

## Exercice 2004 - Budget Général - Gestion active de la dette - Recours à divers instruments de couverture du risque de taux

**M. LE MAIRE, Rapporteur** : Par délibération du 19 décembre 2002, le Conseil Municipal a autorisé, pour l'année 2003, 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.

### Les taux court terme

Pendant le premier semestre 2003, les taux flottants ont vu leurs niveaux diminuer de manière très sensible. Dès le début de l'année, les anticipations de reprise sont mauvaises, en Europe comme aux Etats-Unis. La situation continue à se dégrader lorsque les craintes d'un conflit armé avec l'Irak se précisent. De plus, l'évaluation de l'Euro face au Dollar bloque les exportations européennes et freine la reprise. Ces différents facteurs entraînent une diminution des taux flottants qui chutent. En mars 2003, la BCE diminue son taux de refinancement de 0,25 %, le faisant passer de 2,75 % à 2,50 %. Les marchés anticipent la poursuite du mouvement de baisse du taux directeur de la BCE et les taux flottants diminuent. Ils connaîtront une phase de turbulence juste après le début de la guerre, l'espoir d'un règlement rapide du conflit les faisant remonter. Les taux évoluent à ce moment au rythme des nouvelles du Golfe.

A l'issue du conflit les niveaux des taux reprennent leur chute, le règlement de la crise n'ayant pas résolu les problèmes économiques. Les taux flottants diminuent, parallèlement à la conjoncture qui continue à se dégrader. La BCE, en raison de la faiblesse de la croissance, procède en juin, alors que l'inflation ne constitue plus une menace, à une nouvelle baisse de son taux directeur, le faisant passer de 2,50 % à 2 %. C'est le niveau le plus bas atteint par ce taux depuis la création de l'institution. Les taux flottants atteignent des niveaux très attractifs. La FED procède à une baisse fin juin du FED Funds, le faisant passer de 1,25 % à 1 %. Ce geste vise à soutenir les premiers signes de la reprise aux USA. La reprise tarde malgré tout en Europe et en septembre, la zone euro frôle la récession.

La BCE reste néanmoins optimiste, grâce à l'apparition à l'automne de plusieurs signes positifs, et ce malgré la poursuite de la hausse de l'Euro face au Dollar qui freine la reprise qui se profile. Si celle-ci devait se concrétiser en 2004, cela accentuerait la hausse des taux flottants qui est entamée depuis quelques semaines.

### Les taux long terme

Ils ont poursuivi sur la première partie de l'exercice 2003 leur mouvement de baisse entamé en 2002, en raison de la morosité des marchés, et de la crise irakienne qui entretient un climat d'incertitude. Ils ont atteint des niveaux très inférieurs aux moyennes historiques au début de l'été.

L'orientation à la hausse des taux longs américains entamée après la disparition des risques inflationnistes évoqués par M. Greenspan, puis l'apparition de plusieurs indicateurs de reprise dans le courant de l'automne, ont cependant entraîné les taux longs européens à la hausse dans le courant du second semestre 2003.

Si le mouvement de reprise se confirmait, ce que semble croire la BCE, ce mouvement de hausse se prolongerait et s'accroîtrait sur l'exercice 2004.

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. Le cadre légal est désormais fixé par l'article L 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales modifié par la loi n° 2002-276 du 27 février 2002 relative à la démocratie de proximité.

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 (future rate agreement ou FRA),  
- contrats de terme contre terme (Forward / Forward) ;

**3 - de garantir un taux**

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

Toujours dans le souci d'obtenir le taux moyen pondéré le plus bas possible (3,73 % au 25/11/2003) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2004, 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 préfixés (Euribor) et postfixés (Eonia et ses dérivés)

- 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 0,14 % pour l'Euribor et 0,19 % pour l'Eonia et ses dérivés

- 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 19 décembre 2002 ne valant que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2004, une nouvelle délibération, conformément aux préconisations de la circulaire n° NOR/LBL/B/03/10032/C du 4 avril 2003.

### LE CONSEIL MUNICIPAL DE LA VILLE DE BESANÇON

Sur avis favorable de la Commission du Budget du 15 décembre 2003,

Vu le cadre légal fixé par l'article L 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales modifié et la circulaire du 15 septembre 1992,

### DELIBÈRE

**Article 1<sup>er</sup>** : 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<sup>er</sup> janvier 2004 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû :	69,3 M€
- Dette à taux flottant - Capital restant dû : (dont 3,2 M€ d'encours swapé sur taux fixe sur la ligne d'emprunt n° 2001.14 et dont 9,4 M€ indexés sur le livret A)	60,4 M€
- TOTAL :	129,7 M€

Le tableau en annexe V de cette délibération présente l'encours de la dette au 1<sup>er</sup> janvier 2004

**Article 2** : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2004 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2003 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2004
- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2004 résultant des reports d'emprunt sur 2004 et de l'inscription au Budget Primitif 2004
- sur les emprunts de refinancement en substitution des emprunts existants à contracter sur l'exercice 2004
- 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)

. le livret A

- 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 2003, 2004 et 2005)

### BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Index au 25/11/2003
Dexia/CL	2002.30	01/04/2004	881 007,68	854 443,40	826 387,69	Euribor 1 an
Dexia/CL	94008	01/08/2004	1 746 819,88	1 533 823,16	1 185 894,06	Euribor 1 an
Dexia/CL	98018	01/06/2004	254 832,64	155 041,61	52 407,99	Euribor 1 an
B.E.C.M.	95019	31/12/2004	762 245,09	653 352,94	544 460,79	Euribor 1 an
Natexis Banque	97018	01/12/2004	602 572,34	307 613,34	0,00	Euribor 1 an
CDC Ixis	2001.14	01/03/2004	3 213 136,16	3 070 700,69	2 860 974,33	Euribor 6 mois
Dexia / CL	2001.16	01/01/2004	3 618 306,93	3 499 499,35	3 374 021,35	Euribor 6 mois
Dexia/CL	94009	01/04/2004	478 539,03	393 059,65	302 747,15	Euribor 6 mois
CDC Ixis	99018	02/01/2004	208 665,57	42 776,39	0,00	Euribor 3 mois
CDC Ixis	2000.10	02/02/2004	524 197,27	268 609,14	0,00	Euribor 3 mois
Dexia/CL	97022	01/02/2004	5 651 911,78	5 280 793,24	4 890 767,93	Euribor 3 mois
Dexia / CL	2002.23	01/03/2004	517 366,96	489 281,51	459 619,19	Euribor 3 mois
CDC Ixis	2003.16	01/03/2004	1 153 734,89	1 121 048,30	1 086 526,53	Euribor 3 mois
Dexia/CL	2003.19	01/01/2004	485 000,00	474 765,25	460 450,04	Euribor 3 mois
Société Générale	2002.21	26/02/2004	2 711 734,84	2 623 770,65	2 531 325,09	Tag 3 mois
CDC Ixis	2003.13	01/12/2004	2 844 000,00	2 623 112,87	2 390 076,95	Tam
Dexia/CL	2003.15	01/12/2004	158 915,60	152 852,59	146 622,54	Tam
Dexia/CL *	2002.28	31/01/2004	14 313 744,49	11 565 283,88	8 595 632,76	Eonia
Dexia/CL *	2003.18	31/01/2004	9 000 000,00	8 567 000,00	8 414 500,00	Eonia

C.D.C.	2000.9	01/12/2004	2 407 396,95	2 214 677,17	2 017 293,50	Livret A
C.D.C.	2001.1	01/02/2004	1 261 662,95	1 178 655,22	1 084 300,13	Livret A
C.D.C.	2001.17	01/12/2004	690 930,04	640 826,24	589 526,07	Livret A
C.D.C.	2002.8	01/06/2004	1 526 514,25	1 435 853,84	1 331 730,80	Livret A
C.D.C.	2002.15	01/11/2004	1 382 261,40	1 298 312,86	1 212 415,57	Livret A
C.D.C.	2002.16	01/11/2004	500 127,63	469 851,64	438 818,75	Livret A
C.D.C.	2003.3	01/08/2004	1 005 000,00	955 550,55	904 024,22	Livret A
C.D.C.	2003.4	01/08/2004	0,00	1 146 024,46	1 105 411,95	Livret A
C.D.C.	2003.17	01/12/2004	600 000,00	566 540,13	532 243,76	Livret A
<b>TOTAL</b>			<b>58 500 624,37</b>	<b>53 583 120,07</b>	<b>47 338 179,14</b>	

\* Ces prêts sont intégrés dans des CLTR (Contrats Long Terme Renouvelable). Ils sont susceptibles d'être arbitrés en Euribor, Tag, Tam et ainsi, faire l'objet de couvertures de taux.

#### **BUDGET ASSAINISSEMENT**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Index au 25/11/2003
Dexia/CL *	91012	31/01/2004	615 290,57	423 504,50	218 702,10	Eonia
<b>TOTAL</b>			<b>615 290,57</b>	<b>423 504,50</b>	<b>218 702,10</b>	

\* 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**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Index au 25/11/2003
CDC Ixis	98021	25/06/2004	106 405,81	97 994,51	89 152,30	Tam
<b>TOTAL</b>			<b>106 405,81</b>	<b>97 994,51</b>	<b>89 152,30</b>	

**BUDGET DECHETS**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Index au 25/11/2003
Dexia / CL	2002.26	01/12/2004	102 378,88	93 283,60	83 688,08	Euribor 1 an
Dexia / CL	2001.9	01/03/2004	456 631,66	374 148,74	287 463,71	Euribor 3 mois
CDC Ixis	2002.25	01/11/2004	581 069,31	529 447,43	474 986,35	Tam
<b>TOTAL</b>			<b>1 140 079,85</b>	<b>996 879,77</b>	<b>846 138,14</b>	

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 2003, 2004 et 2005)

	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Index au 25/11/2003
Flobail	Parking Mairie	31/03/2004	5 722 836,73	5 252 294,30	4 723 006,91	Euribor 3 mois
<b>TOTAL</b>			<b>5 722 836,73</b>	<b>5 252 294,30</b>	<b>4 723 006,91</b>	

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 2003, 2004 et 2005)

**BUDGET PRINCIPAL**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Taux
C.D.C.	80008	25/08/2004	543 235,54	481 792,25	415 617,83	7,70
Crédit Agricole	91018	20/01/2004	37 563,37	7 846,94	0,00	8,90
Caisse d'Epargne	94012	25/11/2004	351 222,80	0,00	0,00	7,50
C.D.C.	95003	01/04/2004	1 433 302,62	1 230 392,39	1 014 293,00	6,50
C.D.C.	96001	01/05/2004	1 489 765,00	1 309 556,44	1 119 436,41	5,50
Caisse d'Epargne	96013	25/03/2004	1 266 712,71	950 034,51	633 356,31	5,95
C.D.C.	97001	01/07/2004	1 253 770,63	1 122 473,49	984 611,49	5,00
C.D.C.	98001	01/02/2004	3 658 643,53	3 489 093,62	3 311 066,21	5,00
Dexia/CL	97002	25/01/2004	429 944,81	383 244,42	331 733,89	10,30
CDC Ixis	98019	25/03/2004	170 357,84	0,00	0,00	5,48
C.D.C.	2002.2	01/06/2004	141 280,52	121 279,67	99 978,77	6,50
<b>TOTAL</b>			<b>10 775 799,37</b>	<b>9 095 713,73</b>	<b>7 910 093,91</b>	

**BUDGET EAUX**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Taux
C.D.C.	79009	25/05/2004	267 995,30	231 921,23	192 780,86	8,50
C.D.C.	80009	25/08/2004	45 376,78	40 244,39	34 716,80	7,70
Caisse d'Epargne	94006	25/07/2004	48 626,60	0,00	0,00	6,90
Caisse d'Epargne	97007	25/06/2004	306 669,01	235 782,05	161 173,53	5,25
<b>TOTAL</b>			<b>668 667,69</b>	<b>507 947,67</b>	<b>388 671,19</b>	

**BUDGET ASSAINISSEMENT**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2004	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Taux
C.D.C.	79011	25/05/2004	290 104,93	251 054,76	208 685,32	8,50
C.D.C.	80010	25/08/2004	167 667,17	148 702,98	128 278,55	7,70
Caisse d'Epargne	94007	25/07/2004	298 186,57	0,00	0,00	6,90
Caisse d'Epargne	96014	25/03/2004	507 239,40	380 429,52	253 619,64	5,95
<b>TOTAL</b>			<b>1 263 198,07</b>	<b>780 187,26</b>	<b>590 583,51</b>	

Pour les opérations concernant l'exercice 2004 :

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

Leur comptabilisation sera enregistrée :

\* *s'il s'agit d'une dépense :*

- pour le Budget Principal :

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

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

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

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

- pour le Budget Principal :
- . pour les prêts classiques au chapitre 931.768.20200 (Autres produits financiers)
- . pour les prêts crédit-bail au chapitre 92.822.768.86020.20200 (Autres produits financiers Parking de la Mairie)
- pour les Budgets Eaux, Assainissement, Forêts, Déchets 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, le TAM, 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 2003, pourront faire l'objet d'annulation. Dans ce cas, une soulte 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 Général Adjoint des Services du Pôle Finances et Programmation, le Directeur du Budget, 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 de M. le Directeur Général des Services.



- 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 ou M. le Directeur Général Adjoint des Services du Pôle Finances et Programmation.

- 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 (FRA)**

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

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

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 :

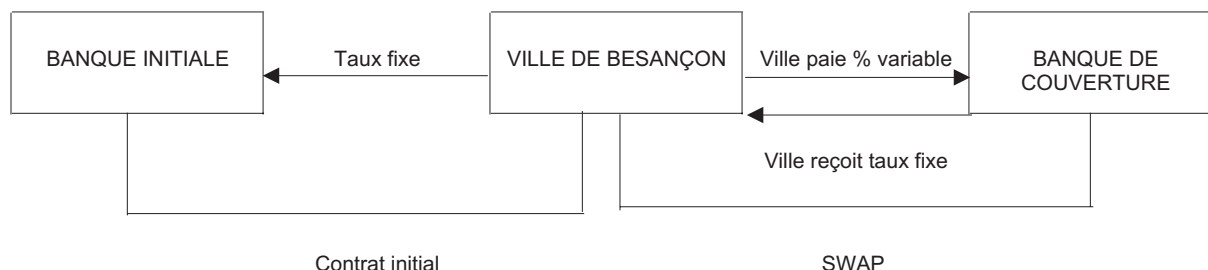
- renégociation en fonction des clauses juridiques des contrats. C'est la solution à privilégier. Elle n'est cependant possible qu'avec les emprunts à pénalités forfaitaires (6 mois d'intérêts, 10 % du capital restant dû...)

- 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).

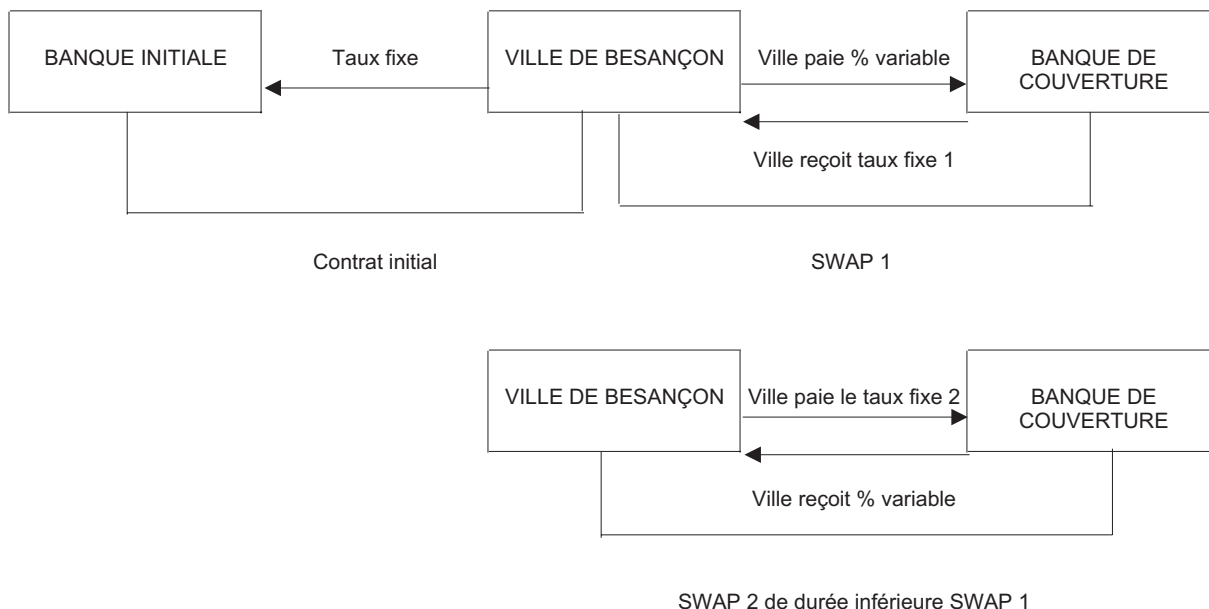
### Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2004 où la Ville reçoit le taux fixe de 5,22 % et verse en échange l'Euribor 12 mois.

