

## **Exercice 2006 - 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 20 décembre 2004, pour l'exercice 2005. 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 2005, les faibles perspectives de reprise économique en Europe et une inflation maîtrisée ont contribué à maintenir un niveau de taux long bas. Le mois de février a même vu s'établir des records de faiblesse de l'OAT 10 ans (moins de 3,50). On a tout de même assisté à la fin du premier trimestre à un léger mouvement haussier, répercussion de la hausse des taux longs américains.

En avril et mai, les taux ont de nouveau atteint des planchers historiques suite à la révision à la baisse des prévisions de croissance de la zone euro et au maintien d'une prévision d'inflation faible.

Les mois de juillet et août ont été caractérisés par une hausse des taux longs faisant suite à la publication d'indices laissant présager une reprise possible de l'activité économique. Les anticipations par les marchés des effets des cyclones (Katrina et Rita) et de la hausse du prix du pétrole sur l'économie américaine ont concouru à ramener les taux à des niveaux plus bas en septembre.

Le dernier trimestre a été marqué par les anticipations de reprise des hausses du taux de refinancement de la Banque Centrale Européenne (BCE), avec pour objectif principal la maîtrise de l'inflation induite par la hausse du coût de l'énergie et des matières premières (acier).

### **Évolution des taux court terme**

Les taux courts évoluent en fonction du taux de refinancement de la BCE anticipé par les marchés qui est resté stable à 2 % jusqu'au 1<sup>er</sup> décembre 2005.

En effet, la BCE avait opté jusqu'alors pour le statu quo : en début d'exercice, les faibles perspectives de reprise économique, accompagnées de prévisions inflationnistes contenues n'ont pas incité à une remontée des taux.

Cette stabilité du taux de refinancement s'expliquait par le double objectif de la BCE : favoriser la reprise économique en pratiquant un taux bas tout en maintenant l'inflation à un niveau raisonnable. Le 1<sup>er</sup> décembre, la BCE a décidé de relever son taux de 0,25 le passant ainsi de 2 à 2,25 %.

Cette hausse du taux de refinancement, destinée à combattre l'inflation, ne sera pas suivie, selon les déclarations du Président de la BCE, d'autres hausses, ce qui devrait assurer une certaine stabilité du marché bancaire européen.

Durant l'exercice, les taux flottants ont été globalement stables avec cependant quelques hausses constatées en mars, juin et au dernier trimestre.

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 (3,63 % au 22/11/2005) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2005, 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 0,14 % 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 20 décembre 2004 ne valant que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2006 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 12 décembre 2005,

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 fixes élevés 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<sup>er</sup> janvier 2006 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû :	71,3 M€
- Dette à taux flottant - Capital restant dû :	54,7 M€
(dont 8,484 M€ indexés sur le livret A et 12,5 M€ en produits structurés avec barrière)	
<b>TOTAL :</b>	<b>126,0 M€</b>

Les tableaux en annexe V de cette délibération présentent l'encours de la dette au 1<sup>er</sup> janvier 2006

**ARTICLE 2** : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2006 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2005 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2006,
- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2006 résultant des reports d'emprunt sur 2006 et de l'inscription au Budget Primitif 2006,
- sur les emprunts de refinancement en substitution des emprunts existants à contracter sur l'exercice 2006,
- 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 2005, 2006 et 2007) :

### BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Index au 15/11/2005
Dexia CL	2002.30	01/04/2006	826 387,69	796 756,79	765 462,29	Euribor 1 an
Dexia CL	98018	01/06/2006	52 407,99	0,00	0,00	Euribor 1 an
IXIS CIB	2000.11	01/02/2006	343 496,11	175 937,03	0,00	Euribor 1 an
Société Générale	2005.8	01/12/2006	3 000 000,00	2 761 486,28	2 511 046,87	Euribor 1 an
Calyon	2005.9	01/12/2006	6 977 000,00	6 422 296,58	5 839 857,99	Euribor 1 an
IXIS CIB	2001.14	01/03/2006	2 860 974,33	2 639 554,40	2 405 788,94	Euribor 6 mois
Dexia CL	97022	01/02/2006	4 890 767,93	4 291 810,18	3 662 338,31	Euribor 3mois
CDC	2000.9	01/12/2006	2 017 293,50	1 810 684,40	1 600 066,14	Livret A
CDC	2001.1	01/02/2006	1 084 300,13	987 661,60	886 506,33	Livret A
CDC	2002.8	01/06/2006	1 331 730,80	1 225 121,51	1 113 235,45	Livret A
CDC	2003.3	01/08/2006	897 517,33	836 111,49	773 605,60	Livret A
CDC	2003.4	01/08/2006	1 097 455,52	1 045 312,88	992 339,11	Livret A
CDC	2001.17	01/12/2006	589 526,07	535 686,71	480 822,23	Livret A
CDC	2002.15	01/11/2006	1 212 415,57	1 121 778,00	1 029 482,21	Livret A
CDC	2002.16	01/11/2006	438 818,75	406 557,93	373 571,24	Livret A
CDC	2003.17	01/12/2006	532 243,76	496 542,52	460 038,01	Livret A
CDC	2004.5	01/08/2006	812 130,96	773 953,67	735 395,53	Livret A
CDC	2004.6	01/08/2006	380 318,63	355 494,29	330 370,02	LEP
CDC	2005.6	01/09/2006	0,00	188 846,71	177 414,59	Livret A
Dexia CL *	2002.28	31/01/2006	8 595 632,76	5 384 232,67	2 812 641,37	Eonia
Dexia CL *	2003.18	31/01/2006	8 414 500,00	7 641 600,00	7 147 500,0	Eonia
Dexia CL *	2005.10	31/01/2006	8 000 000,00	7 629 000,00	7 240 000,00	Eonia
<b>TOTAL</b>			<b>52 445 331,35</b>	<b>45 707 159,09</b>	<b>39 609 747,59</b>	

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

### BUDGET ASSAINISSEMENT

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Index au 15/11/2005
Dexia CL *	91012	31/01/2006	218 702,10	0,00	0,00	Eonia
<b>TOTAL</b>			<b>218 702,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

\* Ce prêt est intégré dans le CLTR (Contrat Long Terme Renouvelable). Il est susceptible d'être arbitré en Euribor, Tag, Tam et ainsi, faire l'objet de couvertures de taux.

**BUDGET FORETS COMMUNALES**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Index au 15/11/2005
IXIS CIB	98021	25/06/2006	89 152,30	79 857,10	70 085,71	Euribor 1 an
<b>TOTAL</b>			<b>89 152,30</b>	<b>79 857,10</b>	<b>70 085,71</b>	

**BUDGET CHAUFFAGE URBAIN**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Index au 15/11/2005
CDC	2003.4	01/08/2006	1 097 455,52	1 045 312,88	992 339,11	Livret A
CDC	2004.5	01/08/2006	812 130,96	773 953,67	735 395,53	LEP
<b>TOTAL</b>			<b>1 909 586,48</b>	<b>1 819 266,55</b>	<b>1 727 734,64</b>	

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 2005, 2006 et 2007) :

	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Index au 15/11/2005
Flobail	Parking Mairie	31/03/2006	4 723 006,91	4 129 908,83	3 467 532,23	Euribor 3 mois
<b>TOTAL</b>			<b>4 723 006,91</b>	<b>4 129 908,83</b>	<b>3 467 532,23</b>	

3) Enfin, les contrats à taux fixe supérieur ou égal à 5 % qui ne peuvent être renégociés ou moyennant le paiement d'indemnités actuarielles pourront donner lieu à opérations (le capital restant dû indiqué en euros est celui après paiement de la dernière échéance 2005, 2006 et 2007) :

