

Exercice 2005 - Budget général - Gestion active de la dette - Recours à divers instruments de couverture du risque de taux

M. LE MAIRE, Rapporteur : Le Conseil Municipal autorise annuellement le recours aux instruments de couverture du risque de taux conformément aux dispositions législatives et réglementaires. Cela a donné lieu à une délibération le 18 décembre 2003, pour l'exercice 2004. Ces produits offrent à la Ville des alternatives en matière de gestion des évolutions des marchés, en plus des possibilités déjà ouvertes par le recours aux conventions multi-index, multi-périodicité.

Évolution des taux long terme

Au début de l'exercice 2004, la reprise économique amorcée lors de la rentrée 2003 semblait engagée. Les niveaux de taux, très bas au début de l'année ont connu une période de hausse, consécutive aux bonnes anticipations des marchés, dès le mois de février. Cependant, la croissance ne crée pas d'emplois des deux côtés de l'Atlantique, et en zone euro, elle reste très fragile, entraînant de nouveau les taux à la baisse (OAT redescendue à moins de 4 %), dès la fin du premier trimestre.

Les taux européens repartent à la hausse en avril, et pendant tout le deuxième trimestre suite à la publication de bons chiffres américains. En revanche, les taux sont peu sensibles à la conjoncture pourtant morose en zone euro : le niveau de change élevé Euro contre Dollar ne pénalise pas les exportations, mais le niveau de la demande intérieure reste insuffisant.

Au troisième trimestre les statistiques décevantes, qui confirment la mollesse de la croissance génèrent une nouvelle période de recul des taux : la faible demande intérieure, le chômage, la flambée des prix du pétrole provoquent le ralentissement de la reprise. La croissance européenne reste dépendante de la demande extérieure. Dans le même temps la consommation des ménages recule en raison du prix du pétrole.

La tendance se confirme au quatrième trimestre : le ralentissement de l'activité, la hausse du chômage, la baisse de pouvoir d'achat des ménages justifient les doutes sur la réalité de la reprise économique et maintiennent les taux fixes à des niveaux bas.

Évolution des taux court terme

Les taux courts, ou flottants, évoluent en fonction des anticipations des marchés pour le taux de refinancement de la Banque Centrale Européenne (BCE), qui est resté stable à 2 % tout au long de l'exercice 2004.

En effet, la BCE a opté pour le statu quo : en début d'exercice elle refuse de remonter le taux directeur tant que la reprise n'est pas confirmée, et à compter du mois d'avril, elle attend une confirmation de la faiblesse de la reprise avant de baisser ses taux. En fait, la BCE est confrontée à deux objectifs contradictoires : ne pas pénaliser la reprise en relevant trop tôt son taux de refinancement et lutter contre l'inflation induite par la hausse des prix des matières premières (le pétrole entre autres), en rehaussant son taux.

Durant cette période de stabilité, les taux flottants n'ont connu que des évolutions ponctuelles et fonction de la conjoncture : en avril, alors que les marchés anticipaient une baisse du taux directeur de la BCE, le statu quo décidé par celle-ci a entraîné une hausse des taux flottants. En octobre, les statistiques décevantes ont entraîné un recul des taux flottants. Pour le reste de la période, les taux ont intégré le statu quo de la BCE jusqu'à la fin de l'année, ce qui explique leur grande constance, à des niveaux bas.

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 (3,59 % au 25/11/2004) 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,
- saisir les opportunités de taux flottants, par le biais des arbitrages, en optant pour des index préfixés ou postfixés, en fonction de la conjoncture
- poursuivre le travail de réaménagement avec les 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 0,13 % pour l'Euribor et 0,16 % 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)
- sécuriser la dette à taux monétaire et limiter la charge en intérêts (Euribor, Tam, Tag) avec la possibilité d'utiliser le SWAP emprunteur du taux fixe ou le CAP (stratégies présentées en annexe)
- utiliser les possibilités d'arbitrage des contrats multi-index et multi-périodicité avec notamment la possibilité de cristalliser en taux fixe sur des durées inférieures à la durée résiduelle des prêts.

La délibération du 18 décembre 2003 ne valant que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2005 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 17 décembre 2004,

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,

DELIBERE

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

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

La structure prévisionnelle de l'encours du Budget Général au 1^{er} janvier 2005 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû	77,3 M€
- Dette à taux flottant - Capital restant dû	50,8 M€
(dont 3,071 M€ d'encours swapé sur taux fixe sur la ligne d'emprunt n° 2001.14 et dont 9,906 M€ indexés sur le livret A)	
- TOTAL	128,1 M€

Le tableau en annexe V de cette délibération présente l'encours de la dette au 1^{er} janvier 2005.

ARTICLE 2 : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2005 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2004 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2005
- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2005 résultant des reports d'emprunt sur 2005 et de l'inscription au Budget Primitif 2005
- sur les emprunts de refinancement en substitution des emprunts existants à contracter sur l'exercice 2005
- sur le contrat de prêt crédit-bail destiné au financement des investissements du parking Mairie listé 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 2004, 2005 et 2006) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Index au 25/11/2004
Dexia CL	2002.30	01/04/2005	854 443,40	826 387,69	796 756,79	Euribor 1 an
Dexia CL	94008	01/08/2005	1 533 823,16	1 185 894,06	815 282,40	Euribor 1 an
Dexia CL	98018	01/06/2005	155 041,61	52 407,99	0,00	Euribor 1 an
BECM	95019	31/12/2005	653 352,94	544 460,79	435 568,64	Euribor 1 an
CDC Ixis	2001.14	01/03/2005	3 070 700,69	2 860 974,33	2 639 554,40	Euribor 6 mois
CDC Ixis	2000.10	01/02/2005	268 609,14	0,00	0,00	Euribor 3 mois
Dexia CL	2001.13	01/03/2005	1 714 062,03	1 592 697,63	1 465 402,05	Euribor 3 mois
CDC Ixis	2001.15	01/03/2005	2 077 077,94	1 999 503,18	1 917 734,52	Euribor 3mois
Dexia CL	2002.23	01/03/2005	489 281,51	459 619,19	428 291,51	Euribor 3 mois
CDC Ixis	2003.13	01/03/2005	2 623 112,87	2 391 176,06	2 146 217,20	Euribor 3 mois
Dexia CL	2003.15	01/03/2005	154 109,58	149 063,26	143 764,62	Euribor 3 mois
Dexia CL	2003.19	01/01/2005	474 765,25	460 450,02	445 331,07	Euribor 3 mois
Dexia CL	94009	01/01/2005	393 059,65	302 800,70	207 402,33	Euribor 3 mois
Natexis Banque	97018	01/03/2005	307 613,34	0,00	0,00	Euribor 3 mois
Dexia CL	97022	01/02/2005	5 280 793,24	4 890 767,93	4 291 810,18	Euribor 3 mois
CDC Ixis	99018	03/01/2005	42 776,39	0,00	0,00	Euribor 3 mois
C.D.C.	2000.9	01/12/2005	2 214 677,17	2 017 293,50	1 815 070,76	Livret A
C.D.C.	2001.1	01/02/2005	1 178 655,22	1 084 300,13	987 661,60	Livret A
C.D.C.	2002.8	01/06/2005	1 435 853,84	1 331 730,80	1 225 121,51	Livret A
C.D.C.	2003.3	01/08/2005	955 550,55	897 517,33	838 136,96	Livret A
C.D.C.	2003.4	01/08/2005	1 146 024,46	1 097 455,52	1 047 845,13	Livret A
C.D.C.	2001.17	01/12/2005	640 826,24	589 526,07	536 984,41	Livret A
C.D.C.	2002.15	01/11/2005	1 298 312,86	1 212 415,57	1 124 495,49	Livret A
C.D.C.	2002.16	01/11/2005	469 851,64	438 818,75	407 010,04	Livret A

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Index au 25/11/2004
C.D.C.	2003.17	01/12/2005	566 540,13	532 243,76	497 089,98	Livret A
C.D.C.	2004.5	01/08/2005	0,00	812 130,96	783 350,88	LEP
C.D.C.	2004.6	01/08/2005	0,00	380 318,63	359 810,64	LEP
Dexia CL	2002.28	31/01/2005	11 565 283,88	8 595 632,76	5 384 232,67	Eonia
Dexia CL	2003.18	31/01/2005	8 567 000,00	8 414 500,00	7 641 600,00	Eonia
TOTAL			50 131 198,73	45 120 086,61	38 381 525,78	

* 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 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Index au 25/11/2004
Dexia CL *	91012	31/01/2005	423 504,50	218 702,10	0,00	Eonia
TOTAL			423 504,50	218 702,10	0,00	

* 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 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Index au 25/11/2004
C.D.C. Ixis	98021	25/06/2005	97 994,51	89 152,30	79 857,10	Tam
TOTAL			97 994,51	89 152,30	79 857,10	

BUDGET DECHETS

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Index au 25/11/2004
Dexia CL	2002.26	01/12/2005	93 283,60	83 688,08	73 564,81	Euribor 1 an
Dexia CL	2001.9	01/03/2005	34 148,74	26 236,96	17 922,11	Euribor 3 mois
TOTAL			127 432,34	109 925,04	91 486,92	

2) Par ailleurs, le contrat crédit-bail Parking Mairie qui pourra donner lieu à opérations est le suivant : (le capital restant dû indiqué en euros est celui après paiement de la dernière échéance 2004, 2005 et 2006) :

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Index au 25/11/2004
Flobail	Parking Mairie	31/03/2005	5 252 294,30	4 723 006,91	4 129 908,83	Euribor 3 mois
TOTAL			5 252 294,30	4 723 009,91	4 129 908,83	

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 2004, 2005 et 2006) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Taux
C.D.C.	80008	25/08/2005	481 792,25	415 617,83	344 347,98	7,70
Crédit Agricole	91018	20/01/2005	7 846,94	0,00	0,00	8,90
C.D.C.	95003	01/04/2005	1 230 392,39	1 014 293,00	784 147,14	6,50
C.D.C.	96001	01/05/2005	1 309 556,44	1 119 436,41	918 859,87	5,50
Caisse d'Epargne	96013	25/03/2005	950 034,51	633 356,31	316 678,11	5,95
C.D.C.	97001	01/07/2005	1 122 473,49	984 611,49	839 856,39	5,00
C.D.C.	98001	01/02/2005	3 489 093,62	3 311 066,21	3 124 137,43	5,00
Dexia CL	97002	25/01/2005	383 244,42	331 733,89	274 917,77	10,30
C.D.C.	2002.2	01/06/2005	121 279,67	99 978,77	77 293,31	6,50
TOTAL			9 095 713,73	7 910 093,91	6 680 237,91	

BUDGET EAUX

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Taux
C.D.C.	79009	25/05/2005	231 921,23	192 780,86	150 313,56	8,50
C.D.C.	80009	25/08/2005	40 244,39	34 716,80	28 763,59	7,70
Caisse d'Epargne	97007	25/06/2005	235 782,05	161 173,53	82 648,06	5,25
TOTAL			507 947,67	388 671,19	261 725,21	

BUDGET ASSAINISSEMENT

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2005	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Taux
C.D.C.	79011	25/05/2005	251 054,76	208 685,32	162 714,48	8,50
C.D.C.	80010	25/08/2005	148 702,98	128 278,55	106 281,43	7,70
Caisse d'Epargne	96014	25/03/2005	380 429,52	253 619,64	126 809,76	5,95
TOTAL			780 187,26	590 583,51	395 805,67	

Pour les opérations concernant l'exercice 2005 :

- 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 66.01.668.20200 (Autres charges financières)

. pour le prêt crédit-bail au chapitre 66.822.668.86020.20200 (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 76.01.768.20200 (Autres produits financiers)

. pour les prêts crédit-bail au chapitre 76.822.768.86020.20200 (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 2004, 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 : L'assemblée délibérante décide de donner délégation à M. le Maire ou Mme la Première Adjointe et les autorise :

- à lancer des consultations auprès de plusieurs établissements financiers dont la compétence est reconnue pour ce type d'opérations,
- à retenir les meilleures offres au regard des possibilités que présente le marché à un instant donné, du gain financier espéré et des primes et commissions à verser,
- passer les ordres pour effectuer l'opération arrêtée, à savoir :
 - . contrat d'échange de taux d'intérêts (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 de taux plancher (COLLAR ou TUNNEL)
 - . contrats d'option sur taux d'intérêts,
 - . contrats d'échange de devises (SWAP).
- à résilier l'opération arrêtée.
- 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.

Les autorisations sont valables jusqu'à la fin de l'année en cours.