	1 <sup>ère</sup> année	2 <sup>ème</sup> année	3 <sup>ème</sup> année	Total gain/perte
Euribor 12 mois constaté à l'échéance	4,30 %	5,10 %	5,30 %	
Taux fixe reçu	5,22 %	5,22 %	5,22 %	
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 %	6,50 %	6,50 %	6,50 %	
Base de calcul : 360/360	650 000	585 000	520 000	
b) Intérêts reçus par la Ville de la banque de couverture				
Taux fixe 5,22 %	5,22 %	5,22 %	5,22 %	
Base de calcul : 360/360	522 000	469 800	417 600	
c) Intérêts versés par la Ville à la banque de couverture				
Euribor 12 mois				
Bases 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.

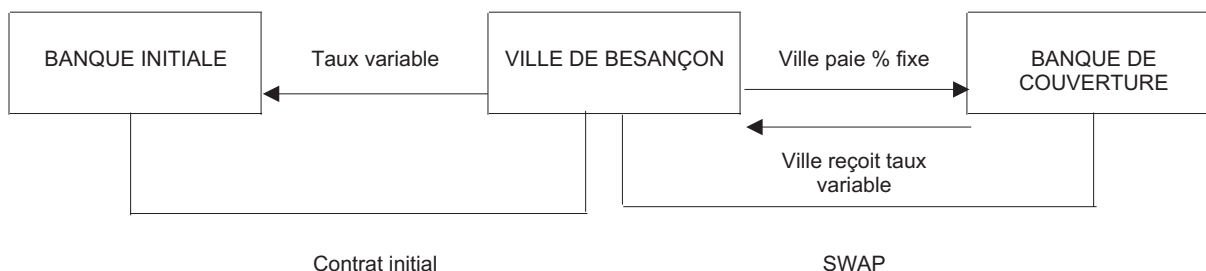
L'économie constatée par la Ville, uniquement pendant la durée de vie du SWAP 2, est la différence entre le taux fixe 1 et le taux fixe 2 (les taux variables des SWAP 1 et 2 se compensant).

### **Le swap de retournement**

La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais 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.

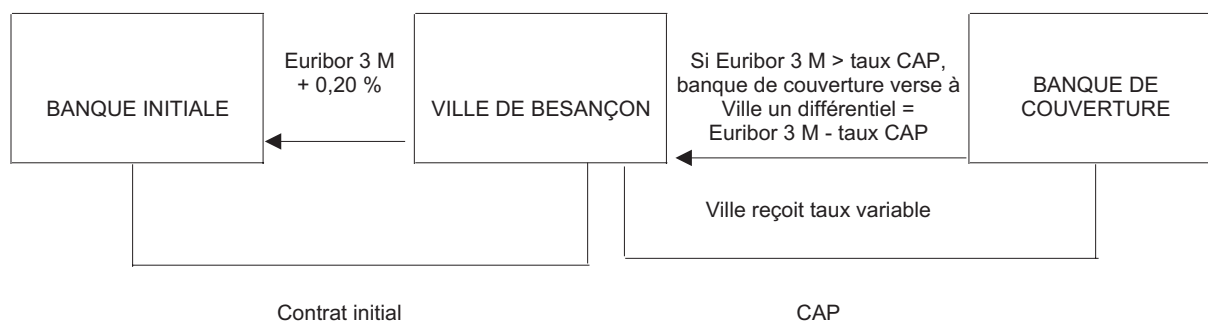
**Bilan prévisionnel coût avantage**

Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2004) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

	1 <sup>ère</sup> échéance	2 <sup>ème</sup> échéance	3 <sup>ème</sup> échéance	4 <sup>ème</sup> échéance	Total gain/perte
Euribor 3 mois constaté à l'échéance	5,10 %	5,20 %	5,25 %	5,15 %	
Taux fixe synthétique	5,20 %	5,20 %	5,20 %	5,20 %	
Capital couvert	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 % Bases 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 :		<b>1<sup>ère</sup> échéance</b>	<b>2<sup>ème</sup> échéance</b>	<b>3<sup>ème</sup> échéance</b>	<b>4<sup>ème</sup> échéance</b>	<b>Total gain/ perte</b>
Hypothèses Euribor 3 mois :		40 000 000 F 5 %	40 000 000 F 5,10 %	40 000 000 F 5,15 %	40 000 000 F 4,50 %	
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 F					
c) Intérêts reçus de la contrepartie si Euribor supérieur 4,50 % Bases de calcul : exact/360		50 000	60 667	64 444	0	
d) Montants réellement payés = a - b + c	219 200 F	470 000 F	475 222 F	480 444 F	480 444 F	
Gain ou perte = a - d	- 219 200 F	50 000 F	60 667 F	66 444 F	0 F	- 42 089 F

**ANNEXE V**  
**ÉTAT 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	2824		EUR	Fixe	0,300	0,30000	Annuelle	61 253,74	30 581,00	183,76	30 672,74
2000.8	25/07/2001	30/11/2004	13 720,41	10A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	9 604,29	1 372,04		8 232,25
2002.1	31/12/2001	20/01/2004	36 404,46	3A	7614		EUR	Fixe	6,950	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	2824		EUR	Fixe	6,500	7,60493	Annuelle	141 280,52	20 000,85	9 183,23	121 279,67
2002.4	31/12/2001	01/07/2004	10 671,43	4A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	5 183,27	2 744,08		2 439,19
2002.5	31/12/2001	01/01/2004	57 930,63	3A	3687		EUR	Fixe	5,290	0,00001	Annuelle	21 342,87	21 342,87	5 955,83	0,00
2003.1	02/01/2003	17/09/2004	120 000,00	12A	3653		EUR	Fixe	5,57550	5,57550	Annuelle	112 586,61	7 805,56	5 955,83	104 781,05
2003.2	01/11/2003	30/01/2004	50 000,00	10A	3687		EUR	Fixe	4,100	4,10003	Annuelle	50 000,00	5 000,00		45 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2004	3 350 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,410	4,58598	Annuelle	3 350 000,00	277 733,32	136 586,94	3 072 266,68
2000.11	28/11/2000	02/02/2004	1 067 143,12	7A	59779		EUR	Fixe	4,410	4,58598	Trimestrielle	654 497,04	151 637,84	26 381,56	502 859,20
		03/05/2004													
		02/08/2004													
2000.12	28/11/2000	02/02/2004	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	4,450	4,57800	Trimestrielle	685 973,31	84 009,10	29 138,42	601 964,21
		03/05/2004													
		02/08/2004													
2000.17	27/12/2000	01/03/2004	2 652 612,90	14A	59779		EUR	Fixe	4,300	4,42195	Trimestrielle	914 802,40	64 074,60	38 314,00	850 727,80
		01/06/2004													
		01/09/2004													
2001.11	18/12/2001	02/01/2004	1 524 490,17	5A	59779		EUR	Fixe	4,180	4,07885	Trimestrielle	1 159 299,57	224 900,27	44 973,52	934 399,30
		01/04/2004													
		01/07/2004													
2001.12	07/12/2001	01/01/2004	762 245,09	7A	2817		EUR	Fixe	4,270	4,33904	Trimestrielle	592 375,67	102 890,02	23 661,50	489 485,65
		01/04/2004													
		01/07/2004													
2001.13	07/12/2001	01/03/2004	1 951 019,66	14A	2817		EUR	Fixe	3,850	3,90646	Trimestrielle	1 796 845,18	82 783,15	67 995,23	1 714 062,03
		01/06/2004													
		01/09/2004													
2001.15	11/12/2001	01/03/2004	2 286 735,26	20A	59779		EUR	Fixe	4,040	4,10770	Trimestrielle	2 150 673,91	73 595,97	85 784,48	2 077 077,94
		01/06/2004													
		01/09/2004													





## 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
2002.19	24/10/2002	01/10/2004	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,840	3,84033	Annuelle	649 269,85	225 638,29	24 931,96	423 631,56
2002.20	24/10/2002	01/10/2004	1 207 265,11	5A	59779		EUR	Fixe	3,810	3,81031	Annuelle	988 780,55	354 408,79	37 672,54	634 371,76
2002.22	20/12/2002	01/12/2004	3 068 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,400	4,40030	Annuelle	2 817 165,83	261 870,87	123 955,30	2 555 294,96
2003.14	26/11/2003	01/11/2004	1 097 000,00	5A	59779		EUR	Fixe	3,700	3,70028	Annuelle	1 097 000,00	203 753,93	37 770,32	893 246,07
80.0008	05/12/1980	25/08/2004	1 095 041,29	30A	2824		EUR	Fixe	7,700	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	7614		EUR	Fixe	8,900	9,20199	Trimestrielle	37 563,37	29 716,43	2 369,53	7 846,94
		20/07/2004													
		20/10/2004													
92.0011	01/10/1992	31/10/2004	27 070,99	18A	1023		EUR	Fixe	7,500	7,58103	Annuelle	8 386,50	1 397,75	0,00	6 988,75
94.0012	24/11/1994	25/11/2004	2 591 633,29	10A	25498		EUR	Fixe	7,500	7,58103	Annuelle	351 222,80	351 222,80	26 341,70	0,00
94.0013	24/11/1994	25/11/2004	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	3,650	6,82406	Annuelle	1 370 225,28	254 756,56	50 013,22	1 115 468,72
95.0003	31/07/1995	01/04/2004	2 668 772,50	14A	2824		EUR	Fixe	6,500	6,50977	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	2817		EUR	Fixe	4,970	5,11535	Annuelle	5 520 899,09	2 693 515,67	274 388,69	2 827 383,42
95.0018	25/12/1995	25/03/2004	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,730	7,38564	Trimestrielle	1 271 507,04	192 745,66	44 752,03	1 078 761,38
		25/06/2004													
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0001	30/10/1996	01/05/2004	2 513 884,29	14A	2824		EUR	Fixe	5,500	5,50698	Annuelle	1 489 765,00	180 208,56	81 937,07	1 309 556,44
96.0013	10/12/1996	25/03/2004	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,950	6,08582	Trimestrielle	1 266 712,71	316 678,20	68 303,52	950 034,51
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0016	30/09/1997	01/10/2004	7 622 450,86	14A	2817		EUR	Fixe	4,220	4,29013	Annuelle	5 213 755,91	385 887,16	220 020,50	4 827 868,75
97.0001	20/11/1997	01/07/2004	1 920 194,46	14A	2824		EUR	Fixe	5,000	5,00793	Annuelle	1 253 770,63	131 297,14	62 688,53	1 122 473,49
97.0002	21/10/1996	25/01/2004	655 073,58	14A	2817		EUR	Fixe	10,300	10,45614	Annuelle	429 944,81	46 700,39	44 284,32	383 244,42
97.0008	24/06/1997	24/06/2004	3 662 740,09	10A3M	2152		EUR	Fixe	3,560	3,94101	Semestrielle	1 055 959,44	288 898,68	35 138,98	767 060,76
		24/12/2004													
97.0015	25/11/1997	10/02/2004	304 898,03	7A	7614		EUR	Fixe	4,850	4,95282	Trimestrielle	50 101,37	50 101,37	1 527,87	0,00
		10/05/2004													
		10/08/2004													
		10/11/2004													
97.0017	25/11/1997	10/02/2004	987 412,28	7A	7614		EUR	Fixe	4,850	4,95246	Trimestrielle	162 253,30	162 253,30	4 947,98	0,00
		10/05/2004													
		10/08/2004													
		10/11/2004													
97.0020	22/12/1997	25/12/2004	1 524 490,17	14A9M2J	59779		EUR	Fixe	4,300	4,14352	Annuelle	804 921,62	87 785,30	34 611,63	717 136,32
98.0001	20/10/1998	01/02/2004	4 392 705,92	20A	2824		EUR	Fixe	5,000	5,00306	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	4,190	4,19697	Annuelle	574 549,02	105 675,32	24 139,56	468 873,70
98.0012	14/12/1998	14/12/2004	2 439 184,28	9A	47218		EUR	Fixe	4,170	4,15009	Annuelle	1 181 908,76	279 736,03	50 380,83	902 172,73

**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
98.0013	14/12/1998	01/01/2004	2 528 366,95	9A	2817		EUR	Fixe	3,800	3,88780	Annuelle	1 588 689,09	209 457,53	60 370,19	1 379 231,56
98.0016	23/12/1998	01/01/2004	771 392,03	7A	2817		EUR	Fixe	4,030	4,02694	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	59779		EUR	Fixe	5,480	4,55157	Trimestrielle	170 357,84	170 357,84	2 333,90	0,00
99.0006	30/06/1999	30/11/2004	91 469,41	10A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	73 175,53	9 146,94		64 028,59
99.0007	30/10/1999	30/10/2004	16 464,49	10A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	9 878,70	1 646,45		8 232,25
99.0008	09/11/1999	09/02/2004	952 806,36	12A	7614		EUR	Fixe	4,590	4,67556	Trimestrielle	691 114,77	73 234,56	30 473,60	617 880,21
99.0010	13/12/1999	05/01/2004	1 829 388,21	7A	7614		EUR	Fixe	4,240	4,23926	Trimestrielle	916 641,86	268 782,98	34 629,50	647 858,88
99.0011	13/12/1999	05/01/2004	457 347,05	7A	7614		EUR	Fixe	4,240	4,24010	Trimestrielle	229 160,49	67 195,74	8 657,38	161 964,75
99.0012	13/12/1999	05/01/2004	2 286 735,26	15A	7614		EUR	Fixe	4,990	5,04186	Trimestrielle	1 863 416,70	126 825,29	90 635,79	1 736 591,41
			<b>98 762 317,21</b>									<b>50 848 807,29</b>	<b>9 242 511,08</b>	<b>2 278 642,61</b>	<b>41 606 296,21</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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	01/10/2005	152 449,02	5A	2824		EUR	Fixe	0,300	0,30000	Annuelle	30 672,74	30 672,74	92,02	0,00
2000.8	25/07/2001	30/11/2005	13 720,41	10A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	8 232,25	1 372,04		6 860,21
2002.2	31/12/2001	01/06/2005	177 694,59	8A	2824		EUR	Fixe	6,500	7,60493	Annuelle	121 279,67	21 300,90	7 883,18	99 978,77
2002.4	31/12/2001	01/07/2005	10 671,43	4A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	2 439,19	2 439,19		0,00
2003.1	02/01/2003	17/09/2005	120 000,00	12A	3653		EUR	Fixe	5,290	5,57550	Annuelle	104 781,05	8 218,47	5 542,92	96 562,58
2003.2	01/11/2003	30/01/2005	50 000,00	10A	3687		EUR	Fixe	4,100	4,10003	Annuelle	45 000,00	5 000,00		40 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2005	3 350 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,410	4,58598	Annuelle	3 072 266,68	289 120,39	125 962,93	2 783 146,29
2000.11	28/11/2000	01/02/2005	1 067 143,12	7A	59779		EUR	Fixe			Trimestrielle	502 859,20	159 363,09	19 567,91	343 496,11
		02/05/2005													
		01/08/2005													
2000.12	28/11/2000	01/02/2005	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	4,450	4,57800	Trimestrielle	601 964,21	88 289,01	25 329,32	513 675,20
		02/05/2005													
		01/08/2005													
2000.17	27/12/2000	01/03/2005	2 652 612,90	14A	59779		EUR	Fixe	4,300	4,42195	Trimestrielle	850 727,80	67 338,90	35 506,69	783 388,90
		01/06/2005													
		01/09/2005													
		01/12/2005													
2001.11	18/12/2001	03/01/2005	1 524 490,17	5A	59779		EUR	Fixe	4,180	4,07885	Trimestrielle	934 399,30	401 146,94	32 841,47	533 252,36
		01/04/2005													
		01/07/2005													
		03/10/2005													
2001.12	07/12/2001	01/01/2005	762 245,09	7A	2817		EUR	Fixe	4,270	4,33904	Trimestrielle	489 485,65	107 354,26	19 197,23	382 131,39
		01/04/2005													
		01/07/2005													
		01/10/2005													
2001.13	07/12/2001	01/03/2005	1 951 019,66	14A	2817		EUR	Fixe	3,850	3,90646	Trimestrielle	1 714 062,03	121 364,40	64 256,61	1 592 697,63
		01/06/2005													
		01/09/2005													
		01/12/2005													
2001.15	11/12/2001	01/03/2005	2 286 735,26	20A	59779		EUR	Fixe	4,040	4,10770	Trimestrielle	2 077 077,94	77 574,76	82 751,58	1 999 503,18
		01/06/2005													
		01/09/2005													
		01/12/2005													