**BUDGET PRINCIPAL**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Taux
CDC	80008	25/08/2006	415 617,83	344 347,98	267 590,35	7,70
CDC	95003	01/04/2006	1 014 293,00	784 147,14	539 041,80	6,50
CDC	96001	01/05/2006	1 119 436,41	918 859,78	707 251,44	5,50
Caisse d'Épargne	96013	25/03/2006	633 356,31	316 678,11	0,00	5,95
CDC	97001	01/07/2006	984 611,49	839 856,39	687 863,54	5,00
CDC	98001	01/02/2006	3 311 066,21	3 124 137,43	2 927 862,21	5,00
Dexia CL	97002	25/01/2006	331 733,89	274 917,77	212 249,60	10,30
CDC	2002.2	01/06/2006	99 978,77	77 293,31	53 133,30	6,50
<b>TOTAL</b>			<b>7 910 093,91</b>	<b>6 680 237,91</b>	<b>5 394 992,24</b>	

**BUDGET EAUX**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Taux
CDC	79009	25/05/2006	192 780,86	150 313,56	104 236,54	8,50
CDC	80009	25/08/2006	34 716,80	28 763,59	22 351,98	7,70
Caisse d'Épargne	97007	25/06/2006	161 173,53	82 648,06	0,00	5,25
<b>TOTAL</b>			<b>388 671,19</b>	<b>261 725,21</b>	<b>126 588,52</b>	

**BUDGET ASSAINISSEMENT**

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2006	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Taux
CDC	79011	25/05/2006	208 685,32	162 714,48	112 836,12	8,50
CDC	80010	25/08/2006	128 278,55	106 281,43	82 590,54	7,70
Caisse d'Épargne	96014	25/03/2006	253 619,64	126 809,76	0,00	5,95
<b>TOTAL</b>			<b>590 583,51</b>	<b>395 805,67</b>	<b>195 426,66</b>	

Pour les opérations concernant l'exercice 2006 :

- 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, Chauffage Urbain 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, Chauffage Urbain 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 2006, 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,

- à 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 2 manières :

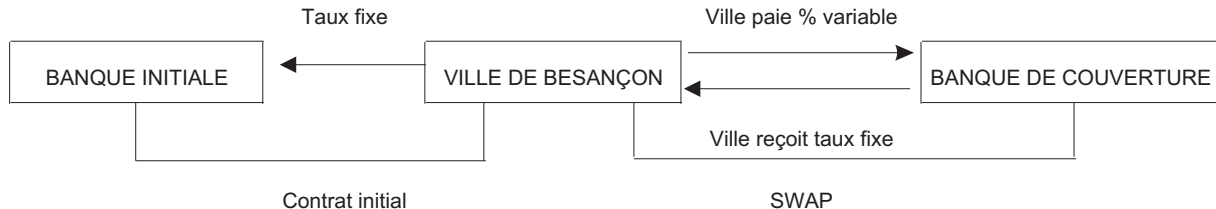
- renégociation en fonction des clauses juridiques des contrats. C'est la solution à privilégier. Elle n'est cependant possible qu'avec les emprunts à pénalités forfaitaires (6 mois d'intérêts, 10 % du capital restant dû...)

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

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

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

##### Fonctionnement du SWAP



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

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

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

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

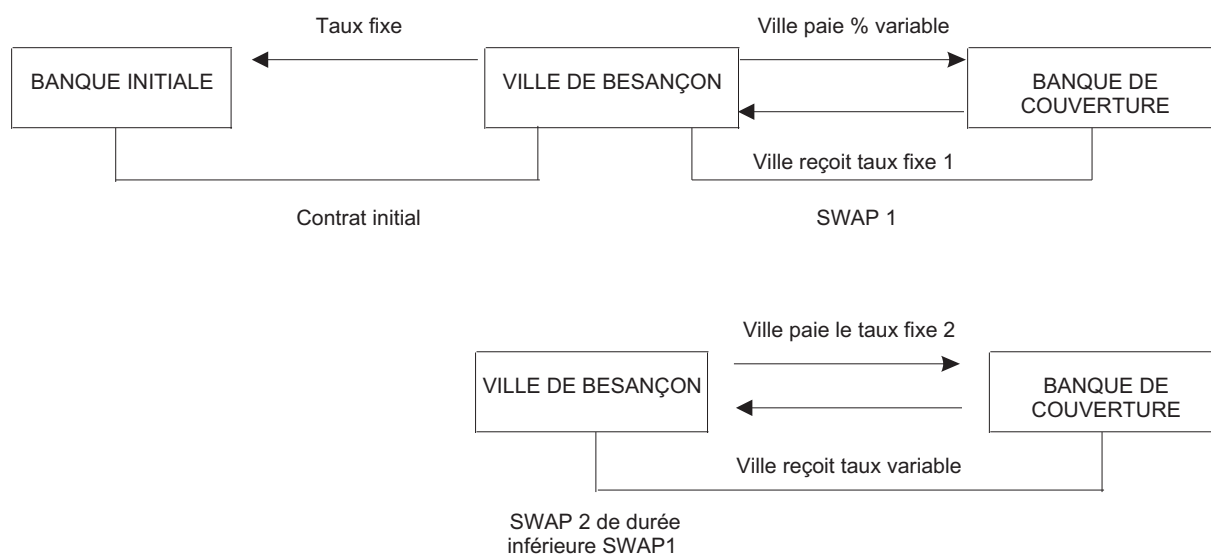
##### Bilan prévisionnel coût avantage

*Exemple* : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2006 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	1 <sup>ère</sup> année 4,30 % 5,22 % 1 524 490,17 €	2 <sup>ème</sup> année 5,10 % 5,22 % 1 372 041,15 €	3 <sup>ème</sup> 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 €	
<b>Gain ou perte = a - d</b>	<b>13 114,85 €</b>	<b>674,59 €</b>	<b>- 1 873,43 €</b>	<b>11 916,01 €</b>

### 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

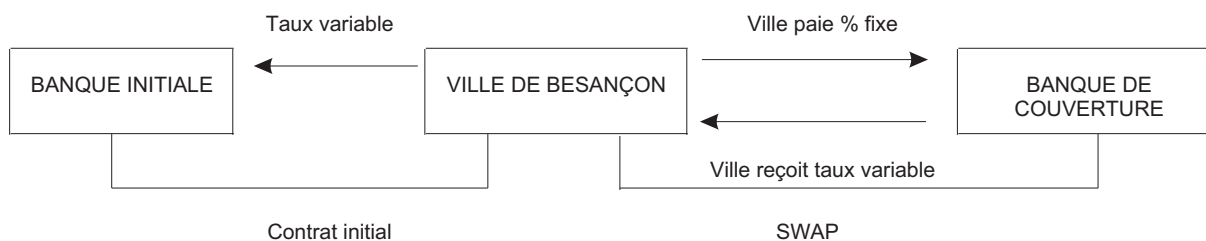
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais le SWAP 2 est d'une durée équivalente au SWAP 1.