- Le Directeur Général Adjoint des Services du Pôle Finances et Programmation, le Directeur du Budget, le Directeur Adjoint du Budget, le chef du service Dette - Fiscalité (attaché territorial), 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.

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 dettes 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 FRA est un taux public.

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

CONTRAT DE TERME CONTRE TERME (FORWARD/FORWARD)

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

CAP

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

FLOOR

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

TUNNEL

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

OPTION DE TAUX D'INTERET

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

SWAP DE DEVISES

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

ANNEXE II

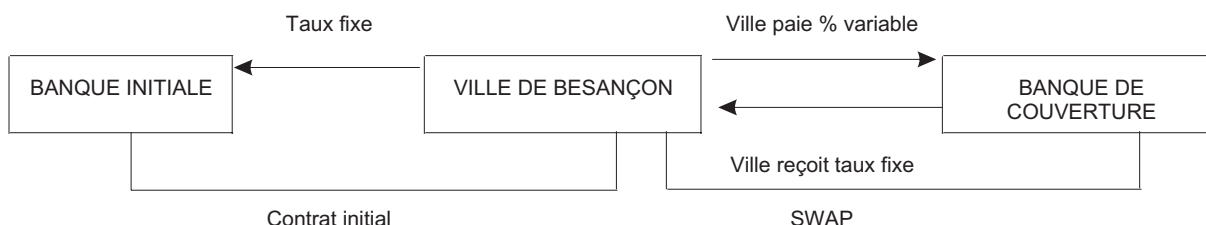
LE SWAP EMPRUNTEUR DU TAUX MONETAIRE POUR REDUIRE LE COUT D'UNE DETTE A TAUX FIXE

Objectif

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

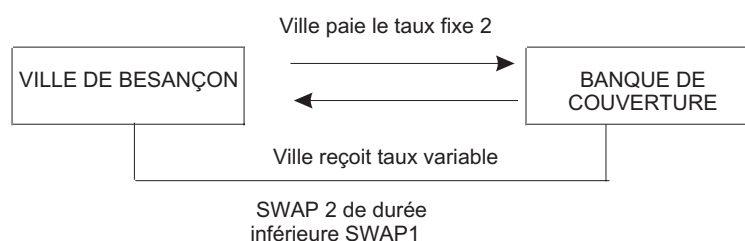
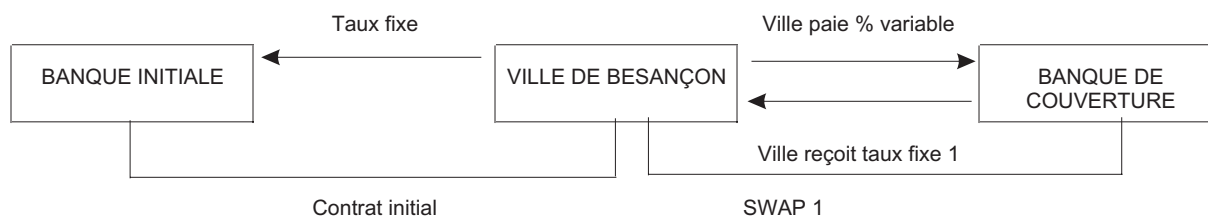
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2005 où la Ville reçoit le taux fixe de 5,22 % et verse en échange l'Euribor 12 mois.

Euribor 12 mois constaté à l'échéance Taux fixe reçu Capital couvert	1ère année 4,30 % 5,22 % 1 524 490,17 €	2ème année 5,10 % 5,22 % 1 372 041,15 €	3ème année 5,30 % 5,22 % 1 219 592,14 €	Total gain/perte
a) Intérêts versés à la banque initiale Taux fixe 6,50 % Base de calcul : 360/360	6,50 % 99 091,86 €	6,50 % 89 182,67 €	6,50 % 79 273,49 €	
b) Intérêts reçus par la Ville de la banque de couverture Taux fixe 5,22 % Base de calcul : 360/360	5,22 % 79 578,39 €	5,22 % 71 620,55 €	5,22 % 63 662,71 €	
c) Intérêts versés par la Ville à la banque de couverture Euribor 12 mois Base de calcul : 365/360	66 463,54 €	70 945,96 €	65 536,14 €	
d) Intérêts réellement payés par la Ville avec mise en place du SWAP = a - b + c	85 977,01 €	88 508,08 €	81 146,92 €	
Gain ou perte = a - d	13 114,85 €	674,59 €	- 1 873,43 €	11 916,01 €

Le swap de pente

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



Le swap 2 a les caractéristiques suivantes :

- un montant identique à celui du SWAP 1
- il est en sens inverse du SWAP 1
- il est de durée plus courte que le SWAP 1, de manière à constater un taux fixe 2 payé par la Ville inférieur au taux fixe 1 reçu par la Ville.

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

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

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

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

Le swap de retournement

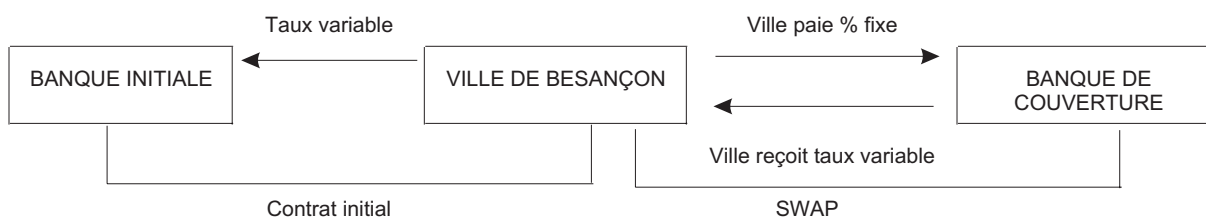
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais le SWAP 2 est d'une durée équivalente au SWAP 1.

ANNEXE III

LE SWAP EMPRUNTEUR TAUX FIXE

Objectif

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



Les taux variables sur l'emprunt et sur le SWAP sont identiques en terme d'index et de date de constatation du taux.

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

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

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

Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2005) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

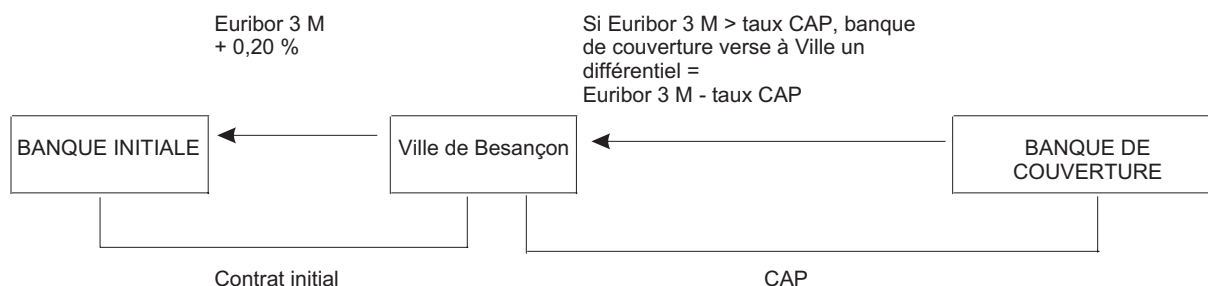
Euribor 3 mois constaté à l'échéance Taux fixe synthétique Capital couvert	1ère échéance 5,10 % 5,20 % 3 048 980,34 €	2ème échéance 5,20 % 5,20 % 3 048 980,34 €	3ème échéance 5,25 % 5,20 % 3 048 980,34 €	4ème échéance 5,15 % 5,20 % 3 048 980,34 €	Total gain/perte
a) Intérêts versés à la banque initiale Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact/360	40 398,99 €	41 618,58 €	42 465,52 €	41 686,34 €	
b) Intérêts reçus de la contrepartie Euribor 3 mois Base de calcul : exact 360/360	38 874,50 €	40 077,15 €	40 907,15 €	40 127,97 €	
c) Intérêts versés à la contrepartie Taux fixe = 5,20 % Base de calcul : 360/360	39 636,74 €	39 636,74 €	39 636,74 €	39 636,74 €	
d) Montant réellement payé = a - b + c	41 161,23 €	41 178,17 €	41 195,11 €	41 195,11 €	
Gain ou perte = a - d	- 762,24 €	440,41 €	1 270,41 €	491,23 €	1 439,81 €

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 :	01/01/2005					
Durée du CAP :	1 an					
Niveau CAP :	4,50 %					
Capital couvert	1ère échéance	2ème échéance	3ème échéance	4ème échéance	Total gain/	
Hypothèses	6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 e	perte	
Euribor 3 mois :	5,00 %	5,10 %	5,15 %	4,50 %		
a) Intérêts versés au prêteur initial Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact/360	79 273,49 €	81 695,74 €	83 372,68 €	73 243,29 €		
b) Prime FLAT payée à la contrepartie	33 416,82 €					
c) Intérêts reçus de la contrepartie si Euribor supérieur à 4,50 % Base de calcul : exact/360	7 622,45 €	9 248,57 €	10 129,39 €	0,00 €		
d) Montant réellement payé = a + b - c	33 416,82 €	71 651,04 €	72 447,17 €	73 243,29 €		
Gain ou perte = a - d	- 33 416,82 €	7 622,45 €	9 248,57 €	10 129,39 €	0,00 €	- 6 416,41 €

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	0,30	0,300000	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	6,50	7,604925	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	5,29	5,575495	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			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	4,10	4,100027	Annuelle	3 072 266,68	289 120,39	125 962,93	2 783 146,29
2004.2	23/06/2004	01/06/2005	3 199 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,19	4,190273	Annuelle	3 199 000,00	264 108,96	125 846,88	2 934 891,04
2004.3	22/09/2004	01/10/2005	4 800 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,65	4,649838	Annuelle	4 800 000,00	250 924,59	228 780,00	4 549 075,41
2004.8	15/12/2004	01/12/2005	4 174 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,89	3,946567	Annuelle	4 174 000,00	212 974,05	158 309,39	3 961 025,95
2000.11	28/11/2000	01/02/2005	1 067 143,12	7A	59779		EUR	Fixe	4,41	4,585983	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	4,45	4,577996	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	4,30	4,421949	Trimestrielle	850 727,80	67 338,90	35 506,69	783 388,90
		01/06/2005													
		01/09/2005													
2001.11	18/12/2001	03/01/2005	1 524 490,17	5A	59779		EUR	Fixe	4,18	4,078850	Trimestrielle	934 399,30	401 146,94	32 841,47	533 252,36
		01/04/2005													
		01/07/2005													
2001.12	07/12/2001	03/10/2005	762 245,09	7A	2817		EUR	Fixe	4,27	4,339043	Trimestrielle	489 485,65	107 354,26	19 197,23	382 131,39
		01/04/2005													
		01/07/2005													
2001.16	11/12/2001	01/01/2005	3 811 225,43	20A	2817		EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	3 499 499,34	125 478,04	150 895,26	3 374 021,30
		01/04/2005													
		01/07/2005													
2002.19	24/10/2002	03/10/2005	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,84	3,840326	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	3,81	3,810313	Annuelle	634 371,76	115 879,23	24 303,84	518 492,53
2002.21	26/11/2002	26/02/2005	3 000 000,00	20A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485540	Trimestrielle	2 617 111,04	105 185,11	93 322,25	2 511 925,93
		26/05/2005													
		26/08/2005													
		26/11/2005													

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
2002.22	20/12/2002	01/12/2005	3 068 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,40	4,400299	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	3,70	3,700277	Annuelle	893 246,07	211 292,83	33 050,10	681 963,24
2003.16	04/12/2003	01/03/2005	1 153 734,89	20A	59779		EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	1 121 048,30	34 521,76	42 445,98	1 086 526,54
		01/06/2005													
		01/09/2005													
		01/12/2005													
2004.10	15/12/2004	01/12/2005	1 951 000,00	20A	59779		EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 951 000,00	69 131,36	65 254,45	1 881 868,64
80.0008	05/12/1980	25/08/2005	1 095 041,29	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523123	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	8,90	9,201991	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	3,65	7,824063	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	6,50	6,509769	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	4,97	5,115350	Annuelle	2 827 383,42	2 827 383,42	140 520,93	0,00
95.0018	25/12/1995	25/03/2005	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	1 078 761,38	200 036,27	37 461,43	878 725,11
		25/06/2005													
		25/09/2005													
		25/12/2005													
96.0001	30/10/1996	01/05/2005	2 513 884,29	14A	2824		EUR	Fixe	5,50	5,506978	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	5,95	6,085821	Trimestrielle	950 034,51	316 678,20	49 461,17	633 366,31
		25/06/2005													
		25/09/2005													
		25/12/2005													
96.0016	30/09/1997	01/10/2005	7 622 450,86	14A	2817		EUR	Fixe	4,22	4,290132	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	5,00	5,007933	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	10,30	10,456136	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	10A	2152		EUR	Fixe	3,56	3,941009	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	14A	59779		EUR	Fixe	4,30	4,143516	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	20A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,003064	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	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,196973	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	9A	47218		EUR	Fixe	4,17	4,150089	Annuelle	902 172,73	289 977,86	38 143,11	612 194,87
98.0013	14/12/1998	01/01/2005	2 528 366,95	9A	2817		EUR	Fixe	3,80	3,887802	Annuelle	1 379 231,56	323 347,67	52 410,80	1 055 863,89
98.0016	23/12/1998	01/01/2005	771 392,03	7A	2817		EUR	Fixe	4,03	4,026939	Annuelle	242 567,91	118 888,36	9 775,49	123 679,55