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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
2002.19	24/10/2002	03/10/2005	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,840	3,84033	Annuelle	423 631,56	83 170,20	16 357,83	340 461,36
2002.20	24/10/2002	03/10/2005	1 207 265,11	5A	59779		EUR	Fixe	3,810	3,81031	Annuelle	634 371,76	115 879,23	24 303,84	518 492,53
2002.22	20/12/2002	01/12/2005	3 068 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,400	4,40030	Annuelle	2 555 294,96	273 393,19	112 432,98	2 281 901,77
2003.14	26/11/2003	01/11/2005	1 097 000,00	5A	59779		EUR	Fixe	3,700	3,70028	Annuelle	893 246,07	211 292,83	33 050,10	681 953,24
80.0008	05/12/1980	25/08/2005	1 095 041,29	30A	2824		EUR	Fixe	7,700	10,52312	Annuelle	481 792,25	66 174,42	37 098,00	415 617,83
91.0018	20/10/1991	20/01/2005	248 211,85	13A3M	7614		EUR	Fixe	8,900	9,20199	Trimestrielle	7 846,94	7 846,94	174,56	0,00
92.0011	01/10/1992	31/10/2005	27 070,99	18A	1023		EUR	Fixe			Annuelle	6 988,75	1 397,75		5 591,00
94.0013	24/11/1994	25/11/2005	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	3,650	7,82406	Annuelle	1 115 468,72	264 055,17	40 714,61	851 413,55
95.0003	31/07/1995	01/04/2005	2 668 772,50	14A	2824		EUR	Fixe	6,500	6,50977	Annuelle	1 230 392,39	216 099,39	79 975,51	1 014 293,00
95.0004	15/04/1995	15/05/2005	22 777 407,67	10A	2817		EUR	Fixe	4,970	5,11535	Annuelle	2 827 383,42	827 383,42	140 520,93	0,00
95.0018	25/12/1995	25/03/2005	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,730	7,38564	Trimestrielle	1 078 761,38	200 036,27	37 461,43	878 725,11
		25/06/2005													
		25/09/2005													
96.0001	30/10/0996	01/05/2005	2 513 884,29	14A	2824		EUR	Fixe	5,500	5,50698	Annuelle	1 309 556,44	190 120,03	72 025,60	1 119 436,41
96.0013	10/12/1996	25/03/2005	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,950	6,08582	Trimestrielle	950 034,51	316 678,20	49 461,17	633 356,31
		25/06/2005													
		25/09/2005													
96.0016	30/09/1997	01/10/2005	7 622 450,86	14A	2817		EUR	Fixe	4,220	4,29013	Annuelle	4 827 868,75	575 168,23	203 736,06	4 252 700,52
97.0001	20/11/1997	01/07/2005	1 920 194,46	14A	2824		EUR	Fixe	5,000	5,00793	Annuelle	1 122 473,49	137 862,00	56 123,67	984 611,49
97.0002	21/10/1996	25/01/2005	655 073,58	14A	2817		EUR	Fixe	10,300	10,45614	Annuelle	383 244,42	51 510,53	39 474,18	331 733,89
97.0008	24/06/1997	24/06/2005	3 662 740,09	10A3M	2152		EUR	Fixe	3,560	3,94101	Semestrielle	767 060,76	298 965,73	24 662,12	468 095,03
		24/12/2005													
97.0020	22/12/1997	25/12/2005	1 524 490,17	14A9M2	59779		EUR	Fixe	4,300	4,14352	Annuelle	717 136,32	91 176,01	30 836,86	625 960,31
98.0001	20/10/1998	01/02/2005	4 392 705,92	J	2824		EUR	Fixe	5,000	5,00306	Annuelle	3 489 093,62	178 027,41	174 454,68	3 311 066,21
98.0009	30/10/1998	25/11/2005	1 060 130,47	20A	25498		EUR	Fixe	4,190	4,19697	Annuelle	468 873,70	110 103,12	19 645,81	358 770,58
98.0012	14/12/1998	14/12/2005	2 439 184,28	10A	47218		EUR	Fixe	4,170	4,15009	Annuelle	902 172,73	289 977,86	38 143,11	612 194,87
				9A											

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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
98.0013	14/12/1998	01/01/2005	2 528 366,95	9A	2817		EUR	Fixe	3,800	3,88780	Annuelle	1 379 231,56	323 347,67	52 410,80	1 055 883,89
98.0016	23/12/1998	01/01/2005	771 392,03	7A	2817		EUR	Fixe	4,030	4,02694	Annuelle	242 567,91	118 888,36	9 775,49	123 679,55
99.0006	30/06/1999	30/11/2005	91 469,41	10A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	64 028,59	9 146,94		54 881,65
99.0007	30/10/1999	30/10/2005	16 464,49	10A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	8 232,25	1 646,45		6 585,80
99.0008	09/11/1999	09/02/2005	952 806,36	12A	7614		EUR	Fixe	4,590	4,67556	Trimestrielle	617 880,21	76 654,32	27 053,84	541 225,89
		09/05/2005													
		09/08/2005													
99.0010	13/12/1999	09/11/2005	1 829 388,21	7A	7614		EUR	Fixe	4,240	4,23926	Trimestrielle	647 858,88	280 361,86	23 050,62	367 497,02
		05/01/2005													
		05/04/2005													
		05/07/2005													
99.0011	13/12/1999	05/10/2005	457 347,05	7A	7614		EUR	Fixe	4,240	4,24010	Trimestrielle	161 964,75	70 090,46	5 762,66	91 874,29
		05/01/2005													
		05/04/2005													
		05/07/2005													
99.0012	13/12/1999	05/10/2005	2 286 735,26	15A	7614		EUR	Fixe	4,990	5,04186	Trimestrielle	1 736 591,41	133 273,28	84 187,80	1 603 318,13
		05/04/2005													
		05/07/2005													
		05/10/2005													
			<b>91 735 058,18</b>									<b>41 606 296,21</b>	<b>8 900 282,36</b>	<b>1 851 826,12</b>	<b>32 706 013,85</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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
2000.8	25/07/2001	30/11/2006	13 720,41	10A	3687		EUR	Fixe	6,500	7,60493	Annuelle	6 860,21	1 372,04	0,00	5 488,17
2002.2	31/12/2001	01/06/2006	177 694,59	8A	2824		EUR	Fixe	5,290	5,57550	Annuelle	99 978,77	22 685,46	6 498,62	77 293,31
2003.1	02/01/2003	17/09/2006	120 000,00	12A	3653		EUR	Fixe	4,100	4,10003	Annuelle	96 562,58	8 653,23	5 108,16	87 909,35
2003.2	01/11/2003	30/01/2006	50 000,00	10A	3687		EUR	Fixe	4,410	4,58598	Annuelle	40 000,00	5 000,00	0,00	35 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2006	3 350 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,450	4,57800	Annuelle	2 783 146,29	300 974,32	114 109,00	2 482 171,97
2000.11	28/11/2000	01/02/2006	1 067 143,12	7A	59779		EUR	Fixe	4,300	4,42195	Trimestrielle	343 496,11	167 481,86	12 407,12	176 014,25
		01/08/2006													
		01/11/2006													
2000.12	28/11/2000	01/02/2006	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	4,180	4,07885	Trimestrielle	513 675,20	92 786,86	21 326,19	420 888,34
		02/05/2006													
		01/08/2006													
2000.17	27/12/2000	01/03/2006	2 652 612,90	14A	59779		EUR	Fixe	4,270	4,33904	Trimestrielle	783 388,90	70 769,51	32 556,38	712 619,39
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													
2001.11	18/12/2001	02/01/2006	1 524 490,17	5A	59779		EUR	Fixe	3,850	3,90646	Trimestrielle	533 252,36	423 669,26	15 724,50	109 583,10
		03/04/2006													
		03/07/2006													
2001.12	07/12/2001	01/01/2006	762 245,09	7A	2817		EUR	Fixe	4,040	4,10770	Trimestrielle	382 131,39	112 012,21	14 539,28	270 119,18
		02/10/2006													
		01/04/2006													
		01/07/2006													
2001.13	07/12/2001	01/03/2006	1 951 019,66	14A	2817		EUR	Fixe	4,040	4,10770	Trimestrielle	1 592 697,63	127 295,58	59 499,29	1 465 402,05
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													
2001.15	11/12/2001	01/03/2006	2 286 735,26	20A	59779		EUR	Fixe			Trimestrielle	1 999 503,18	81 768,66	79 554,72	1 917 734,52
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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
2002.19	24/10/2002	02/10/2006	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,840	3,84033	Annuelle	340 461,36	166 078,71	13 037,40	174 382,65
2002.20	24/10/2002	02/10/2006	1 207 265,11	5A	59779		EUR	Fixe	3,810	3,81031	Annuelle	518 492,53	252 923,19	19 699,69	265 569,34
2002.22	20/12/2002	01/12/2006	3 068 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,400	4,40030	Annuelle	2 281 901,77	285 422,49	100 403,68	1 996 479,28
2003.14	26/11/2003	01/11/2006	1 097 000,00	5A	59779		EUR	Fixe	3,700	3,70028	Annuelle	681 953,24	219 110,66	25 232,27	462 842,58
80.0008	05/12/1980	25/08/2006	1 095 041,29	30A	2824		EUR	Fixe	7,700	10,52312	Annuelle	415 617,83	71 269,85	32 002,58	344 347,98
92.0011	01/10/1992	31/10/2006	27 070,99	18A	1023		EUR	Fixe	3,650	7,82406	Annuelle	5 591,00	1 397,75	31 076,59	4 193,25
94.0013	24/11/1994	25/11/2006	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	6,500	6,50977	Annuelle	851 413,55	273 693,19	65 929,04	577 720,36
95.0003	31/07/1995	01/04/2006	2 668 772,50	14A	2824		EUR	Fixe	3,730	7,38564	Trimestrielle	1 014 293,00	230 145,86	29 895,06	784 147,14
95.0018	25/12/1995	25/03/2006	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	5,500	5,50698	Annuelle	878 725,11	207 602,62	61 569,00	671 122,49
		25/06/2006													
		25/09/2006													
		25/12/2006													
96.0001	30/10/1996	01/05/2006	2 513 884,29	14A	2824		EUR	Fixe	5,500	5,50698	Annuelle	1 119 436,41	200 576,63	30 618,82	918 859,78
96.0013	10/12/1996	25/03/2006	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,950	6,08582	Trimestrielle	633 356,31	316 678,20	30 618,82	316 678,11
		25/06/2006													
		25/09/2006													
		25/12/2006													
96.0016	30/09/1997	01/10/2006	7 622 450,86	14A	2817		EUR	Fixe	4,220	4,29013	Annuelle	4 252 700,52	609 678,32	179 463,96	3 643 022,20
97.0001	20/11/1997	01/07/2006	1 920 194,46	14A	2824		EUR	Fixe	5,000	5,00793	Annuelle	984 611,49	144 755,10	49 230,57	839 856,39
97.0002	21/10/1996	25/01/2006	655 073,58	14A	2817		EUR	Fixe	10,300	10,45614	Annuelle	331 733,89	56 816,12	34 168,59	274 917,77
97.0008	24/06/1997	24/06/2006	3 662 740,09	10A3M	2152		EUR	Fixe	3,560	3,94101	Semestrielle	468 095,03	309 383,59	13 926,76	158 711,44
		24/12/2006													
97.0020	22/12/1997	25/12/2006	1 524 490,17	14A	59779		EUR	Fixe	4,300	4,14352	Annuelle	625 960,31	94 697,68	26 916,29	531 262,63
98.0001	20/10/1998	01/02/2006	4 392 705,92	20A	2824		EUR	Fixe	5,000	5,00306	Annuelle	3 311 066,21	186 928,78	165 553,31	3 124 137,43
98.0009	30/10/1998	25/11/2006	1 060 130,47	10A	25498		EUR	Fixe	4,190	4,19697	Annuelle	358 770,58	114 716,44	15 032,49	244 054,14
98.0012	14/12/1998	14/12/2006	2 439 184,28	9A	47218		EUR	Fixe	4,170	4,15009	Annuelle	612 194,87	300 594,67	25 883,09	311 600,20
98.0013	14/12/1998	01/01/2006	2 528 366,95	9A	2817		EUR	Fixe	3,800	3,88780	Annuelle	1 055 883,89	337 251,62	40 123,59	718 632,27
98.0016	23/12/1998	01/01/2006	771 392,03	7A	2817		EUR	Fixe	4,030	4,02694	Annuelle	123 679,55	123 679,55	4 984,30	0,00
99.0006	30/06/1999	30/11/2006	91 469,41	10A	3687		EUR	Fixe	4,590	4,67556	Annuelle	54 881,65	9 146,94	0,00	45 734,71
99.0007	30/10/1999	30/10/2006	16 464,49	10A	3687		EUR	Fixe	4,590	4,67556	Annuelle	6 585,80	1 646,45	0,00	4 939,35
99.0008	09/11/1999	09/02/2006	952 806,36	12A	7614		EUR	Fixe	4,590	4,67556	Trimestrielle	541 225,89	80 233,78	23 474,38	460 992,11
		09/05/2006													
		09/08/2006													
		09/11/2006													

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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
99.0010	13/12/1999	05/01/2006 05/04/2006 05/07/2006	1 829 388,21	7A	7614		EUR	Fixe	4,240	4,23926	Trimestrielle	367 497,02	292 439,54	10 972,94	75 057,48
99.0011	13/12/1999	05/10/2006 05/01/2006 05/04/2006 05/07/2006	457 347,05	7A	7614		EUR	Fixe	4,240	4,24010	Trimestrielle	91 874,29	73 109,88	2 743,24	18 764,41
99.0012	13/12/1999	05/10/2006 05/01/2006 05/04/2006 05/07/2006 05/10/2006	2 286 735,26	15A	7614		EUR	Fixe	4,990	5,04186	Trimestrielle	1 603 318,13	140 049,10	77 411,98	1 463 269,03
			<b>68 546 318,21</b>									<b>32 706 013,85</b>	<b>6 514 495,70</b>	<b>1 440 672,88</b>	<b>26 191 518,15</b>



