,00	262 212,31
2001.5	16/10/2001	16/11/2004	41 313,68	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398955	Annuelle	41 313,68	0,00	0,00	41 313,68
			20 667 696,19			1 845,56						12 417 981,15	1 520 305,90	436 870,65	10 897 675,25

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

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	156 565,14	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397745	Annuelle	156 565,14	10 077,22	782,82	146 487,92
2000.3	10/05/2000	16/05/2003	1 890 367,81	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 890 367,81	121 672,32	9 451,84	1 768 695,49
2000.4	30/06/2000	16/07/2003	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	100 616,35	6 476,11	503,08	94 140,24
2000.5	21/06/2000	16/07/2003	201 232,70	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	201 232,70	12 952,22	1 006,16	188 280,48
2000.6	21/06/2000	16/07/2003	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	335 387,84	21 587,03	1 676,94	313 800,81
2001.4	09/05/2001	16/05/2004	262 212,31	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	262 212,31	0,00	0,00	262 212,31
2001.5	16/10/2001	16/11/2004	41 313,68	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398955	Annuelle	41 313,68	0,00	0,00	41 313,68
73.0410	15/02/1974	25/08/2003	105 037,37	30A	02824	114,34	EUR	Fixe	7,75	8,156516	Annuelle	8 455,70	8 455,70	655,31	0,00
75.0466	25/08/1975	25/02/2003	397 587,04	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,30	9,751157	Annuelle	99 315,61	30 503,38	8 243,20	68 812,23
75.0488	15/01/1976	25/05/2003	106 714,31	30A	02824	114,34	EUR	Fixe	8,50	9,770695	Annuelle	26 691,94	8 182,12	2 268,81	18 509,82
76.0505	15/10/1976	25/05/2003	520 765,84	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,762173	Annuelle	166 411,56	36 658,45	14 144,98	129 753,11
76.0506	15/10/1976	25/05/2003	320 142,94	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,764374	Annuelle	102 302,19	22 535,94	8 695,69	79 766,25
77.0002	15/07/1977	25/02/2003	152 449,02	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	58 606,01	9 890,69	4 981,51	48 715,32
77.0003	15/07/1977	25/02/2003	224 100,06	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	86 150,82	14 539,31	7 322,82	71 611,51
77.0023	15/02/1978	25/05/2003	228 673,53	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	87 582,28	14 780,89	7 444,49	72 801,39
78.0001	15/02/1979	25/05/2003	1 498 726,29	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	660 930,71	88 965,95	56 179,11	571 964,76
79.0011	25/02/1980	25/05/2003	660 104,24	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	326 095,86	35 990,95	27 718,15	290 104,91
80.0010	05/12/1980	25/08/2003	337 979,47	30A	02824	168,61	EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	185 275,52	17 608,35	14 266,22	167 667,17
89.0009	23/10/1989	16/11/2003	76 224,51	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,859259	Annuelle	10 889,21	5 444,61	410,25	5 444,60
89.0011	07/06/1989	16/07/2003	38 112,25	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,85451	Annuelle	6 393,84	3 196,92	245,84	3 196,92
91.0001	25/07/1991	16/08/2003	28 418,63	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,865983	Annuelle	8 119,61	2 722,30	205,12	2 722,30
91.0004	13/06/1991	16/07/2003	74 852,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	29 940,97	4 990,17	154,18	6 089,71
91.0005	18/07/1991	16/08/2003	73 175,53	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,82588	Annuelle	29 270,21	4 878,37	427,90	24 950,80
91.0014	04/09/1991	16/12/2003	1 326 306,45	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,76073	Annuelle	132 630,65	132 630,65	8 024,15	0,00
91.0019	19/12/1991	16/12/2003	42 716,21	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,833271	Annuelle	17 086,48	2 847,75	244,19	14 238,73
92.0001	30/03/1992	16/03/2003	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,835834	Annuelle	10 422,43	1 488,92	127,67	8 933,51
92.0002	30/03/1992	16/03/2003	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	38 452,71	5 493,25	471,04	32 959,46
92.0003	30/03/1992	16/12/2003	17 074,29	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,794005	Annuelle	7 967,99	1 138,29	99,94	6 829,70
92.0012	03/09/1992	16/09/2003	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,829545	Annuelle	9 461,99	1 351,71	115,91	8 110,28
92.0016	09/12/1992	16/12/2003	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	38 452,71	5 493,25	471,04	32 959,46
93.0004	08/03/1993	16/04/2003	88 725,33	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,816599	Annuelle	47 320,18	5 915,02	502,78	41 405,16
93.0014	26/10/1993	16/11/2003	78 892,37	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,828668	Annuelle	42 075,93	5 259,49	451,54	36 816,44
93.0023	16/11/1993	16/12/2003	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,825637	Annuelle	10 813,72	1 351,72	115,91	9 462,00
93.0024	16/11/1993	16/12/2003	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,825643	Annuelle	11 911,35	1 488,92	127,67	10 422,43

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

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
94.0002	11/01/1994	16/02/2003	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,817272	Annuelle	20 214,74	2 246,08	190,92	17 968,66
94.0003	11/03/1994	16/04/2003	47 259,20	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,81727	Annuelle	28 355,53	3 150,61	267,80	25 204,92
94.0007	30/06/1994	25/07/2003	2 249 232,80	10A	25498		EUR	Fixe	6,90	6,906616	Annuelle	577 126,30	278 939,73	39 821,72	298 186,57
94.0017	20/06/1994	16/07/2003	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,819539	Annuelle	20 214,74	2 246,08	190,92	17 968,66
95.0001	20/01/1995	16/02/2003	100 616,35	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,775574	Annuelle	50 308,17	10 061,64	603,70	40 246,53
95.0002	24/01/1995	16/02/2003	294 165,62	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,820225	Annuelle	196 110,42	19 611,04	1 666,94	176 499,38
95.0006	15/04/1995	15/05/2003	897 619,81	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11532	Annuelle	318 990,78	101 216,46	15 853,84	217 774,32
95.0008	26/06/1995	26/06/2003	118 910,23	10A	07614		EUR	Fixe	7,90	7,909679	Annuelle	45 545,45	14 043,19	3 598,09	31 502,26
95.0010	13/04/1995	16/05/2003	24 391,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,824954	Annuelle	16 261,23	1 626,12	139,44	14 635,11
95.0011	01/06/1995	16/06/2003	97 262,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,822049	Annuelle	64 841,66	6 484,16	551,15	58 357,50
95.0012	12/06/1995	16/07/2003	26 297,46	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,817729	Annuelle	17 531,64	1 753,16	149,02	15 778,48
95.0013	21/03/1995	16/04/2003	32 685,07	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,819538	Annuelle	21 790,05	2 179,00	185,21	19 611,05
95.0017	25/12/1995	25/03/2003	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestr.	76 221,46	9 714,26	2 708,22	66 507,20
		25/09/2003													
		25/12/2003													
96.0006	15/05/1996	16/06/2003	72 565,73	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	53 214,88	4 837,71	411,21	48 377,17
96.0007	28/05/1996	16/06/2003	128 057,17	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,777853	Annuelle	76 834,30	12 805,72	768,34	64 028,58
96.0011	24/06/1996	16/07/2003	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,820453	Annuelle	100 616,35	9 146,94	777,49	91 469,41
96.0012	29/07/1996	16/09/2003	64 181,04	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,814344	Annuelle	47 066,10	4 278,73	363,69	42 787,37
96.0014	10/12/1996	25/03/2003	1 394 908,51	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	634 049,30	126 809,88	34 896,49	507 239,42
		25/09/2003													
		25/12/2003													
96.0015	09/12/1996	16/12/2003	124 855,75	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,823884	Annuelle	91 560,88	8 323,72	707,52	83 237,16
97.0006	04/04/1997	16/04/2003	124 703,30	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,822736	Annuelle	99 762,64	8 313,55	706,65	91 449,09
97.0009	04/06/1997	16/04/2003	139 490,85	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,360226	Annuelle	98 371,64	13 843,70	491,86	84 527,94
97.0010	11/08/1997	16/07/2003	204 891,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395021	Annuelle	165 130,20	13 386,52	825,65	151 743,68
97.0014	23/09/1997	16/09/2003	1 098 395,17	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	461 498,97	146 578,73	22 475,00	314 920,24
97.0016	25/11/1997	25/09/2003	288 128,64	14A	07614		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestr.	209 539,94	18 487,77	11 249,11	191 052,17
		10/02/2003													
		10/05/2003													
		10/08/2003													
		10/11/2003													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