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
99.0006	30/06/1999	30/11/2005	91 469,41	10A	3687		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	64 028,59	9 146,94	0,00	54 881,65
99.0007	30/10/1999	30/10/2005	16 464,49	10A	3687		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	8 232,25	1 646,45	0,00	6 585,80
99.0008	09/11/1999	09/02/2005	952 806,36	12A	7614		EUR	Fixe	4,59	4,675557	Trimestrielle	617 880,21	76 654,32	27 063,84	541 225,89
		09/05/2005													
		09/08/2005													
99.0010	13/12/1999	05/01/2005	1 829 388,21	7A	7614		EUR	Fixe	4,24	4,239255	Trimestrielle	647 858,88	280 361,86	23 060,62	367 497,02
		05/04/2005													
		05/07/2005													
99.0011	13/12/1999	05/01/2005	457 347,05	7A	7614		EUR	Fixe	4,24	4,240098	Trimestrielle	161 964,75	70 090,46	5 762,66	91 874,29
		05/04/2005													
		05/07/2005													
99.0012	13/12/1999	05/01/2005	2 286 735,26	15A	7614		EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 736 591,41	133 273,28	84 187,80	1 603 318,13
		05/04/2005													
		05/07/2005													
		05/10/2005													
			109 586 263,58									59 176 814,92	9 763 667,07	2 569 672,14	49 413 147,85

**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	0,00	0,000000	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	6,50	7,604925	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	5,29	5,575495	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	0,00	0,000000	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	4,10	4,100027	Annuelle	2 783 146,29	300 974,32	114 109,00	2 482 171,97
2004.2	23/06/2004	01/06/2006	3 199 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,19	4,190273	Annuelle	2 934 891,04	275 175,13	122 971,93	2 659 715,91
2004.3	22/09/2004	01/10/2006	4 800 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,65	4,649838	Annuelle	4 549 075,41	262 592,58	211 532,01	4 286 482,83
2004.8	15/12/2004	01/12/2006	4 174 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,89	3,946567	Annuelle	3 961 025,95	223 622,75	156 223,96	3 737 403,20
2000.11	28/11/2000	01/02/2006	1 067 143,12	7A	59779		EUR	Fixe	4,41	4,585983	Trimestrielle	343 496,11	167 481,86	12 407,12	176 014,25
		02/05/2006													
		01/08/2006													
2000.12	28/11/2000	01/02/2006	9 14 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	4,45	4,577996	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	4,30	4,421949	Trimestrielle	783 388,90	70 769,51	32 556,38	712 619,39
		01/06/2006													
		01/09/2006													
2001.11	18/12/2001	02/01/2006	1 524 490,17	5A	59779		EUR	Fixe	4,18	4,078850	Trimestrielle	533 252,36	423 669,26	15 724,50	109 583,10
		03/04/2006													
		02/10/2006													
2001.12	07/12/2001	01/01/2006	762 245,09	7A	2817		EUR	Fixe	4,27	4,339043	Trimestrielle	382 131,39	112 012,21	14 539,28	270 119,18
		01/04/2006													
		01/07/2006													
2001.16	11/12/2001	01/01/2006	3 811 225,43	20A	2817		EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	3 374 021,30	132 523,04	145 297,72	3 241 498,26
		01/04/2006													
		01/07/2006													
2002.19	24/10/2002	02/10/2006	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,84	3,840326	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	3,81	3,810313	Annuelle	518 492,53	252 923,19	19 699,69	265 569,34
2002.21	26/11/2002	26/02/2006	3 000 000,00	20A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485540	Trimestrielle	2 511 925,93	109 044,81	89 462,55	2 402 881,12
		26/05/2006													
		26/08/2006													
		26/11/2006													

**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
2002.22	20/12/2002	01/12/2006	3 068 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,40	4,400299	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	3,70	3,700277	Annuelle	681 953,24	219 110,66	25 232,27	462 842,58
2003.16	04/12/2003	01/03/2006	1 153 734,89	20A	59779		EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	1 086 526,54	36 459,98	41 096,27	1 050 066,56
		01/06/2006													
		01/09/2006													
2004.10	15/12/2004	01/12/2006	1 951 000,00	20A	59779		EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 881 868,64	71 537,13	65 489,03	1 810 331,51
80.0008	05/12/1980	25/08/2006	1 095 041,29	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523123	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			Annuelle	5 591,00	1 397,75		4 193,25
94.0013	24/11/1994	25/11/2006	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	851 413,55	273 693,19	31 076,59	577 720,36
95.0003	31/07/1995	01/04/2006	2 668 772,50	14A	2824		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	1 014 293,00	230 145,86	65 929,04	784 147,14
95.0018	25/12/1995	25/03/2006	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	878 725,11	207 602,62	29 895,06	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	5,50	5,506978	Annuelle	1 119 436,41	200 576,63	61 569,00	918 859,78
96.0013	10/12/1996	25/03/2006	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	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	4,22	4,290132	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	5,00	5,007933	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	10,30	10,456136	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	3,56	3,941009	Trimestrielle	488 095,03	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	4,30	4,143516	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	5,00	5,003064	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	4,19	4,196973	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	4,17	4,150089	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	3,80	3,887802	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	4,03	4,026939	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	0,00	0,000000	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	0,00	0,000000	Annuelle	6 585,80	1 646,45	0,00	4 939,35

**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
99.0008	09/11/1999	09/02/2006 09/05/2006 09/08/2006	952 806,36	12A	7614		EUR	Fixe	4,59	4,675557	Trimestrielle	541 225,89	80 233,78	23 474,38	460 992,11
99.0010	13/12/1999	09/11/2006 05/01/2006 05/04/2006	1 829 388,21	7A	7614		EUR	Fixe	4,24	4,239255	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	457 347,05	7A	7614		EUR	Fixe	4,24	4,240098	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	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 603 318,13	140 049,10	77 411,98	1 463 269,03
			86 397 523,61									49 413 147,85	7 416 386,88	2 133 692,34	41 996 760,97

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007
(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	30/11/2007	13 720,41	10A	3687		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	5 488,17	1 372,04	0,00	4 116,13
2002.2	31/12/2001	01/06/2007	177 694,59	8A	2824		EUR	Fixe	6,50	7,604925	Annuelle	77 293,31	24 160,01	5 024,07	53 133,30
2003.1	02/01/2003	17/09/2007	120 000,00	12A	3653		EUR	Fixe	5,29	5,575495	Annuelle	87 909,35	9 110,99	4 650,40	78 798,36
2003.2	01/11/2003	30/01/2007	50 000,00	10A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	35 000,00	5 000,00		30 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2007	3 350 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,10	4,100027	Annuelle	2 482 171,97	313 314,27	101 769,05	2 168 857,70
2004.2	23/06/2004	01/06/2007	3 199 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,19	4,190273	Annuelle	2 659 715,91	286 704,96	111 442,10	2 373 010,95
2004.3	22/09/2004	01/10/2007	4 800 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,65	4,649838	Annuelle	4 286 482,83	274 803,13	199 321,45	4 011 679,70
2004.8	15/12/2004	01/12/2007	4 174 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,89	3,946567	Annuelle	3 737 403,20	234 803,89	147 404,22	3 502 599,31
2000.11	28/11/2000	01/02/2007	1 067 143,12	7A	59779		EUR	Fixe	4,41	4,585983	Trimestrielle	176 014,25	176 014,25	4 881,53	0,00
2000.12	28/11/2000	01/02/2007	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	4,45	4,577996	Trimestrielle	420 888,34	97 513,93	17 119,10	323 374,41
2000.17	27/12/2000	01/03/2007	2 652 612,90	14A	59779		EUR	Fixe	4,30	4,421949	Trimestrielle	712 619,39	74 374,89	29 455,76	638 244,50
2001.11	18/12/2001	02/01/2007	1 524 490,17	5A	59779		EUR	Fixe	4,18	4,078850	Trimestrielle	109 583,10	109 583,10	1 145,14	0,00
2001.12	07/12/2001	01/01/2007	762 245,09	7A	2817		EUR	Fixe	4,27	4,339043	Trimestrielle	270 119,18	116 872,25	9 679,23	153 246,93
2001.16	11/12/2001	01/01/2007	3 811 225,43	20A	2817		EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	3 241 498,26	139 963,51	139 385,93	3 101 534,75
2002.19	24/10/2002	01/10/2007	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,84	3,840326	Annuelle	174 382,65	174 382,65	6 677,69	0,00
2002.20	24/10/2002	01/10/2007	1 207 265,11	5A	59779		EUR	Fixe	3,81	3,810313	Annuelle	265 569,34	265 569,34	10 090,09	0,00
2002.21	26/11/2002	26/02/2007	3 000 000,00	20A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485540	Trimestrielle	2 402 881,12	113 046,15	85 461,21	2 289 834,97
		26/05/2007													
		26/08/2007													
		26/11/2007													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/20067 (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
2002.22	20/12/2002	01/12/2007	3 068 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,40	4,400299	Annuelle	1 996 479,28	297 981,08	87 845,09	1 698 498,20
2003.14	26/11/2003	01/11/2007	1 097 000,00	5A	59779		EUR	Fixe	3,70	3,700277	Annuelle	462 842,58	227 217,75	17 125,18	235 624,83
2003.16	04/12/2003	01/03/2007	1 153 734,89	20A	59779		EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	1 050 066,56	38 507,01	39 670,79	1 011 559,55
		01/06/2007													
		01/09/2007													
		01/12/2007													
2004.10	15/12/2004	01/12/2007	1 951 000,00	20A	59779		EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 810 331,51	74 026,62	62 999,54	1 736 304,89
80.0008	05/12/1980	25/08/2007	1 095 041,29	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	344 347,98	76 757,63	26 514,79	267 590,35
92.0011	01/10/1992	31/10/2007	27 070,99	18A	1023		EUR	Fixe		4 193,25	Annuelle	4 193,25	1 397,75		2 795,50
94.0013	24/11/1994	25/11/2007	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	577 720,36	283 682,99	21 086,79	294 037,37
95.0003	31/07/1995	01/04/2007	2 668 772,50	14A	2824		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	784 147,14	245 105,34	50 969,56	539 041,80
95.0018	25/12/1995	25/03/2007	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	671 122,49	215 455,21	22 042,51	455 667,28
		25/06/2007													
		25/09/2007													
		25/12/2007													
96.0001	30/10/1996	01/05/2007	2 513 884,29	14A	2824		EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	918 859,78	211 608,34	50 537,29	707 251,44
96.0013	10/12/1996	25/03/2007	3 483 460,04	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestrielle	316 678,11	316 678,11	11 776,47	0,00
		25/06/2007													
		25/09/2007													
		25/12/2007													
96.0016	30/09/1997	01/10/2007	7 622 450,86	14A	2817		EUR	Fixe	4,22	4,290132	Annuelle	3 643 022,20	646 259,02	153 735,54	2 996 763,18
97.0001	20/11/1997	01/07/2007	1 920 194,46	14A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	839 856,39	151 992,85	41 992,82	687 863,54
97.0002	21/10/1996	25/01/2007	655 073,58	14A	2817		EUR	Fixe	10,30	10,456136	Annuelle	274 917,77	62 668,17	28 316,53	212 249,60
97.0008	24/06/1997	24/06/2007	3 662 740,09	10A	2152		EUR	Fixe	3,56	3,941009	Semestrielle	158 711,44	158 711,44	2 817,32	0,00
97.0020	22/12/1997	25/12/2007	1 524 490,17	14A	59779		EUR	Fixe	4,30	4,143516	Annuelle	531 262,63	98 355,38	22 844,29	432 907,25
98.0001	20/10/1998	01/02/2007	4 392 705,92	20A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	3 124 137,43	196 275,22	156 206,87	2 927 862,21
98.0009	30/10/1998	25/11/2007	1 060 130,47	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,196973	Annuelle	244 054,14	119 523,07	10 225,87	124 531,07
98.0012	14/12/1998	14/12/2007	2 439 184,28	9A	47218		EUR	Fixe	4,17	4,150089	Annuelle	311 600,20	311 600,20	13 174,20	0,00
98.0013	14/12/1998	01/01/2007	2 528 366,95	9A	2817		EUR	Fixe	3,80	3,887802	Annuelle	718 632,27	351 753,44	27 308,03	366 878,83
99.0006	30/06/1999	30/11/2007	91 469,41	10A	3687		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	45 734,71	9 146,94	0,00	36 587,77
99.0007	30/10/1999	30/10/2007	16 464,49	10A	3687		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	4 939,35	1 646,45	0,00	3 292,90
99.0008	09/11/1999	09/02/2007	952 806,36	12A	7614		EUR	Fixe	4,59	4,675557	Trimestrielle	460 992,11	83 980,40	19 727,76	377 011,71
		09/05/2007													
		09/08/2007													
		09/11/2007													
99.0010	13/12/1999	05/01/2007	1 829 388,21	7A	7614		EUR	Fixe	4,24	4,239255	Trimestrielle	75 057,48	75 057,48	795,64	0,00
99.0011	13/12/1999	05/01/2007	457 347,05	7A	7614		EUR	Fixe	4,24	4,240098	Trimestrielle	18 764,41	18 764,41	198,87	0,00
99.0012	13/12/1999	05/01/2005	2 286 735,26	15A	7614		EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 463 269,03	147 169,41	70 291,67	1 316 099,62
		05/04/2007													
		05/07/2007													
		05/10/2007													
			85 626 131,58									41 996 760,97	6 837 911,07	1 811 710,39	35 158 849,90