**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (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	0,5	0,397191	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	0,5	0,397198	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	0,5	0,396219	Annuelle	137 204,12	8 831,06	686,02	128 373,06
2001.18	16/12/2001	16/01/2004	112 050,03	17A	00514		EUR	Fixe	0,5	0,395565	Annuelle	112 050,03	0,00	0,00	112 050,03
2002.13	30/09/2002	16/11/2004	108 700,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,5	0,393841	Annuelle	108 700,00	0,00	0,00	108 700,00
74.0429	15/05/1974	25/02/2004	182 633,92	30A	02824		EUR	Fixe	8,0	8,014196	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		EUR	Fixe	8,3	9,756085	Annuelle	24 933,90	11 970,18	2 069,51	12 963,72
75.0489	16/02/1976	25/05/2004	533 571,56	30A	02824		EUR	Fixe	8,5	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		EUR	Fixe	8,5	9,761327	Annuelle	170 927,67	52 396,05	14 528,85	118 531,62
79.0009	25/02/1980	25/05/2004	609 796,07	30A	02824		EUR	Fixe	8,5	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		EUR	Fixe	7,7	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	6,9	6,906615	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	7,9	7,909714	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	14 561,40	282 832,91
			<b>6 417 955,05</b>									<b>2 610 455,61</b>	<b>604 739,91</b>	<b>111 227,52</b>	<b>2 005 715,70</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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	16/05/2005	123 026,36	17 A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39719	Annuelle	115 107,85	7 958,10	575,54	107 149,75
2001.3	30/04/2001	16/05/2005	367 859,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39720	Annuelle	344 182,44	23 795,43	1 720,91	320 387,01
2001.6	22/10/2001	16/11/2005	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39622	Annuelle	128 373,06	8 875,21	641,87	119 497,85
2001.18	16/12/2001	16/01/2005	112 050,03	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39557	Annuelle	112 050,03	7 212,03	560,25	104 838,00
2002.13	30/09/2002	16/11/2005	108 700,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39384	Annuelle	108 700,00	6 996,41	543,50	101 703,59
75.0465	25/08/1975	25/02/2005	144 064,32	30A	02824		EUR	Fixe	8,30	9,75609	Annuelle	12 963,72	12 963,72	1 075,97	0,00
75.0489	16/02/1976	25/05/2005	533 571,56	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76590	Annuelle	48 161,01	48 161,01	4 093,69	0,00
76.0504	15/10/1976	25/05/2005	686 020,58	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76133	Annuelle	118 531,62	56 849,71	10 075,19	61 681,91
79.0009	25/02/1980	25/05/2005	609 796,07	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,73641	Annuelle	231 921,23	39 140,37	19 713,30	192 780,86
80.0009	05/12/1980	25/08/2005	91 469,41	30A	02824		EUR	Fixe	7,70	10,52314	Annuelle	40 244,39	5 527,59	3 098,82	34 716,80
95.0005	15/04/1995	15/05/2005	739 987,53	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11532	Annuelle	91 941,91	91 941,91	4 569,51	0,00
95.0007	26/06/1995	26/06/2005	47 259,20	10A	07614		EUR	Fixe	7,90	7,90971	Annuelle	6 497,94	6 497,94	513,34	0,00
97.0007	24/06/1997	25/06/2005	663 610,57	10A	25498		EUR	Fixe	5,25	5,24997	Annuelle	235 782,05	74 608,52	12 378,56	161 173,53
97.0013	23/09/1997	25/09/2005	875 057,36	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,86994	Annuelle	128 425,54	128 425,54	6 254,32	0,00
98.0010	30/10/1998	25/11/2005	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,19183	Annuelle	282 832,91	66 416,15	11 850,70	216 416,76
			<b>5 868 528,79</b>									<b>2 005 715,70</b>	<b>585 369,64</b>	<b>77 665,47</b>	<b>1 420 346,06</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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	16/05/2006	123 026,36	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39719	Annuelle	107 149,75	7 997,89	535,75	99 151,86
2001.3	30/04/2001	16/05/2006	367 859,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39720	Annuelle	320 387,01	23 914,41	1 601,93	296 472,60
2001.6	22/10/2001	16/11/2006	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39622	Annuelle	119 497,85	8 919,59	597,49	110 578,26
2001.18	16/12/2001	16/01/2006	112 050,03	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39557	Annuelle	104 838,00	7 248,09	524,19	97 589,91
2002.13	30/09/2002	16/11/2006	108 700,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39384	Annuelle	101 703,59	7 031,39	508,52	94 672,20
76.0504	15/10/1976	25/05/2006	686 020,58	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76133	Annuelle	61 681,91	61 681,91	5 242,99	0,00
79.0009	25/02/1980	25/05/2006	609 796,07	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,73641	Annuelle	192 780,86	42 467,30	16 386,37	150 313,56
80.0009	05/12/1980	25/08/2006	91 469,41	30A	02824		EUR	Fixe	7,70	10,52314	Annuelle	34 716,80	5 953,21	2 673,19	28 763,59
97.0007	24/06/1997	25/06/2006	663 610,57	10A	25498		EUR	Fixe	5,25	5,24997	Annuelle	161 173,53	78 525,47	8 461,61	82 648,06
98.0010	30/10/1998	25/11/2006	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,19183	Annuelle	216 416,76	69 198,99	9 067,86	147 217,77
			<b>3 528 588,82</b>									<b>1 420 346,06</b>	<b>312 938,25</b>	<b>45 599,90</b>	<b>1 107 407,81</b>

**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	0,39774	Annuelle	146 487,92	10 127,60	732,44	136 360,32
2000.3	10/05/2000	16/05/2004	1 890 367,81	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39829	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	0,39720	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	0,39622	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	0,39621	Annuelle	313 800,82	21 694,96	1 569,00	292 105,86
2001.4	09/05/2001	16/05/2004	262 212,31	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39818	Annuelle	262 212,31	16 877,13	1 311,06	245 335,18
2001.5	16/11/2001	16/11/2004	41 313,68	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39896	Annuelle	41 313,68	2 659,13	206,57	38 654,55
2002.6	19/02/2002	16/02/2004	3 475 837,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39929	Annuelle	3 475 837,59	0,00	0,00	3 475 837,59
2002.7	22/03/2002	6/03/2004	84 914,10	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39851	Annuelle	84 914,10	0,00	0,00	84 914,10
2002.9	22/07/2002	16/09/2004	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39287	Annuelle	100 616,35	0,00	0,00	100 616,35
2002.10	17/07/2002	16/08/2004	460 000,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39567	Annuelle	460 000,00	0,00	0,00	460 000,00
2002.11	01/08/2002	16/09/2004	79 273,49	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39395	Annuelle	79 273,49	0,00	0,00	79 273,49
2002.12	10/09/2002	16/10/2004	66 300,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39503	Annuelle	66 300,00	0,00	0,00	66 300,00
2002.14	17/10/2002	16/12/2004	3 048,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39242	Annuelle	3 048,98	0,00	0,00	3 048,98
2002.29	11/12/2002	16/12/2004	548 816,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39841	Annuelle	548 816,47	0,00	0,00	548 816,47
2003.10	21/10/2003	01/02/2004	700 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	700 000,00	37 413,86	30 055,92	662 586,14
		01/05/2004													
		01/08/2004													
2003.11	21/10/2003	01/02/2004	300 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	300 000,00	16 034,50	12 881,11	283 965,50
		01/05/2004													
		01/08/2004													
2003.12	16/09/2003	16/09/2004	360 000,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39896	Annuelle	360 000,00	0,00	0,00	360 000,00
75.0466	25/08/1975	25/02/2004	397 587,04	30A	02824		EUR	Fixe	8,30	9,75116	Annuelle	68 812,24	33 035,15	5 711,42	35 777,09
75.0488	15/01/1976	25/05/2004	106 714,31	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,77070	Annuelle	18 509,81	8 877,61	1 573,33	9 632,20
76.0505	15/10/1976	25/05/2004	520 765,84	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76217	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		EUR	Fixe	8,50	9,76437	Annuelle	79 766,26	24 451,49	6 780,13	55 314,77
77.0002	15/07/1977	25/02/2004	152 449,02	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,75375	Annuelle	48 715,32	10 773,40	4 140,80	37 983,92
77.0003	15/07/1977	25/02/2004	224 100,06	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,74991	Annuelle	71 611,51	15 775,15	6 086,98	55 836,36
77.0023	15/02/1978	25/05/2004	228 673,53	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76264	Annuelle	72 801,39	16 037,26	6 188,12	56 764,13
78.0001	15/02/1979	25/05/2004	1 498 726,29	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,74639	Annuelle	571 964,74	96 528,07	48 617,00	475 436,67
79.0011	25/02/1980	25/05/2004	660 104,24	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,73618	Annuelle	290 104,93	39 050,17	24 658,92	251 054,76
80.0010	05/12/1980	25/08/2004	337 979,47	30A	02824		EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	167 667,17	18 964,19	12 910,37	148 702,98
89.0003	22/02/1989	16/03/2004	76 224,51	15A	00514		EUR	Fixe	7,54	0,85926	Annuelle	5 444,60	5 444,60	410,26	0,00
89.0009	23/10/1989	16/11/2004	44 756,90	15A	00514		EUR	Fixe	7,69	0,87593	Annuelle	3 196,92	3 196,92	245,84	0,00
89.0011	27/06/1989	16/07/2004	38 112,25	15A	00514		EUR	Fixe	7,54	0,85451	Annuelle	2 722,28	2 722,28	205,15	0,00
91.0001	05/07/1991	16/08/2004	28 418,63	15A	00514		EUR	Fixe	2,53	0,86598	Annuelle	6 089,71	2 029,90	154,18	4 059,81
91.0004	13/06/1991	16/07/2004	74 852,47	17A	00514		EUR	Fixe	1,71	0,82496	Annuelle	24 950,80	4 990,17	427,90	19 960,63
91.0005	18/07/1991	16/08/2004	73 175,53	17A	00514		EUR	Fixe	1,72	0,82588	Annuelle	24 391,84	4 878,37	418,32	19 513,47

## 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
91.0019	19/12/1991	16/12/2004	42 716,21	17A	00514		EUR	Fixe	1,72	0,83327	Annuelle	14 238,73	2 847,75	244,19	11 390,98
92.0001	30/03/1992	16/03/2004	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,57	0,83582	Annuelle	8 933,51	1 488,92	127,67	7 444,59
92.0002	30/03/1992	16/03/2004	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,57	0,83584	Annuelle	32 959,46	5 493,25	471,04	27 466,21
92.0003	30/03/1992	16/12/2004	17 074,29	17A	00514		EUR	Fixe	1,46	0,79401	Annuelle	6 829,70	1 138,29	99,94	5 691,41
92.0012	30/09/1992	16/09/2004	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	1,43	0,82954	Annuelle	8 110,29	1 351,71	115,91	6 758,58
92.0016	09/12/1992	16/12/2004	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	1,43	0,83094	Annuelle	32 959,46	5 493,25	471,04	27 466,21
93.0004	08/03/1993	16/04/2004	88 725,33	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,81660	Annuelle	41 405,16	5 915,02	502,78	35 490,14
93.0014	26/10/1993	16/11/2004	78 892,37	17A	00514		EUR	Fixe	1,23	0,82867	Annuelle	36 816,44	5 259,49	451,54	31 556,95
93.0023	16/11/1993	16/12/2004	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	1,22	0,82563	Annuelle	9 462,01	1 351,71	115,91	8 110,30
93.0024	16/11/1993	16/12/2004	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	1,22	0,82563	Annuelle	10 422,43	1 488,92	127,67	8 933,51
94.0002	11/01/1994	16/02/2004	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,81728	Annuelle	17 968,66	2 246,08	190,92	15 722,58
94.0003	11/03/1994	16/04/2004	47 259,20	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,81726	Annuelle	25 204,92	3 150,61	267,80	22 054,31
94.0007	30/06/1994	25/07/2004	2 249 232,80	10A	25498		EUR	Fixe	6,90	6,90662	Annuelle	298 186,57	298 186,57	20 574,87	0,00
94.0017	20/06/1994	16/07/2004	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,81954	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	1,50	0,77557	Annuelle	40 246,55	10 061,63	603,70	30 184,92
95.0002	24/01/1995	16/02/2004	294 165,62	17A	00514		EUR	Fixe	0,94	0,82023	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	217 774,31	106 246,92	10 823,38	111 527,39
95.0008	26/06/1995	26/06/2004	118 910,23	10A	07614		EUR	Fixe	7,90	7,90968	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	0,95	0,82495	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	0,94	0,82205	Annuelle	58 357,48	6 484,17	551,15	51 873,31
95.0012	12/06/1995	16/07/2004	26 297,46	17A	00514		EUR	Fixe	0,94	0,81772	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	0,94	0,81954	Annuelle	19 611,03	2 179,01	185,21	17 432,02
95.0017	25/12/1995	25/03/2004	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,38564	Trimestrielle	66 507,18	10 081,72	2 340,79	56 425,46
		25/06/2004													
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0006	15/05/1996	16/06/2004	72 565,73	17A	00514		EUR	Fixe	0,85	0,81818	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	1,20	0,77785	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	0,85	0,82045	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	0,85	0,81435	Annuelle	42 787,35	4 278,74	363,69	38 508,61
96.0014	10/12/1996	25/03/2004	1 394 908,51	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,08582	Trimestrielle	507 239,40	126 809,88	27 351,30	380 429,52
		25/06/2004													
		25/09/2004													
		25/12/2004													
96.0015	09/12/1996	16/12/2004	124 855,75	17A	00514		EUR	Fixe	0,85	0,82388	Annuelle	83 237,18	8 323,71	707,52	74 913,47
97.0006	04/04/1997	16/04/2004	124 703,30	17A	00514		EUR	Fixe	0,77	0,82273	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	0,36022	Annuelle	84 527,95	13 912,91	422,64	70 615,04
97.0010	11/08/1997	16/09/2004	204 891,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39502	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	4,86994	Annuelle	314 920,24	153 717,11	15 336,62	161 203,13

**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
97.0016	25/11/1997	10/02/2004	288 128,64	14A	07614		EUR	Fixe	5,55	5,67533	Trimestrielle	191 052,18	19 535,39	10 201,49	171 516,79
97.0021	04/12/1997	16/12/2004	42 685,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39764	Annuelle	31 613,26	2 802,80	158,07	28 810,46
98.0002	26/03/1998	16/05/2004	64 028,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39340	Annuelle	51 603,20	4 183,28	258,02	47 419,92
98.0003	06/04/1998	16/05/2004	43 752,87	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39459	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	0,39578	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	0,39600	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	4,19184	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	0,39687	Annuelle	270 302,42	21 912,45	1 351,51	248 389,97
99.0001	19/03/1999	16/04/2004	115 861,25	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39589	Annuelle	100 909,29	7 532,09	504,55	93 377,20
99.0002	10/06/1999	16/07/2004	95 737,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39502	Annuelle	83 382,95	6 223,89	416,91	77 159,06
99.0005	23/08/1999	16/09/2004	4 421,02	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39629	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	4,57215	Trimestrielle	1 094 327,47	162 650,81	46 422,15	931 676,66
99.0017	25/11/1999	16/12/2004	60 979,61	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39665	Annuelle	53 110,16	3 964,26	265,55	49 145,90
			<b>25 016 810,07</b>									<b>15 380 199,08</b>	<b>1 694 575,17</b>	<b>340 257,61</b>	<b>13 685 623,91</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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	16/06/2005	156 565,14	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39774	Annuelle	136 360,32	10 178,24	681,80	126 182,08
2000.3	10/05/2000	16/05/2005	1 890 367,81	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39829	Annuelle	1 646 414,81	122 892,09	8 232,07	1 523 522,72
2000.4	30/06/2000	16/07/2005	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39720	Annuelle	87 631,75	6 541,03	438,16	81 090,72
2000.5	21/06/2000	16/07/2005	201 232,70	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39622	Annuelle	175 263,50	13 082,06	876,32	162 181,44
2000.6	21/06/2000	16/07/2005	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39621	Annuelle	292 105,86	21 803,43	1 460,53	270 302,43
2001.4	09/05/2001	16/05/2005	262 212,31	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39818	Annuelle	245 335,18	16 961,52	1 226,67	228 373,66
2001.5	16/11/2001	16/11/2005	41 313,68	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39896	Annuelle	38 654,55	2 672,43	193,27	35 982,12
2002.6	19/02/2002	16/02/2005	3 475 837,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39929	Annuelle	3 475 837,59	223 720,07	17 379,19	3 252 117,52
2002.7	12/03/2002	16/03/2005	84 914,10	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39851	Annuelle	84 914,10	5 465,44	424,57	79 448,66
2002.9	22/07/2002	16/09/2005	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39287	Annuelle	100 616,35	6 476,11	503,08	94 140,24
2002.10	17/07/2002	16/08/2005	460 000,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39567	Annuelle	460 000,00	29 607,61	2 300,00	430 392,39
2002.11	01/08/2002	16/09/2005	79 273,49	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39395	Annuelle	79 273,49	5 102,39	396,37	74 171,10
2002.12	10/09/2002	16/10/2005	66 300,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39503	Annuelle	66 300,00	4 267,36	331,50	62 032,64
2002.14	17/10/2002	16/12/2005	3 048,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39242	Annuelle	3 048,98	196,25	15,24	2 852,73
2002.29	11/12/2002	16/12/2005	548 816,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39841	Annuelle	548 816,47	35 324,23	2 744,08	513 492,24
2003.10	21/10/2003	01/02/2005	700 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	662 586,14	39 033,33	27 608,11	623 552,81
2003.11	21/10/2003	01/02/2005	300 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	283 965,50	16 728,54	11 832,05	267 236,96
2003.12	16/09/2003	16/09/2005	360 000,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39896	Annuelle	360 000,00	0,00	0,00	360 000,00
75.0466	25/08/1975	25/02/2005	397 587,04	30A	02824		EUR	Fixe	8,30	9,75116	Annuelle	35 777,09	35 777,09	2 969,48	0,00
75.0488	15/01/1976	25/05/2005	106 714,31	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,77070	Annuelle	9 632,20	9 632,20	818,74	0,00
76.0505	15/10/1976	25/05/2005	520 765,84	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76217	Annuelle	89 978,69	43 155,24	7 648,19	46 823,45
76.0506	15/10/1976	25/05/2005	320 142,94	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76437	Annuelle	55 314,77	26 529,86	4 701,76	28 784,91
77.0002	15/07/1977	25/02/2005	152 449,02	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,75375	Annuelle	37 983,92	11 643,57	3 228,63	26 340,35
77.0003	15/07/1977	25/02/2005	224 100,06	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,74991	Annuelle	55 836,36	17 116,04	4 746,09	38 720,32
77.0023	15/02/1978	25/05/2005	228 673,53	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76264	Annuelle	56 764,13	17 400,43	4 824,95	39 363,70
78.0001	15/02/1979	25/05/2005	1 498 726,29	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,74639	Annuelle	475 436,67	104 732,95	40 412,12	370 703,72
79.0011	25/02/1980	25/05/2005	660 104,24	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,73618	Annuelle	251 054,76	42 369,44	21 339,65	208 685,32
80.0010	05/12/1980	25/08/2005	337 979,47	30A	02824		EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	148 702,98	20 424,43	11 450,13	128 278,55
91.0001	25/07/1991	16/08/2005	28 418,63	15A	00514		EUR	Fixe	3,80	0,86598	Annuelle	4 059,81	2 029,90	154,18	2 029,91
91.0004	13/06/1991	16/07/2005	74 852,47	17A	00514		EUR	Fixe	2,14	0,82496	Annuelle	19 960,63	4 990,17	427,90	14 970,46
91.0005	18/07/1991	16/08/2005	73 175,53	17A	00514		EUR	Fixe	2,14	0,82588	Annuelle	19 513,47	4 878,37	418,32	14 635,10
91.0019	19/12/1991	16/12/2005	42 716,21	17A	00514		EUR	Fixe	2,14	0,83327	Annuelle	11 390,98	2 847,75	244,19	8 543,23