## 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.

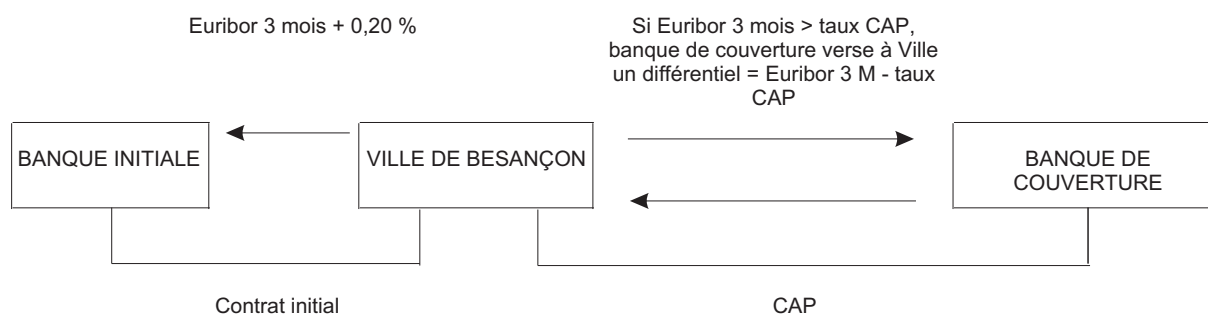
**Bilan prévisionnel coût avantage**

Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2006) 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	1 <sup>ère</sup> échéance 5,10 % 5,20 % 3 048 980,34 €	2 <sup>ème</sup> échéance 5,20 % 5,20 % 3 048 980,34 €	3 <sup>ème</sup> échéance 5,25 % 5,20 % 3 048 980,34 €	4 <sup>ème</sup> 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 réellesment payé = a - b + c	41 161,23 €	41 178,17 €	41 195,11 €	41 195,11 €	
<b>Gain ou perte = a - d</b>	<b>- 762,24 €</b>	<b>440,41 €</b>	<b>1 270,41 €</b>	<b>491,23 €</b>	<b>1 439,81 €</b>

**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 : Durée du CAP : Niveau CAP :	01/01/2006 1 an 4,50 %					
Capital couvert Hypothèses Euribor 3 mois :		1 <sup>ère</sup> échéance 6 097 961 € 5,00 %	2 <sup>ème</sup> échéance 6 097 961 € 5,10 %	3 <sup>ème</sup> échéance 6 097 961 € 5,15 %	4 <sup>ème</sup> échéance 6 097 961 € 4,50 %	Total gain/ perte
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 €	73 243,29 €	
<b>Gain ou perte = a - d</b>	<b>- 33 416,82 €</b>	<b>7 622,45 €</b>	<b>9 248,57 €</b>	<b>10 129,39 €</b>	<b>0,00 €</b>	<b>- 6 416,41 €</b>

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

## Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.8	25/07/2001	30/11/2006	13 720,41	10A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	6 860,21	1 372,04		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		Annuelle	40 000,00	5 000,00		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
2004.8	15/12/2004	01/12/2006	4 174 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,89	3,946567	Annuelle	3 961 025,95	235 622,75	156 223,96	3 737 403,20
2005.3	01/09/2005	01/10/2006	8 537 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,30	3,347216	Annuelle	8 537 000,00	435 591,63	309 110,54	8 101 408,37
2005.6	28/10/2005	01/11/2006	3 199 000,00	10A	2817		EUR	Fixe	3,10	3,098353	Annuelle	3 199 000,00	277 767,77	99 995,41	2 921 232,23
2000.12	28/11/2000	01/02/2006	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	2,82	4,124495	Trimestrielle	513 675,19	92 786,88	13 514,58	420 888,31
		01/08/2006													
		01/11/2006													
2000.17	27/12/2000	01/03/2006	2 652 612,90	14A	59779		EUR	Fixe	2,84	3,835225	Trimestrielle	783 388,92	70 769,46	21 502,35	712 619,46
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													
2001.11	18/12/2001	02/01/2006	1 524 490,17	5A	59779		EUR	Fixe	4,18	4,078850	Trimestrielle	533 252,36	423 669,26	15 724,50	109 583,10
		03/04/2006													
		03/07/2006													
		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													
		01/10/2006													
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													
		01/10/2006													
2002.19	24/10/2002	02/10/2006	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,84	3,838729	Annuelle	340 461,36	166 078,71	13 073,72	174 382,65
2002.20	24/10/2002	02/10/2006	1 207 265,11	5A	59779		EUR	Fixe	3,81	3,808787	Annuelle	518 492,53	252 923,19	19 754,57	265 569,34
2002.21	26/11/2002	26/02/2006	3 000 000,00	20A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 511 925,93	109 044,81	89 462,55	2 402 881,12
		26/05/2006													
		26/08/2006													
		26/11/2006													
2002.22	20/12/2002	01/12/2006	3 068 000,00	10 A	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													
		01/12/2006													



## 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		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	0,00		Annuelle	35 000,00	5 000,00	0,00	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
2004.8	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
2005.3	01/09/2005	01/10/2007	8 537 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,30	3,347216	Annuelle	8 101 408,37	457 371,21	271 059,62	7 644 037,16
2005.6	28/10/2005	01/11/2007	3 199 000,00	10A	2817		EUR	Fixe	3,10	3,098353	Annuelle	2 921 232,23	286 378,57	90 558,20	2 634 853,66
2000.12	28/11/2000	01/02/2007	914 694,10	10 A	59779		EUR	Fixe	2,82	4,124495	Trimestrielle	420 888,31	97 513,94	10 848,51	323 374,37
2000.17	27/12/2000	01/08/2007													
		01/11/2007	2 652 612,90	14A	59779		EUR	Fixe	2,84	3,835225	Trimestrielle	712 619,46	74 374,85	19 454,50	638 244,61
		01/06/2007													
		01/09/2007													
		01/12/2007													
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
		01/04/2007													
		01/07/2007													
		01/10/2007													
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
		01/04/2007													
		01/07/2007													
		01/10/2007													
2002.19	24/10/2002	01/10/2007	792 734,89	5A	59779		EUR	Fixe	3,84	3,838729	Annuelle	174 382,65	174 382,65	6 696,29	0,00
2002.20	24/10/2002	01/10/2007	1 207 265,11	5A	59779		EUR	Fixe	3,81	3,808787	Annuelle	265 569,34	265 569,34	10 118,19	0,00
2002.21	26/11/2002	26/02/2007	3 000 000,00	20A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 402 881,12	113 046,15	85 461,21	2 289 834,97
		26/05/2007													
		26/08/2007													
		26/11/2007													
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