**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	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397197	Annuelle	115 107,85	7 958,10	575,54	107 149,75
2001.3	30/04/2001	16/05/2005	367 859,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,396219	Annuelle	128 373,06	8 875,21	641,87	119 497,85
2004.1	25/05/2004	16/07/2005	289 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395565	Annuelle	289 100,00	7 212,03	560,25	289 100,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2005	112 050,03	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393841	Annuelle	112 050,03	6 996,41	543,50	104 838,00
2002.13	30/09/2002	16/11/2005	108 700,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	4,154041	Trimestrielle	108 700,00	30 510,76	23 500,67	101 703,59
2004.11	17/11/2004	01/03/2005	564 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	564 000,00	10 819,42	8 333,57	533 489,24
		01/06/2005													
		01/09/2005													
2004.12	17/11/2004	01/12/2005	200 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	200 000,00	5 409,71	4 166,79	189 180,58
		01/03/2005													
		01/06/2005													
2004.13	17/11/2004	01/03/2005	100 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	100 000,00	12 963,72	1 075,97	94 590,29
		01/06/2005													
		01/09/2005													
		01/12/2005													
75.0465	25/08/1975	25/02/2005	144 064,32	30A	2824		EUR	Fixe	8,30	9,756085	Annuelle	48 161,01	48 161,01	4 093,69	0,00
75.0489	16/02/1976	25/05/2005	533 571,56	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,765897	Annuelle	118 531,62	56 849,71	10 075,19	61 681,91
76.0504	15/10/1976	25/05/2005	686 020,58	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,761327	Annuelle	231 921,23	39 140,37	19 713,30	192 780,86
79.0009	25/02/1980	25/05/2005	609 796,07	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	40 244,39	5 527,59	3 098,82	34 716,80
80.0009	05/12/1980	25/08/2005	91 469,41	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523137	Annuelle	91 941,91	91 941,91	4 569,51	0,00
95.0005	15/04/1995	15/05/2005	739 987,53	10A	2817		EUR	Fixe	4,97	5,115320	Annuelle	6 497,94	6 497,94	513,34	0,00
95.0007	26/06/1995	26/06/2005	47 259,20	10A	7614		EUR	Fixe	7,90	7,909714	Annuelle	235 782,05	74 608,52	12 378,56	161 173,53
97.0007	24/06/1997	25/06/2005	663 610,57	10A	25498		EUR	Fixe	5,25	5,249966	Annuelle	128 425,54	128 425,54	6 254,32	0,00
97.0013	23/09/1997	25/09/2005	875 057,36	8A	25498		EUR	Fixe	4,87	4,869936	Annuelle	282 832,91	66 416,15	11 850,70	216 416,76
98.0010	30/10/1998	25/11/2005	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle				
			7 021 628,79									3 158 815,70	632 109,53	113 666,50	2 526 706,17

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	514		EUR	Fixe	0,50	0,397191	Annuelle	107 149,75	7 997,89	535,75	99 151,86
2001.3	30/04/2001	16/05/2006	367 859,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,396219	Annuelle	119 497,85	8 919,59	597,49	110 578,26
2004.1	25/05/2004	16/07/2006	289 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,50		Annuelle	289 100,00			289 100,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2006	112 050,03	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395565	Annuelle	104 838,00	7 248,09	524,19	97 589,91
2002.13	30/09/2002	16/11/2006	108 700,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393841	Annuelle	101 703,59	7 031,39	508,52	94 672,20
2004.11	17/11/2004	01/03/2006	564 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	533 489,24	31 777,92	21 336,45	501 711,32
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													
2004.12	17/11/2004	01/03/2006	200 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	189 180,58	11 268,77	7 566,12	177 911,81
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													
2004.13	17/11/2004	01/03/2006	100 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	94 590,29	5 634,38	3 783,06	88 955,91
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													
76.0504	15/10/1976	25/05/2006	686 020,58	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,761327	Annuelle	61 681,91	61 681,91	5 242,99	0,00
79.0009	25/02/1980	25/05/2006	609 796,07	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736409	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	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523137	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	5,249966	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	4,191832	Annuelle	216 416,76	69 198,99	9 067,86	147 217,77
			4 681 688,82									2 526 706,17	361 619,32	78 285,53	2 165 086,85

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007
(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	16/05/2007	123 026,36	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397191	Annuelle	99 151,86	8 037,88	495,76	91 113,98
2001.3	30/04/2001	16/05/2007	367 859,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	296 472,60	24 033,98	1 482,36	272 438,62
2001.6	22/10/2001	16/11/2007	137 204,12	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396219	Annuelle	110 578,26	8 964,19	552,89	101 614,07
2004.1	25/05/2004	16/07/2007	289 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,50		Annuelle	289 100,00	28 910,00		260 190,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2007	112 050,03	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395565	Annuelle	97 589,91	7 284,33	487,95	90 305,58
2002.13	30/09/2002	16/11/2007	108 700,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393841	Annuelle	94 672,20	7 066,55	473,36	87 605,65
2004.11	17/11/2004	01/03/2007	564 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	501 711,32	33 097,70	20 016,67	468 613,62
		01/06/2007													
		01/09/2007													
		01/12/2007													
2004.12	17/11/2004	01/03/2007	200 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	177 911,81	11 736,78	7 098,10	166 175,03
		01/06/2007													
		01/09/2007													
		01/12/2007													
2004.13	17/11/2004	01/03/2007	100 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	88 955,91	5 868,39	3 549,05	83 087,52
		01/06/2007													
		01/09/2007													
		01/12/2007													
79.0009	25/02/1980	25/05/2007	609 796,07	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	150 313,56	46 077,02	12 776,65	104 236,54
80.0009	05/12/1980	25/08/2007	91 469,41	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523137	Annuelle	28 763,59	6 411,61	2 214,80	22 351,98
97.0007	24/06/1997	25/06/2007	663 610,57	10A	25498		EUR	Fixe	5,25	5,249966	Annuelle	82 648,06	82 648,06	4 339,02	0,00
98.0010	30/10/1998	25/11/2007	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	147 217,77	72 098,42	6 168,43	75 119,35
			3 995 666,24									2 165 086,85	342 234,91	59 655,04	1 822 851,94

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	514		EUR	Fixe	0,50	0,397744	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	87 631,75	6 541,03	438,16	81 090,72
2000.5	21/06/2000	16/07/2005	201 232,70	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396216	Annuelle	175 263,50	13 082,06	876,32	162 181,44
2000.6	21/06/2000	16/07/2005	335 387,84	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396214	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,398964	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	3 475 837,59	223 720,07	17 379,19	3 252 117,52
2002.7	12/03/2002	16/04/2005	84 914,10	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395126	Annuelle	84 914,10	5 465,44	424,57	79 448,66
2002.9	22/07/2002	16/09/2005	100 616,35	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	100 616,35	6 476,11	503,08	94 140,24
2004.4	21/06/2004	16/07/2005	101 500,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	101 500,00	0,00	0,00	101 500,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2005	38 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	38 100,00	0,00	0,00	38 100,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2005	700 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	700 000,00	37 600,34	29 884,95	662 399,66
		01/09/2005													
		01/12/2005													
2002.10	17/07/2002	16/08/2005	460 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395673	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,393952	Annuelle	79 273,49	5 102,39	396,37	74 171,10
2002.12	10/09/2002	16/10/2005	66 300,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395028	Annuelle	66 300,00	4 267,36	331,50	62 032,64
2002.14	17/10/2002	16/12/2005	3 048,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392417	Annuelle	3 048,98	196,25	15,24	2 852,73
2002.29	11/12/2002	16/12/2005	548 816,47	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398405	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	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	662 586,14	39 033,33	27 608,11	623 552,81
		01/05/2005													
		01/08/2005													
		01/11/2005													
2003.11	21/10/2003	01/02/2005	300 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	283 965,50	16 728,54	11 832,05	267 236,96
		01/05/2005													
		01/08/2005													
		01/11/2005													
2003.12	16/09/2003	16/09/2005	360 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	360 000,00	0,00	0,00	360 000,00
75.0466	25/08/1975	25/02/2005	397 587,04	30A	2824		EUR	Fixe	8,30	9,751157	Annuelle	35 777,09	35 777,09	2 969,48	0,00
75.0488	15/01/1976	25/05/2005	106 714,31	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,770695	Annuelle	9 632,20	9 632,20	818,74	0,00
76.0505	15/10/1976	25/05/2005	520 765,84	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,762173	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,764374	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,753752	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,749914	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,762639	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,746391	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736178	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	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523122	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	514		EUR	Fixe	3,80	0,865981	Annuelle	4 059,81	2 029,90	154,18	2 029,91
91.0004	13/06/1991	16/07/2005	74 852,47	17A	514		EUR	Fixe	2,14	0,824963	Annuelle	19 960,63	4 990,17	427,90	14 970,46

