

## Exercice 2007 - 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 15 décembre 2005, pour l'exercice 2006. Ces produits offrent à la Ville la possibilité de saisir les meilleures opportunités en fonction des évolutions des marchés, en plus des possibilités déjà ouvertes par le recours aux conventions multi-index, multi-périodicité.

### Évolution des taux long terme

L'embellie économique attendue pour l'exercice 2006 (chômage en baisse et croissance soutenue), combinée avec la hausse des taux courts induite par la politique de la Banque Centrale Européenne (BCE) a pesé en faveur d'une hausse des taux longs au premier trimestre.

Cette tendance a été tempérée au deuxième trimestre par les déclarations du gouverneur de la BCE, qui laissait présager d'une stabilisation de son taux de refinancement en 2007, et par les indicateurs économiques revus à la baisse. Les taux longs ont même baissé en mai.

Par la suite, malgré la hausse du taux de refinancement de la BCE, les taux n'ont que peu augmenté. Deux phénomènes ont ensuite œuvré en faveur d'une baisse des taux : le poids de l'économie américaine où les taux longs sont faibles (et même inférieurs aux taux courts) et les craintes de retour de l'inflation en zone Euro.

Une des explications de la faiblesse des taux longs cette année est l'abondance de liquidités en provenance des pays émergents (Chine) ainsi que des pays pétroliers qui investissent leurs devises en obligations à long terme. Ce niveau de taux assez bas a donc favorisé la mobilisation d'emprunts à long terme.

### Évolution des taux court terme

Les taux courts sont principalement déterminés par le taux de refinancement de la BCE anticipé par les marchés. Ce taux, de 2,25 % en début d'année a augmenté de 0,25 % à 4 reprises (en mars, juin, août, octobre) pour s'établir ainsi à 3,25 %.

Les taux à court terme ont par conséquent eux aussi progressé, prenant ainsi plus d'un point en un an pour s'établir pour l'Euribor 1 an à 3,85 % le 1<sup>er</sup> décembre 2006 contre 2,70 % le 2 décembre 2005.

Ce niveau de taux devrait encore progresser, une nouvelle hausse du taux de refinancement de la BCE de 0,25 % étant prévue en décembre.

\* \* \*  
\* \*

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 (3,55 % au 01/12/2006) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2007, 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 15 décembre 2005 ne valant que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2007, une nouvelle délibération, conformément aux préconisations de la circulaire n° NOR/LBL/B/03/10032/C du 4 avril 2003.

**LE CONSEIL MUNICIPAL DE LA VILLE DE BESANÇON**

Sur avis favorable de la Commission du Budget du 15 décembre 2006,

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 2007 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû :	72,5 M€
- Dette à taux flottant - Capital restant dû :	49,8M€
(dont 13,6 M€ indexés sur le livret A et 11,8 M€ en produits structurés avec barrière)	
<b>- TOTAL :</b>	<b>122,3 M€</b>

Le tableau en annexe V de cette délibération présente l'encours de la dette au 1<sup>er</sup> janvier 2007.

**Article 2** : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2007 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2006 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2007
- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2007 résultant des reports d'emprunt sur 2007 et de l'inscription au Budget Primitif 2007
- sur les emprunts de refinancement en substitution des emprunts existants à contracter sur l'exercice 2007
- 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 et le Livret d'Epargne Populaire,  
 - en taux fixe,  
 - en produits structurés.

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 2006, 2007 et 2008) :

### BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Index au 21/11/2006
Dexia CL	2002.30	01/01/2007	796 756,79	765 462,29	732 410,75	TAM
IXIS CIB	2000.11	01/02/2007	175 937,04	0,00	0,00	Euribor 1 an
Dexia CL	2006.4	-	0,00	1 700 000,00	1 648 587,60	Euribor 1 an
Dexia CL	97022	01/02/2007	4 291 810,18	3 662 338,31	3 000 797,79	Euribor 3 mois
Calyon	2006.9	15/03/2007	2 700 000,000	2 456 088,00	2 199 751,00	Euribor 3 mois
Société Générale	2005.8	15/03/2007	2 761 486,28	2 512 020,20	2 249 845,00	Euribor 3 mois
Dexia CL	2006.6	01/02/2007	704 740,00	577 440,44	443 655,55	Tag 3 mois
CDC	2000.9	01/12/2007	1 810 684,40	1 611 694,53	1 405 493,58	Livret A
CDC	2001.1	01/02/2007	987 661,60	888 653,88	790 992,95	Livret A
CDC	2002.8	01/06/2007	1 225 121,51	1 115 932,24	1 008 918,98	Livret A
CDC	2003.3	01/08/2007	836 111,49	779 227,73	720 312,79	Livret A
CDC	2001.17	01/12/2007	535 686,71	484 316,59	431 091,37	Livret A
CDC	2002.15	01/11/2007	1 121 778,00	1 036 963,91	949 109,45	Livret A
CDC	2002.16	01/11/2007	406 557,93	374 814,93	342 119,64	Livret A
CDC	2003.17	01/12/2007	496 542,52	462 796,17	427 800,15	Livret A
CDC	2004.6	01/08/2007	355 494,29	332 776,80	309 390,88	LEP
CDC	2005.4	01/09/2007	188 846,71	178 712,74	168 130,35	Livret A
CDC	2005.13	01/01/2007	1 529 077,00	1 448 061,88	1 364 454,28	LEP
CDC	2005.14	01/01/2007	2 300 000,00	2 171 737,15	2 040 267,73	Livret A
Dexia CL*	2002.28	31/01/2007	5 384 232,67	2 812 641,37	0,00	Eonia
Dexia CL*	2003.18	31/01/2007	7 641 600,00	7 147 500,00	6 631 100,00	Eonia
Dexia CL*	2005.10	31/01/2007	7 629 000,00	7 240 000,00	6 831 000,00	Eonia
Dexia CL*	2006.10	31/01/2007	3 500 000,00	3 338 000,00	3 168 000,00	Eonia
<b>Total</b>			<b>47 379 125,12</b>	<b>43 097 179,16</b>	<b>36 863 229,84</b>	

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

**BUDGET EAU**

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Index au 21/11/2006
Dexia CL	2005.12	01/12/2007	476 828,86	452 499,16	426 952,97	Euribor 1 an
<b>Total</b>			<b>476 828,86</b>	<b>452 499,16</b>	<b>426 952,97</b>	

**BUDGET FORETS COMMUNALES**

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Index au 21/11/2006
IXIS CIB	98021	25/06/2007	79 857,10	70 085,71	59 813,73	TAM
<b>Total</b>			<b>79 857,10</b>	<b>70 085,71</b>	<b>59 813,73</b>	

**BUDGET CHAUFFAGE URBAIN**

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Index au 21/11/2006
CDC	2003.4	01/08/2007	1 045 312,88	999 550,87	952 190,12	Livret A
CDC	2004.5	01/08/2007	773 953,67	740 752,96	706 620,54	LEP
<b>Total</b>			<b>1 819 266,55</b>	<b>1 740 303,83</b>	<b>1 658 810,66</b>	

2) Les prêts structurés (avec barrière) qui pourront donner lieu à opérations sont les suivants : (le capital restant dû indiqué en euros est celui après paiement de la dernière échéances 2007, 2008 et 2009) :

**BUDGET PRINCIPAL**

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Index au 21/11/2006
Dexia CL	2004.8	01/12/2007	3 737 403,20	3 502 599,31	3 256 055,23	Fixe 3,89 %
Dexia CL	2005.3	01/10/2007	8 101 408,37	7 644 037,16	7 163 797,39	Fixe 3,30 %
<b>Total</b>			<b>11 838 811,57</b>	<b>11 146 636,47</b>	<b>10 419 852,62</b>	

3) 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 2006, 2007 et 2008) :

	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Index au 21/11/2006
Flobail	Parking Mairie	31/03/2007	4 129 908,83	3 467 532,23	2 729 976,11	Euribor 3 mois
<b>Total</b>			<b>4 129 908,83</b>	<b>3 467 532,23</b>	<b>2 729 976,11</b>	

4) 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 2006, 2007 et 2008) :

### BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Taux
CDC	80008	25/08/2007	344 347,98	267 590,35	184 922,38	7,70
CDC	95003	01/04/2007	784 147,14	539 041,80	278 004,62	6,50
CDC	96001	01/05/2007	918 859,78	707 251,44	484 004,64	5,50
Caisse d'Épargne	96013	25/03/2007	316 678,11	0,00	0,00	5,95
CDC	97001	01/07/2007	839 856,39	687 863,54	528 271,05	5,00
CDC	98001	01/02/2007	3 124 137,43	2 927 862,21	2 721 773,23	5,00
Dexia CL	97002	25/01/2007	274 917,77	212 249,60	143 126,60	10,30
CDC	2002.2	01/06/2007	77 293,31	53 133,30	27 402,88	6,50
<b>Total</b>			<b>6 680 237,91</b>	<b>5 394 992,24</b>	<b>4 367 505,40</b>	

### BUDGET EAU

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Taux
CDC	79009	25/05/2007	150 313,56	104 236,54	54 242,98	8,50
CDC	80009	25/08/2007	28 763,59	22 351,98	15 446,68	7,70
Caisse d'Épargne	97007	25/06/2007	82 648,06	0,00	0,00	5,25
<b>Total</b>			<b>261 725,21</b>	<b>126 588,52</b>	<b>69 689,66</b>	

### BUDGET ASSAINISSEMENT

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2007	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Taux
CDC	77002	25/02/2007	13 707,08	0,00	0,00	8,50
CDC	77003	25/02/2007	20 149,42	0,00	0,00	8,50
CDC	77023	25/05/2007	20 484,23	0,00	0,00	8,50
CDC	78001	25/05/2007	257 068,47	133 774,22	0,00	8,50
CDC	79011	25/05/2007	162 714,48	112 836,124	58 718,10	5,50
CDC	80010	25/08/2007	106 281,43	82 590,54	57 075,45	7,70
Caisse d'Épargne	96014	25/03/2007	126 809,76	0,00	0,00	5,95
<b>Total</b>			<b>707 214,87</b>	<b>329 200,88</b>	<b>115 793,55</b>	

Pour les opérations concernant l'exercice 2007 :

- 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 Eau, 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 Eau, 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 2007, pourront faire l'objet d'annulation. Dans ce cas, une soulte d'annulation ou de remboursement, calculée en fonction du niveau du marché au moment de l'opération de débouclage, assimilable à une indemnité actuarielle, pourra être perçue ou versée par la Ville.

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

**Article 7 :** L'assemblée délibérante décide de donner délégation à M. le Maire ou Mme la Première Adjointe et les autorise :

- à lancer des consultations auprès de plusieurs établissements financiers dont la compétence est reconnue pour ce type d'opérations,

- à retenir les meilleures offres au regard des possibilités que présente le marché à un instant donné, du gain financier espéré et des primes et commissions à verser,

- passer les ordres pour effectuer l'opération arrêtée, à savoir :

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

- à résilier l'opération arrêtée.

- La décision finale de recourir à la passation de contrats de couverture de taux d'intérêt sus-cités reste du seul ressort de M. le Maire ou de Mme la Première Adjointe, et tous les documents concrétisant ces opérations seront signés exclusivement par M. le Maire ou Mme la Première Adjointe ou M. le Directeur Général des Services ou M. le Directeur Général Adjoint des Services du Pôle Finances et Programmation.

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

- Le Directeur Général Adjoint des Services du Pôle Finances et Programmation, le Directeur du Budget, le Directeur Adjoint du Budget, le chef du service Dette - Fiscalité (attaché territorial), sont clairement identifiés et autorisés à initier les démarches nécessaires, sous la surveillance et la responsabilité de M. le Maire ou Mme la Première Adjointe.