## 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
92.0011	01/10/1992	31/10/2007	27 070,99	18A	1023		EUR	Fixe	0,00		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	151 982,85	41 982,82	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	10A3M	2152		EUR	Fixe	3,56	3,941009	Semestrielle	158 711,44	158 711,44	2 817,32	0,00
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	119 523,06	10 225,87	124 531,07
98.0012	14/12/1998	14/12/2007	2 439 184,28	9A	47218		EUR	Fixe	2,71	3,969886	Annuelle	311 600,19	311 600,19	8 561,65	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		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		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
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	05/01/2007	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													
			<b>89 970 498,29</b>									<b>48 025 641,89</b>	<b>7 032 488,04</b>	<b>1 925 443,24</b>	<b>40 993 153,85</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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	30/11/2008	13 720,41	10A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	4 116,13	1 372,04	0,00	2 744,09
2002.2	31/12/2001	01/06/2008	177 694,59	8A	2824		EUR	Fixe	6,50	7,604925	Annuelle	53 133,30	25 730,42	3 453,66	27 402,88
2003.1	02/01/2003	17/09/2008	120 000,00	12A	3653		EUR	Fixe	5,29	5,575495	Annuelle	78 798,36	9 592,96	4 168,43	69 205,40
2003.2	01/11/2003	30/01/2008	50 000,00	10A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	30 000,00	5 000,00	0,00	25 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2008	3 350 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,10	4,100027	Annuelle	2 168 857,70	326 160,15	88 923,17	1 842 697,55
2004.2	23/06/2004	01/06/2008	3 199 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,19	4,190273	Annuelle	2 373 010,95	298 717,90	99 429,16	2 074 293,05
2004.8	15/12/2004	01/12/2008	4 174 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,89	3,946567	Annuelle	3 502 599,31	246 544,08	138 521,97	3 256 055,23
2005.3	01/09/2005	01/10/2008	8 537 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	3,30	3,347216	Annuelle	7 644 037,16	480 239,77	256 457,45	7 163 797,39
2005.6	28/10/2005	01/11/2008	3 199 000,00	10A	2817		EUR	Fixe	3,10	3,098353	Annuelle	2 634 853,66	295 256,31	81 680,46	2 339 597,35
2000.12	28/11/2000	01/02/2008	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	2,82	4,124495	Trimestrielle	323 374,37	102 481,82	8 046,64	220 892,55
		01/08/2008													
2000.17	27/12/2000	01/11/2008	2 652 612,90	14A	59779		EUR	Fixe	2,84	3,835225	Trimestrielle	638 244,61	78 163,89	17 302,32	560 080,72
		01/03/2008													
		01/06/2008													
		01/09/2008													
2001.12	07/12/2001	01/12/2008	762 245,09	7A	2817		EUR	Fixe	4,27	4,339043	Trimestrielle	153 246,93	121 943,18	4 608,31	31 303,75
		01/01/2008													
		01/04/2008													
		01/07/2008													
2001.16	11/12/2001	01/01/2008	3 811 225,43	20A	2817		EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	3 101 534,75	147 821,70	133 142,21	2 953 713,05
		01/04/2008													
		01/07/2008													
		01/10/2008													
2002.21	26/11/2002	26/02/2008	3 000 000,00	20A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 289 834,97	117 194,30	81 313,06	2 172 640,67
		26/05/2008													
		26/08/2008													
		26/11/2008													
2002.22	20/12/2002	01/12/2008	3 068 000,00	10A	59779		EUR	Fixe	4,40	4,400299	Annuelle	1 698 498,20	311 092,25	74 733,92	1 387 405,95
2003.14	26/11/2003	01/11/2008	1 097 000,00	5A	59779		EUR	Fixe	3,70	3,700277	Annuelle	235 624,83	235 624,83	8 718,12	0,00
2003.16	04/12/2003	01/03/2008	1 153 734,89	20A	59779		EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	1 011 559,55	40 669,00	38 165,27	970 890,55
		01/06/2008													
		01/09/2008													
2004.10	15/12/2004	01/12/2008	1 951 000,00	20A	59779		EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 736 304,89	76 602,75	60 423,41	1 659 702,14
80.0008	05/12/1980	25/08/2008	1 095 041,29	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	267 590,35	82 667,97	20 604,46	184 922,38

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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
92.0011	01/10/1992	31/10/2008	27 070,99	18A	1023		EUR	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	2 795,50	1 397,75	10 732,41	1 397,75
94.0013	24/11/1994	25/11/2008	3 048 980,34	14A	25498		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	294 037,37	294 037,37	35 037,72	0,00
95.0003	31/07/1995	01/04/2008	2 668 772,50	14A	2824		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	539 041,80	261 037,18	278 004,62	278 004,62
95.0018	25/12/1995	25/03/2008	2 462 813,87	14A	25498		EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	455 667,28	223 604,79	13 892,90	232 062,49
		25/06/2008													
		25/09/2008													
		25/12/2008													
96.0001	30/10/1996	01/05/2008	2 513 884,29	14A	2824		EUR	Fixe	4,22	4,290132	Annuelle	707 251,44	2223 246,80	38 898,83	484 004,64
96.0016	30/09/1997	01/10/2008	7 622 450,86	14A	2817		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	2 996 763,18	685 034,57	126 463,41	2 311 728,61
97.0001	20/11/1997	01/07/2008	1 920 194,46	14A	2824		EUR	Fixe	10,30	10,456136	Annuelle	687 863,54	159 592,49	34 393,18	528 271,05
97.0002	21/10/1996	25/01/2008	655 073,58	14A	2817		EUR	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	212 249,60	69 123,00	21 861,71	143 126,60
98.0001	20/10/1998	01/02/2008	4 392 705,92	20A	2824		EUR	Fixe	4,19	4,196973	Annuelle	2 927 862,21	206 088,98	146 393,11	2 721 773,23
98.0009	30/10/1998	25/11/2008	1 060 130,47	10A	25498		EUR	Fixe	3,80	3,887802	Annuelle	124 531,08	124 531,08	5 232,15	0,00
98.0013	14/12/1998	01/01/2008	2 528 366,95	9A	2817		EUR	Fixe	0,00	4,675557	Annuelle	366 878,83	366 878,83	13 941,40	0,00
99.0006	30/06/1999	30/11/2008	91 469,41	10A	3687		EUR	Fixe	4,59	4,59	Annuelle	36 587,77	9 146,94	0,00	27 440,83
99.0007	30/10/1999	30/10/2008	16 464,49	10A	3687		EUR	Fixe	4,99	4,99	Annuelle	3 292,90	1 646,45	0,00	1 646,45
99.0008	09/11/1999	09/02/2008	952 806,36	12A	7614		EUR	Fixe	4,99	4,99	Trimestrielle	377 011,71	87 901,94	15 806,22	289 109,77
		09/05/2008													
		09/08/2008													
		09/11/2008													
99.0012	13/12/1999	05/01/2008	2 286 735,26	15A	7614		EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 316 099,62	154 651,74	62 809,74	1 161 447,88
		05/04/2008													
		05/07/2008													
		05/10/2008													
			<b>74 573 888,45</b>									<b>40 993 153,85</b>	<b>5 870 795,23</b>	<b>1 645 154,40</b>	<b>35 122 358,62</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	0,00		Annuelle	289 100,00	0,00	0,00	289 100,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2006	121 680,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	121 680,00	0,00	0,00	121 680,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2006	136 760,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	136 760,00	0,00	0,00	136 760,00
2005.7	16/08/2005	16/08/2006	63 700,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	63 700,00	0,00	0,00	63 700,00
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	31 777,96	21 336,45	501 711,28
		01/06/2006													
		01/09/2006													
2004.12	17/11/2004	01/12/2006	200 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	189 180,56	11 268,82	7 566,11	177 911,74
		01/03/2006													
		01/06/2006													
2004.13	17/11/2004	01/12/2006	100 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	94 590,29	5 634,40	3 783,06	88 955,88
		01/06/2006													
		01/09/2006													
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
			<b>5 003 828,82</b>									<b>2 848 846,14</b>	<b>361 619,43</b>	<b>78 285,52</b>	<b>2 487 226,71</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	272 438,82
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	0,00		Annuelle	289 100,00	28 910,00	0,00	260 190,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2007	121 680,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	121 680,00	0,00	0,00	121 680,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2007	136 760,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	136 760,00	0,00	0,00	136 760,00
2005.7	16/08/2005	16/08/2007	63 700,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	63 700,00	0,00	0,00	63 700,00
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	501 711,28	33 097,77	20 016,66	468 613,51
		01/09/2007													
		01/12/2007													
2004.12	17/11/2004	01/03/2007	200 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	177 911,74	11 736,86	7 098,10	166 174,88
		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	88 955,88	5 868,39	3 549,05	83 087,49
		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	72 098,43	6 168,42	75 119,34
			<b>4 317 808,24</b>									<b>2 487 226,71</b>	<b>342 235,07</b>	<b>59 655,02</b>	<b>2 144 991,64</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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	16/05/2008	123 026,36	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397191	Annuelle	91 113,98	8 078,07	455,57	83 035,91
2001.3	30/04/2001	16/05/2008	367 859,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	272 438,62	24 154,15	1 362,19	248 284,47
2001.6	22/10/2001	16/11/2008	137 204,12	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396219	Annuelle	101 614,07	9 009,01	508,07	92 605,06
2004.1	25/05/2004	16/07/2008	289 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	260 190,00	28 910,00	0,00	231 280,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2008	121 680,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	121 680,00	12 168,00	0,00	109 512,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2008	136 760,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	136 760,00	13 676,00	0,00	123 084,00
2005.7	16/08/2005	16/08/2008	63 700,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	63 700,00	6 370,00	0,00	57 330,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2008	112 050,03	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395565	Annuelle	90 305,58	7 320,75	451,53	82 984,83
2002.13	30/09/2002	16/11/2008	108 700,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393841	Annuelle	87 605,65	7 101,88	438,03	80 503,77
2004.11	17/11/2004	01/03/2008	564 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	468 613,51	34 472,36	18 642,05	434 141,15
		01/06/2008													
		01/09/2008													
		01/12/2008													
2004.12	17/11/2004	01/03/2008	200 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	166 174,88	12 224,30	6 610,65	153 950,58
		01/06/2008													
		01/09/2008													
		01/12/2008													
2004.13	17/11/2004	01/03/2008	100 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	83 087,49	6 112,11	3 305,33	76 975,38
		01/06/2008													
		01/09/2008													
		01/12/2008													
79.0009	25/02/1980	25/05/2008	609 796,07	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	104 236,54	49 993,56	8 860,11	54 242,98
80.0009	05/12/1980	25/08/2008	91 469,41	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523137	Annuelle	22 351,98	6 905,30	1 721,10	15 446,68
98.0010	30/10/1998	25/11/2008	628 852,20	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	75 119,34	75 119,34	3 156,12	0,00
			<b>3 654 197,67</b>									<b>2 144 991,64</b>	<b>301 614,83</b>	<b>45 510,75</b>	<b>1 843 376,81</b>