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
91.0005	18/07/1991	16/08/2005	73 175,53	17A	514		EUR	Fixe	2,14	0,825881	Annuelle	19 513,47	4 878,37	418,32	14 635,10
91.0019	19/12/1991	16/12/2005	42 716,21	17A	514		EUR	Fixe	2,14	0,833268	Annuelle	11 390,98	2 847,75	244,19	8 543,23
92.0001	30/03/1992	16/03/2005	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835824	Annuelle	7 444,59	1 488,92	127,67	5 955,67
92.0002	30/03/1992	16/03/2005	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835839	Annuelle	27 466,21	5 493,25	471,04	21 972,96
92.0003	30/03/1992	16/12/2005	17 074,29	17A	514		EUR	Fixe	1,76	0,794006	Annuelle	5 691,41	1 138,29	99,94	4 553,12
92.0012	03/09/1992	16/09/2005	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	1,71	0,829538	Annuelle	6 758,58	1 351,71	115,91	5 406,87
92.0016	09/12/1992	16/12/2005	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	1,71	0,830944	Annuelle	27 466,21	5 493,25	471,04	21 972,96
93.0004	08/03/1993	16/04/2005	88 725,33	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,816600	Annuelle	35 490,14	5 915,02	29 575,12	29 575,12
93.0014	26/10/1993	16/11/2005	78 892,37	17A	514		EUR	Fixe	1,43	0,828671	Annuelle	31 556,95	5 259,49	451,54	26 297,46
93.0023	16/11/1993	16/12/2005	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	1,43	0,825631	Annuelle	8 110,30	1 315,71	115,91	6 758,59
93.0024	16/11/1993	16/12/2005	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	1,43	0,825633	Annuelle	8 933,51	1 488,92	127,67	7 444,59
94.0002	11/01/1994	16/02/2005	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,817276	Annuelle	15 722,58	2 246,08	190,92	13 476,50
94.0003	11/03/1994	16/04/2005	47 259,20	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,817264	Annuelle	22 054,31	3 150,61	267,80	18 903,70
94.0017	20/06/1994	16/07/2005	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,819543	Annuelle	15 722,58	2 246,08	190,92	13 476,50
95.0001	20/01/1995	16/02/2005	100 616,35	12A	514		EUR	Fixe	1,99	0,775571	Annuelle	30 184,92	10 061,63	603,70	20 123,29
95.0002	24/01/1995	16/02/2005	294 265,62	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,820225	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	2817		EUR	Fixe	4,97	5,115320	Annuelle	111 527,39	11 527,39	5 542,91	0,00
95.0008	26/06/1995	26/06/2005	119 910,23	10A	7614		EUR	Fixe	7,90	7,909679	Annuelle	16 349,66	16 349,66	1 291,62	0,00
95.0010	13/04/1995	16/05/2005	24 391,84	17A	514		EUR	Fixe	1,07	0,824953	Annuelle	13 008,99	1 626,12	139,44	11 382,87
95.0011	01/06/1995	16/06/2005	97 262,47	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,822052	Annuelle	51 873,31	6 484,17	551,15	45 389,14
95.0012	12/06/1995	16/07/2005	26 297,46	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,817722	Annuelle	14 025,32	1 753,16	149,02	12 272,16
95.0013	21/03/1995	16/04/2005	32 685,07	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,819543	Annuelle	17 432,02	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	7,385641	Trimestrielle	56 425,46	10 463,05	1 959,45	45 962,41
		25/09/2005													
		25/12/2005													
96.0006	15/05/1996	16/06/2005	72 565,73	17A	514		EUR	Fixe	0,94	0,818179	Annuelle	43 539,46	4 837,71	411,21	38 701,75
96.0007	28/05/1996	06/2005	128 057,17	12A	514		EUR	Fixe	1,50	0,777853	Annuelle	51 222,86	12 805,72	768,34	38 417,14
96.0011	24/06/1996	16/07/2005	137 204,12	17A	514		EUR	Fixe	0,94	0,820452	Annuelle	82 322,47	9 146,94	777,49	73 175,53
96.0012	29/07/1996	16/09/2005	64 181,04	17A	514		EUR	Fixe	0,94	0,814350	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	6,085821	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	514		EUR	Fixe	0,94	0,823883	Annuelle	74 913,47	8 323,71	707,52	66 589,76
97.0006	04/04/1997	16/04/2005	124 703,30	17A	514		EUR	Fixe	0,85	0,822732	Annuelle	83 135,54	8 313,55	706,65	74 821,99
97.0009	04/06/1997	16/07/2005	139 490,85	12A	514		EUR	Fixe	0,50	0,360223	Annuelle	70 615,04	13 982,48	353,07	56 632,56
97.0010	11/08/1997	16/09/2005	204 891,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395024	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	4,869936	Annuelle	161 203,13	161 203,13	7 850,60	0,00
97.0016	25/11/1997	10/02/2005	288 128,64	14A	7614		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	171 516,79	20 642,38	9 094,50	150 874,41
		10/05/2005													
		10/08/2005													
		10/11/2005													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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
97.0021	04/12/1997	16/12/2005	42 685,72	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	28 810,46	2 816,82	144,05	25 993,64
98.0002	26/03/1998	16/05/2005	64 028,59	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393401	Annuelle	47 419,92	4 204,20	237,10	43 215,72
98.0003	06/04/1998	16/05/2005	43 752,87	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,394591	Annuelle	32 403,59	2 872,87	162,02	29 530,72
98.0004	18/05/1998	16/06/2005	89 944,92	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395777	Annuelle	66 613,68	5 905,90	333,07	60 707,78
98.0005	20/07/1998	16/08/2005	80 797,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	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	4,191835	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,396868	Annuelle	248 389,97	22 022,01	1 241,95	226 367,96
98.0001	19/03/1999	16/04/2005	115 861,25	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395887	Annuelle	93 377,20	7 569,75	466,89	85 807,45
99.0002	10/06/1999	16/07/2005	95 737,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395015	Annuelle	77 159,06	6 255,00	385,80	70 904,06
99.0005	23/08/1999	16/09/2005	4 421,02	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396288	Annuelle	3 563,07	288,84	17,82	3 274,23
99.0009	04/10/1999	04/01/2005	1 676 939,19	10A	7614		EUR	Fixe	4,49	4,572150	Trimestrielle	931 676,66	170 077,73	38 995,23	761 598,93
		04/07/2005													
		04/10/2005													
99.0017	25/11/1999	16/12/2005	60 979,61	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	49 145,90	3 984,08	245,73	45 161,82
			23 448 083,61									14 525 223,91	1 785 439,71	311 409,37	12 739 784,20

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	514		EUR	Fixe	0,50	0,397744	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	81 090,72	6 573,74	405,45	74 516,98
2000.5	21/06/2000	16/07/2006	201 232,70	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396216	Annuelle	162 181,44	13 147,47	810,91	149 033,97
2000.6	21/06/2000	16/07/2006	335 387,84	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396214	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,398964	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	3 252 117,52	224 838,67	16 260,59	3 027 278,65
2002.7	12/03/2002	16/04/2006	84 914,10	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395126	Annuelle	79 448,66	5 492,77	397,24	73 955,89
2002.9	22/07/2002	16/09/2006	100 616,35	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	94 140,24	6 508,49	470,70	87 631,75
2004.4	21/06/2004	16/07/2006	101 500,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	101 500,00	0,00	0,00	101 500,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2006	38 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	38 100,00	0,00	0,00	38 100,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2006	700 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	662 399,66	39 200,72	27 143,96	623 198,94
		01/09/2006													
		01/12/2006													
2002.10	17/07/2002	16/08/2006	460 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395673	Annuelle	430 392,39	29 755,65	2 151,96	400 636,74
2002.11	01/08/2002	16/09/2006	79 273,49	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393952	Annuelle	74 171,10	5 127,90	370,86	69 043,20
2002.12	10/09/2002	16/10/2006	66 300,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395028	Annuelle	62 032,64	4 288,70	310,16	57 743,94
2002.14	17/10/2002	16/12/2006	3 048,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392417	Annuelle	2 852,73	197,23	14,26	2 655,50
2002.29	11/12/2002	16/12/2006	548 816,47	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398405	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	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	623 552,81	40 722,88	25 918,55	582 829,93
		01/05/2006													
		01/08/2006													
		01/11/2006													
2003.11	21/10/2003	01/02/2006	300 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	267 236,96	17 452,62	11 107,94	249 784,34
		01/05/2006													
		01/08/2006													
		01/11/2006													
2003.12	16/09/2003	16/09/2006	360 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	360 000,00	24 000,00	0,00	336 000,00
76.0505	15/10/1976	25/05/2006	520 765,84	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,762173	Annuelle	46 823,45	46 823,45	3 979,98	0,00
76.0506	15/10/1976	25/05/2006	320 142,94	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,764374	Annuelle	28 784,91	28 784,91	2 446,71	0,00
77.0002	15/07/1977	25/02/2006	152 449,02	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,753752	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,749914	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,762639	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,746391	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	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	208 685,32	45 970,84	17 738,25	162 714,48
80.0010	05/12/1980	25/08/2006	337 979,47	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	128 278,55	21 997,12	9 877,44	106 281,43
91.0001	25/17/1991	16/08/2006	28 418,63	15A	514		EUR	Fixe	7,59	0,865981	Annuelle	2 029,91	2 029,91	154,17	0,00
91.0004	13/06/1991	16/07/2006	74 852,47	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,824963	Annuelle	14 970,46	4 990,17	427,90	9 980,29

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
91.0005	18/07/1991	16/08/2006	73 175,53	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,825881	Annuelle	14 635,10	4 878,37	418,32	9 756,73
91.0019	19/12/1991	16/12/2006	42 716,21	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,833268	Annuelle	8 543,23	2 847,75	244,19	5 695,48
92.0001	30/03/1992	16/03/2006	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835824	Annuelle	5 955,67	1 488,92	127,67	4 466,75
92.0002	30/03/1992	16/03/2006	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835839	Annuelle	21 972,96	5 493,25	471,04	16 479,71
92.0003	30/03/1992	16/12/2006	17 074,29	17A	514		EUR	Fixe	2,20	0,794006	Annuelle	4 553,12	1 138,29	99,94	3 414,83
92.0012	03/09/1992	16/09/2006	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	2,14	0,829538	Annuelle	5 406,87	1 315,71	115,91	4 055,16
92.0016	09/12/1992	16/12/2006	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	2,14	0,830944	Annuelle	21 972,96	5 493,25	471,04	16 479,71
93.0004	08/03/1993	16/04/2006	88 725,33	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,816600	Annuelle	29 575,12	5 915,02	502,78	23 660,10
93.0014	26/10/1993	16/11/2006	78 892,37	17A	514		EUR	Fixe	1,72	0,828671	Annuelle	26 297,46	5 259,49	451,54	21 037,97
93.0023	16/11/1993	16/12/2006	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	1,71	0,825631	Annuelle	6 758,59	1 315,71	115,91	5 406,88
93.0024	16/11/1993	16/12/2006	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	1,71	0,825633	Annuelle	7 444,59	1 488,92	127,67	5 955,67
94.0002	11/01/1994	16/02/2006	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,817276	Annuelle	13 476,50	2 246,08	190,92	11 230,42
94.0003	11/03/1994	16/04/2006	47 259,20	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,817264	Annuelle	18 903,70	3 150,61	267,80	15 753,09
94.0017	20/06/1994	16/07/2006	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,819543	Annuelle	13 476,50	2 246,08	190,92	11 230,42
95.0001	20/01/1995	16/02/2006	100 616,35	12A	514		EUR	Fixe	3,00	0,775571	Annuelle	20 123,29	10 061,63	603,70	10 061,66
95.0002	24/01/1995	16/02/2006	294 265,62	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,820225	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	514		EUR	Fixe	1,22	0,824953	Annuelle	11 382,87	1 626,12	139,44	9 756,75
95.0011	01/06/1995	16/06/2006	97 262,47	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,822052	Annuelle	45 389,14	6 484,17	551,15	38 904,97
95.0012	12/06/1995	16/07/2006	26 297,46	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,817722	Annuelle	12 272,16	1 753,16	149,02	10 519,00
95.0013	21/03/1995	16/04/2006	32 685,07	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,819543	Annuelle	15 253,01	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	7,385641	Trimestrielle	45 962,41	10 858,83	1 563,69	35 103,58
96.0006	15/05/1996	16/06/2006	72 565,73	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,818179	Annuelle	38 701,75	4 837,71	411,21	33 864,04
96.0007	28/05/1996	16/06/2006	128 057,17	12A	514		EUR	Fixe	2,00	0,777853	Annuelle	38 417,14	12 805,72	768,34	25 611,42
96.0011	24/06/1996	16/07/2006	137 204,12	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,820452	Annuelle	73 175,53	9 146,94	777,49	64 028,59
96.0012	29/07/1996	16/09/2006	64 181,04	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,814350	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	6,085821	Trimestrielle	253 619,64	126 809,88	12 260,92	126 809,76
96.0015	09/12/1996	16/12/2006	124 855,75	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,823883	Annuelle	66 589,76	8 323,71	707,52	58 266,05
97.0006	04/04/1997	16/04/2006	124 703,30	17A	514		EUR	Fixe	0,94	0,822732	Annuelle	74 821,99	8 313,55	706,65	66 508,44
97.0009	04/06/1997	16/07/2006	139 490,85	12A	514		EUR	Fixe	0,50	0,360223	Annuelle	56 632,56	14 052,39	283,16	42 580,17
97.0010	11/08/1997	16/09/2006	204 891,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395024	Annuelle	124 769,510	13 588,32	623,85	111 181,19
97.0016	25/11/1997	10/02/2006	288 128,64	14A	7614		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	150 874,41	21 812,10	7 924,78	129 062,31