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
97.0021	04/12/1997	16/12/2003	42 685,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397634	Annuelle	34 402,13	2 788,86	172,01	31 613,27
98.0002	26/03/1998	16/05/2003	64 028,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,393405	Annuelle	55 765,66	4 162,47	278,83	51 603,19
98.0003	06/04/1998	16/05/2003	43 752,87	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,394589	Annuelle	38 106,53	2 844,36	190,53	35 262,17
98.0004	18/05/1998	16/06/2003	89 944,92	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395678	Annuelle	78 337,48	5 847,28	391,69	72 490,20
98.0005	20/07/1998	16/08/2003	80 797,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	70 370,96	5 252,65	351,85	65 118,31
98.0011	30/10/1998	25/11/2003	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	76 214,03	11 435,42	3 193,37	64 778,61
98.0015	28/10/1998	16/11/2003	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396869	Annuelle	292 105,85	21 803,44	1 460,53	270 302,41
99.0001	19/03/1999	16/04/2003	115 861,25	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395888	Annuelle	108 403,91	7 494,62	542,02	100 909,29
99.0002	10/06/1999	16/07/2003	95 737,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395022	Annuelle	89 575,86	6 192,93	447,88	83 382,93
99.0005	23/08/1999	16/09/2003	4 421,02	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396292	Annuelle	4 136,46	285,98	20,68	3 850,48
99.0009	04/10/1999	04/01/2003	1 676 939,19	10A	07614		EUR	Fixe	4,49	4,572149	Trimestr.	1 249 875,70	155 548,21	53 524,74	1 094 327,49
		04/04/2003													
		04/07/2003													
		04/10/2003													
99.0017	25/11/1999	16/12/2003	60 979,61	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	57 054,70	3 944,54	285,27	53 110,16
			20 269 346,91			1 616,89						10 897 675,25	1 696 283,13	378 413,96	9 201 392,12