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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
92.0001	30/03/1992	16/03/2005	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,57	0,83582	Annuelle	7 444,59	1 488,92	127,67	5 955,67
92.0002	30/03/1992	16/03/2005	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,57	0,83584	Annuelle	27 466,21	5 493,25	471,04	21 972,96
92.0003	30/03/1992	16/12/2005	17 074,29	17A	00514		EUR	Fixe	1,76	0,79401	Annuelle	5 691,41	1 138,29	99,94	4 553,12
92.0012	03/09/1992	16/09/2005	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	1,71	0,82954	Annuelle	6 758,58	1 351,71	115,91	5 406,87
92.0016	09/12/1992	16/12/2005	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	1,71	0,83094	Annuelle	27 466,21	5 493,25	471,04	21 972,96
93.0004	08/03/1993	16/04/2005	88 725,33	17A	00514		EUR	Fixe	1,42	0,81660	Annuelle	35 490,14	5 915,02	502,78	29 575,12
93.0014	26/10/1993	16/11/2005	78 892,37	17A	00514		EUR	Fixe	1,43	0,82867	Annuelle	31 556,95	5 259,49	451,54	26 297,46
93.0023	16/11/1993	16/12/2005	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	1,43	0,82563	Annuelle	8 110,30	1 351,71	115,91	6 758,59
93.0024	16/11/1993	16/12/2005	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	1,43	0,82563	Annuelle	8 933,51	1 488,92	127,67	7 444,59
94.0002	11/01/1994	16/02/2005	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,81728	Annuelle	15 722,58	2 246,08	190,92	13 476,50
94.0003	11/03/1994	16/04/2005	47 259,20	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,81726	Annuelle	22 054,31	3 150,61	267,80	18 903,70
94.0017	20/06/1994	16/07/2005	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,81954	Annuelle	15 722,58	2 246,08	190,92	13 476,50
95.0001	20/01/1995	16/02/2005	100 616,35	12A	00514		EUR	Fixe	1,99	0,77557	Annuelle	30 184,92	10 061,63	603,70	20 123,29
95.0002	24/01/1995	16/02/2005	294 165,62	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,82023	Annuelle	156 888,34	19 611,04	1 666,94	137 277,30
95.0006	15/04/1995	15/05/2005	897 619,81	10A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,11532	Annuelle	111 527,39	111 527,39	5 542,91	0,00
95.0008	26/06/1995	26/06/2005	118 910,23	10A	07614		EUR	Fixe	7,90	7,90968	Annuelle	16 349,66	16 349,66	1 291,62	0,00
95.0010	13/04/1995	16/05/2005	24 391,84	17A	00514		EUR	Fixe	1,07	0,82495	Annuelle	13 008,99	1 626,12	139,44	11 382,87
95.0011	01/06/1995	16/06/2005	97 262,47	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,82205	Annuelle	51 873,31	6 484,17	551,15	45 389,14
95.0012	12/06/1995	16/07/2005	26 297,46	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,81772	Annuelle	14 025,32	1 753,16	149,02	12 272,16
95.0013	21/03/1995	16/04/2005	32 685,07	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,81954	Annuelle	17 432,04	2 179,01	185,21	15 253,01
95.0017	25/12/1995	25/03/2005	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,38564	Trimestrielle	56 425,46	10 463,05	1 959,45	45 962,41
		25/06/2005													
		25/09/2005													
		25/12/2005													
96.0006	15/05/1996	16/06/2005	72 565,73	17A	00514		EUR	Fixe	0,94	0,81818	Annuelle	43 539,46	4 837,71	411,21	38 701,75
96.0007	28/05/1996	16/06/2005	128 057,17	12A	00514		EUR	Fixe	1,50	0,77785	Annuelle	51 222,86	12 805,72	768,34	38 417,14
96.0011	24/06/1996	16/07/2005	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	0,94	0,82045	Annuelle	82 322,47	9 146,94	777,49	73 175,53
96.0012	29/07/1996	16/09/2005	64 181,04	17A	00514		EUR	Fixe	0,94	0,81435	Annuelle	38 508,61	4 278,74	363,69	34 229,87
96.0014	10/12/1996	25/03/2005	1 394 908,51	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,08582	Trimestrielle	380 429,52	126 809,88	19 806,11	253 619,64
		25/06/2005													
		25/09/2005													
		25/12/2005													
96.0015	09/12/1996	16/12/2005	124 855,75	17A	00514		EUR	Fixe	0,94	0,82388	Annuelle	74 913,47	8 323,71	707,52	66 589,76
97.0006	04/04/1997	16/04/2005	124 703,30	17A	00514		EUR	Fixe	0,85	0,82273	Annuelle	83 135,54	8 313,55	706,65	74 821,99
97.0009	04/06/1997	16/07/2005	139 490,85	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,36022	Annuelle	70 615,04	13 982,48	353,07	56 632,56
97.0010	11/08/1997	16/09/2005	204 891,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39502	Annuelle	138 290,23	13 520,72	691,45	124 769,51
97.0014	23/09/1997	25/09/2005	1 098 395,17	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,86994	Annuelle	161 203,13	161 203,13	7 850,60	0,00



**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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
97.0016	25/11/1997	10/02/2005	288 128,64	14A	07614		EUR	Fixe	5,55	5,67533	Trimestrielle	171 516,79	20 642,38	9 094,50	150 874,41
97.0021	04/12/1997	16/12/2005	42 685,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39764	Annuelle	28 810,46	2 816,82	144,05	25 993,64
98.0002	26/03/1998	16/05/2005	64 028,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39340	Annuelle	47 419,92	4 204,20	237,10	43 215,72
98.0003	06/04/1998	16/05/2005	43 752,87	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39459	Annuelle	32 403,59	2 872,87	162,02	29 530,72
98.0004	18/05/1998	16/06/2005	89 944,92	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39578	Annuelle	66 613,68	5 905,90	333,07	60 707,78
98.0005	20/07/1998	16/08/2005	80 797,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39600	Annuelle	59 839,40	5 305,30	299,20	54 534,10
98.0011	30/10/1998	25/11/2005	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,19184	Annuelle	52 864,05	12 413,78	2 215,01	40 450,27
98.0015	28/10/1998	16/11/2005	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39687	Annuelle	248 389,97	22 022,01	1 241,95	226 367,96
99.0001	19/03/1999	16/04/2005	115 861,25	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39589	Annuelle	93 377,20	7 569,75	466,89	85 807,45
99.0002	10/06/1999	16/07/2005	95 737,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39502	Annuelle	77 159,06	6 255,00	385,80	70 904,06
99.0005	23/08/1999	16/09/2005	4 421,02	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39629	Annuelle	3 563,07	288,84	17,82	3 274,23
99.0009	04/10/1999	04/01/2005	1 676 939,19	10A	07614		EUR	Fixe	4,49	4,57215	Trimestrielle	931 676,66	170 077,73	38 995,23	761 598,93
		04/04/2005													
		04/07/2005													
		04/10/2005													
99.0017	25/11/1999	16/12/2005	60 979,61	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39665	Annuelle	49 145,90	3 984,08	245,73	45 161,82
			<b>22 608 483,61</b>									<b>13 685 623,91</b>	<b>1 747 839,37</b>	<b>281 524,42</b>	<b>11 937 784,54</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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	16/06/2006	156 565,14	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39774	Annuelle	126 182,08	10 229,13	630,91	115 952,95
2000.3	10/05/2000	16/05/2006	1 890 367,81	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39829	Annuelle	1 523 522,72	123 506,55	7 617,61	1 400 016,17
2000.4	30/06/2000	16/07/2006	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39720	Annuelle	81 090,72	6 573,74	405,45	74 516,98
2000.5	21/06/2000	16/07/2006	201 232,70	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39622	Annuelle	162 181,44	13 147,47	810,91	149 033,97
2000.6	21/06/2000	16/07/2006	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39621	Annuelle	270 302,43	21 912,45	1 351,51	248 389,98
2001.4	09/05/2001	16/05/2006	262 212,31	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39818	Annuelle	228 373,66	17 046,32	1 141,87	211 327,34
2001.5	16/11/2001	16/11/2006	41 313,68	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39896	Annuelle	35 982,12	2 685,79	179,91	33 296,33
2002.6	19/02/2002	16/02/2006	3 475 837,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39929	Annuelle	3 252 117,52	224 838,67	16 260,59	3 027 278,85
2002.7	12/03/2002	16/03/2006	84 914,10	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39851	Annuelle	79 448,66	5 492,77	397,24	73 955,89
2002.9	22/07/2002	16/09/2006	100 616,35	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39287	Annuelle	94 140,24	6 508,49	470,70	87 631,75
2002.10	17/08/2002	16/08/2006	460 000,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39567	Annuelle	430 392,39	29 755,65	2 151,96	400 636,74
2002.11	01/09/2002	16/09/2006	79 273,49	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39395	Annuelle	74 171,10	5 127,90	370,86	69 043,20
2002.12	10/09/2002	16/10/2006	66 300,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39503	Annuelle	62 032,64	4 288,70	310,16	57 743,94
2002.14	17/10/2002	16/12/2006	3 048,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39242	Annuelle	2 852,73	197,23	14,26	2 655,50
2002.29	11/12/2002	16/12/2006	548 816,47	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39841	Annuelle	513 492,24	35 500,85	2 567,46	477 991,39
2003.10	21/10/2003	01/02/2006	700 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	623 552,81	40 722,88	25 918,55	582 829,93
		01/05/2006													
		01/08/2006													
2003.11	21/10/2003	01/02/2006	300 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	267 236,96	17 452,62	11 107,94	249 784,34
		01/05/2006													
		01/08/2006													
2003.12	16/09/2003	16/09/2006	360 000,00	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39896	Annuelle	360 000,00	23 171,17	1 800,00	336 828,83
76.0505	15/10/1976	25/05/2006	520 765,84	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76217	Annuelle	46 823,45	46 823,45	3 979,98	0,00
76.0506	15/10/1976	25/05/2006	320 142,94	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76437	Annuelle	28 784,91	28 784,91	2 446,71	0,00
77.0002	15/07/1977	25/02/2006	152 449,02	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,75375	Annuelle	26 340,35	12 633,27	2 238,93	13 707,08
77.0003	15/07/1977	25/02/2006	224 100,06	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,74991	Annuelle	38 720,32	18 570,90	3 291,23	20 149,42
77.0023	15/02/1978	25/05/2006	228 673,53	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,76264	Annuelle	39 363,70	18 879,47	3 345,91	20 484,23
78.0001	15/02/1979	25/05/2006	1 498 726,29	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,74639	Annuelle	370 703,72	113 635,25	31 509,82	257 068,47
79.0011	25/02/1980	25/05/2006	660 104,24	30A	02824		EUR	Fixe	8,50	9,73618	Annuelle	208 685,32	45 970,84	17 738,25	162 714,48
80.0001	05/12/1980	25/08/2006	337 979,47	30A	02824		EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	128 278,55	21 997,12	9 877,44	106 281,43
91.0000	25/07/1991	16/08/2006	28 418,63	15A	00514		EUR	Fixe	7,59	0,86598	Annuelle	2 029,91	2 029,91	154,17	0,00
91.0004	13/06/1991	16/07/2006	74 852,47	17A	00514		EUR	Fixe	2,86	0,82496	Annuelle	14 970,46	4 990,17	427,90	9 980,29
91.0005	18/07/1991	16/08/2006	73 175,53	17A	00514		EUR	Fixe	2,86	0,82588	Annuelle	14 635,10	4 878,37	418,32	9 756,73
91.0019	19/12/1991	16/12/2006	42 716,21	17A	00514		EUR	Fixe	2,86	0,83327	Annuelle	8 543,23	2 847,75	244,19	5 695,48
92.0001	30/03/1992	16/03/2006	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	0,57	0,83582	Annuelle	5 955,67	1 488,92	127,67	4 466,75
92.0002	30/03/1992	16/03/2006	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	0,57	0,83584	Annuelle	21 972,96	5 493,25	471,04	16 479,71
92.0003	30/03/1992	16/12/2006	17 074,29	17A	00514		EUR	Fixe	2,20	0,79401	Annuelle	4 553,12	1 138,29	99,94	3 414,83
92.0012	03/09/1992	16/09/2006	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	2,14	0,82954	Annuelle	5 406,87	1 351,71	115,91	4 055,16