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

## Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.2	05/06/2000	16/06/2006	156 565,14	17A	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	3 027 278,85
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		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		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	39 200,73	27 143,96	623 198,93
		01/06/2006													
		01/09/2006													
		01/12/2006													
2005.5	16/08/2005	16/08/2006	49 542,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	49 542,00	0,00	0,00	49 542,00
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	370,96	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		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	25/07/1991	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

## 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
91.0004	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
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	1 351,71	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	1 351,71	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	294 165,62	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
		25/06/2006													
		25/09/2006													
		25/12/2006													
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
		25/06/2006													
		25/09/2006													
		25/12/2006													
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	124 769,51	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
		10/05/2006													
		10/08/2006													
		10/11/2006													



## 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
		04/07/2006													
		04/10/2006													
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
			<b>20 878 399,05</b>									<b>12 789 326,20</b>	<b>1 515 704,29</b>	<b>243 496,16</b>	<b>11 273 621,91</b>

## 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
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	16/07/2007	101 500,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		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		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	623 198,93	40 869,26	25 475,46	582 329,67
		01/06/2007													
		01/09/2007													
		01/12/2007													
2005.5	16/08/2005	16/08/2007	49 542,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	49 542,00	0,00	0,00	49 542,00
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													
		01/11/2007													
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													
		01/11/2007													
2003.12	16/09/2003	16/09/2007	360 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,00		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	1 000,00	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	1 000,00	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	1 000,00	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	1 000,00	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	1 000,00	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	1 106,00	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
92.0012	03/09/1992	16/09/2007	17 074,29	17A	514		EUR	Fixe	2,93	0,794006	Annuelle	3 414,83	1 138,29	99,94	2 276,54
92.0016	09/12/1992	16/12/2007	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,829538	Annuelle	4 055,16	1 351,71	115,91	2 703,45
93.0004	08/03/1993	16/04/2007	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,830944	Annuelle	16 479,71	5 493,25	471,04	10 986,46
93.0014	26/10/1993	16/11/2007	88 725,33	17A	514		EUR	Fixe	2,13	0,816600	Annuelle	23 660,10	5 915,02	502,78	17 745,08
93.0023	16/11/1993	16/12/2007	78 892,37	17A	514		EUR	Fixe	2,15	0,828671	Annuelle	21 037,97	5 259,49	451,54	15 778,48
93.0024	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	2,14	0,825631	Annuelle	5 406,88	1 315,71	115,91	4 055,17
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	8 984,34
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
		25/09/2007													
		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	768,34	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
99.0017	25/11/1999	04/07/2007	60 979,61	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	41 157,82	4 024,02	205,79	37 133,80
			<b>20 009 071,64</b>									<b>11 273 621,91</b>	<b>1 489 019,15</b>	<b>192 376,83</b>	<b>9 784 602,76</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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	16/06/2008	156 565,14	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397744	Annuelle	105 672,67	10 331,68	528,36	95 340,99
2000.3	10/05/2000	16/05/2008	1 890 367,81	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 275 892,09	124 744,70	6 379,46	1 151 147,39
2000.4	30/06/2000	16/07/2008	100 616,35	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	67 910,37	6 639,64	339,55	61 270,73
2000.5	21/06/2000	16/07/2008	201 232,70	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396216	Annuelle	135 820,76	13 279,28	679,10	122 541,48
2000.6	21/06/2000	16/07/2008	335 387,84	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396214	Annuelle	226 367,97	22 132,12	1 131,84	204 235,85
2001.4	09/05/2001	16/05/2008	262 212,31	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	194 195,79	17 217,21	970,98	176 978,58
2001.5	16/11/2001	16/11/2008	41 313,68	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398964	Annuelle	30 597,11	2 712,72	152,98	27 884,39
2002.6	19/02/2002	16/02/2008	3 475 837,59	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	2 801 315,98	227 092,68	14 006,58	2 574 223,30
2002.7	12/03/2002	16/04/2008	84 914,10	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395126	Annuelle	68 435,66	5 547,83	342,18	62 887,83
2002.9	22/07/2002	16/09/2008	100 616,35	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	81 090,72	6 573,74	405,45	74 516,982
2004.4	21/06/2004	16/07/2008	101 500,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	91 350,00	10 150,00	0,00	81 200,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2008	38 100,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00	0	Annuelle	34 290,00	3 810,00	0,00	30 480,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2008	700 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	582 329,67	42 608,78	23 735,94	529 720,89
		01/06/2008													
		01/09/2008													
		01/12/2008													
2005.5	16/08/2005	16/08/2008	49 542,00	12A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	49 542,00	4 954,20	0,00	44 587,80
2002.10	17/07/2002	16/08/2008	460 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395673	Annuelle	370 732,31	30 053,95	1 853,66	340 678,36
2002.11	01/08/2002	16/09/2008	79 273,49	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393952	Annuelle	63 889,66	5 179,31	319,45	58 710,35
2002.12	10/09/2002	16/10/2008	66 300,00	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395028	Annuelle	53 433,80	4 331,69	267,17	49 102,11
2002.14	17/10/2002	16/12/2008	3 048,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392417	Annuelle	2 457,29	199,20	12,29	2 258,09
2002.29	11/12/2002	16/12/2008	548 816,47	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398405	Annuelle	442 313,04	35 856,74	2 211,57	406 456,30
2003.10	21/10/2003	01/02/2008	700 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	540 344,37	44 324,56	22 316,84	496 019,81
		01/05/2008													
		01/08/2008													
2003.11	21/10/2003	01/02/2008	300 000,00	14A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	231 576,28	18 996,20	9 564,36	212 580,08
		01/05/2008													
		01/08/2008													
2003.12	16/09/2003	16/09/2008	360 000,00	17A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	312 000,00	24 000,00	0,00	288 000,00
78.0001	15/02/1979	25/05/2008	1 498 726,29	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	133 774,22	133 774,22	11 370,85	0,00
79.0011	25/02/1980	25/05/2008	660 104,24	30A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	112 836,12	54 118,02	9 591,07	58 718,10
80.0010	05/12/1980	25/08/2008	337 979,47	30A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	82 590,54	25 515,09	6 359,47	57 075,45
91.0004	13/06/1991	16/07/2008	74 852,47	17A	514		EUR	Fixe	8,58	0,824963	Annuelle	4 990,12	4 990,12	427,95	0,00
91.0005	18/07/1991	16/08/2008	73 175,53	17A	514		EUR	Fixe	8,58	0,825881	Annuelle	4 878,36	4 878,36	418,33	0,00
91.0019	19/12/1991	16/12/2008	42 176,21	17A	514		EUR	Fixe	8,58	0,833268	Annuelle	2 847,73	2 847,73	244,21	0,00
92.0001	30/03/1992	16/03/2008	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835824	Annuelle	2 977,83	1 488,92	127,67	1 488,91
92.0002	30/03/1992	16/03/2008	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	0,57	0,835839	Annuelle	10 966,46	5 493,25	471,04	5 493,21
92.0003	30/03/1992	16/12/2008	17 074,29	17A	514		EUR	Fixe	4,39	0,794006	Annuelle	2 276,54	1 138,29	99,94	1 138,25
92.0012	03/09/1992	16/09/2008	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	4,29	0,829538	Annuelle	2 703,45	1 351,71	115,91	1 351,74
92.0016	09/12/1992	16/12/2008	82 398,69	17A	514		EUR	Fixe	4,29	0,830944	Annuelle	10 986,46	5 493,25	471,04	5 493,21