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

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

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



## ANNEXE I

### SWAP DE TAUX

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

### FUTURE RATE AGREEMENT (FRA)

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

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

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

### CONTRAT DE TERME CONTRE TERME (FORWARD/FORWARD)

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

### CAP

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

### FLOOR

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

### TUNNEL

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

### OPTION DE TAUX D'INTERET

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

### SWAP DE DEVISES

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

**ANNEXE II****LE SWAP EMPRUNTEUR DU TAUX MONETAIRE POUR REDUIRE LE COUT D'UNE DETTE A TAUX FIXE****Objectif**

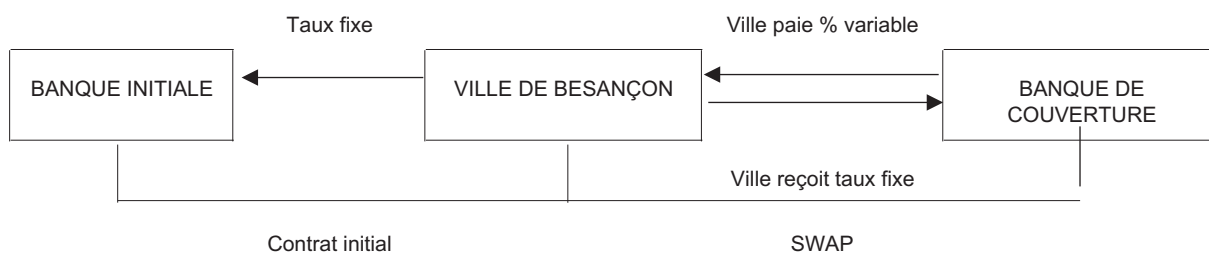
Le but est de réduire le coût d'un endettement à taux fixe. Cet objectif peut être atteint de 2 manières :

- 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).

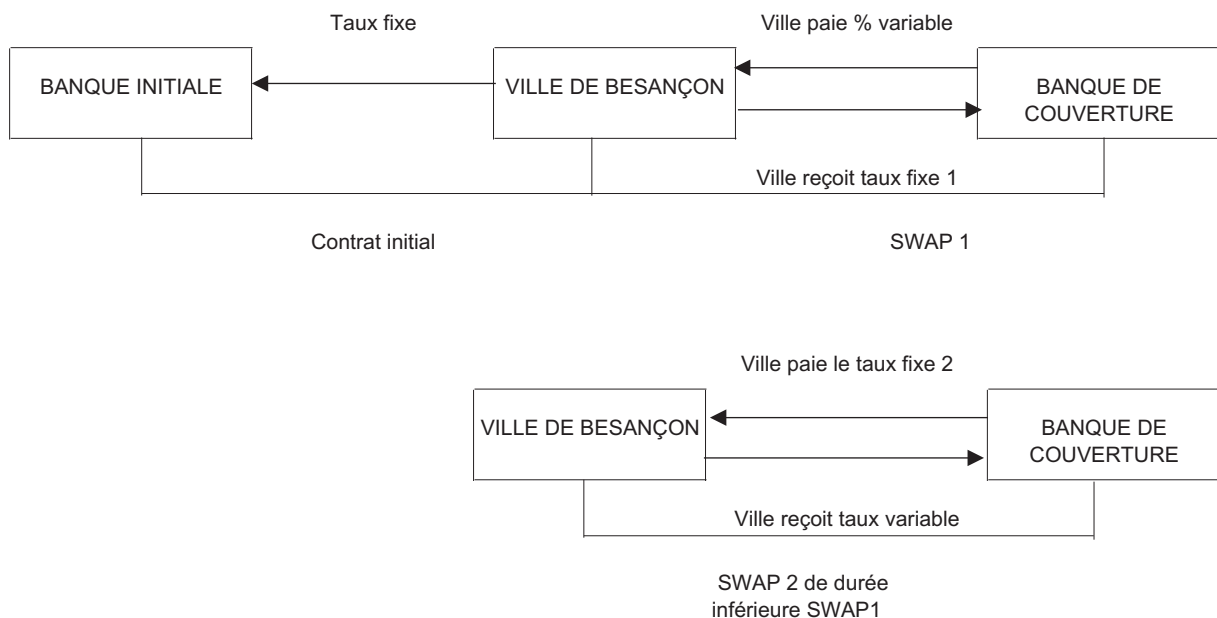
## Bilan prévisionnel coût avantage

*Exemple* : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2007 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 compensant).