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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
97.0021	04/12/1997	16/12/2006	42 685,72	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	25 993,64	2 830,90	129,97	23 162,74
98.0002	26/03/1998	16/05/2006	64 028,59	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393401	Annuelle	43 215,72	4 225,22	216,08	38 990,50
98.0003	06/04/1998	16/05/2006	43 752,87	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,394591	Annuelle	29 530,72	2 887,24	147,65	26 643,48
98.0004	18/05/1998	16/06/2006	89 944,92	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395777	Annuelle	60 707,78	5 935,43	303,54	54 772,35
98.0005	20/07/1998	16/08/2006	80 797,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	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	4,191835	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,396868	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,395887	Annuelle	85 807,45	7 607,60	429,04	78 199,85
99.0002	10/06/1999	16/07/2006	95 737,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395015	Annuelle	70 904,06	6 286,28	354,52	64 617,78
99.0005	23/08/1999	16/09/2006	4 421,02	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396288	Annuelle	3 274,23	290,29	16,37	2 983,94
99.0009	04/10/1999	04/01/2006	1 676 939,19	10A	7614		EUR	Fixe	4,49	4,572150	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	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	45 161,82	4 004,00	225,81	41 157,82
			20 828 857,05									12 739 784,20	1 515 704,28	243 496,16	11 224 079,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (en euros)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence Interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-facteur	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	16/06/2007	156 565,14	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397744	Annuelle	115 952,95	10 280,28	579,76	105 672,67
2000.3	10/05/2000	16/05/2007	1 890 367,81	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 400 016,17	124 124,08	7 000,08	1 275 892,09
2000.4	30/06/2000	16/07/2007	100 616,35	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	74 516,98	6 606,61	372,58	67 910,37
2000.5	21/06/2000	16/07/2007	201 232,70	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396216	Annuelle	149 033,97	13 213,21	745,17	135 820,76
2000.6	21/06/2000	16/07/2007	335 387,84	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396214	Annuelle	248 389,98	22 022,01	1 241,95	226 367,97
2001.4	09/05/2001	16/05/2007	262 212,31	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	211 327,34	17 131,55	1 056,64	194 195,79
2001.5	16/11/2001	16/11/2007	41 313,68	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398964	Annuelle	33 296,33	2 699,22	166,48	30 597,11
2002.6	19/02/2002	16/02/2007	3 475 837,59	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	3 027 278,85	225 962,87	15 136,39	2 801 315,98
2002.7	12/03/2002	16/04/2007	84 914,10	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395126	Annuelle	73 955,89	5 520,23	369,78	68 435,66
2002.9	22/07/2002	16/09/2007	100 616,35	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	87 631,75	6 541,03	438,16	81 090,72
2004.4	21/06/2004	16/09/2007	101 500,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	101 500,00	10 150,00	0,00	91 350,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2007	38 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	38 100,00	3 810,00	0,00	34 290,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2007	700 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	623 198,94	40 869,22	25 475,46	582 329,72
		01/09/2007													
		01/12/2007													
2002.10	17/07/2002	16/08/2007	460 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395673	Annuelle	400 636,74	29 904,43	2 003,18	370 732,31
2002.11	01/08/2002	16/09/2007	79 273,49	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393952	Annuelle	69 043,20	5 153,54	345,22	63 889,66
2002.12	10/09/2002	16/10/2007	66 300,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395028	Annuelle	57 743,94	4 310,14	288,72	53 433,80
2002.14	17/10/2002	16/12/2007	3 048,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392417	Annuelle	2 655,50	198,21	13,28	2 457,29
2002.29	11/12/2002	16/12/2007	548 816,47	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398405	Annuelle	477 991,39	35 678,35	2 389,96	442 313,04
2003.10	21/10/2003	01/02/2007	700 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	582 829,93	42 485,56	24 155,84	540 344,37
		01/05/2007													
		01/08/2007													
2003.11	21/10/2003	01/02/2007	300 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	249 784,34	18 208,06	10 352,50	231 576,28
		01/05/2007													
		01/08/2007													
2003.12	16/09/2003	16/09/2007	360 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,00	0,000000	Annuelle	336 000,00	24 000,00	0,00	312 000,00
77.0002	15/07/1977	25/02/2007	152 449,02	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	13 707,08	13 707,08	1 165,12	0,00
77.0003	15/07/1977	25/02/2007	224 100,06	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	20 149,42	20 149,42	1 712,71	0,00
77.0023	15/02/1978	25/05/2007	228 673,53	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	20 484,23	20 484,23	1 741,15	0,00
78.0001	15/02/1979	25/05/2007	1 498 726,29	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	257 068,47	123 294,25	21 850,82	133 774,22
79.0011	25/02/1980	25/05/2007	660 104,24	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	162 714,48	49 878,36	13 830,73	112 836,12
80.0010	05/12/1980	25/08/2007	337 979,47	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	106 281,43	23 690,89	8 183,67	82 590,54
91.0004	13/06/1991	16/07/2007	74 852,47	17A	514		EUR	Fixe	4,29	0,824963	Annuelle	9 980,29	4 990,17	427,90	4 990,12

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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
91.0005	18/07/1991	16/08/2007	73 175,53	17A	514		EUR	Fixe	4,29	0,825881	Annuelle	9 756,73	4 878,37	418,32	4 878,36
91.0019	19/12/1991	16/12/2007	42 716,21	17A	514		EUR	Fixe	4,29	0,833268	Annuelle	5 695,48	2 847,75	244,19	2 847,73
92.0001	30/03/1992	16/03/2007	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835824	Annuelle	4 466,75	1 488,92	127,67	2 977,83
92.0002	30/03/1992	16/03/2007	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835839	Annuelle	16 479,71	5 493,25	471,04	10 986,46
92.0003	30/03/1992	16/12/2007	17 074,29	17A	514		EUR	Fixe	2,93	0,794006	Annuelle	3 414,83	1 138,29	99,94	2 276,54
92.0012	03/09/1992	16/09/2007	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,829538	Annuelle	4 055,16	1 351,71	115,91	2 703,45
92.0016	09/12/1992	16/12/2007	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,830944	Annuelle	16 479,71	5 493,25	471,04	10 986,46
93.0004	08/03/1993	16/04/2007	88 725,33	17A	514		EUR	Fixe	2,13	0,816600	Annuelle	23 660,10	5 915,02	502,78	17 745,08
93.0014	26/10/1993	16/11/2007	78 892,37	17A	514		EUR	Fixe	2,15	0,828671	Annuelle	21 037,97	5 259,49	451,54	15 778,48
93.0023	16/11/1993	16/12/2007	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	2,14	0,825631	Annuelle	5 406,88	1 315,71	115,91	4 055,17
93.0024	16/11/1993	16/12/2007	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	2,14	0,825633	Annuelle	5 955,67	1 488,92	127,67	4 466,75
94.0002	11/01/1994	16/02/2007	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,817276	Annuelle	11 230,42	2 246,08	190,92	8 984,34
94.0003	11/03/1994	16/04/2007	47 259,20	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,817264	Annuelle	15 753,09	3 150,61	267,80	12 602,48
94.0017	20/06/1994	16/07/2007	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,819543	Annuelle	11 230,42	2 246,08	190,92	8 984,34
95.0001	20/01/1995	16/02/2007	100 616,35	12A	514		EUR	Fixe	6,00	0,775571	Annuelle	10 061,66	10 061,66	603,67	0,00
95.0002	24/01/1995	16/02/2007	294 165,62	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,820225	Annuelle	117 666,26	19 611,04	1 666,94	98 055,22
95.0010	13/04/1995	16/05/2007	24 391,84	17A	514		EUR	Fixe	1,43	0,824953	Annuelle	9 756,75	1 626,12	139,44	8 130,63
95.0011	01/06/1995	16/06/2007	97 262,47	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,822052	Annuelle	38 904,97	6 484,17	551,15	32 420,80
95.0012	12/06/1995	16/07/2007	26 297,46	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,817722	Annuelle	10 519,00	1 753,16	149,02	8 765,84
95.0013	21/03/1995	16/04/2007	32 685,07	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,819543	Annuelle	13 074,00	2 179,01	185,21	10 894,99
95.0017	25/12/1995	25/03/2007	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385641	Trimestrielle	35 103,58	11 269,54	1 152,94	23 834,04
		25/06/2007													
		25/09/2007													
		25/12/2007													
96.0006	15/05/1996	16/06/2007	72 565,73	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,818179	Annuelle	33 864,04	4 837,71	411,21	29 026,33
96.0007	28/05/1996	16/06/2007	128 057,17	12A	514		EUR	Fixe	3,00	0,777853	Annuelle	25 611,42	12 805,72	766,34	12 805,70
96.0011	24/06/1996	16/07/2007	137 204,12	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,820452	Annuelle	64 028,59	9 146,94	777,49	54 881,65
96.0012	29/07/1996	16/09/2007	64 181,04	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,814350	Annuelle	29 951,13	4 278,74	363,69	25 672,39
96.0014	10/12/1996	25/03/2007	1 394 908,51	11A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestrielle	126 809,76	126 809,76	4 715,74	0,00
		25/06/2007													
		25/09/2007													
		25/12/2007													
96.0015	09/12/1996	16/12/2007	124 855,75	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,823883	Annuelle	58 266,05	8 323,71	707,52	49 942,34
97.0006	04/04/1997	16/04/2007	124 703,30	17A	514		EUR	Fixe	1,06	0,822732	Annuelle	66 508,44	8 313,55	706,65	58 194,89
97.0009	04/06/1997	16/07/2007	139 490,85	12A	514		EUR	Fixe	0,50	0,360223	Annuelle	42 580,17	14 122,65	212,90	28 457,52
97.0010	11/08/1997	16/09/2007	204 891,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395024	Annuelle	111 181,19	13 656,26	555,91	97 524,93
97.0016	25/11/1997	10/02/2007	288 128,64	14A	7614		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	129 062,31	23 048,09	6 688,79	106 014,22
		10/05/2007													
		10/08/2007													
		10/11/2007													

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (en euros)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0021	04/12/1997	16/12/2007	42 685,72	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	23 162,74	2 845,06	115,81	20 317,68
98.0002	26/03/1998	16/05/2007	64 028,59	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393401	Annuelle	38 990,50	4 246,35	194,95	34 744,15
98.0003	06/04/1998	16/05/2007	43 752,87	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,394591	Annuelle	26 643,48	2 901,67	133,22	23 741,81
98.0004	18/05/1998	16/06/2007	89 944,92	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395777	Annuelle	54 772,35	5 965,11	273,86	48 807,24
98.0005	20/07/1998	16/08/2007	80 797,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	49 202,27	5 358,49	246,01	43 843,78
98.0011	30/10/1998	25/11/2007	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191835	Annuelle	27 516,35	13 475,85	1 152,94	14 040,50
98.0015	28/10/1998	16/11/2007	335 387,84	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396868	Annuelle	204 235,84	22 242,78	1 021,18	181 993,06
99.0001	19/03/1999	16/04/2007	115 861,25	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395887	Annuelle	78 199,85	7 645,64	391,00	70 554,21
99.0002	10/06/1999	16/07/2007	95 737,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395015	Annuelle	64 617,78	6 317,71	323,09	58 300,07
99.0005	23/08/1999	16/09/2007	4 421,02	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396288	Annuelle	2 983,94	291,74	14,92	2 692,20
99.0009	04/10/1999	04/01/2007	1 676 939,19	10A	7614		EUR	Fixe	4,49	4,572150	Trimestrielle	583 755,17	185 964,41	23 108,55	397 790,76
		04/07/2007													
		04/10/2007													
99.0017	25/11/1999	16/12/2007	60 979,61	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	41 157,82	4 024,02	205,79	37 133,80
			19 959 529,64									11 224 079,92	1 489 019,11	192 376,83	9 735 060,81

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	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	15 064,47	1 058,66	37,66	14 005,81
85.0028	31/01/1990	30/09/2005	33 081,44	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	16 850,42	1 103,83	42,13	15 746,59
91.0002	28/12/1993	31/03/2005	26 983,48	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249985	Annuelle	17 323,43	891,41	43,31	16 432,02
91.0003	09/11/1995	31/03/2005	23 339,94	20A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249990	Annuelle	12 981,09	1 165,42	32,45	11 815,67
92.0015	17/12/1996	31/03/2005	19 986,07	25A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	13 725,76	791,37	34,31	12 934,39
			135 039,35									75 945,17	5 010,69	189,86	70 934,48

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	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	14 005,81	1 061,31	35,01	12 944,50
85.0028	31/01/1990	30/09/2006	33 081,44	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	15 746,59	1 106,59	39,37	14 640,00
91.0002	28/12/1993	31/03/2006	26 983,48	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249985	Annuelle	16 432,02	893,64	41,08	15 538,38
91.0003	09/11/1995	31/03/2006	23 339,94	20A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249990	Annuelle	11 815,67	1 168,33	29,54	10 647,34
92.0015	17/12/1996	31/03/2006	19 986,07	25A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	12 934,39	793,34	32,34	12 141,05
			135 039,35									70 934,48	5 023,21	177,34	65 911,27

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	30/06/2007	31 648,42	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	12 944,50	1 063,96	32,36	11 880,54
85.0028	31/01/1990	30/09/2007	33 081,44	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	14 640,00	1 109,36	36,60	13 530,64
91.0002	28/12/1993	31/03/2007	26 983,48	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249985	Annuelle	15 538,38	895,87	38,85	14 642,51
91.0003	09/11/1995	31/03/2007	23 339,94	20A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249990	Annuelle	10 647,34	1 171,25	26,62	9 476,09
92.0015	17/12/1996	31/03/2007	19 986,07	25A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	12 141,05	795,33	30,35	11 345,72
			135 039,35									65 911,27	5 035,77	164,78	60 875,50