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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	16/06/2004	156 565,14	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397745	Annuelle	146 487,92	10 127,60	732,44	136 360,32
2000.3	01/05/2000	16/05/2004	1 890 367,81	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 768 695,49	122 280,68	8 843,48	1 646 414,81
2000.4	30/06/2000	16/07/2004	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	94 140,24	6 508,49	470,70	87 631,75
2000.5	21/06/2000	16/07/2004	201 232,70	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	188 280,48	13 016,98	941,40	175 263,50
2000.6	21/06/2000	16/07/2004	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396215	Annuelle	313 800,81	21 694,96	1 569,00	292 105,85
2001.4	09/05/2001	16/05/2004	262 212,31	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	262 212,31	16 877,13	1 311,06	245 335,18
2001.5	16/12/2001	16/12/2004	41 313,68	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,398955	Annuelle	41 313,68	2 659,13	206,57	38 654,55
75.0466	25/08/1975	25/02/2004	397 587,04	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,30	9,751157	Annuelle	68 812,23	33 035,16	5 711,42	35 777,07
75.0488	15/01/1976	25/05/2004	106 714,31	30A	02824	114,34	EUR	Fixe	8,50	9,770695	Annuelle	18 509,82	8 877,60	1 573,33	9 632,22
76.0505	15/10/1976	25/05/2004	520 765,84	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,762173	Annuelle	129 753,11	39 774,42	11 029,01	89 978,69
76.0506	15/10/1976	25/05/2004	320 142,94	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,764374	Annuelle	79 766,25	24 451,49	6 780,13	55 314,76
77.0002	15/07/1977	25/02/2004	152 449,02	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	48 715,32	10 731,40	4 140,80	37 983,92
77.0003	15/07/1977	25/02/2004	224 100,06	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	71 611,51	15 775,70	6 086,98	55 836,36
77.0023	15/02/1978	25/05/2004	228 673,53	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	72 801,39	16 037,27	6 188,12	56 764,12
78.0011	15/09/1979	25/05/2004	1 498 726,29	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	571 964,76	96 528,06	48 617,00	475 436,70
80.0010	05/12/1980	25/08/2004	660 104,24	30A	02824	152,45	EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	290 104,91	39 050,18	24 658,92	251 054,73
89.0003	22/02/1989	16/03/2004	337 979,47	30A	02824	168,61	EUR	Fixe	7,70	10,523112	Annuelle	167 667,17	18 964,19	12 910,37	148 702,98
89.0009	23/10/1989	16/11/2004	44 756,90	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,859259	Annuelle	5 444,60	5 444,60	410,26	0,00
89.0011	07/06/1989	16/07/2004	38 112,25	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,875925	Annuelle	3 196,92	3 196,92	245,84	0,00
91.0001	25/07/1991	16/08/2004	28 418,63	15A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,85451	Annuelle	2 722,30	2 722,30	205,14	0,00
91.0004	13/06/1991	16/07/2004	74 852,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,865983	Annuelle	6 089,71	2 029,90	154,18	4 059,81
91.0005	18/07/1991	16/08/2004	73 175,53	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	24 950,80	4 990,17	427,90	19 960,63
91.0019	19/12/1991	16/12/2004	42 716,21	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,82588	Annuelle	24 391,84	4 878,37	418,32	19 513,47
92.0001	30/03/1992	16/03/2004	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,833271	Annuelle	14 238,73	2 847,75	244,19	11 390,98
92.0002	30/03/1992	16/03/2004	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,835834	Annuelle	8 933,51	1 488,92	127,67	7 444,59
92.0003	30/03/1992	16/12/2004	17 074,29	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	32 959,46	5 493,25	471,04	27 466,21
92.0012	03/09/1992	16/09/2004	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,794005	Annuelle	6 829,70	1 138,29	99,94	5 691,41
92.0016	09/12/1992	16/12/2004	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,829545	Annuelle	8 110,28	1 351,72	115,91	6 758,56
93.0004	08/03/1993	16/04/2004	88 725,33	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	32 959,46	5 493,25	471,04	27 466,21
93.0014	26/10/1993	16/11/2004	78 892,37	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,828668	Annuelle	41 405,16	5 915,02	502,78	35 490,14
93.0023	16/11/1993	16/12/2004	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,816599	Annuelle	36 816,44	5 259,49	451,54	31 556,95
93.0024	16/11/1993	16/12/2004	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,825637	Annuelle	9 462,00	1 351,71	115,91	8 110,29
94.0002	11/01/1994	16/02/2004	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,825643	Annuelle	10 422,43	1 488,92	127,67	8 933,51
94.0003	11/03/1994	16/04/2004	47 259,20	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,817272	Annuelle	17 968,66	2 246,06	190,92	15 722,58
94.0007	30/06/1994	25/07/2004	2 249 232,80	10A	25498		EUR	Fixe	6,90	6,9066616	Annuelle	25 204,92	3 150,61	267,80	22 054,31
												298 186,57	298 186,57	20 574,88	0,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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
94.0017	20/06/1994	16/07/2004	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,819539	Annuelle	17 968,66	2 246,08	190,92	15 722,58
95.0001	20/01/1995	16/02/2004	100 616,35	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,775574	Annuelle	40 246,53	10 061,64	603,70	30 184,89
95.0002	24/01/1995	16/02/2004	294 165,62	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,820225	Annuelle	176 499,38	19 611,04	1 666,94	156 888,34
95.0006	15/04/1995	15/05/2004	897 619,81	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11532	Annuelle	217 774,32	106 246,92	10 823,38	111 527,40
95.0008	26/06/1995	26/06/2004	1 18 910,23	10A	07614		EUR	Fixe	7,90	7,909679	Annuelle	31 502,26	15 152,60	2 488,68	16 349,66
95.0010	13/04/1995	16/05/2004	24 391,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,824954	Annuelle	14 635,11	1 626,12	139,44	13 008,99
95.0011	01/06/1995	16/06/2004	97 262,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,822049	Annuelle	58 357,50	6 484,16	551,15	51 873,34
95.0012	12/06/1995	16/07/2004	26 297,46	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,817729	Annuelle	15 778,48	1 753,16	149,02	14 025,32
95.0013	21/03/1995	16/04/2004	32 685,07	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,819538	Annuelle	19 611,05	2 179,00	185,21	17 432,05
95.0017	25/12/1995	25/03/2004	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestr.	66 507,20	10 081,72	2 340,79	56 425,48
		25/06/2004													
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0006	15/05/1996	16/06/2004	72 565,73	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	48 377,17	4 837,71	411,21	43 539,46
96.0007	28/05/1996	16/06/2004	128 057,17	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,777853	Annuelle	64 028,58	12 805,72	768,34	51 222,86
96.0011	24/06/1996	16/07/2004	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,820453	Annuelle	91 469,41	9 146,94	777,49	82 322,47
96.0012	29/07/1996	16/09/2004	64 181,04	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,814344	Annuelle	42 787,37	4 278,73	363,69	38 508,64
96.0014	10/12/1996	25/03/2004	1 394 908,51	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestr.	507 239,42	126 809,88	27 351,30	380 429,54
		25/06/2004													
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0015	09/12/1996	16/12/2004	124 855,75	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,823884	Annuelle	83 237,16	8 323,72	707,52	74 913,44
97.0006	04/04/1997	16/04/2004	124 703,30	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,822736	Annuelle	91 449,09	8 313,55	706,65	83 135,54
97.0009	04/06/1997	16/07/2004	139 490,85	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,360226	Annuelle	84 527,94	13 912,92	422,64	70 615,02
97.0010	11/08/1997	16/09/2004	204 891,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395021	Annuelle	151 743,68	13 453,45	758,72	138 290,23
97.0014	23/09/1997	25/09/2004	1 098 395,17	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	314 920,24	153 717,11	15 336,62	161 203,13
97.0016	25/11/1997	10/02/2004	288 128,64	14A	07614		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestr.	191 052,17	19 535,40	10 201,49	171 516,77
		10/05/2004													
		10/08/2004													
		10/11/2004													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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
97.0021	04/12/1997	16/12/2004	42 685,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,397634	Annuelle	31 613,27	2 802,80	158,07	28 810,47
98.0002	26/03/1998	16/05/2004	64 028,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,393405	Annuelle	51 603,19	4 183,29	258,02	47 419,90
98.0003	06/04/1998	16/05/2004	43 752,87	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,394589	Annuelle	35 262,17	2 858,58	176,31	32 403,59
98.0004	18/05/1998	16/06/2004	89 944,92	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395578	Annuelle	72 490,20	5 876,52	362,45	66 613,68
98.0005	20/07/1998	16/08/2004	80 797,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	65 118,31	5 278,91	325,59	59 839,40
98.0011	30/10/1998	25/11/2004	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	64 778,61	11 914,56	2 721,66	52 864,05
98.0015	28/10/1998	16/11/2004	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396869	Annuelle	270 302,41	21 912,45	1 351,51	248 389,96
99.0001	19/03/1999	16/04/2004	115 861,25	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395888	Annuelle	100 909,29	7 532,10	504,55	93 377,19
99.0002	10/06/1999	16/07/2004	95 737,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,395022	Annuelle	83 382,93	6 223,89	416,91	77 159,04
99.0005	23/08/1999	16/09/2004	4 421,02	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,936292	Annuelle	3 850,48	287,41	19,25	3 563,07
99.0009	04/10/1999	04/01/2004	1 676 939,19	10A	07614		EUR	Fixe	4,49	4,572149	Trimestr.	1 094 327,49	162 650,81	46 422,15	931 676,68
99.0017	25/11/1999	16/12/2004	60 979,61	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,396649	Annuelle	53 110,16	3 964,26	265,55	49 145,90
			18 838 003,09			1 502,55						9 201 392,12	1 641 126,88	297 320,58	7 560 265,24