### Le swap de retournement

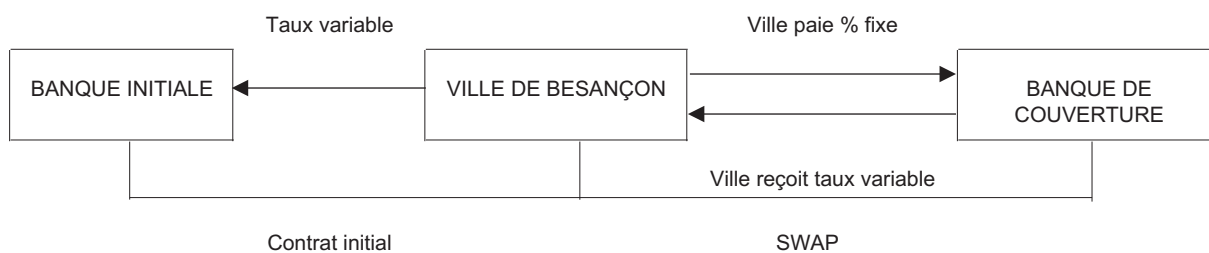
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais le SWAP 2 est d'une durée équivalente au SWAP 1.

## ANNEXE III

### LE SWAP EMPRUNTEUR TAUX FIXE

#### Objectif

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



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

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

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

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

## Bilan prévisionnel coût avantage

*Exemple* : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2007) 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 réellement 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>

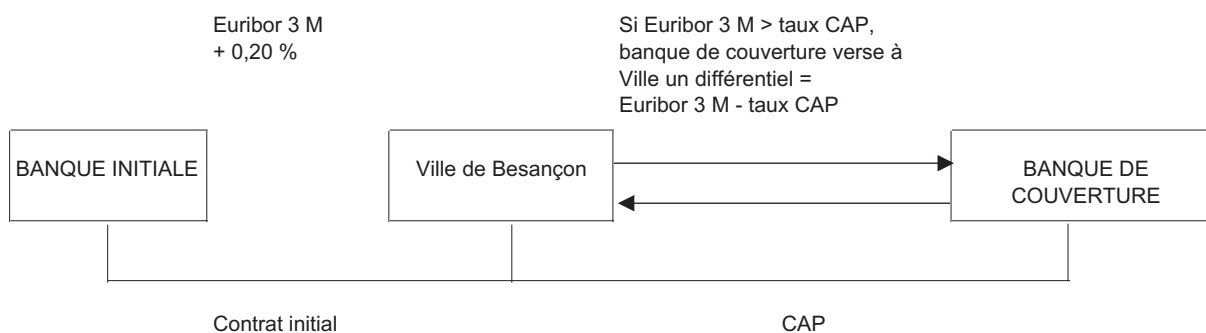
## ANNEXE IV

### 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 :	01/01/2007					
Durée du CAP :	1 an					
Niveau CAP :	4,50 %					
Capital couvert		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
Hypothèses						
Euribor 3 mois :						
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 01/01/2007 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	10 A	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	8 A	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	12 A	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	10 A	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	10 A	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	10 A	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	14 A	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	14 A	2817		EUR	Fixe	3,30	3,439079	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	10 A	2817		EUR	Fixe	3,10	3,098353	Annuelle	2 921 232,23	286 378,57	90 558,20	2 634 853,66
2005.9	15/12/2005	17/12/2007	6 977 000,00	10 A	274642		EUR	Fixe	4,08	4,139099	Annuelle	6 422 297,00	582 439,00	267 124,74	5 839 858,00
2006.1	01/08/2006	01/09/2007	35 250,00	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	31 725,00	3 525,00	0,00	28 200,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2007	2 201 000,00	10 A	2817		EUR	Fixe	4,29	4,352688	Annuelle	2 201 000,00	180 872,18	96 521,19	2 020 127,82
2000.12	28/11/2000	01/02/2007	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	2,82	4,124494	Trimestrielle	420 888,33	97 513,93	10 848,51	323 374,40
2000.17	27/12/2000	01/08/2007					EUR	Fixe	2,84	3,835225	Trimestrielle	712 619,46	74 374,85	19 454,50	638 244,61
2001.11	18/12/2001	02/01/2007	1 524 490,17	5 A	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	7 A	2817		EUR	Fixe	4,27	4,339043	Trimestrielle	270 119,18	116 872,25	9 679,23	153 246,93
2001.16	11/12/2001	01/07/2007	3 811 225,43	20 A	2817		EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	3 241 498,26	139 963,51	139 385,93	3 101 534,75
2002.19	24/10/2002	01/10/2007	792 734,89	5 A	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	5 A	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	20 A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 402 881,12	113 046,15	85 461,21	2 289 834,97
2002.22	20/12/2002	26/05/2007					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	01/12/2007	3 068 000,00	10 A	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	20 A	59779		EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	1 050 066,55	38 507,01	39 670,79	1 011 559,54
		01/06/2007					EUR	Fixe							
		01/09/2007					EUR	Fixe							
		01/12/2007					EUR	Fixe							