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	209 800,00	7A	2817		EUR	Fixe	3,54	3,585736	Trimestrielle	182 902,62	27 862,26	6 107,60	155 040,36
2003.8	21/10/2003	01/11/2005 01/02/2005 01/05/2005 01/08/2005	167 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327510	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	2817		EUR	Fixe	4,97	5,033015	Annuelle	2 662,08	2 662,08	132,31	0,00
98.0009OM	31/12/1998	25/11/2005	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,196458	Annuelle	7 931,16	1 862,43	332,32	6 068,73
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2005	82 322,47	7A	2817		EUR	Fixe	4,03	4,050364	Annuelle	25 886,71	12 687,69	1 043,23	13 199,02
			492 943,58									377 456,71	54 386,66	14 201,97	323 070,05

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	209 800,00	7A	2817		EUR	Fixe	3,54	3,585736	Trimestrielle	155 040,36	28 861,74	5 108,10	126 178,62
		01/05/2006													
		01/08/2006													
2003.8	21/10/2003	01/11/2006	167 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327510	Trimestrielle	148 761,94	9 715,28	6 183,43	139 046,66
		01/02/2006													
		01/05/2006													
98.0009OM	31/12/1998	01/11/2006	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,196458	Annuelle	6 068,73	1 940,47	254,28	4 128,26
		25/11/2006													
98.0017OM	31/12/1998	01/01/2006	82 322,47	7A	2817		EUR	Fixe	4,03	4,050364	Annuelle	13 199,02	13 199,02	531,90	
			476 756,66									323 070,05	53 716,51	12 077,71	269 353,54

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	01/02/2007	209 800,00	7A	2817		EUR	Fixe	3,54	3,585736	Trimestrielle	126 178,62	29 897,10	4 072,76	96 281,52
		01/05/2007													
		01/08/2007													
2003.8	21/10/2003	01/11/2007	167 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327510	Trimestrielle	139 046,66	10 135,81	5 762,91	128 910,85
		01/02/2007													
		01/05/2007													
98.0009OM	31/12/1998	01/11/2007	17 634,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,196458	Annuelle	4 128,26	2 021,77	172,97	2 106,49
		25/11/2007													
			394 434,19									269 353,54	42 054,68	10 008,64	227 298,86

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	2,085	2,208834	Trimestrielle	854 443,40	28 055,71	18 133,24	826 387,69
94.0008	28/07/1994	01/08/2005	3 506 327,40	14A	2817		EUR	EURAJ	2,530	4,494098	Annuelle	1 533 823,16	347 929,10	39 344,70	1 185 894,06
95.0019	18/12/1996	31/12/2005	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	3,150	3,616658	Annuelle	653 352,94	108 892,15	20 866,46	544 460,79
98.0018	25/05/1999	01/03/2005	670 775,68	7A	2817		EUR	EURAJ	2,450	3,764379	Trimestrielle	155 041,61	102 633,62	4 162,20	52 407,99
		01/06/2005 01/09/2005 01/12/2005	6 601 593,25									3 196 661,11	587 510,58	82 506,60	2 609 150,53

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	2817		EUR	EURAJ	2,085	2,208834	Trimestrielle	826 387,69	29 630,90	17 788,43	796 756,79
94.0008	28/07/1994	01/08/2006	3 506 327,40	14A	2817		EUR	EURAJ	2,530	4,494098	Annuelle	1 185 894,06	370 611,66	30 419,83	815 282,40
95.0019	18/12/1996	31/12/2006	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	2,899	3,616658	Annuelle	544 460,79	108 892,15	16 001,70	435 568,64
98.0018	25/05/1999	01/03/2006	670 775,68	7A	2817		EUR	EURAJ	2,450	3,764379	Trimestrielle	52 407,99	52 407,99	1 645,02	0,00
		01/06/2006	6 601 593,25									2 609 150,53	561 542,70	65 854,98	2 047 607,83

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	01/01/2007 01/04/2007	900 000,00	20A	2817		EUR	EURAJ	2,085	2,208834	Trimestrielle	796 756,79	31 294,50	17 157,62	765 462,29
94.0008	28/07/1994	01/10/2007	3 506 327,40	14A	2817		EUR	EURAJ	2,530	4,494098	Annuelle	815 282,40	394 772,97	20 913,13	420 509,43
95.0019	18/12/1996	01/08/2007 31/12/2007	1 524 490,17	14A	30159		EUR	EURAJ	2,899	3,616658	Annuelle	435 568,64	108 892,15	12 801,36	326 676,49
			5 930 817,57									2 047 607,83	534 959,62	50 872,11	1 512 648,21

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	2817		EUR	EURAJ	3,075	2,752246	Annuelle	93 283,60	9 595,52	2 908,31	83 688,08
			111 000,00									93 283,60	9 595,52	2 908,31	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	2817		EUR	EURAJ	2,545	2,752246	Annuelle	83 688,08	10 123,27	2 159,44	73 564,81
			111 000,00									83 688,08	10 123,27	2 159,44	73 564,81

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	01/12/2007	111 000,00	10A	2817		EUR	EURAJ	2,545	2,752246	Annuelle	73 564,81	10 680,05	1 898,23	62 884,76
			111 000,00									73 564,81	10 680,05	1 898,23	62 884,76

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 01/12/2005	3 475 837,59	14A	59779		EUR	EUR6J	3,085	2,596784	Semestrielle	3 070 700,69	209 726,36	94 424,66	2 860 974,33
			3 475 837,59									3 070 700,69	209 726,36	94 424,66	2 860 974,33

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 01/12/2006	3 475 837,59	14A	59779		EUR	EUR6J	2,219	2,596784	Semestrielle	2 860 974,33	221 419,93	63 134,90	2 639 554,40
			3 475 837,59									2 860 974,33	221 419,93	63 134,90	2 639 554,40

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	01/03/2007 01/06/2007 01/09/2007 01/12/2007	3 475 837,59	14A	59779		EUR	EUR6J	2,219	2,596784	Semestrielle	2 639 554,40	233 765,46	58 395,86	2 405 788,94
			3 475 837,59									2 639 554,40	233 765,46	58 395,86	2 405 788,94

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 fruits	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	5 A	59779		EUR	EUR3J	3,100	3,951756	Trimestrielle	268 609,14	268 609,14	5 289,14	0,00
2001.13	07/12/2001	02/11/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	1 951 019,66	14A	2817		EUR	EUR3J	3,085	3,450977	Trimestrielle	1 714 062,03	121 364,40	52 203,85	1 592 697,63
2001.15	11/12/2001	01/12/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	2 286 735,26	20A	59779		EUR	EUR3J	3,110	3,461243	Trimestrielle	2 077 077,94	77 574,76	64 584,63	1 999 503,18
2002.23	26/11/2002	01/12/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	600 000,00	14 A	2817		EUR	EUR3J	3,075	2,406991	Trimestrielle	489 281,51	29 662,32	14 911,51	459 619,19
2003.13	19/11/2003	01/12/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	2 844 000,00	10A	59779		EUR	EUR3J	3,075	3,121116	Trimestrielle	2 623 112,87	231 936,81	79 092,92	2 391 176,06
2003.15	26/11/2003	01/12/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	158 915,60	20A	2817		EUR	EUR3J	3,105	3,167918	Annuelle	154 109,58	5 046,32	4 851,56	149 063,26
2003.19	04/12/2003	01/12/2005 01/01/2005 01/04/2005 01/07/2005	485 000,00	20A	2817		EUR	EUR3J	2,255	2,361220	Trimestrielle	474 765,25	14 315,23	13 756,24	460 450,02
94.0009	30/08/1994	01/10/2005 01/01/2005 01/04/2005 01/07/2005	3 506 327,40	14A	2817		EUR	EUR3J	2,290	4,530209	Trimestrielle	393 059,65	90 258,95	10 601,51	302 800,70
97.0018	01/12/1997	01/10/2005 01/03/2005 01/06/2005 01/09/2005	2 134 286,24	8A	47218		EUR	EUR3J	3,130	3,735524	Annuelle	307 613,34	307 613,34	9 762,01	0,00
97.0022	02/11/1998	01/12/2005 01/05/2005 01/08/2005 01/11/2005	7 622 450,86	14A	2817		EUR	EUR3J	2,102	3,359316	Trimestrielle	5 280 793,24	390 025,31	142 161,64	4 890 767,93
99.0018	23/12/1999	03/01/2005	762 245,09	5A	59779		EUR	EUR3J	2,249	3,976366	Trimestrielle	42 776,39	42 776,39	251,20	0,00
			23 570 572,25									13 825 260,94	1 579 182,97	397 466,21	12 246 077,97

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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
2001.13	07/12/2001	01/03/2006 01/06/2006 01/09/2006	1 951 019,66	14A	2817		EUR	EUR3J	3,085	3,450977	Trimestrielle	1 592 697,63	127 295,58	48 338,89	1 465 402,05
2001.15	11/12/2001	01/12/2006 01/03/2006 01/06/2006 01/09/2006	2 286 735,26	20A	59779		EUR	EUR3J	3,110	3,461243	Trimestrielle	1 999 503,18	81 768,66	62 089,36	1 917 734,52
2002.23	26/11/2002	01/12/2006 01/03/2006 01/06/2006	600 000,00	14 A	2817		EUR	EUR3J	2,195	2,406991	Trimestrielle	459 619,19	31 327,68	9 970,28	428 291,51
2003.13	19/11/2003	01/12/2006 01/03/2006 01/06/2006	2 844 000,00	10A	59779		EUR	EUR3J	3,075	3,121116	Trimestrielle	2 391 176,06	244 958,86	53 425,31	2 146 217,20
2003.15	26/11/2003	01/12/2006 01/03/2006 01/06/2006 01/09/2006	158 915,60	20A	2817		EUR	EUR3J	3,105	3,167918	Annuelle	149 063,26	5 298,64	4 692,68	143 764,62
2003.19	04/12/2003	01/12/2006 01/01/2006 01/04/2006	485 000,00	20A	2817		EUR	EUR3J	2,255	2,361220	Trimestrielle	460 450,02	15 118,95	10 399,21	445 331,07
94.0009	30/08/1994	01/10/2006 01/01/2006 01/04/2006	3 506 327,40	14A	2817		EUR	EUR3J	2,290	4,530209	Trimestrielle	302 800,70	95 398,37	6 209,41	207 402,33
97.0022	02/11/1998	01/10/2006 01/02/2006 01/05/2006 01/08/2006 01/11/2006	7 622 450,86	14A	2817		EUR	EUR3J	2,102	3,359316	Trimestrielle	4 890 767,93	598 957,75	99 481,28	4 291 810,18
			19 454 448,78									12 246 077,97	1 200 124,49	294 606,42	11 045 953,48

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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
2001.13	07/12/2001	01/03/2007 01/06/2007 01/09/2007 01/12/2007	1 951 019,66	14A	2817		EUR	EUR3J	3,085	3,450977	Trimestrielle	1 465 402,05	133 516,64	44 285,03	1 331 885,41
2001.15	11/12/2001	01/03/2007 01/06/2007 01/09/2007 01/12/2007	2 286 735,26	20A	59779		EUR	EUR3J	3,110	3,461243	Trimestrielle	1 917 734,52	86 189,30	59 459,20	1 831 545,22
2002.23	26/11/2002	01/03/2007 01/06/2007 01/09/2007 01/12/2007	600 000,00	14 A	2817		EUR	EUR3J	2,195	2,406991	Trimestrielle	428 291,51	33 086,54	9 258,59	395 204,97
2003.13	19/11/2003	01/03/2007 01/06/2007 01/09/2007 01/12/2007	2 844 000,00	10A	59779		EUR	EUR3J	3,075	3,121116	Trimestrielle	2 146 217,20	258 712,02	47 873,25	1 887 505,18
2003.15	26/11/2003	01/03/2007 01/06/2007 01/09/2007 01/12/2007	158 915,60	20A	2817		EUR	EUR3J	3,105	3,167918	Annuelle	143 764,62	5 563,57	4 525,88	138 201,05
2003.19	04/12/2003	01/01/2007 01/04/2007 01/07/2007 01/10/2007	485 000,00	20A	2817		EUR	EUR3J	2,255	2,361220	Trimestrielle	445 331,07	15 967,79	10 046,34	429 363,28
94.0009	30/08/1994	01/01/2007 01/04/2007 01/07/2007 01/10/2007	3 506 327,40	14A	2817		EUR	EUR3J	2,290	4,530209	Trimestrielle	207 402,33	100 830,44	3 947,70	106 571,89
97.0022	02/11/1998	01/02/2007 01/05/2007 01/08/2007 01/11/2007	7 622 450,86	14A	2817		EUR	EUR3J	2,102	3,359316	Trimestrielle	4 291 810,18	629 471,87	86 474,30	3 662 338,31
			19 454 448,78									11 045 953,48	1 263 338,17	265 870,29	9 782 615,31