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

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	31 648,42	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,237774	Annuelle	18 224,64	1 050,76	45,56	17 173,88
85.0028	31/01/1990	30/09/2002	33 081,44	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,247286	Annuelle	20 145,44	1 095,60	50,36	19 049,84
91.0002	28/12/1993	31/03/2002	26 983,48	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,249917	Annuelle	19 984,35	884,76	49,96	19 099,59
91.0003	09/11/1995	31/03/2002	23 339,94	20A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24646	Annuelle	16 459,93	1 156,72	41,15	15 303,21
92.0015	17/12/1996	31/03/2002	19 986,07	25A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,249284	Annuelle	16 088,03	785,46	40,22	15 302,57
			135 039,35									90 902,39	4 973,30	227,25	85 929,09

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

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	31 648,42	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,237774	Annuelle	17 173,88	1 053,39	42,93	16 120,49
85.0028	31/01/1990	30/09/2003	33 081,44	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,247286	Annuelle	19 049,84	1 098,34	47,63	17 951,50
91.0002	28/12/1993	31/03/2003	26 983,48	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249917	Annuelle	19 099,59	886,97	47,75	18 212,62
91.0003	09/11/1995	31/03/2003	23 339,94	20A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,24646	Annuelle	15 303,21	1 159,61	38,26	14 143,60
92.0015	17/12/1996	31/03/2003	19 986,07	25A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249284	Annuelle	15 302,57	787,43	38,26	14 515,14
			135 039,35									85 929,09	4 985,74	214,83	80 943,35

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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	30/06/2004	31 648,42	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,237774	Annuelle	16 120,49	1 056,02	40,30	15 064,47
85.0028	31/01/1990	30/09/2004	33 081,44	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,247286	Annuelle	17 951,50	1 101,08	44,88	16 850,42
91.0002	28/12/1993	31/03/2004	26 983,48	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,249917	Annuelle	18 212,62	889,19	45,53	17 323,43
91.0003	09/11/1995	31/03/2004	23 339,94	20A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24646	Annuelle	14 143,60	1 162,51	35,36	12 981,09
92.0015	17/12/1996	31/03/2004	19 986,07	25A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,249284	Annuelle	14 515,14	789,40	36,29	13 725,74
			135 039,35									80 943,35	4 998,20	202,36	75 945,15

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)**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	15/02/2002	16 186,92	7A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,032999	Annuelle	9 915,64	2 301,57	492,81	7 614,07
96.0002OM	31/12/1998	01/03/2002	160 692,66	5A	02817		EUR	Fixe	6,65	6,68279	Annuelle	64 277,07	32 138,53	4 274,42	32 138,54
96.0010OM	31/12/1998	25/01/2002	265 183,18	4A9M	25498		EUR	Fixe	5,65	5,780751	Trimestr.	106 005,73	59 297,53	4 747,64	46 708,20
		25/04/2002													
		25/07/2002													
		25/10/2002													
98.0009OM	31/12/1998	25/11/2002	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,194465	Annuelle	13 081,01	1 646,66	548,09	11 434,35
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2002	82 322,47	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,05037	Annuelle	61 076,15	11 269,56	2 461,37	49 806,59
			542 019,42									254 355,60	106 653,85	12 524,33	147 701,75

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)**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	16 186,92	7A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,032999	Annuelle	7 614,07	2 415,96	378,42	5 198,11
96.0002OM	31/12/1998	01/03/2003	160 692,66	5A	02817		EUR	Fixe	6,65	6,68279	Annuelle	32 138,54	32 138,54	2 137,21	0,00
96.0010OM	31/12/1998	25/01/2003	265 183,18	4A9M	25498		EUR	Fixe	5,65	5,780751	Trimestr.	46 708,20	46 708,20	1 325,67	0,00
		25/04/2003													
		25/07/2003													
98.0009OM	31/12/1998	25/11/2003	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,194465	Annuelle	11 434,35	1 715,65	479,10	9 718,70
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2003	82 322,47	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,05037	Annuelle	49 806,59	11 723,72	2 007,21	38 082,87
			542 019,42									147 701,75	94 702,07	6 327,61	52 999,68

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

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	15/05/2004	16 186,92	7A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,032999	Annuelle	5 198,11	2 536,03	258,35	2 662,08
98.0009OM	31/12/1998	25/11/2004	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,194465	Annuelle	9 718,70	1 787,53	408,33	7 931,17
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2004	82 322,47	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,05037	Annuelle	38 082,87	12 196,19	1 534,74	25 886,68
			116 143,58									52 999,68	16 519,75	2 201,42	36 479,93

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Principal - Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	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	876 581,85	15A	10722		EUR	EUR12	4,303	8,436107	Annuelle	80 960,63	38 512,33	3 532,12	42 448,30
90.0011	19/07/1991	01/08/2002	3 048 980,34	15A	02817		EUR	EURAJ	4,46	7,092762	Annuelle	566 748,69	370 534,69	25 628,06	196 214,00
94.0008	28/07/1994	01/08/2002	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EURAJ	4,37	4,891476	Annuelle	2 134 503,07	250 296,62	94 573,31	1 884 206,45
95.0019	18/12/1996	31/12/2002	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	4,65	4,318254	Annuelle	980 029,40	108 892,16	46 204,30	871 137,24
97.0019	22/12/1997	26/12/2002	762 245,09	5A	44747		EUR	EURAJ	4,635	3,996372	Annuelle	164 259,15	164 259,15	7 719,15	0,00
97.0020	22/12/1997	26/12/2002	1 524 490,17	14A	44747		EUR	EURAJ	4,635	4,429208	Annuelle	970 819,79	81 377,49	45 622,46	889 442,30
98.0012	14/12/1998	14/12/2002	2 439 184,28	9A	47218		EUR	EURAJ	4,63	4,493985	Annuelle	1 712 089,46	260 324,78	80 370,71	1 451 764,68
98.0013	14/12/1998	01/01/2002	2 528 366,95	9A	02817		EUR	EURAJ	4,86	4,426016	Annuelle	2 046 235,06	256 723,79	100 828,23	1 789 511,27
98.0018	25/05/1999	01/06/2002	670 775,68	7A	02817		EUR	EURAJ	4,57	4,354136	Trimestr.	446 199,65	94 339,85	21 207,64	351 859,80
98.0020	21/06/1999	25/06/2002	3 673 807,89	14A	44747		EUR	EURAJ	4,404	4,402151	Annuelle	3 262 124,27	203 489,48	145 659,29	3 058 634,79
97.0018	01/12/1997	01/12/2002	2 134 286,24	8A	47218		EUR	EURAJ	4,63	4,204934	Annuelle	1 156 588,19	271 190,61	54 442,53	885 397,58
99.0003	15/12/1999	01/12/2002	2 951 108,08	4A	02817		EUR	EURAJ	5,50	5,459992	Annuelle	1 533 396,66	751 665,03	85 508,16	781 731,63
			25 640 644,14									15 053 954,02	2 851 605,98	711 295,96	12 202 348,04