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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
93.0004	08/03/1993	16/04/2008	88 725,33	17A	514		EUR	Fixe	2,83	0,816600	Annuelle	17 745,08	5 915,02	502,78	11 830,06
93.0014	26/10/1993	16/11/2008	78 892,37	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,828671	Annuelle	15 778,48	5 259,49	451,54	10 518,99
93.0023	16/11/1993	16/12/2008	20 275,72	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,825631	Annuelle	4 055,17	1 315,71	115,91	2 703,46
93.0024	16/11/1993	16/12/2008	22 333,78	17A	514		EUR	Fixe	2,86	0,825633	Annuelle	4 466,75	1 488,92	127,67	2 977,83
94.0002	1/01/1994	16/02/2008	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	2,12	0,817276	Annuelle	8 984,34	2 246,08	190,92	6 738,26
94.0003	1/03/1994	16/04/2008	47 259,20	17A	514		EUR	Fixe	2,12	0,817264	Annuelle	12 602,48	3 150,61	267,80	9 451,87
94.0017	20/06/1994	16/07/2008	33 691,23	17A	514		EUR	Fixe	2,12	0,819543	Annuelle	8 984,34	2 246,08	190,92	6 738,26
95.0002	24/01/1995	16/02/2008	294 165,62	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,820225	Annuelle	98 055,22	19 611,04	1 666,94	78 444,18
95.0010	13/04/1995	16/05/2008	24 391,84	17A	514		EUR	Fixe	1,71	0,824953	Annuelle	8 130,63	1 626,12	139,44	6 504,51
95.0011	01/06/1995	16/06/2008	97 262,47	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,822052	Annuelle	32 420,80	6 484,17	551,15	25 936,63
95.0012	12/06/1995	16/07/2008	26 297,46	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,817722	Annuelle	8 765,84	1 753,16	149,02	7 012,68
95.0013	21/03/1995	16/04/2008	32 685,07	17A	514		EUR	Fixe	1,70	0,819543	Annuelle	10 894,99	2 179,01	185,21	8 715,98
95.0017	25/12/1995	25/03/2008	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385641	Trimestrielle	23 834,04	11 695,82	726,69	12 138,22
		25/09/2008													
		25/12/2008													
96.0006	15/05/1996	16/06/2008	72 565,73	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,818179	Annuelle	29 026,33	4 837,71	411,21	24 188,62
96.0007	28/05/1996	16/06/2008	128 057,17	12A	514		EUR	Fixe	6,00	0,777853	Annuelle	12 805,70	12 805,70	768,36	0,00
96.0011	24/06/1996	16/07/2008	137 204,12	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,820452	Annuelle	54 881,65	9 146,94	777,49	45 734,71
96.0012	29/07/1996	16/09/2008	64 181,04	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,814350	Annuelle	25 672,39	4 278,74	363,69	21 393,65
96.0015	09/12/1996	16/12/2008	124 855,75	17A	514		EUR	Fixe	1,42	0,823883	Annuelle	49 942,34	8 323,71	707,52	41 618,63
97.0006	04/04/1997	16/04/2008	124 703,30	17A	514		EUR	Fixe	1,21	0,822732	Annuelle	58 194,89	8 313,55	706,65	49 881,34
97.0009	04/06/1997	16/07/2008	139 490,85	12A	514		EUR	Fixe	0,50	0,360223	Annuelle	28 457,52	14 193,26	142,29	14 264,26
97.0010	11/08/1997	16/09/2008	204 891,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395024	Annuelle	97 524,93	13 724,55	487,62	83 800,38
97.0016	25/11/1997	10/02/2008	288 128,64	14A	7614		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	106 014,22	24 354,13	5 382,75	81 660,09
		10/08/2008													
		10/11/2008													
97.0021	04/12/1997	16/12/2008	42 685,72	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	20 317,68	2 859,28	101,59	17 458,40
98.0002	26/03/1998	16/05/2008	64 028,59	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393401	Annuelle	34 744,15	4 267,58	173,72	30 476,57
98.0003	06/04/1998	16/05/2008	43 752,87	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,394591	Annuelle	23 741,81	2 916,18	118,71	20 825,63
98.0004	18/05/1998	16/06/2008	89 944,92	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395777	Annuelle	48 807,24	5 994,93	244,04	42 812,31
98.0005	20/07/1998	16/08/2008	80 797,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	43 843,78	5 385,28	219,22	38 458,50
98.0011	30/10/1998	25/11/2008	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191835	Annuelle	14 040,50	14 040,50	589,91	0,00
98.0015	28/10/1998	16/11/2008	335 387,84	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396888	Annuelle	181 993,06	22 353,99	909,97	159 639,07
99.0001	19/03/1999	16/04/2008	115 861,25	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395887	Annuelle	70 554,21	7 683,87	352,77	62 870,34
99.0002	10/06/1999	16/07/2008	95 737,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395015	Annuelle	58 300,07	6 349,30	291,50	51 950,77
99.0005	23/08/1999	16/09/2008	4 421,02	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396288	Annuelle	2 692,20	293,20	13,46	2 399,00
99.0009	04/10/1999	04/01/2008	1 676 939,19	10A	7614		EUR	Fixe	4,49	4,572150	Trimestrielle	397 790,76	194 455,85	14 617,11	203 334,91
		04/04/2008													
		04/07/2008													
		04/10/2008													
99.0017	25/11/1999	16/12/2008	60 979,61	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	37 133,80	4 044,14	185,67	33 089,66
			<b>17 908 324,17</b>									<b>9 784 602,76</b>	<b>1 337 454,81</b>	<b>147 746,48</b>	<b>8 447 147,95</b>

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

## Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	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
			<b>135 039,35</b>									<b>70 934,48</b>	<b>5 023,21</b>	<b>177,34</b>	<b>65 911,27</b>

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

## Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
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
			<b>135 039,35</b>									<b>65 911,27</b>	<b>5 035,77</b>	<b>164,78</b>	<b>60 875,50</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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	30/06/2008	31 648,42	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	11 880,54	1 066,62	29,70	10 813,92
85.0028	31/01/1990	30/09/2008	33 081,44	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	13 530,64	1 112,13	33,83	12 418,51
91.0002	28/12/1993	31/03/2008	26 983,48	30A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249985	Annuelle	14 642,51	898,11	36,61	13 744,40
91.0003	09/11/1995	31/03/2008	23 339,94	20A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249990	Annuelle	9 476,09	1 174,18	23,69	8 301,91
92.0015	17/12/1996	31/03/2008	19 986,07	25A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	11 345,72	797,32	28,36	10 548,40
			<b>135 039,35</b>									<b>60 875,50</b>	<b>5 048,36</b>	<b>152,19</b>	<b>55 827,14</b>