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 01/02/2005 01/09/2005 01/12/2005	609 796,07	7A	2817		EUR	EUR3J	3,085	2,899439	Trimestrielle	34 148,74	7 911,78	976,28	26 236,96
			609 796,07									34 148,74	7 911,78	976,28	26 236,96

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 01/02/2006 01/09/2006 01/12/2006	609 796,07	7A	2817		EUR	EUR3J	2,135	2,899439	Trimestrielle	26 236,96	8 314,85	501,14	17 922,11
			609 796,07									26 236,96	8 314,85	501,14	17 922,11

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	01/03/2007 01/06/2007 01/09/2007 01/12/2007	609 796,07	7A	2817		EUR	EUR3J	2,135	2,899439	Trimestrielle	17 922,11	8 738,46	317,75	9 183,65
			609 796,07									17 922,11	8 738,46	317,75	9 183,65

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	3,05	3,263554	Annuelle	97 994,51	8 842,21	3 005,21	89 152,30
			137 417,54									97 994,51	8 842,21	3 005,21	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	2,354	3,263554	Annuelle	89 152,30	9 295,20	2 092,72	79 857,10
			137 417,54									89 152,30	9 295,20	2 092,72	79 857,10

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	25/06/2007	137 417,54	14A	59779		EUR	TAM	2,354	3,263554	Annuelle	79 857,10	9 771,39	1 874,53	70 085,71
			137 417,54									79 857,10	9 771,39	1 874,53	70 085,71

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

Budget Principal - Index : Livret A et Livret d'Epargne Populaire

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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,754416	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,734762	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,644950	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,526212	Annuelle	955 550,55	58 033,22	32 966,49	897 517,33
2003.4	30/04/2004	01/08/2005	1 185 000,00	20A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,472008	Annuelle	1 146 024,46	48 568,94	39 537,84	1 097 455,52
2004.5	29/04/2005	01/08/2005	839 751,00	20A	2824		EUR	LEP	4,20	4,210900	Annuelle	0,00	27 620,04	8 944,85	812 130,96
2004.6	29/04/2005	01/08/2005	400 000,00	15A	2824		EUR	LEP	4,20	4,213643	Annuelle	0,00	19 681,37	4 260,72	380 318,63
2001.17	11/12/2001	01/12/2005	776 422,84	14A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,667578	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,558495	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	2824		EUR	LIVA	2,50	2,609316	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	2824		EUR	LIVA	2,50	2,510210	Annuelle	566 540,13	34 296,37	14 163,50	532 243,76
			12 715 062,67									9 906 292,11	752 292,09	345 126,92	10 393 751,02

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

Budget Principal - Index : Livret A et Livret d'Epargne Populaire

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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,754416	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,734762	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,644950	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,526212	Annuelle	897 517,33	59 380,37	30 964,35	838 136,96
2003.4	30/04/2004	01/08/2006	1 185 000,00	20A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,472008	Annuelle	1 097 455,52	49 610,39	37 862,22	1 047 845,13
2004.5	29/04/2005	01/08/2006	839 751,00	20A	2824		EUR	LEP	4,20	4,210900	Annuelle	812 130,96	28 780,08	34 109,50	783 350,88
2004.6	29/04/2005	01/08/2006	400 000,00	15A	2824		EUR	LEP	4,20	4,213643	Annuelle	380 318,63	20 507,99	15 973,38	359 810,64
2001.17	11/12/2001	01/12/2006	776 422,84	14A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,667578	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	2824		EUR	LIVA	3,45	3,558495	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	2824		EUR	LIVA	2,50	2,609316	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	2824		EUR	LIVA	2,50	2,510210	Annuelle	532 243,76	35 153,78	13 306,09	497 089,98
			12 715 062,67									10 393 751,02	771 173,62	358 302,69	9 622 577,40

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (en euros)

Budget Principal - Index : Livret A et Livret d'Epargne Populaire

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	01/12/2007	2 895 799,57	14A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,754416	Annuelle	1 815 070,76	207 242,96	62 619,94	1 607 827,80
2001.1	23/05/2001	01/02/2007	1 417 775,86	14A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,734762	Annuelle	987 661,60	99 007,72	34 074,33	888 653,88
2002.8	25/09/2002	01/06/2007	1 613 520,40	14A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,644950	Annuelle	1 225 121,51	109 189,27	42 266,69	1 115 932,24
2003.3	19/11/2003	01/08/2007	1 005 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,526212	Annuelle	838 136,96	60 778,72	28 915,73	777 358,24
2003.4	30/04/2004	01/08/2007	1 185 000,00	20A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,472008	Annuelle	1 047 845,13	50 692,35	36 150,66	997 152,78
2004.5	29/04/2005	01/08/2007	839 751,00	20A	2824		EUR	LEP	4,20	4,210900	Annuelle	783 350,88	29 988,84	32 900,74	753 362,04
2004.6	29/04/2005	01/08/2007	400 000,00	15A	2824		EUR	LEP	4,20	4,213643	Annuelle	359 810,64	21 369,32	15 112,05	338 441,32
2001.17	11/12/2001	01/12/2007	776 422,84	14A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,667578	Annuelle	536 984,41	53 829,78	18 525,96	483 154,63
2002.15	06/11/2002	01/11/2007	1 453 793,00	15A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,558495	Annuelle	1 124 495,49	90 019,44	38 795,09	1 034 476,05
2002.16	06/11/2002	01/11/2007	528 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,50	2,609316	Annuelle	407 010,04	32 603,93	10 175,25	374 406,11
2003.17	04/12/2003	01/12/2007	600 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,50	2,510210	Annuelle	497 089,98	36 032,62	12 427,25	461 057,36
			12 715 062,67									9 622 577,40	790 754,95	331 963,69	8 831 822,45

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	1,50	2,055281	Annuelle	11 565 283,88	2 969 651,12	175 888,66	8 595 632,76
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	15A	02817		EUR	EONIA	1,50	2,124057	Annuelle	8 567 000,00	152 500,00	130 289,80	8 414 500,00
			25 857 852,39									20 132 283,88	3 122 151,12	306 178,46	17 010 132,76

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	2,288815	2,055281	Annuelle	8 595 632,76	3 211 400,09	206 630,15	5 384 232,67
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	15A	02817		EUR	EONIA	2,159231	2,124057	Annuelle	8 414 500,00	772 900,00	184 211,97	7 641 600,00
			25 857 852,39									17 010 132,76	3 984 300,09	390 842,12	13 025 832,67

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	2,288815	1,990194	Annuelle	5 384 232,67	2 571 591,30	129 431,39	2 812 641,37
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	15A	02817		EUR	EONIA	2,159231	2,100415	Annuelle	7 641 600,00	494 100,00	167 291,48	7 147 500,00
			25 857 852,39									13 025 832,67	3 065 691,30	296 722,87	9 960 141,37

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	3,22	6,971059	Annuelle	423 504,50	204 802,40	13 826,20	218 702,10
			2 286 735,26									423 504,50	204 802,40	13 826,20	218 702,10

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	2,20	6,971059	Annuelle	218 702,10	218 702,10	4 280,98	0,00
			2 286 735,26									218 702,10	218 702,10	4 280,98	0,00

«**M. LE MAIRE** : Vous savez, on en a déjà parlé plusieurs fois ici, que l'on a un dispositif de gestion de la dette très optimisé qui nous permet de la gérer au jour le jour. Je crois d'ailleurs que nous sommes parmi les plus performants de France. On a une gestion tout à fait optimisée, on a un taux moyen d'endettement qui est l'un des plus bas de France et aussi en terme de désendettement, vous savez que nous serons l'année prochaine entre 6 et 7, on ne peut pas encore le dire avec précision mais de toute façon nous serons là aussi très bien placés. Je pense que tout le monde est d'accord pour qu'on se donne les moyens de continuer à bien gérer la dette.

Mme Françoise BRANGET : C'est simplement une remarque que je fais à chaque fois. C'est vrai que ce sont des outils excellents dont vous faites certainement largement usage mais ce sont des outils financiers qui restent spéculatifs. Nous sommes dans un environnement favorable à l'heure actuelle mais s'il y avait un retournement de situation, ces outils-là nous plomberaient quand même. Alors faites attention car même si les organismes qui gèrent ce genre d'outils le font certainement avec discernement, on a vu dans les situations passées quelquefois des retournements et des problèmes qui peuvent être très néfastes.

M. LE MAIRE : Je suis d'accord que vivre dans un pays capitaliste c'est un peu dangereux, je vous l'accorde, Madame BRANGET. Maintenant regardez le dossier ; justement cet outil nous permet de ne pas avoir ce genre de déconvenue puisqu'avec ce dispositif la dette est gérée chaque jour, et en fonction des taux, en fonction des opportunités on peut changer, on peut faire ce qu'on appelle des SWAP c'est-à-dire passer très rapidement -Madame, vous m'avez demandé de vous respecter tout à l'heure, ce que je fais volontiers alors respectez aussi l'intervention du Maire- du taux fixe au taux variable ou du taux variable au taux fixe. Nous gérons cela avec beaucoup de précision. Nous avons un certain nombre d'organismes qui à chaque fois d'ailleurs sont mis en concurrence. Le résultat est que nous avons un des meilleurs systèmes de France, je suis désolé de vous le dire mais c'est comme ça et tout le monde devrait s'en réjouir. Mais vous avez raison sur une part de ce que vous dites, c'est qu'effectivement nous bénéficions aujourd'hui de taux particulièrement bas et que demain ça peut changer. Mais justement si cela change, ces outils-là nous permettent de réagir tout de suite. Voilà ce que je voulais dire mais ne voyez aucune polémique quand je dis que nous vivons dans un monde capitaliste qui est un monde dangereux, c'est vrai.

Mme Françoise BRANGET : Lorsqu'on a une problématique au niveau même du monde entier, ce sont toujours des organismes financiers qui mettent dans l'embarras, alors même s'ils sont les plus performants pour le moment, ils peuvent un jour ou l'autre devenir dangereux. Ceci dit il y a la moitié de la dette qui est gérée comme cela, ça peut s'avérer très dangereux. C'est tout et c'est une remarque sans polémique particulière.

M. Jean ROSSELOT : Mon cher Jean-Louis, une petite remarque : est-ce que le libellé de l'article 1 du projet de délibération que vous nous demandez d'accepter est régulier en la forme ? Il vaut mieux se méfier. En effet, le Conseil Municipal donne son accord mais est-ce que le Conseil Municipal ne doit pas donner délégation au Maire sur la politique de gestion active de la dette ? A voir avec les services.

La fameuse circulaire à laquelle vous vous référez, si j'ai bonne mémoire, évoque le forfait à la place du taux pour les intérêts. Or je ne vois que des taux, j'ai peut-être mal lu, je n'en sais rien mais ce serait beaucoup plus intéressant d'avoir du forfait à la place de taux pour tous les actes budgétaires qui suivent dans ce rapport. A vérifier mais je n'ai pas l'impression que les préconisations de la circulaire soient comme le dit le rapport vraiment suivies.

M. LE MAIRE : Je vais vous faire un aveu, je ne vérifie pas le degré de respect des circulaires, je fais totalement confiance...

M. Jean ROSSELOT : C'est quand même important.

M. LE MAIRE : Oui bien sûr mais vous conviendrez avec moi que le Maire a des services suffisamment nombreux et compétents...

M. Jean ROSSELOT : Le Maire est responsable de tout.

M. LE MAIRE : Oui, c'est vrai, donc j'entends votre remarque. Mon Directeur Général des Services l'a entendue, mon Directeur des Services Financiers aussi et les connaissant je pense qu'ils ont vérifié cela. Ils vont cependant faire une vérification supplémentaire et si tel n'était pas le cas, nous modifierions mais je pense que la circulaire est respectée. En tout cas, ce sont les instructions que je donne généralement aux services de respecter les circulaires. Donc cela sera vérifié et si tel n'était pas le cas, je ferai les remarques qui s'imposent au Directeur Général des Services et nous corrigerons».

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

Récépissé préfectoral du 28 décembre 2004.