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Principal - Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	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	876 581,85	15A	10722		EUR	EUR12	4,303	8,436107	Annuelle	42 448,30	42 448,30	1 851,92	0,00
90.0011	19/07/1991	01/08/2003	3 048 980,34	15A	02817		EUR	EURAJ	4,46	7,092762	Annuelle	196 214,00	196 214,00	8 872,69	0,00
94.0008	28/07/1994	01/08/2003	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EURAJ	4,37	4,891476	Annuelle	1 884 206,45	266 614,22	83 483,43	1 617 592,23
95.0019	18/12/1996	31/12/2003	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	4,90	4,318254	Annuelle	871 137,24	108 892,16	43 278,58	762 245,08
97.0020	22/12/1997	26/12/2003	1 524 490,17	14A	44747		EUR	EURAJ	4,902	4,429208	Annuelle	889 442,30	84 520,69	44 206,02	804 921,61
98.0012	14/12/1998	14/12/2003	2 439 184,28	9A	47218		EUR	EURAJ	5,072	4,493985	Annuelle	1 451 764,68	269 855,93	74 656,19	1 181 908,75
98.0013	14/12/1998	01/01/2003	2 528 366,95	9A	02817		EUR	EURAJ	4,86	4,426016	Annuelle	1 789 511,27	267 762,91	88 178,17	1 521 748,36
98.0018	25/05/1999	01/06/2003	670 775,68	7A	02817		EUR	EURAJ	4,57	4,354136	Trimestr.	351 859,80	97 027,16	17 087,17	254 832,64
98.0020	21/06/1999	25/06/2003	3 673 807,89	14A	44747		EUR	EURAJ	4,404	4,402151	Annuelle	3 058 634,79	213 914,24	136 573,14	2 844 720,55
97.0018	01/12/1997	01/12/2003	2 134 286,24	8A	47218		EUR	EURAJ	5,221	4,204934	Annuelle	885 397,58	282 825,24	46 868,64	602 572,34
99.0003	15/12/1999	01/12/2003	2 951 108,08	4A	02817		EUR	EURAJ	5,03	5,459992	Annuelle	781 731,63	781 731,63	39 867,23	0,00
			24 878 399,05									12 202 348,04	2 611 806,48	584 923,18	9 590 541,56

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Principal - Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
94.0008	28/07/1994	01/08/2004	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EURAJ	4,37	4,891476	Annuelle	1 617 592,23	283 995,61	71 670,57	1 333 596,62
95.0019	18/12/1996	31/12/2004	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	4,90	4,318254	Annuelle	762 245,08	108 892,16	37 972,51	653 352,92
97.0020	22/12/1997	27/12/2004	1 524 490,17	14A	44747		EUR	EURAJ	4,902	4,429208	Annuelle	804 921,61	87 785,31	40 224,48	717 136,30
98.0012	14/12/1998	14/12/2004	2 439 184,28	9A	47218		EUR	EURAJ	5,072	4,493985	Annuelle	1 181 908,75	279 736,03	60 945,52	902 172,72
98.0013	14/12/1998	01/01/2004	2 528 366,95	9A	02817		EUR	EURAJ	4,86	4,426016	Annuelle	1 521 748,36	279 276,71	74 984,15	1 242 471,65
98.0018	25/05/1999	01/06/2004	670 775,68	7A	02817		EUR	EURAJ	4,57	4,354136	Trimestr.	254 832,64	99 791,03	12 577,68	155 041,61
98.0020	21/06/1999	25/06/2004	3 673 807,89	14A	44747		EUR	EURAJ	4,404	4,402151	Annuelle	2 844 720,55	224 873,07	127 369,52	2 619 847,48
97.0018	01/12/1997	01/12/2004	2 134 286,24	8A	47218		EUR	EURAJ	5,221	4,204934	Annuelle	602 572,34	294 959,00	31 984,64	307 613,34
			18 001 728,78									9 590 541,56	1 659 308,92	457 729,07	7 931 232,64

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)**Budget Forêts - Euribor 1 an**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	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	137 417,54	14A	44747		EUR	EURAJ	4,404	4,40215	Annuelle	122 018,66	7 611,45	5 448,34	114 407,21
			137 417,54									122 018,66	7 611,45	5 448,34	114 407,21

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)**Budget Forêts - Euribor 1 an**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	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	137 417,54	14A	44747		EUR	EURAJ	4,404	4,40215	Annuelle	114 407,21	8 001,39	5 108,47	106 405,82
			137 417,54									114 407,21	8 001,39	5 108,47	106 405,82

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)**Budget Forêts - Euribor 1 an**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2004	137 417,54	14A	44747		EUR	EURAJ	4,404	4,40215	Annuelle	106 405,82	8 411,30	4 764,21	97 994,52
			137 417,54									106 405,82	8 411,30	4 764,21	97 994,52

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 1 an

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
99.0004	15/12/1999	01/12/2002	82 627,37	4A	2817		EUR	EURJP _J	5,50	5,459808	Annuelle	42 933,21	21 045,69	2 394,12	21 887,52
			82 627,37									42 933,21	21 045,69	2 394,12	21 887,52

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 1 an

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
99.0004	15/12/1999	01/12/2003	82 627,37	4A	2817		EUR	EURJP _J	5,03	5,459808	Annuelle	21 887,52	21 887,52	1 116,23	0,00
			82 627,37									21 887,52	21 887,52	1 116,23	0,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Principal - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Préteur	Montant frais	Devis	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.10	28/11/2000	01/02/2002 02/05/2002 01/08/2002 04/11/2002	1 219 592,14	5A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,563406	Trimestr.	998 876,70	231 425,78	40 387,70	767 450,92
2000.11	28/11/2000	01/02/2002 02/05/2002 01/08/2002 04/11/2002	1 067 143,12	7A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,369779	Trimestr.	936 076,80	137 292,66	39 250,02	798 784,14
2000.12	28/11/2000	01/02/2002 02/05/2002 01/08/2002 04/11/2002	914 694,10	10A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,209111	Trimestr.	841 971,74	76 061,71	36 139,43	765 910,03
2000.17	27/12/2000	01/03/2002 03/06/2002 02/09/2002 02/12/2002	2 652 612,90	14A	44747		EUR	EUR3J	4,60	4,640914	Trimestr.	1 033 783,93	58 013,01	47 075,62	975 770,92
94.0009	30/08/1994	01/01/2002 01/04/2002 01/07/2002 01/10/2002	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EUR3J	3,8	4,729121	Trimestr.	635 912,72	76 469,28	27 228,72	559 443,44
97.0008	24/06/1997	24/03/2002 24/06/2002 24/09/2002 24/12/2002	3 662 740,09	10A	02152		EUR	EUR3J	4,65	4,077476	Trimestr.	1 604 900,16	269 770,12	70 916,04	1 335 130,04