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

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.11	28/11/2000	01/02/2006	1 067 143,12	7A	59779		EUR	EURAJ	2,642	4,343480	Trimestrielle	343 496,11	167 559,08	9 201,21	175 937,03
		02/05/2006													
		01/08/2006													
		02/11/2006													
2002.30	27/12/2002	01/01/2006	900 000,00	20A	2817		EUR	EURAJ	2,465	2,514640	Trimestrielle	826 387,69	29 630,90	20 741,61	796 756,79
		01/04/2006													
		01/07/2006													
2005.8	01/12/2005	01/12/2006	3 000 000,00	10A	2152		EUR	EURAJ	3,0325	3,076451	Annuelle	3 000 000,00	238 513,72	92 238,54	2 761 486,28
2005.9	01/12/2005	01/12/2006	6 977 000,00	10A	274642		EUR	EURAJ	3,030	3,073915	Annuelle	6 977 000,00	554 703,42	214 339,25	6 422 296,58
98.0018	25/05/1999	01/03/2006	670 775,68	7A	2817		EUR	EURAJ	2,310	3,759185	Trimestrielle	52 407,99	52 407,99	1 528,95	0,00
		01/06/2006													
			<b>12 614 918,80</b>									<b>11 199 291,79</b>	<b>1 042 815,11</b>	<b>338 049,56</b>	<b>10 156 476,68</b>



## 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
2000.11	28/11/2000	01/02/2007 02/05/2007 01/08/2007	1 067 143,12	7A	59779		EUR	EURAJ	2,642	4,343480	Trimestrielle	175 937,03	175 937,03	4 712,82	0,00
2002.30	27/12/2002	02/11/2007 01/01/2007 01/04/2007 01/07/2007 01/10/2007	900 000,00	20A	2817		EUR	EURAJ	2,465	2,514640	Trimestrielle	796 756,79	31 294,50	20 284,68	765 462,29
2005.8 2005.9	01/12/2005 01/12/2005	01/12/2007 01/12/2007	3 000 000,00 6 977 000,00	10A 10A	2152 274642		EUR EUR	EURAJ EURAJ	3,0325 3,030	3,076451 3,073915	Annuelle Annuelle	2 761 486,28 6 422 296,58	250 439,41 582 438,59	84 905,16 197 298,30	2 511 046,87 5 839 857,99
			<b>11 944 143,12</b>									<b>10 156 476,68</b>	<b>1 040 109,53</b>	<b>307 200,96</b>	<b>9 116 367,15</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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	01/01/2008 01/04/2008 01/07/2008	900 000,00	20A	2817		EUR	EURAJ	2,465	2,514640	Trimestrielle	765 462,29	33 051,54	19 549,62	732 410,75
2005.8 2005.9	01/12/2005 01/12/2005	01/12/2008 01/12/2008	3 000 000,00 6 977 000,00	10A 10A	2152 274642		EUR EUR	EURAJ EURAJ	3,0325 3,030	3,076451 3,073915	Annuelle Annuelle	2 511 046,87 5 839 857,99	262 961,38 611 560,52	77 416,62 179 896,83	2 248 085,49 5 228 297,47
			<b>10 877 000,00</b>									<b>9 116 367,15</b>	<b>907 573,44</b>	<b>276 863,07</b>	<b>8 208 793,71</b>

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

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	26/06/2006	137 417,54	14A	59779		EUR	EURAJ	2,192	3,158506	Annuelle	89 152,30	9 295,20	1 975,93	79 857,10
			137 417,54									89 152,30	9 295,20	1 975,93	79 857,10

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

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2007	137 417,54	14A	59779		EUR	EURAJ	2,192	3,158506	Annuelle	79 857,10	9 771,39	1 769,92	70 085,71
			137 417,54									79 857,10	9 771,39	1 769,92	70 085,71

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (en euros)**

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2008	137 417,54	14A	59779		EUR	EURAJ	2,192	3,158506	Annuelle	70 085,71	10 271,98	1 561,88	59 813,73
			137 417,54									70 085,71	10 271,98	1 561,88	59 813,73

**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	3,085	2,594457	Semestrielle	2 860 974,33	221 419,93	87 774,29	2 639 554,40
			3 475 837,59									2 860 974,33	221 419,93	87 774,29	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	2,224	2,594457	Semestrielle	2 639 554,40	233 765,46	58 527,42	2 405 788,94
			3 475 837,59									2 639 554,40	233 765,46	58 527,42	2 405 788,94

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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	01/03/2008 01/06/2008 01/09/2008 01/12/2008	3 475 837,59	14A	59779		EUR	EUR6J	2,224	2,594457	Semestrielle	2 405 788,94	246 799,35	52 730,60	2 158 989,59
			3 475 837,59									2 405 788,94	246 799,35	52 730,60	2 158 989,59

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

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0022	02/11/1998	01/02/2006 01/05/2006 01/08/2006 01/11/2006	7 622 450,86	14A	2817		EUR	EUR3J	2,204	3,373940	Trimestrielle	4 890 767,93	598 957,75	130 290,56	4 291 810,18
			7 622 450,86									4 890 767,93	598 957,75	130 290,56	4 291 810,18

**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
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	2,204	3,373940	Trimestrielle	4 291 810,18	629 471,87	90 670,49	3 662 338,31
			7 622 450,86									4 291 810,18	629 471,87	90 670,49	3 662 338,31

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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
97.0022	02/11/1998	01/02/2008 01/05/2008 01/08/2008 01/11/2008	7 622 450,86	14A	2817		EUR	EUR3J	2,204	3,373940	Trimestrielle	3 662 338,31	661 540,52	76 551,83	3 000 797,79
			7 622 450,86									3 662 338,31	661 540,52	76 551,83	3 000 797,79

## 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	3,20	3,655362	Annuelle	2 017 293,50	206 609,10	64 553,39	1 810 684,40
2001.1	23/05/2001	01/02/2006	1 417 775,86	14A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,630776	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	3,515517	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	3,20	3,333987	Annuelle	897 517,33	61 405,84	28 720,55	836 111,49
2004.6	29/04/2005	01/08/2006	400 000,00	15A	2824		EUR	LEP	2,95	3,011352	Annuelle	380 318,63	24 824,34	11 219,40	355 494,29
2005.4	27/06/2006	01/09/2006	200 000,00	15A	2824		EUR	LEP	2,50	2,508099	Annuelle	0,00	11 153,29	1 003,75	188 846,71
2001.17	11/12/2001	01/12/2006	776 422,84	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,543861	Annuelle	589 526,07	53 839,36	18 864,83	535 686,71
2002.15	06/11/2002	01/11/2006	1 453 793,00	15A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,402913	Annuelle	1 212 415,57	90 637,57	38 797,30	1 121 778,00
2002.16	06/11/2002	01/11/2006	528 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,25	2,450226	Annuelle	438 818,75	32 260,82	9 873,42	406 557,93
2003.17	04/12/2003	01/12/2006	600 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,25	2,323399	Annuelle	532 243,76	35 701,24	11 975,48	496 542,52
			<b>10 890 311,67</b>									<b>8 484 164,54</b>	<b>719 679,38</b>	<b>268 361,18</b>	<b>7 964 485,16</b>