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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
92.0016	09/12/1992	16/12/2006	82 398,69	17A	00514		EUR	Fixe	2,14	0,83094	Annuelle	21 972,96	5 493,25	471,04	16 479,71
93.0004	08/03/1993	16/04/2006	88 725,33	17A	00514		EUR	Fixe	1,70	0,81660	Annuelle	29 575,12	5 915,02	502,78	23 660,10
93.0014	26/10/1993	16/11/2006	78 892,37	17A	00514		EUR	Fixe	1,72	0,82867	Annuelle	26 297,46	5 259,49	451,54	21 037,97
93.0023	16/11/1993	16/12/2006	20 275,72	17A	00514		EUR	Fixe	1,71	0,82563	Annuelle	6 758,59	1 351,71	115,91	5 406,88
93.0024	16/11/1993	16/12/2006	22 333,78	17A	00514		EUR	Fixe	1,71	0,82563	Annuelle	7 444,59	1 488,92	127,67	5 955,67
94.0002	11/01/1994	16/02/2006	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	1,42	0,81728	Annuelle	13 476,50	2 246,08	190,92	11 230,42
94.0003	11/03/1994	16/04/2006	47 259,20	17A	00514		EUR	Fixe	1,42	0,81726	Annuelle	18 903,70	3 150,61	267,80	15 753,09
94.0017	20/06/1994	16/07/2006	33 691,23	17A	00514		EUR	Fixe	1,42	0,81728	Annuelle	13 476,50	2 246,08	190,92	11 230,42
95.0001	20/01/1995	16/02/2006	100 616,35	12A	00514		EUR	Fixe	3,00	0,77557	Annuelle	20 123,29	10 061,63	603,70	10 061,66
95.0002	24/01/1995	16/02/2006	294 165,62	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,82023	Annuelle	137 277,30	19 611,04	1 666,94	117 666,26
95.0010	13/04/1995	16/05/2006	24 391,84	17A	00514		EUR	Fixe	1,22	0,82495	Annuelle	11 382,87	1 626,12	139,44	9 756,75
95.0011	01/06/1995	16/06/2006	97 262,47	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,82205	Annuelle	45 389,14	6 484,17	551,15	38 904,97
95.0012	12/06/1995	16/07/2006	26 297,46	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,81772	Annuelle	12 272,16	1 753,16	149,02	10 519,00
95.0013	21/03/1995	16/04/2006	32 685,07	17A	00514		EUR	Fixe	1,21	0,81954	Annuelle	15 253,03	2 179,01	185,21	13 074,00
95.0017	25/12/1995	25/03/2006	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,38564	Trimestrielle	45 962,41	10 858,83	1 563,69	35 103,58
		25/06/2006													
		25/09/2006													
		25/12/2006													
96.0006	15/05/1996	16/06/2006	72 565,73	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,81818	Annuelle	38 701,75	4 837,71	411,21	33 864,04
96.0007	28/05/1996	16/06/2006	128 057,17	12A	00514		EUR	Fixe	2,00	0,77785	Annuelle	38 417,14	12 805,72	768,34	25 611,42
96.0011	24/06/1996	16/07/2006	137 204,12	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,82045	Annuelle	73 175,53	9 146,94	777,49	64 028,59
96.0012	29/07/1996	16/09/2006	64 181,04	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,81435	Annuelle	34 229,87	4 278,74	363,69	29 951,13
96.0014	10/12/1996	25/03/2006	1 394 908,51	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,08582	Trimestrielle	253 619,64	126 809,88	12 260,92	126 809,76
		25/06/2006													
		25/09/2006													
		25/12/2006													
96.0015	09/12/1996	16/12/2006	124 855,75	17A	00514		EUR	Fixe	1,06	0,82388	Annuelle	66 589,76	8 323,71	707,52	58 266,05
97.0006	04/04/1997	16/04/2006	124 703,30	17A	00514		EUR	Fixe	0,94	0,82273	Annuelle	74 821,99	8 313,55	706,65	66 508,44
97.0009	04/06/1997	16/07/2006	139 490,85	12A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,36022	Annuelle	56 632,56	14 052,39	283,16	42 580,17
97.0010	11/08/1997	16/09/2006	204 891,48	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39502	Annuelle	124 769,51	13 588,32	623,85	111 181,19
97.0016	25/11/1997	10/02/2006	288 128,64	14A	07614		EUR	Fixe	5,55	5,67533	Trimestrielle	150 874,41	21 812,10	7 924,78	129 062,31
		10/05/2006													
		10/08/2006													
		10/11/2006													
97.0021	04/12/1997	16/12/2006	42 685,72	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39764	Annuelle	25 993,64	2 830,90	129,97	23 162,74
98.0002	26/03/1998	16/05/2006	64 028,59	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39340	Annuelle	43 215,72	4 225,22	216,08	38 990,50
98.0003	06/04/1998	16/05/2006	43 752,87	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39459	Annuelle	29 530,72	2 887,24	147,65	26 643,48
98.0004	18/05/1998	16/06/2006	89 944,92	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39578	Annuelle	60 707,78	5 935,43	303,54	54 772,35

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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
98.0005	20/07/1998	16/08/2006	80 797,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39600	Annuelle	54 534,10	5 331,83	272,67	49 202,27
98.0011	30/10/1998	25/11/2006	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,19184	Annuelle	40 450,27	12 933,92	1 694,87	27 516,35
98.0015	28/10/1998	16/11/2006	335 387,84	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39687	Annuelle	226 367,96	22 132,12	1 131,84	204 235,84
99.0001	19/03/1999	16/04/2006	115 861,25	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39589	Annuelle	85 807,45	7 607,60	429,04	78 199,85
99.0002	10/06/1999	16/07/2006	95 737,98	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39502	Annuelle	70 904,06	6 286,28	354,52	64 617,78
99.0005	23/08/1999	16/09/2006	4 421,02	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39629	Annuelle	3 274,23	290,29	16,37	2 983,94
99.0009	04/10/1999	04/01/2006	1 676 939,19	10A	07614		EUR	Fixe	4,49	4,57215	Trimestrielle	761 598,93	177 843,76	31 229,20	583 755,17
99.0017	25/11/1999	16/12/2006	60 979,61	17A	00514		EUR	Fixe	0,50	0,39665	Annuelle	45 161,82	4 004,00	225,81	41 157,82
			<b>19 989 257,05</b>									<b>11 937 784,54</b>	<b>1 475 674,73</b>	<b>218 152,20</b>	<b>10 462 109,81</b>

**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	30/06/1998	30/06/2004	31 648,42	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,25000	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	0,25000	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	0,24999	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	0,24999	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	0,24998	Annuelle	14 515,15	789,39	36,29	13 725,76
			<b>135 039,35</b>									<b>80 943,36</b>	<b>4 998,19</b>	<b>202,36</b>	<b>75 945,17</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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	30/06/2005	31 648,42	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,25000	Annuelle	15 064,47	1 058,66	37,66	14 005,81
85.0028	31/01/1990	30/09/2005	33 081,44	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,25000	Annuelle	16 850,42	1 103,83	42,13	15 746,59
91.0002	28/12/1993	31/03/2005	26 983,48	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24999	Annuelle	17 323,43	891,41	43,31	16 432,02
91.0003	09/11/1995	31/03/2005	23 339,94	20A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24999	Annuelle	12 981,09	1 165,42	32,45	11 815,67
92.0015	17/12/1996	31/03/2005	19 986,07	25A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24998	Annuelle	13 725,76	791,37	34,31	12 934,39
			<b>135 039,35</b>									<b>75 945,17</b>	<b>5 010,69</b>	<b>189,86</b>	<b>70 934,48</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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	30/06/2006	31 648,42	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,25000	Annuelle	14 005,81	1 061,31	35,01	12 944,50
85.0028	31/01/1990	30/09/2006	33 081,44	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,25000	Annuelle	15 746,59	1 106,59	39,37	14 640,00
91.0002	28/12/1993	31/03/2006	26 983,48	30A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24999	Annuelle	16 432,02	893,64	41,08	15 538,38
91.0003	09/11/1995	31/03/2006	23 339,94	20A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24999	Annuelle	11 815,67	1 168,33	29,54	10 647,34
92.0015	17/12/1996	31/03/2006	19 986,07	25A	03721		EUR	Fixe	0,25	0,24998	Annuelle	12 934,39	793,34	32,34	12 141,05
			<b>135 039,35</b>									<b>70 934,48</b>	<b>5 023,21</b>	<b>177,34</b>	<b>65 911,27</b>

**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
2003.7	21/10/2003	01/02/2004 01/05/2004 01/08/2004 01/11/2004	209 800,00	7A	02817		EUR	Fixe	3,54	3,58574	Trimestrielle	209 800,00	26 897,38	7 278,78	182 902,62
2003.8	21/10/2003	01/02/2004 01/05/2004 01/08/2004 01/11/2004	167 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	167 000,00	8 925,86	7 170,48	158 074,14
95.0004 OM	31/12/1998	15/05/2004	16 186,92	7A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,03302	Annuelle	5 198,11	2 536,03	258,35	2 662,08
98.0009 OM	31/12/1998	25/11/2004	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,19646	Annuelle	9 718,70	1 787,54	408,33	7 931,16
98.0017 OM	31/12/1998	01/01/2004	82 322,47	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,05036	Annuelle	38 082,89	12 196,18	1 534,74	25 886,71
			<b>492 943,58</b>									<b>429 799,70</b>	<b>52 342,99</b>	<b>16 650,68</b>	<b>377 456,71</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (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
2003.7	21/10/2003	01/02/2005 01/05/2005 01/08/2005 01/11/2005	209 800,00	7A	02817		EUR	Fixe	3,54	3,58574	Trimestrielle	182 902,62	27 862,26	6 107,60	155 040,36
2003.8	21/10/2003	01/02/2005 01/05/2005 01/08/2005 01/11/2005	167 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	158 074,14	9 312,20	6 586,51	148 761,94
95.0004 OM	31/12/1998	15/05/2005	16 186,92	7A	02817		EUR	Fixe	4,97	5,03302	Annuelle	2 662,08	2 662,08	132,31	0,00
98.0009 OM	31/12/1998	25/11/2005	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,19646	Annuelle	7 931,16	1 862,43	332,32	6 068,73
98.0017 OM	31/12/1998	01/01/2005	82 322,47	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,05036	Annuelle	25 886,71	12 687,69	1 043,23	13 199,02
			<b>492 943,58</b>									<b>377 456,71</b>	<b>54 386,66</b>	<b>14 201,97</b>	<b>323 070,05</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (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
2003.7	21/10/2003	01/02/2006 01/05/2006 01/08/2006 01/11/2006	209 800,00	7A	02817		EUR	Fixe	3,54	3,58574	Trimestrielle	155 040,36	28 861,74	5 108,10	126 178,62
2003.8	21/10/2003	01/02/2006 01/05/2006 01/08/2006 01/11/2006	167 000,00	14A	02817		EUR	Fixe	4,26	4,32751	Trimestrielle	148 761,94	9 715,28	6 183,43	139 046,66
98.0009 OM	31/12/1998	25/11/2006	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,19646	Annuelle	6 068,73	1 940,47	254,28	4 128,26
98.0017 OM	31/12/1998	01/01/2006	82 322,47	7A	02817		EUR	Fixe	4,03	4,05036	Annuelle	13 199,02	13 199,02	531,90	0,00
			<b>476 756,66</b>									<b>323 070,05</b>	<b>53 716,51</b>	<b>12 077,71</b>	<b>269 353,54</b>

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

**Budget Principal - Index : Euribor 1 an**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.30	27/12/2002	01/04/2004	900 000,00	20A	02817		EUR	EURAJ	2,555	2,63722	Trimestrielle	881 007,68	26 564,28	22 904,37	854 443,40
94.0008	28/07/1994	01/08/2004	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EURAJ	2,250	4,46547	Annuelle	1 746 819,88	212 996,72	39 849,33	1 533 823,16
95.0019	18/12/1996	31/12/2004	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	3,150	3,64717	Annuelle	762 245,09	108 892,15	24 410,90	653 352,94
97.0018	01/12/1997	01/12/2004	2 134 286,24	8A	47218		EUR	EURAJ	3,130	3,76420	Annuelle	602 572,34	294 959,00	19 174,86	307 613,34
98.0018	25/05/1999	01/03/2004 01/06/2004 01/09/2004 01/12/2004	670 775,68	7A	02817		EUR	EURAJ	2,320	3,75550	Trimestrielle	254 832,64	99 791,03	6 280,49	155 041,61
			<b>8 735 879,49</b>									<b>4 247 477,63</b>	<b>743 203,18</b>	<b>112 619,95</b>	<b>3 504 274,45</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)**

**Budget Principal - Index : Euribor 1 an**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.30	27/12/2002	01/01/2005 01/04/2005 01/07/2005	900 000,00	20A	2817		EUR	EURAJ	2,555	2,63722	Trimestrielle	854 443,40	28 055,71	22 530,19	826 387,69
94.0008	28/07/1994	01/08/2005	3 506 327,40	14A	2817		EUR	EURAJ	2,250	4,46547	Annuelle	1 533 823,16	347 929,10	34 990,34	1 185 894,06
95.0019	18/12/1996	31/12/2005	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	2,899	3,64717	Annuelle	653 352,94	108 892,15	19 202,04	544 460,79
97.0018	01/12/1997	01/12/2005	2 134 286,24	8A	47218		EUR	EURAJ	3,161	3,76420	Annuelle	307 613,34	307 613,34	9 858,71	0,00
98.0018	25/05/1999	01/03/2005 01/06/2005	670 775,68	7A	2817		EUR	EURAJ	2,320	3,75550	Trimestrielle	155 041,61	102 633,62	3 996,89	52 407,99
			<b>8 735 879,49</b>									<b>3 504 274,45</b>	<b>895 123,92</b>	<b>90 578,17</b>	<b>2 609 150,53</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

**Budget Principal - Index : Euribor 1 an**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.30	27/12/2002	01/01/2006 01/04/2006 01/07/2006	900 000,00	20A	02817		EUR	EURAJ	2,555	2,63722	Trimestrielle	826 387,69	29 630,90	21 798,28	796 756,79
94.0008	28/07/1994	01/08/2006	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EURAJ	2,250	4,46547	Annuelle	1 185 894,06	370 611,66	27 053,21	815 282,40
95.0019	18/12/1996	31/12/2006	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	2,899	3,64717	Annuelle	544 460,79	108 892,15	16 001,70	435 568,64
98.0018	25/05/1999	01/03/2006 01/06/2006	670 775,68	7A	02817		EUR	EURAJ	2,320	3,75550	Trimestrielle	52 407,99	52 407,99	1 557,73	0,00
			<b>6 601 593,25</b>									<b>2 609 150,53</b>	<b>561 542,70</b>	<b>66 410,92</b>	<b>2 047 607,83</b>



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

Budget Déchets - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.26	26/11/2002	01/12/2004	111 000,00	10A	02817		EUR	EURAJ	3,075	3,09230	Annuelle	102 378,88	9 095,28	3 191,87	93 283,60
			111 000,00									102 378,88	9 095,28	3 191,87	93 283,60

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)**

Budget Déchets - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.26	26/11/2002	01/12/2005	111 000,00	10A	02817		EUR	EURAJ	3,045	3,09230	Annuelle	93 283,60	9 595,52	2 879,94	83 688,08
			111 000,00									93 283,60	9 595,52	2 879,94	83 688,08

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

Budget Déchets - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.26	26/11/2002	01/12/2006	111 000,00	10A	02817		EUR	EURAJ	3,045	3,09230	Annuelle	83 688,08	10 123,27	2 583,70	73 564,81
			111 000,00									83 688,08	10 123,27	2 583,70	73 564,81

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

Budget Principal - Index : Euribor 6 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.14	11/12/2001	01/03/2004 01/06/2004 01/09/2004	3 475 837,59	14A	59779		EUR	EUR6J	3,085	2,66134	Semestrielle	3 213 136,16	142 435,47	99 675,64	3 070 700,69
2001.16	11/12/2001	01/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	3 811 225,43	20A	02817		EUR	EUR6J	4,312	2,49014	Trimestrielle	3 618 306,93	118 807,58	97 311,58	3 499 499,35
94.0009	30/08/1994	01/04/2004 01/10/2004	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EUR6J	2,250	4,52588	Semestrielle	478 539,03	85 479,38	12 404,76	393 059,65
			<b>10 793 390,42</b>									<b>7 309 982,12</b>	<b>346 722,43</b>	<b>209 391,98</b>	<b>6 963 259,69</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)**

Budget Principal - Index : Euribor 6 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.14	11/12/2001	01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	3 475 837,59	14A	59779		EUR	EUR6J	2,315	2,66134	Semestrielle	3 070 700,69	209 726,36	70 856,36	2 860 974,33
2001.16	11/12/2001	01/01/2005 01/04/2005 01/07/2005	3 811 225,43	20A	02817		EUR	EUR6J	2,195	2,49014	Trimestrielle	3 499 499,35	125 478,00	78 615,86	3 374 021,35
94.0009	30/08/1994	01/01/2005 01/04/2005 01/07/2005	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EUR6J	2,250	4,52588	Semestrielle	393 059,65	90 312,50	8 458,69	302 747,15
			<b>10 793 390,42</b>									<b>6 963 259,69</b>	<b>425 516,86</b>	<b>157 931,31</b>	<b>6 537 742,83</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

Budget Principal - Index : Euribor 6 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.14	11/12/2001	01/03/2006 01/06/2006 01/09/2006	3 475 837,59	14A	59779		EUR	EUR6J	2,315	2,66134	Semestrielle	2 860 974,33	221 419,93	65 866,28	2 639 554,40
2001.16	11/12/2001	01/12/2006 01/01/2006 01/04/2006	3 811 225,43	20A	02817		EUR	EUR6J	2,195	2,49014	Trimestrielle	3 374 021,35	132 523,00	75 765,11	3 241 488,35
94.0009	30/08/1994	01/07/2006 01/10/2006 01/04/2006 01/10/2006	3 506 327,40	14A	02817		EUR	EUR6J	2,250	4,52588	Semestrielle	302 747,15	95 418,91	6 369,72	207 328,24
			<b>10 793 390,42</b>									<b>6 537 742,83</b>	<b>449 361,84</b>	<b>148 001,11</b>	<b>6 088 380,99</b>