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Principal - 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
97.0022	02/11/1998	01/02/2002 01/05/2002 01/08/2002 01/11/2002	7 622 450,86	14A	02817		EUR	EUR3J	4,64	4,894458	Trimestr.	6 396 356,29	448 013,53	293 069,35	5 948 342,76
99.0018	23/12/1999	02/01/2002 02/04/2002 01/07/2002 01/10/2002	762 245,09	5A	44747		EUR	EUR3J	3,755	4,341986	Trimestr.	516 708,98	150 195,81	20 378,13	366 513,17
			21 407 805,70									12 964 587,32	1 447 241,90	574 445,01	11 517 345,42

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Principal - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.10	28/11/2000	03/02/2003 02/05/2003 01/08/2003 03/11/2003	1 219 592,14	5A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,563406	Trimestr.	767 450,92	243 215,84	25 009,75	524 235,08
2000.11	28/11/2000	03/02/2003 02/05/2003 01/08/2003 03/11/2003	1 067 143,12	7A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,369779	Trimestr.	798 784,14	144 287,07	27 541,67	654 497,07
2000.12	28/11/2000	03/02/2003 02/05/2003 01/08/2003 03/11/2003	914 694,10	10A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,209111	Trimestr.	765 910,03	79 936,70	27 218,86	685 973,33
2000.17	27/12/2000	03/03/2003 02/06/2003 01/09/2003 01/12/2003	2 652 612,90	14A	44747		EUR	EUR3J	4,376	4,640914	Trimestr.	975 770,92	60 968,52	42 173,03	914 802,40
94.0009	30/08/1994	01/01/2003 01/04/2003 01/07/2003 01/10/2003	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EUR3J	3,80	4,729121	Trimestr.	559 443,44	80 823,51	20 399,85	478 619,93
97.0008	24/06/1997	24/03/2003 24/06/2003 24/09/2003 24/12/2003	3 662 740,09	10A	02152		EUR	EUR3J	3,811	4,077476	Trimestr.	1 335 130,04	279 170,61	47 561,32	1 055 959,43

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Principal - 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
97.0022	02/11/1998	01/02/2003 01/05/2003 01/08/2003 01/11/2003	7 622 450,86	14A	02817		EUR	EUR3J	4,97	4,894458	Trimestr.	5 948 342,76	470 837,72	290 909,10	5 477 505,04
99.0018	23/12/1999	02/01/2003 02/04/2003 01/07/2003 01/10/2003	762 245,09	5A	44747		EUR	EUR3J	3,755	4,341986	Trimestr.	366 513,17	157 847,60	11 725,40	208 665,57
			21 407 805,70									11 517 345,42	1 517 087,57	492 538,98	10 000 257,85

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Principal - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.10	28/11/2000	02/02/2004 03/05/2004 02/08/2004 02/11/2004	1 219 592,14	5A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,563406	Trimestr.	524 235,08	255 606,55	15 914,96	268 628,53
2000.11	28/11/2000	02/02/2004 03/05/2004 02/08/2004 02/11/2004	1 067 143,12	7A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,369779	Trimestr.	654 497,07	151 637,83	22 181,11	502 859,24
2000.12	28/11/2000	02/02/2004 03/05/2004 02/08/2004 02/11/2004	914 694,10	10A	44747		EUR	EUR3J	3,658	4,209111	Trimestr.	685 973,33	84 009,11	24 281,91	601 964,22
2000.17	27/12/2000	01/03/2004 01/06/2004 01/09/2004 01/12/2004	2 652 612,90	14A	44747		EUR	EUR3J	4,376	4,640914	Trimestr.	914 802,40	64 074,58	39 641,05	850 727,82
94.0009	30/08/1994	01/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EUR3J	3,80	4,729121	Trimestr.	478 619,93	85 425,67	17 220,18	393 194,26
97.0008	24/06/1997	24/03/2004 24/06/2004 24/09/2004 24/12/2004	3 662 740,09	10A	02152		EUR	EUR3J	3,811	4,077476	Trimestr.	1 055 959,43	288 898,68	36 745,81	767 060,75

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Principal - 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
97.0022	02/11/1998	01/02/2004 01/05/2004 01/08/2004 01/11/2004	7 622 450,86	14A	02817		EUR	EUR3J	4,97	4,894458	Trimestr.	5 477 505,04	494 824,71	267 473,07	4 982 680,33
99.0018	23/12/1999	02/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	762 245,09	5A	44747		EUR	EUR3J	3,755	4,341986	Trimestr.	208 665,57	165 889,20	5 619,90	42 776,37
			21 407 805,70									10 000 257,85	1 590 366,33	429 077,99	8 409 891,52

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.13	20/12/2000	20/03/2002 20/06/2002 20/09/2002 20/12/2002	3 048 980,34	20A	02152		EUR	EUR3J	4,60	4,150836	Trimestr.	2 957 688,72	95 942,50	136 278,18	2 861 746,22
2000.14	20/12/2000	02/03/2002 20/06/2002 20/09/2002 20/12/2002	3 048 980,34	20A	56642		EUR	EUR3J	4,60	4,168977	Trimestr.	2 947 327,34	101 653,00	135 677,33	2 845 674,34
2000.15	21/12/2000	01/01/2002 01/04/2002 01/07/2002 01/10/2002	457 347,05	10A	02817		EUR	EUR3J	3,75	4,131297	Trimestr.	430 365,60	37 575,63	18 441,74	392 789,97
2000.16	21/12/2000	01/01/2002 01/04/2002 01/07/2002 01/10/2002	1 829 388,21	20A	02817		EUR	EUR3J	3,78	4,043818	Trimestr.	1 788 563,19	56 854,83	78 982,78	1 731 708,36
99.0014	27/12/1999	27/03/2002 27/06/2002 27/09/2002 27/12/2002	3 048 980,34	20A	10722		EUR	EUR3J	4,61	4,089221	Trimestr.	2 861 746,21	100 830,33	132 005,05	2 760 915,88
99.0015	28/12/1999	01/01/2002 01/04/2002 01/07/2002 01/10/2002	243 918,43	10A	02817		EUR	EUR3J	3,745	4,179545	Trimestr.	209 487,98	21 061,30	8 929,04	188 426,68

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0016	27/12/1999	01/03/2002 01/06/2006 01/09/2002 01/12/2002	1 006 163,51	20A	44747		EUR	EUR3J	4,62	4,587669	Trimestr.	944 376,25	33 274,00	43 534,98	911 102,25
980014OM	31/12/1998	01/02/2002 01/05/2002 01/08/2002 01/11/2002	1 524 490,17	15A	02817		EUR	EUR3J	3,65	4,00229	Trimestr.	1 369 825,37	82 073,65	59 468,28	1 287 751,72
			14 208 248,39									13 509 380,66	529 265,24	613 317,38	12 980 115,42