## 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	3,20	3,655362	Annuelle	1 810 684,40	210 618,26	57 941,90	1 600 066,14
2001.1	23/05/2001	01/02/2007	1 417 775,86	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,630776	Annuelle	987 661,60	101 155,27	31 605,17	886 506,33
2002.8	25/09/2002	01/06/2007	1 613 520,40	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,515517	Annuelle	1 225 121,51	111 886,06	39 203,89	1 113 235,45
2003.3	19/11/2003	01/08/2007	1 005 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,333987	Annuelle	836 111,49	62 505,89	26 755,57	773 605,60
2004.6	29/04/2005	01/08/2007	400 000,00	15A	2824		EUR	LEP	2,95	3,011352	Annuelle	355 494,29	25 124,27	10 487,17	330 370,02
2005.4	27/06/2006	01/09/2007	200 000,00	15A	2824		EUR	LEP	2,50	2,508099	Annuelle	0,00	11 432,12	1 721,17	177 414,59
2001.17	11/12/2001	01/12/2007	776 422,84	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,543861	Annuelle	535 686,71	54 864,48	17 141,97	480 822,23
2002.15	06/11/2002	01/11/2007	1 453 793,00	15A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,402913	Annuelle	1 121 778,00	92 295,79	35 896,90	1 029 482,21
2002.16	06/11/2002	01/11/2007	528 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,25	2,450226	Annuelle	406 557,93	32 986,69	9 147,55	373 571,24
2003.17	04/12/2003	01/12/2007	600 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,25	2,323399	Annuelle	496 542,52	36 504,51	11 172,21	460 038,01
			<b>10 890 311,67</b>									<b>7 964 485,16</b>	<b>739 373,34</b>	<b>244 073,41</b>	<b>7 225 111,82</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (en euros)**

**Budget Principal - Index : Livret A et Livret d'Épargne 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	01/12/2008	2 895 799,57	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,655362	Annuelle	1 600 066,14	214 780,69	51 202,12	1 385 285,45
2001.1	23/05/2001	01/02/2008	1 417 775,86	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,630776	Annuelle	886 506,33	103 118,15	28 368,20	783 388,18
2002.8	25/09/2002	01/06/2008	1 613 520,40	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,515517	Annuelle	1 113 235,45	114 016,42	35 623,53	999 219,03
2003.3	19/11/2003	01/08/2008	1 005 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,339987	Annuelle	773 605,60	63 649,44	24 755,38	709 956,16
2004.6	29/04/2005	01/08/2008	400 000,00	15A	2824		EUR	LEP	2,95	3,011352	Annuelle	330 370,02	25 438,23	9 745,92	304 931,79
2005.4	27/06/2006	01/09/2008	200 000,00	15A	2824		EUR	LEP	2,50	2,508099	Annuelle	177 414,59	11 717,93	4 435,36	165 696,66
2001.17	11/12/2001	01/12/2008	776 422,84	14A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,543861	Annuelle	480 822,23	55 929,10	15 386,31	424 893,13
2002.15	06/11/2002	01/11/2008	1 453 793,00	15A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,402913	Annuelle	1 029 482,21	94 019,01	32 943,43	935 463,20
2002.16	06/11/2002	01/11/2008	528 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,25	2,450226	Annuelle	373 571,24	33 728,69	8 405,35	339 842,35
2003.17	04/12/2003	01/12/2008	600 000,00	15A	2824		EUR	LIVA	2,25	2,323399	Annuelle	460 038,01	37 325,86	10 350,86	422 712,15
			<b>10 890 311,67</b>									<b>7 225 111,82</b>	<b>753 723,72</b>	<b>221 216,46</b>	<b>6 471 388,10</b>

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

**Budget Chauffage Urbain - Index : Livret A et Livret d'Épargne 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
2003.4	30/04/2004	01/08/2006	1 185 000,00	20A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,256970	Annuelle	1 097 455,52	52 142,64	35 118,58	1 045 312,88
2004.5	29/04/2005	01/08/2006	839 751,00	20A	2824		EUR	LEP	2,95	2,997750	Annuelle	812 130,96	38 177,29	23 957,86	773 953,67
			<b>2 024 751,00</b>									<b>1 909 586,48</b>	<b>90 319,93</b>	<b>59 076,44</b>	<b>1 819 266,55</b>

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

## Budget Chauffage Urbain - Index : Livret A et Livret d'Épargne 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
2003.4	30/04/2004	01/08/2007	1 185 000,00	20A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,256970	Annuelle	1 045 312,88	52 973,77	33 450,01	992 339,11
2004.5	29/04/2005	01/08/2007	839 751,00	20A	2824		EUR	LEP	2,95	2,997750	Annuelle	773 953,67	38 558,14	22 831,63	735 395,53
			<b>2 024 751,00</b>									<b>1 819 266,55</b>	<b>91 531,91</b>	<b>56 281,64</b>	<b>1 727 734,64</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (en euros)

## Budget Chauffage Urbain - Index : Livret A et Livret d'Épargne 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
2003.4	30/04/2004	01/08/2007	1 185 000,00	20A	2824		EUR	LIVA	3,20	3,256970	Annuelle	992 339,11	53 839,53	31 754,85	938 499,58
2004.5	29/04/2005	01/08/2007	839 751,00	20A	2824		EUR	LEP	2,95	2,997750	Annuelle	735 395,53	38 959,16	21 694,17	696 436,37
			<b>2 024 751,00</b>									<b>1 727 734,64</b>	<b>92 798,69</b>	<b>53 449,02</b>	<b>1 634 935,95</b>

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

## Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.28	31/12/2002		16 857 852,39	6A	2817		EUR	EONIA	1,50	2,097303	Annuelle	8 595 632,76	3 211 400,09	130 725,23	5 384 232,67
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	16A	2817		EUR	EONIA	1,50	2,193006	Annuelle	8 414 500,00	772 900,00	127 970,55	7 641 600,00
2005.10	01/12/2005		8 000 000,00	16A	2817		EUR	EONIA	1,50	1,532464	Annuelle	8 000 000,00	371 000,00	121 666,64	7 629 000,00
			<b>33 857 852,39</b>									<b>25 010 132,76</b>	<b>4 355 300,09</b>	<b>380 362,42</b>	<b>20 654 832,67</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances 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	2817		EUR	EONIA	2,209021	2,097303	Annuelle	5 384 232,67	2 571 591,30	120 590,73	2 812 641,37
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	16A	2817		EUR	EONIA	2,248998	2,193006	Annuelle	7 641 600,00	494 100,00	174 246,39	7 147 500,00
2005.10	01/12/2005		8 000 000,00	16A	2817		EUR	EONIA	1,500000	1,532464	Annuelle	7 629 000,00	389 000,00	116 024,41	7 240 000,00
			<b>33 857 852,39</b>									<b>20 654 832,67</b>	<b>3 454 691,30</b>	<b>410 861,53</b>	<b>17 200 141,37</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2008 au 31/12/2008 (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	2817		EUR	EONIA	2,209021	2,097303	Annuelle	2 812 641,37	2 812 641,37	63 167,34	0,00
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	16A	2817		EUR	EONIA	2,248998	2,193006	Annuelle	7 147 500,00	516 400,00	163 426,20	6 631 100,00
2005.10	01/12/2005		8 000 000,00	16A	2817		EUR	EONIA	1,500000	1,532464	Annuelle	7 240 000,00	409 000,00	110 410,02	6 831 000,00
			<b>33 857 852,39</b>									<b>17 200 141,37</b>	<b>3 738 041,37</b>	<b>337 003,56</b>	<b>13 462 100,00</b>

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

**Budget Assainissement - Index : Eonia**

Référence Interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
91.0012	06/12/1991		2 286 735,26	15A	2817		EUR	EONIA	3,22	7,028376	Annuelle	218 702,10	218 702,10	5 946,74	0,00
			<b>2 286 735,26</b>									<b>218 702,10</b>	<b>218 702,10</b>	<b>5 946,74</b>	<b>0,00</b>



Après en avoir délibéré et sur avis favorable unanime de la Commission du Budget, le Conseil Municipal, à l'unanimité des suffrages exprimés, décide d'adopter cette délibération.

*Récépissé préfectoral du 23 décembre 2005.*