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

**Budget Principal - Index : Euribor 3 mois**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.10	28/11/2000	02/02/2004 03/05/2004 02/08/2004	1 219 592,14	5A	59779		EUR	EUR3J	2,259	3,99111	Trimestrielle	524 197,27	255 588,13	12 371,91	268 609,14
2002.23	26/11/2002	02/11/2004 01/03/2004 01/06/2004 01/09/2004 01/12/2004	600 000,00	14A	02817		EUR	EUR3J	3,075	2,44089	Trimestrielle	517 366,96	28 085,45	15 805,38	489 281,51
2003.16	04/12/2003	01/03/2004 01/06/2004 01/09/2004 01/12/2004	1 153 734,89	20A	59779		EUR	EUR3J	3,105	3,18814	Trimestrielle	1 153 734,89	32 686,59	35 739,47	1 121 048,30
2003.19	04/12/2003	01/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	485 000,00	20A	02817		EUR	EUR3J	3,105	3,18651	Trimestrielle	485 000,00	10 234,75	12 559,03	474 765,25
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	2,109	3,37166	Trimestrielle	5 651 911,78	371 118,54	153 224,68	5 280 793,24
99.0018	23/12/1999	02/01/2004 01/04/2004 01/07/2004 01/10/2004	762 245,09	5A	59779		EUR	EUR3J	2,233	4,01603	Trimestrielle	208 665,57	165 889,18	4 172,23	42 776,39
			<b>11 843 022,98</b>									<b>8 540 876,47</b>	<b>863 602,64</b>	<b>233 872,70</b>	<b>7 677 273,83</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)****Budget Principal - Index : Euribor 3 mois**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.10	28/11/2000	01/02/2005 02/05/2005 01/08/2005	1 219 592,14	5A	59779		EUR	EUR3J	2,259	3,99111	Trimestrielle	268 609,14	268 609,14	3 854,25	0,00
2002.23	26/11/2002	02/11/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	600 000,00	14A	02817		EUR	EUR3J	2,225	2,44089	Trimestrielle	489 281,51	29 662,32	10 789,64	459 619,19
2003.16	04/12/2003	01/12/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	1 153 734,89	20A	59779		EUR	EUR3J	3,105	3,18814	Trimestrielle	1 121 048,30	34 521,77	34 888,00	1 086 526,53
2003.19	04/12/2003	01/12/2005 01/01/2005 01/04/2005 01/07/2005	485 000,00	20A	02817		EUR	EUR3J	3,105	3,18651	Trimestrielle	474 765,25	14 315,21	14 779,13	460 450,04
97.0022	02/11/1998	01/02/2005 01/05/2005 01/08/2005 01/11/2005	7 622 450,86	14A	02817		EUR	EUR3J	2,109	3,37166	Trimestrielle	5 280 793,24	390 025,31	109 815,07	4 890 767,93
99.0018	23/12/1999	03/01/2005	762 245,09	5A	59779		EUR	EUR3J	2,233	4,01603	Trimestrielle	42 776,39	42 776,39	249,41	0,00
			<b>11 843 022,98</b>									<b>7 677 273,83</b>	<b>779 910,14</b>	<b>174 375,50</b>	<b>6 897 363,69</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

**Budget Principal - Index : Euribor 3 mois**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.23	26/11/2002	01/03/2006 01/06/2006 01/09/2006 01/12/2006	600 000,00	14A	02817		EUR	EUR3J	2,225	2,44089	Trimestrielle	459 619,19	31 327,68	10 106,56	428 291,51
2003.16	04/12/2003	01/03/2006 01/06/2006 01/09/2006 01/12/2006	1 153 734,89	20A	59779		EUR	EUR3J	3,105	3,18814	Trimestrielle	1 086 526,53	36 460,00	33 778,53	1 050 066,53
2003.19	04/12/2003	01/01/2006 01/04/2006 01/07/2006 01/10/2006	485 000,00	20A	02817		EUR	EUR3J	3,105	3,18651	Trimestrielle	460 450,04	15 118,95	14 319,08	445 331,09
97.0022	02/11/1998	01/02/2006 01/05/2006 01/08/2006 01/11/2006	7 622 450,86	14A	02817		EUR	EUR3J	2,109	3,37166	Trimestrielle	4 890 767,93	598 957,75	99 812,56	4 291 810,18
			<b>9 861 185,75</b>									<b>6 897 363,69</b>	<b>681 864,38</b>	<b>158 016,73</b>	<b>6 215 499,31</b>

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

Budget Déchets - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.9	13/11/2001	01/03/2004 01/06/2004 01/09/2004 01/12/2004	609 796,07	7A	02817		EUR	EUR3J	3,085	2,87704	Trimestrielle	456 631,66	82 482,92	13 325,28	374 148,74
			<b>609 796,07</b>									<b>456 631,66</b>	<b>82 482,92</b>	<b>13 325,28</b>	<b>374 148,74</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)**

Budget Déchets - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.9	13/11/2001	01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005 01/12/2005	609 796,07	7A	02817		EUR	EUR3J	2,235	2,87704	Trimestrielle	374 148,74	86 685,03	1 937,34	287 463,71
			<b>609 796,07</b>									<b>374 148,74</b>	<b>86 685,03</b>	<b>1 937,34</b>	<b>287 463,71</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

Budget Déchets - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.9	13/11/2001	01/03/2006 01/06/2006 01/09/2006 01/12/2006	609 796,07	7A	02817		EUR	EUR3J	2,235	2,87704	Trimestrielle	287 463,71	91 101,23	5 747,91	196 362,48
			<b>609 796,07</b>									<b>287 463,71</b>	<b>91 101,23</b>	<b>5 747,91</b>	<b>196 362,48</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)****Budget Principal - Index : TAG 3 mois**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Préteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.21	26/11/2002	26/02/2004 26/05/2004 26/08/2004 26/11/2004	3 000 000,00	20A	02152		EUR	TAG3 M	3,00	2,56189	Trimestrielle	2 711 734,84	87 964,19	80 536,70	2 623 770,65
			3 000 000,00									2 711 734,84	87 964,19	80 536,70	2 623 770,65

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)****Budget Principal - Index : TAG 3 mois**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Préteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.21	26/11/2002	26/02/2005 26/05/2005 26/08/2005 26/11/2005	3 000 000,00	20A	02152		EUR	TAG3 M	2,458	2,56189	Trimestrielle	2 623 770,65	92 445,56	63 646,64	2 531 325,09
			3 000 000,00									2 623 770,65	92 445,56	63 646,64	2 531 325,09

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)****Budget Principal - Index : TAG 3 mois**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Préteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.21	26/11/2002	26/02/2006 26/05/2006 26/08/2006 26/11/2006	3 000 000,00	20A	02152		EUR	TAG3 M	2,458	2,56189	Trimestrielle	2 531 325,09	97 155,23	61 331,24	2 434 169,86
			3 000 000,00									2 531 325,09	97 155,23	61 331,24	2 434 169,86



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

Budget Principal - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2003.13	19/11/2003	01/12/2004	2 844 000,00	10A	59779		EUR	TAM	2,985	2,98473	Annuelle	2 844 000,00	220 887,13	87 684,42	2 623 112,87
2003.15	26/11/2003	01/12/2004	158 915,60	20A	02817		EUR	TAM	3,015	3,01500	Annuelle	158 915,60	6 063,01	4 857,86	152 852,59
			<b>3 002 915,60</b>									<b>3 002 915,60</b>	<b>226 950,14</b>	<b>92 542,28</b>	<b>2 775 965,46</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)**

Budget Principal - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2003.13	19/11/2003	01/12/2005	2 844 000,00	10A	59779		EUR	TAM	2,985	2,98473	Annuelle	2 623 112,87	233 035,92	78 299,92	2 390 076,95
2003.15	26/11/2003	01/12/2005	158 915,60	20A	02817		EUR	TAM	3,015	3,01500	Annuelle	152 852,59	6 230,05	4 608,51	146 622,54
			<b>3 002 915,60</b>									<b>2 775 965,46</b>	<b>239 265,97</b>	<b>82 908,43</b>	<b>2 536 699,49</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

Budget Principal - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2003.13	19/11/2003	01/12/2006	2 844 000,00	10A	59779		EUR	TAM	2,985	2,98473	Annuelle	2 390 076,95	245 852,90	71 343,80	2 144 224,05
2003.15	26/11/2003	01/12/2006	158 915,60	20A	02817		EUR	TAM	3,015	3,01500	Annuelle	146 622,54	6 401,69	4 420,67	140 220,85
			<b>3 002 915,60</b>									<b>2 536 699,49</b>	<b>252 254,59</b>	<b>75 764,47</b>	<b>2 284 444,90</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)****Budget Forêts - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2004	137 417,54	14A	59779		EUR	TAM	3,10	3,70408	Annuelle	106 405,81	8 411,30	3 307,62	97 994,51
			137 417,54									106 405,81	8 411,30	3 307,62	97 994,51

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)****Budget Forêts - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	27/06/2005	137 417,54	14A	59779		EUR	TAM	3,3723	3,70408	Annuelle	97 994,51	8 842,21	3 322,78	89 152,30
			137 417,54									97 994,51	8 842,21	3 322,78	89 152,30

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)****Budget Forêts - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	26/06/2006	137 417,54	14A	59779		EUR	TAM	3,3723	3,70408	Annuelle	89 152,30	9 295,20	2 998,25	79 857,10
			137 417,54									89 152,30	9 295,20	2 998,25	79 857,10

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)****Budget Déchets - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.25	26/11/2002	01/11/2004	630 000,00	10A	59779		EUR	TAM	2,985	3,00304	Annuelle	581 069,31	51 621,88	17 250,14	529 447,43
			<b>630 000,00</b>									<b>581 069,31</b>	<b>51 621,88</b>	<b>17 250,14</b>	<b>529 447,43</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)****Budget Déchets - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.25	26/11/2002	01/11/2005	630 000,00	10A	59779		EUR	TAM	2,985	3,00304	Annuelle	529 447,43	54 461,08	15 804,01	474 986,35
			<b>630 000,00</b>									<b>529 447,43</b>	<b>54 461,08</b>	<b>15 804,01</b>	<b>474 986,35</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)****Budget Déchets - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.25	26/11/2002	01/11/2006	630 000,00	10A	59779		EUR	TAM	2,985	3,00304	Annuelle	474 986,35	57 456,44	14 178,34	417 529,91
			<b>630 000,00</b>									<b>474 986,35</b>	<b>57 456,44</b>	<b>14 178,34</b>	<b>417 529,91</b>

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

**Budget Principal - Index : Livret A**

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
2000.9	28/11/2000	01/12/2004	2 895 799,57	14A	02824		EUR	LIVA	3,45000	3,75442	Annuelle	2 407 396,95	192 719,78	83 055,19	2 214 677,17
2001.1	23/05/2001	01/02/2004	1 417 775,86	14A	02824		EUR	LIVA	4,20000	3,73476	Annuelle	1 261 662,95	83 007,73	52 989,84	1 178 655,22
2002.8	25/09/2002	01/06/2004	1 613 520,40	14A	02824		EUR	LIVA	4,20000	3,64495	Annuelle	1 526 514,25	90 660,41	64 113,60	1 435 853,84
2003.3	19/11/2003	01/08/2004	1 005 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	4,18230	4,20168	Annuelle	1 005 000,00	49 449,45	29 422,46	955 550,55
2003.4	30/04/2004	01/08/2004	1 185 000,00	20A	02824		EUR	LIVA	4,16883	4,20000	Annuelle	0,00	38 975,54	12 487,39	1 146 024,46
2001.17	11/12/2001	01/12/2004	776 422,84	14A	02824		EUR	LIVA	3,45000	3,66758	Annuelle	690 930,04	50 103,80	23 837,09	640 826,24
2002.15	06/11/2002	01/11/2004	1 453 793,00	15A	02824		EUR	LIVA	3,45000	3,55850	Annuelle	1 382 261,40	83 948,54	47 688,02	1 298 312,86
2002.16	06/11/2002	01/11/2004	528 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	2,50000	2,60932	Annuelle	500 127,63	30 275,99	12 503,19	469 851,64
2003.17	04/12/2003	01/12/2004	600 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	2,50000	2,50000	Annuelle	600 000,00	33 459,87	14 875,00	566 540,13
			<b>11 475 311,67</b>									<b>9 373 893,22</b>	<b>652 601,11</b>	<b>340 971,78</b>	<b>9 906 292,11</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)**

**Budget Principal - Index : Livret A**

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
2000.9	28/11/2000	01/12/2005	2 895 799,57	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,75442	Annuelle	2 214 677,17	197 383,67	76 406,36	2 017 293,50
2001.1	23/05/2001	01/02/2005	1 417 775,86	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,73476	Annuelle	1 178 655,22	94 355,09	40 663,61	1 084 300,13
2002.8	25/09/2002	01/06/2005	1 613 520,40	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,64495	Annuelle	1 435 853,84	104 123,04	49 536,96	1 331 730,80
2003.3	19/11/2003	01/08/2005	1 005 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	4,20	4,20168	Annuelle	955 550,55	51 526,33	40 133,12	904 024,22
2003.4	30/04/2004	01/08/2005	1 185 000,00	20A	02824		EUR	LIVA	4,20	4,20000	Annuelle	1 146 024,46	40 612,51	48 133,03	1 105 411,95
2001.17	11/12/2001	01/12/2005	776 422,84	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,66758	Annuelle	640 826,24	51 300,17	22 108,51	589 526,07
2002.15	06/11/2002	01/11/2005	1 453 793,00	15A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,55850	Annuelle	1 298 312,86	85 897,29	44 791,79	1 212 415,57
2002.16	06/11/2002	01/11/2005	528 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	2,50	2,60932	Annuelle	469 851,64	31 032,89	11 746,29	438 818,75
2003.17	04/12/2003	01/12/2005	600 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	2,50	2,50000	Annuelle	566 540,13	34 296,37	14 163,50	532 243,76
			<b>11 475 311,67</b>									<b>9 906 292,11</b>	<b>690 527,36</b>	<b>347 683,17</b>	<b>9 215 764,75</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

**Budget Principal - Index : Livret A**

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
2000.9	28/11/2000	01/12/2006	2 895 799,57	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,75442	Annuelle	2 017 293,50	202 222,74	69 596,63	1 815 070,76
2001.1	23/05/2001	01/02/2006	1 417 775,86	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,73476	Annuelle	1 084 300,13	96 638,53	37 408,35	987 661,60
2002.8	25/09/2002	01/06/2006	1 613 520,40	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,64495	Annuelle	1 331 730,80	106 609,29	45 944,71	1 225 121,51
2003.3	19/11/2003	01/08/2006	1 005 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	4,20	4,20168	Annuelle	904 024,22	53 690,43	37 969,02	850 333,79
2003.4	30/04/2004	01/08/2006	1 185 000,00	20A	02824		EUR	LIVA	4,20	4,20000	Annuelle	1 105 411,95	42 318,24	46 427,30	1 063 093,71
2001.17	11/12/2001	01/12/2006	776 422,84	14A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,66758	Annuelle	589 526,07	52 541,66	20 338,65	536 984,41
2002.15	06/11/2002	01/11/2006	1 453 793,00	15A	02824		EUR	LIVA	3,45	3,55850	Annuelle	1 212 415,57	87 920,08	41 828,34	1 124 495,49
2002.16	06/11/2002	01/11/2006	528 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	2,50	2,60932	Annuelle	438 818,75	31 808,71	10 970,47	407 010,04
2003.17	04/12/2003	01/12/2006	600 000,00	15A	02824		EUR	LIVA	2,50	2,50000	Annuelle	532 243,76	35 153,78	13 306,09	497 089,98
			<b>11 475 311,67</b>									<b>9 215 764,75</b>	<b>708 903,46</b>	<b>323 789,56</b>	<b>8 506 861,29</b>

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

Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.28	31/12/2002		16 857 852,39	6A	02817		EUR	EONIA	1,50	2,05711	Annuelle	14 313 744,49	2 748 460,61	218 284,62	11 565 283,88
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	15A	02817		EUR	EONIA	1,50	2,20618	Annuelle	9 000 000,00	433 000,00	137 250,00	8 567 000,00
			<b>25 857 852,39</b>									<b>23 313 744,49</b>	<b>3 181 460,61</b>	<b>355 534,62</b>	<b>20 132 283,88</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)**

Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.28	31/12/2002		16 857 852,39	6A	02817		EUR	EONIA	2,24260	2,05711	Annuelle	11 565 283,88	2 969 651,12	262 965,32	8 595 632,76
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	15A	02817		EUR	EONIA	2,24530	2,20618	Annuelle	8 567 000,00	152 500,00	195 026,44	8 414 500,00
			<b>25 857 852,39</b>									<b>20 132 283,88</b>	<b>3 122 151,12</b>	<b>457 991,76</b>	<b>17 010 132,76</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)**

Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.28	31/12/2002		16 857 852,39	6A	02817		EUR	EONIA	2,24260	2,05711	Annuelle	8 595 632,76	3 211 400,09	211 712,05	5 384 232,67
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	15A	02817		EUR	EONIA	2,24530	2,20618	Annuelle	8 414 500,00	772 900,00	191 554,82	7 641 600,00
			<b>25 857 852,39</b>									<b>17 010 132,76</b>	<b>3 984 300,09</b>	<b>403 266,87</b>	<b>13 025 832,67</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2004 au 31/12/2004 (en euros)****Budget Assainissement - Index : Eonia**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		2 286 735,26	15A	02817		EUR	EONIA	3,22000	6,88885	Annuelle	615 290,57	191 786,07	20 142,54	423 504,50
			<b>2 286 735,26</b>									<b>615 290,57</b>	<b>191 786,07</b>	<b>20 142,54</b>	<b>423 504,50</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2005 au 31/12/2005 (en euros)****Budget Assainissement - Index : Eonia**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		2 286 735,26	15A	02817		EUR	EONIA	2,24260	6,88885	Annuelle	423 504,50	204 802,40	9 629,42	218 702,10
			<b>2 286 735,26</b>									<b>423 504,50</b>	<b>204 802,40</b>	<b>9 629,42</b>	<b>218 702,10</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en euros)****Budget Assainissement - Index : Eonia**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		2 286 735,26	15A	02817		EUR	EONIA	2,24260	6,88885	Annuelle	218 702,10	218 702,10	4 141,67	0,00
			<b>2 286 735,26</b>									<b>218 702,10</b>	<b>218 702,10</b>	<b>4 141,67</b>	<b>0,00</b>

**«Mme Nicole WEINMAN :** Je ne pensais pas que vous alliez passer aussi vite sur un gros rapport comme ça. Excusez-moi, j'ai réagi tardivement.

**M. LE MAIRE :** C'est parce que c'est un rapport très technique, il n'y a que des tableaux dedans.

**Mme Nicole WEINMAN :** J'ai regardé un petit peu, je n'ai pas eu beaucoup de temps mais j'aurais quelques questions, quelques remarques à faire, rapides, sur ce dossier.

**M. LE MAIRE :** Je vous en prie.

**Mme Nicole WEINMAN :** Gérer la dette, c'est effectivement essentiel pour une collectivité, surtout avec le budget qu'on a. En principe, l'équilibre entre l'endettement à taux fixe ou fluctuant, Euribor ou autres, est assez réparti. Ici vous avez fait le choix de faire moitié-moitié puisqu'on a à peu près l'équivalent, 60 M€ pour les dettes à taux fixe et 60 M€ pour les dettes à taux flottant. Généralement ce n'est pas aussi tranché mais je pense que vous avez tout le personnel nécessaire pour actualiser, estimer, etc., ...

**M. LE MAIRE :** On a surtout un cabinet conseil qui nous conseille par rapport à ça.

**Mme Nicole WEINMAN :** ... l'incidence de la variation des taux sur la gestion de la dette. Ce qui m'a étonnée quand même, c'est l'importance de l'annuité de la dette, j'espère que je ne me suis pas trompée...

**M. LE MAIRE :** L'importance de l'annuité de la dette ?

**Mme Nicole WEINMAN :** J'ai fait le calcul au bout des tableaux, des quelques pages qui suivent, j'arrive à un total, hors intérêt, de 42 264 627 €. En général, il y a un rapport simple à faire...

**M. LE MAIRE :** L'annuité de la dette ?

**Mme Nicole WEINMAN :** Oui, l'annuité de la dette par rapport aux recettes de fonctionnement et ce rapport, je me suis inquiétée auprès de vos services, donc dans le budget général...

**M. LE MAIRE :** Ils ont dû vous dire que ce n'était pas 42 M€ en tout cas.

**Mme Nicole WEINMAN :** Ce rapport, je le trouve à 24 % alors que la moyenne générale pour les villes de plus de 120 000 habitants, est plutôt autour de 17 - 16 %. Je n'ai trouvé que 7 points d'écart. 7 points d'écart, si mes chiffres sont justes, ça fait quand même presque 12 M€, on peut peut-être mieux faire.

**M. LE MAIRE :** Je n'ai pas le pourcentage en tête mais je peux vous dire en tout cas que ce n'est pas ça.

**Mme Nicole WEINMAN :** En tout cas on ne sait pas finalement dans cette dette...

**M. LE MAIRE :** J'avais aux alentours de 18 en tête, Baudouin RUYSSSEN me dit que le remboursement c'est 17 M€ en capital.

**Mme Nicole WEINMAN :** Je ne sais pas, j'ai bêtement calculé tous les versements qui ont été faits...

**M. LE MAIRE :** Je reconnais que ce n'est pas facile. Ce que je vous propose...



**Mme Nicole WEINMAN** : Les totaux me semblaient justes.

**M. LE MAIRE** : Madame, ça ne peut pas être 42 M€...

**Mme Nicole WEINMAN** : Ça me rassurerait.

**M. LE MAIRE** : Vous avez raison, si c'était 42 M€, ce serait inquiétant. Pour répondre très clairement à ça, je crois que nous vous donnerons les chiffres exacts.

**Mme Nicole WEINMAN** : Ensuite il y a quelquefois des taux qui sont négociés avec marge, or ça peut avoir une incidence aussi dans la mesure où les économies dégagées seraient intégrées à ce moment-là dans les dettes à taux fixe. J'aurais bien voulu voir figurer sur les types d'emprunts lesquels l'étaient, il ne doit pas y en avoir énormément, mais lesquels l'étaient avec marge et lesquels ne l'étaient pas. Et dernière question, qui m'a un petit peu intriguée, c'est par rapport à des emprunts qui ont les mêmes intitulés. Je ne vais pas donner les pages mais c'est dans l'état financier des emprunts échéance, il y a plusieurs prêts pour la référence interne identique 2002.21, pour les mêmes dates et pour les mêmes montants, où les intérêts payés ne sont pas les mêmes, il y a plus exactement trois pages sur des gros emprunts, donc affectés apparemment à la même opération. J'aurais trouvé intéressant qu'on puisse avoir un petit peu le détail et savoir si c'était une erreur sur une photocopie de faite, ou si c'était lié à plusieurs tirages successifs pour les mêmes choses.

**M. LE MAIRE** : Ce sont des prêts qui ne sont pas ventilés sur le même budget. Vous savez qu'on a le budget principal et les budgets annexes.

**Mme Nicole WEINMAN** : Pourquoi est-ce que c'est les mêmes références ?

**M. LE MAIRE** : Parce que c'est la même convention de prêt mais c'est ventilé sur des budgets différents. Par rapport à la question que vous posez, je vous incite à vous rapprocher du petit document qui dans sa page 3, répond très clairement à votre question, c'est fait pour le grand public, tout le monde peut le lire, dettes en capital : 17 M€, intérêts de la dette : 5 M€. Donc on est très très loin des 42 millions.

**Mme Nicole WEINMAN** : Je ne comprends rien aux chiffres que vous nous mettez là.

**M. LE MAIRE** : Je vous donne acte que c'est un petit peu compliqué.

**Mme Nicole WEINMAN** : Ça ne sert à rien de nous donner des rapports aussi compliqués pour des choses qu'on n'arrive pas à vérifier, c'est tout.

**M. LE MAIRE** : Madame WEINMAN, on vous donne les rapports que nous devons vous donner. Si nous donnons des rapports synthétiques, vous dites que vous n'avez pas toutes les informations, là on vous donne le rapport tel qu'on doit vous le donner, je reconnais que c'est un rapport qui est assez ardu, si vous avez besoin de plus amples renseignements, Baudouin RUYSSSEN ou Jean-Jacques LE DOUSSAL sont à votre disposition pour vous donner des chiffres. Mais nous ne sommes pas à 41-42 millions d'euros et heureusement. Ce que je voudrais quand même vous dire, d'un point de vue général, je sais bien que c'est toujours important de poser les questions au Conseil Municipal, mais si vous avez des questions très techniques, je vous suggère de vous rapprocher du Cabinet ou des adjoints pour qu'on vous donne des informations techniques. Je ne vous fais pas de reproches, c'est vrai que c'est compliqué, mais pour ne pas partir sur des fausses pistes et vous tromper, allez voir le Cabinet, vous demandez, on vous organise un rendez-vous avec Baudouin ou Jean-Jacques et vous aurez les informations souhaitées. Parce que vous comprenez, si on répond à ce type de question en séance, on va encore être là à 2 h du matin, même si je reconnais que c'est intéressant. Cela dit, vous avez le droit de poser toutes les questions que vous voulez. C'était juste un conseil.

**Mme Nicole WEINMAN** : Je vous remercie de votre remarque, Monsieur le Maire. Ce qui me rassure c'est de voir que vous-même vous vous retournez pour avoir des réponses derrière, ça me rassure...

**M. LE MAIRE** : Je vous ai dit 18 millions, c'était 17, excusez-moi, quand même...

**Mme Nicole WEINMAN** : ...je peux vous dire une chose, la démocratie de proximité fait qu'on a accès, c'est vrai, à tous les documents, on est là aussi, même si on est dans l'opposition, pour garantir une sincérité de budget...

**M. LE MAIRE** : Mais vous allez où ?

**Mme Nicole WEINMAN** : ...garantir des éléments, c'est notre rôle même s'il est confidentiel dans la mesure où les décisions budgétaires, les orientations budgétaires vous les décidez seul, pardonnez-nous d'avoir des questions à poser.

**M. LE MAIRE** : Madame WEINMAN, je n'accepte pas ce que vous dites. Je ne vous reproche pas de poser des questions, vous posez toutes les questions que vous voulez, nous vous donnons les documents, manifestement vous ne les avez pas tous bien interprétés et je vous ai bien dit que je ne vous en tiens pas rigueur parce que c'est compliqué. Je vous ai simplement proposé, pour un meilleur exercice de votre rôle de contrôle, de vous rapprocher des services pour votre information. Quant aux chiffres, je vous ai dit 18 millions au lieu de 17, vous m'excuserez, mais je peux avoir aussi une petite marge d'erreur par rapport à ça. En plus, je ne travaille pas seul, Madame WEINMAN, je travaille effectivement avec mes services et je m'appuie sur eux parce que c'est aussi leur rôle de donner ces informations, ce n'est pas le maire qui fait ça dans le détail, ce n'est pas le maire qui gère par exemple la dette, j'ai des services et j'essaie de m'entourer de services performants, ce que j'ai actuellement, pour donner de bonnes réponses et faire en sorte que la dette soit bien gérée, ce qui est le cas. Et nous nous entourons même de cabinets de conseil indépendants qui nous apportent aussi leur éclairage, vous voyez donc que nous prenons toutes les précautions. Nous avons la meilleure dette de toutes les grandes villes me souffle M. le Directeur Général. Vous en êtes sûr ? Absolument, alors je vous donne l'information.

**Mme Françoise BRANGET** : Je ne doute pas une seule seconde, effectivement, de la bonne marche des services...

**M. LE MAIRE** : Vous doutez plus de la bonne marche des élus, je sais !

**Mme Françoise BRANGET** : ...de la bonne gestion de la dette. Vous prenez conseil auprès de cabinets, c'est très bien. Ceci dit, la dette c'est quand même les élus qui la font, c'est nous qui votons quand même les dépenses même si ensuite la dette est gérée par les services, elle est bien gérée...

**M. LE MAIRE** : Oui.

**Mme Françoise BRANGET** : ...je peux continuer ? Je dis qu'ils font un bon travail, mais simplement, il y a trois ans, quand nous sommes arrivés, il y avait plus de prêts à taux fixe que de prêts à taux flottant, ce qui était un peu plus rassurant effectivement parce que les taux flottants, on peut avoir quelque méfiance bien qu'on mette tous les outils en œuvre pour gérer cette dette, on l'a vu, vous nous faites d'ailleurs des beaux tableaux en nous expliquant le GAP, le SWAP, etc. Ceci dit, justement à propos de ces tableaux, une simple remarque : vous avez eu l'honnêteté de bien donner des exemples, ceci dit vous n'avez pas rempli les tableaux tout à fait complètement en mentionnant les vrais taux d'intérêts qui pourraient être appliqués dans l'un ou l'autre cas. J'ai rempli les tableaux parce qu'ils ne l'étaient pas, ceci dit c'est en aparté. Je voudrais simplement dire que cette dette c'est bien les élus qui la font et je voudrais quand même qu'on fasse attention aux durées d'amortissement parce que plus on les allonge, plus elles

coûtent chères à la collectivité et plus ça génère des intérêts. Alors qu'on gère bien les intérêts, c'est une chose, mais que l'on fasse attention aux durées d'amortissement, par exemple au rapport 7 tout à l'heure, nous avons quand même vu qu'il y avait des prêts à 20 ans d'investissement... c'est normal d'avoir des prêts à 20 ans, mais ça pourrait être plus court et ça générerait moins d'intérêts, c'est ma réflexion, c'est tout.

**M. LE MAIRE** : Très bien, je vous remercie. Vous voulez qu'on remette encore un peu plus de chiffres dedans alors que Mme WEINMAN souhaite qu'on en mette moins.

**Mme Françoise BRANGET** : C'est à compléter pour une meilleure lisibilité.

**M. LE MAIRE** : Ce que je peux vous dire quand même, Madame, c'est que nous avons avec cette gestion de la dette, économisé depuis trois ans, plus de 3 M€. Ce n'est pas rien. Je peux vous dire aussi que la durée moyenne est de 8,5 - 9 années, ce qui est très très peu. Alors ensuite, que faisons-nous ? Nous essayons de faire coller la durée d'amortissement à la durée de vie du bien. Nous considérons que lorsque l'on fait un équipement comme une maison de quartier, on peut considérer que sur une quinzaine d'années c'est une bonne durée. Par contre, si nous investissons dans des opérations qui vont marquer la Ville pour 20 ans - 30 ans - 40 ans, par exemple un pont, la bonne gestion ce n'est pas de faire porter à une génération le poids de cette dette, il vaut mieux faire un prêt sur 15 ans ou sur 20 ans. C'est un équilibre à trouver parce que, bien sûr, plus ça va, plus ça dure, plus ça coûte cher. Donc nous avons là aussi un souci d'équilibre. Et ce que je peux vous dire par rapport aux taux fixes, heureusement qu'on avait été un peu plus prudent parce que quand on voit où sont les taux actuellement, heureusement que nous avons pris du taux qui n'était pas du taux fixe. Mais il n'y a pas de vérité absolue là-dedans, et c'est pour ça que nous nous faisons conseiller par des cabinets tout à fait spécialisés et ce sont eux qui, au vu de la conjoncture économique, nous conseillent d'aller plus dans un sens ou plus dans l'autre. Nous avons maintenant effectivement un peu plus de taux flottants actuellement parce que la tendance est plutôt à la baisse, on n'a jamais eu un argent aussi bas, donc on en profite, on engrange, surtout quand c'est des petites durées et on équilibre, voilà. Vous savez, on n'est pas à la merci d'une catastrophe en matière de taux aussi, voilà ce que je voulais vous dire, il n'y a pas de règles absolues. Il y a toujours une part de risques mais on essaie de faire en sorte que ça soit au minimum. Le résultat quand même de cela, c'est qu'effectivement, d'après ce que me dit notre Directeur Général, et ça doit être vrai parce que c'est un homme bien informé, on a une des dettes les mieux gérées de France. Tant mieux pour les Bisontines et les Bisontins».

Après en avoir délibéré et sur avis favorable unanime de la Commission du Budget, le Conseil Municipal, à l'unanimité, décide d'adopter la proposition du Rapporteur.

*Récépissé préfectoral du 31 décembre 2003.*