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.13	20/12/2000	20/03/2003 20/06/2003 20/09/2003 20/12/2003	3 048 980,34	20A	02152		EUR	EUR3J	3,879	4,150836	Trimestr.	2 861 746,22	100 830,33	111 073,21	2 760 915,89
2000.14	20/12/2000	20/03/2003 20/06/2003 20/09/2003 20/12/2003	3 048 980,34	20A	56642		EUR	EUR3J	3,879	4,168977	Trimestr.	2 845 674,34	101 653,00	110 413,51	2 744 021,34
2000.15	21/12/2000	01/01/2003 01/04/2003 01/07/2003 01/10/2003	457 347,05	10A	02817		EUR	EUR3J	3,745	4,131297	Trimestr.	392 789,97	39 489,94	14 357,82	353 300,03
2000.16	21/12/2000	01/01/2003 01/04/2003 01/07/2003 01/10/2003	1 829 388,21	20A	02817		EUR	EUR3J	3,78	4,043818	Trimestr.	1 731 708,36	59 751,31	65 517,87	1 671 957,05
99.0014	27/12/1999	27/03/2003 27/06/2003 27/09/2003 27/12/2003	3 048 980,34	20A	10722		EUR	EUR3J	3,764	4,089221	Trimestr.	2 760 915,88	105 967,17	103 859,34	2 654 948,71
99.0015	28/12/1999	01/01/2003 01/04/2003 01/07/2003 01/10/2003	243 918,43	10A	02817		EUR	EUR3J	3,745	4,179545	Trimestr.	188 426,68	22 134,27	6 842,69	166 292,41

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0016	27/12/1999	03/03/2003 02/06/2003 01/09/2003 01/12/2003	1 006 163,51	20A	44747		EUR	EUR3J	4,396	4,587669	Trimestr.	911 102,25	34 969,16	39 920,24	876 133,09
980014OM	31/12/1998	01/02/2003 01/05/2003 01/08/2003 01/11/2003	1 524 490,17	15A	02817		EUR	EUR3J	3,65	4,00229	Trimestr.	1 287 751,72	85 406,16	46 480,35	1 202 345,56
			14 208 248,39									12 980 115,42	550 201,34	498 465,03	12 429 914,08

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.13	20/12/2000	20/03/2004 20/06/2004 20/09/2004 20/12/2004	3 048 980,34	20A	02152		EUR	EUR3J	3,879	4,150836	Trimestr.	2 760 915,89	105 967,17	107 330,00	2 654 948,72
2000.14	20/12/2000	20/03/2004 20/06/2004 20/09/2004 20/12/2004	3 048 980,34	20A	56642		EUR	EUR3J	3,879	4,168977	Trimestr.	2 744 021,34	152 449,00	105 960,08	2 591 572,34
2000.15	21/12/2000	01/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	457 347,05	10A	02817		EUR	EUR3J	3,745	4,131297	Trimestr.	353 300,03	41 501,76	12 830,03	311 798,27
2000.16	21/12/2000	01/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	1 829 388,21	20A	02817		EUR	EUR3J	3,78	4,043818	Trimestr.	1 671 957,05	62 795,36	63 184,61	1 609 161,69
99.0014	27/12/1999	27/03/2004 27/06/2004 27/09/2004 27/12/2004	3 048 980,34	20A	10722		EUR	EUR3J	3,764	4,089221	Trimestr.	2 654 948,71	111 365,70	100 016,27	2 543 583,01
99.0015	28/12/1999	01/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	243 918,43	10A	02817		EUR	EUR3J	3,745	4,179545	Trimestr.	166 292,41	23 261,92	5 986,36	143 030,49

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Déchets - Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
99.0016	27/12/1999	01/03/2004 01/06/2004 01/09/2004 01/12/2004	1 006 163,51	20A	44747		EUR	EUR3J	4,396	4,587669	Trimestr.	876 133,09	36 750,68	38 547,18	839 382,41
980014OM	31/12/1998	01/02/2004 01/05/2004 01/08/2004 01/11/2004	1 524 490,17	15A	02817		EUR	EUR3J	3,65	4,00229	Trimestr.	1 202 345,56	88 874,01	43 271,99	1 113 471,55
			14 208 248,39									12 429 914,08	622 965,60	477 126,52	11 806 948,48

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Principal - Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.1	01/12/2000		3 811 225,43	8A	02817		EUR	EONIA	2,30	3,929392	Annuelle	3 465 585,09	362 922,36	80 815,49	3 102 662,73
91.0013	28/11/1991		2 709 755,32	15A	02817		EUR	EONIA	2,30	7,26378	Annuelle	1 106 035,23	166 995,47	25 792,09	939 039,76
92.0004	27/05/1992		10 671 431,21	15A	02817		EUR	EONIA	2,30	6,288935	Annuelle	5 520 232,17	795 908,35	128 728,79	4 724 323,82
93.0002	03/02/1993		3 048 980,34	15A	02817		EUR	EONIA	2,30	6,06009	Annuelle	1 896 665,69	205 357,21	44 229,19	1 691 308,48
93.0003	03/03/1993		3 048 980,34	15A	02817		EUR	EONIA	2,30	5,501115	Annuelle	1 652 869,74	228 367,22	38 544,00	1 424 502,52
99.0013	15/12/1999		3 811 225,43	9A	02817		EUR	EONIA	2,30	3,896565	Annuelle	3 292 781,81	316 766,75	76 785,88	2 976 015,06
			27 101 598,07									16 934 169,73	2 076 317,36	394 895,44	14 857 852,37

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Principal - Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.1	01/12/2000		3 811 225,43	8A	02817		EUR	EONIA	4,05	3,929392	Annuelle	3 102 662,73	381 068,47	127 403,13	2 721 594,26
91.0013	28/11/1991		2 709 755,32	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	7,26378	Annuelle	939 039,76	185 221,30	38 559,32	753 818,46
92.0004	27/05/1992		10 671 431,21	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	6,288935	Annuelle	4 724 323,82	861 770,21	193 992,54	3 862 553,61
93.0002	03/02/1993		3 048 980,34	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	6,06009	Annuelle	1 691 308,48	224 096,05	69 449,38	1 467 212,43
93.0003	03/03/1993		3 048 980,34	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	5,501115	Annuelle	1 424 502,52	236 653,18	58 493,63	1 187 849,34
99.0013	15/12/1999		3 811 225,43	9A	02817		EUR	EONIA	4,05	3,896565	Annuelle	2 976 015,06	361 263,75	122 202,60	2 614 751,31
			27 101 598,07									14 857 852,37	2 250 072,96	610 100,60	12 607 779,41

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Principal - Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.1	01/12/2000		3 811 225,43	8A	02817		EUR	EONIA	4,05	3,929392	Annuelle	2 721 594,26	400 121,90	112 061,64	2 321 472,36
91.0013	28/11/1991		2 709 755,32	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	7,26378	Annuelle	753 818,46	205 436,29	31 038,47	548 382,17
92.0004	27/05/1992		10 671 431,21	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	6,288935	Annuelle	3 862 553,61	933 082,18	159 040,68	2 929 471,43
93.0002	03/02/1993		3 048 980,34	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	6,06009	Annuelle	1 467 212,43	244 544,82	60 412,44	1 222 667,61
93.0003	03/03/1993		3 048 980,34	15A	02817		EUR	EONIA	4,05	5,501115	Annuelle	1 187 849,34	245 239,78	48 909,73	942 609,56
99.0013	15/12/1999		3 811 225,43	9A	02817		EUR	EONIA	4,05	3,896565	Annuelle	2 614 751,31	411 298,96	107 662,44	2 203 452,35
			27 101 598,07									12 607 779,41	2 439 723,93	519 125,40	10 168 055,48

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Assainissement - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		2 286 735,26	15A 02817			EUR	EONIA	4,75	6,879243	Annuelle	963 070,27	168 182,66	46 381,15	794 887,61
			2 286 735,26									963 070,27	168 182,66	46 381,15	794 887,61

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Assainissement - Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		2 286 735,26	15A 02817			EUR	EONIA	4,05	6,879243	Annuelle	794 887,61	179 597,03	32 640,09	615 290,58
			2 286 735,26									794 887,61	179 597,03	32 640,09	615 290,58

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Assainissement - Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		2 286 735,26	15A 02817			EUR	EONIA	4,05	6,879243	Annuelle	615 290,58	191 786,09	25 334,64	423 504,49
			2 286 735,26									615 290,58	191 786,09	25 334,64	423 504,49

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2002 au 31/12/2002 (en euros)

Budget Principal - Taux livret A

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.9	28/11/2000	01/12/2002	2 895 799,57	14A	02824	859,81	EUR	LIVA	4,20	4,204523	Annuelle	2 739 648,85	162 709,06	115 065,25	2 576 939,79
2001.1	23/05/2001	01/02/2002	1 417 775,86	14A	02824		EUR	LIVA	4,20	4,207111	Annuelle	1 417 775,86	76 450,99	41 177,98	1 341 324,87
			4 313 575,43			859,81						4 157 424,71	239 160,05	156 243,23	3 918 264,66

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2003 au 31/12/2003 (en euros)

Budget Principal - Taux livret A

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.9	28/11/2000	01/12/2003	2 895 799,57	14A	02824	859,81	EUR	LIVA	4,20	4,204523	Annuelle	2 576 939,79	169 542,84	108 231,47	2 407 396,95
2001.1	23/05/2001	01/02/2003	1 417 775,86	14A	02824		EUR	LIVA	4,20	4,207111	Annuelle	1 341 324,87	79 661,93	56 335,65	1 261 662,94
			4 313 575,43			859,81						3 918 264,66	249 204,77	164 567,12	3 669 059,89

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)

Budget Principal - Taux livret A

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devis e	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.9	28/11/2000	01/12/2004	2 895 799,57	14A	02824	859,81	EUR	LIVA	4,20	4,204523	Annuelle	2 407 396,95	176 663,64	101 110,67	2 230 733,31
2001.1	23/05/2001	01/02/2004	1 417 775,86	14A	02824		EUR	LIVA	4,20	4,207111	Annuelle	1 261 662,94	83 007,73	52 989,84	1 178 655,21
			4 313 575,43			859,81						3 669 059,89	259 671,31	154 100,51	3 409 388,52

«**Mme Françoise BRANGET** : Prendre des dispositions pour réduire la dette, c'est parfait, c'est très bien et on en est tous satisfait mais je voudrais juste attirer votre attention sur le fait que là on va mettre en place peut-être des produits financiers qui tablent sur la baisse des taux, ce qui, si effectivement les taux baissent, sera très profitable pour le budget. Par contre si c'est l'inverse, ça peut être un peu plus dangereux. Je crois qu'on a des produits d'une haute technicité mais qui sont très dangereux et à mon avis on va, en les mettant en place, faire de la spéculation. Donc je pense qu'il faut qu'on soit très réservé sur l'usage de ce genre de produit. Par contre, également une remarque, vous avez dit vouloir contacter deux établissements bancaires, moi je pense qu'on pourrait élargir le champ et voir peut-être d'autres établissements. Je sais bien qu'on ne doit pas pouvoir passer d'appel d'offres mais au moins consulter d'autres personnes mais avec une certaine réserve.

M. LE MAIRE : Je comprends bien votre remarque d'autant plus que je me la fais régulièrement. Ce que je veux vous dire, c'est qu'en principe nous avons à peu près 50 % de taux fixes, 50 % de taux variables et on se donne toujours la possibilité de sortir des taux variables. Il y a toujours une certaine forme, c'est vrai, de pari. C'est pour cela aussi que nous diversifions beaucoup nos capacités de financement et que pour chaque opération que nous lançons il y a toujours appel à plusieurs banques (12) et on choisit toujours parmi les meilleures. Les services nous font des graphiques et on regarde, on essaie vraiment de gérer ça au mieux. Quand on dit gestion active de la dette, ça veut dire que depuis un certain nombre d'années nous avons économisé beaucoup d'argent en gérant au mieux, mais ça ce sont des spécialistes qui nous le font parce que c'est impossible pour le Maire et même les services de gérer cela. Aussi, nous nous faisons assister par des spécialistes. C'est quelque chose qui est fait au jour le jour.

Mme Françoise BRANGET : J'en suis convaincue et il est certain que c'est une recherche de performances, c'est très bien. Quand vous avez un taux variable basé sur un taux bancaire c'est une chose mais sur des produits qui sont basés sur les taux qui sont très volatiles et qu'on table sur une baisse des taux, faisons attention ! D'ailleurs il est dit dans l'exposé qu'on s'attend à une baisse des taux alors qu'entre le moment où on a fait l'exposé et la date d'aujourd'hui ce n'est plus du tout ça et on s'attend à une hausse des taux dans le deuxième trimestre 2002. Faisons donc très attention où nous mettons les pieds.

M. LE MAIRE : Vous avez raison, il faut faire attention mais je crois que c'est ce que nous faisons et nous avons, M. PENGREC'H me le rappelle, une personne à temps complet qui ne fait que ça.

Mme Françoise BRANGET : Je suis d'accord.

M. LE MAIRE : J'entends ce que vous dites Madame BRANGET mais il y a bien des moments où il faut choisir entre les taux fixes ou les taux variables.

Mme Françoise BRANGET : Non, on n'en est plus là, c'est autre chose, on met en route des produits très sophistiqués qui sont beaucoup plus dangereux qu'un simple taux variable».

Après en avoir délibéré, le Conseil Municipal adopte les propositions qui lui sont soumises à l'unanimité.

Récépissé préfectoral du 21 décembre 2001.