**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
2004.10	15/12/2004	01/12/2007	1 951 000,00	20 A	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	30 A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	344 347,98	76 757,63	26 514,79	267 590,35
92.0011	01/10/1982	31/10/2007	27 070,99	18 A	1023		EUR	Fixe			Annuelle	4 193,25	1 397,75	0,00	2 795,50
94.0013	24/11/1994	25/11/2007	3 048 980,34	14 A	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	14 A	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	14 A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	671 122,49	215 455,21	22 042,51	455 667,28
		25/09/2007													
		25/12/2007													
96.0001	30/10/1996	01/05/2007	2 513 884,29	14 A	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	11 A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,08521	Trimestrielle	316 678,11	316 678,11	11 776,47	0,00
		25/09/2007													
		25/12/2007													
96.0016	30/09/1997	01/10/2007	7 622 450,86	14 A	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	14 A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	839 856,39	151 992,85	41 992,82	687 863,54
97.0002	21/10/1996	25/01/2007	655 073,58	14 A	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	20 A	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	10 A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,196973	Annuelle	244 054,14	119 523,06	10 225,87	124 531,08
98.0012	14/12/1998	14/12/2007	2 439 184,28	9 A	47218		EUR	Fixe	2,71	3,969886	Annuelle	311 600,19	311 600,19	8 561,65	0,00
99.0006	30/06/1999	01/01/2007	2 528 366,95	9 A	2817		EUR	Fixe	3,80	3,887802	Annuelle	718 632,27	351 753,44	27 308,03	366 878,83
99.0007	30/10/1999	30/11/2007	91 469,41	10 A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	45 734,71	9 146,94	0,00	36 587,77
99.0008	09/11/1999	09/02/2007	16 464,49	10 A	3687		EUR	Fixe			Annuelle	4 939,35	1 646,45	0,00	3 292,90
		09/05/2007	952 806,36	12 A	224154		EUR	Fixe	4,59	4,675557	Trimestrielle	460 992,11	83 980,40	19 727,76	377 011,71
		09/08/2007													
		09/11/2007													
99.0010	13/12/1999	05/01/2007	1 829 388,21	7 A	224154		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	7 A	224154		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	15 A	224154		EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 463 269,03	147 169,41	70 291,67	1 316 099,62
		05/04/2007													
		05/07/2007													
		05/10/2007													
			<b>99 183 748,29</b>									<b>56 680 663,90</b>	<b>7 799 324,21</b>	<b>2 289 089,17</b>	<b>48 881 339,69</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	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00	7,604925	Annuelle	4 116,13	1 372,04	0,00	2 744,09
2002.2	31/12/2001	01/06/2008	177 694,59	8 A	2824		EUR	Fixe	6,50	5,575495	Annuelle	53 133,30	25 730,42	3 453,66	27 402,88
2003.1	02/01/2003	17/09/2008	120 000,00	12 A	3653		EUR	Fixe	5,29	4,100027	Annuelle	78 798,36	9 592,96	4 168,43	69 205,40
2003.2	01/11/2003	30/01/2008	50 000,00	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00	4,190273	Annuelle	30 000,00	5 000,00	0,00	25 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2008	3 350 000,00	10 A	59779		EUR	Fixe	4,10	3,946567	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	10 A	59779		EUR	Fixe	4,19	3,439079	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	14 A	2817		EUR	Fixe	3,89	3,098353	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	14 A	2817		EUR	Fixe	3,30	4,124494	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	10 A	2817		EUR	Fixe	3,10	4,352688	Annuelle	2 634 853,66	295 256,31	81 680,46	2 339 597,35
2005.9	15/12/2005	15/12/2008	6 977 000,00	10 A	274642		EUR	Fixe	4,08	4,139099	Annuelle	5 839 858,00	611 561,00	240 913,61	5 228 297,00
2006.1	01/08/2006	01/09/2008	35 250,00	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00	4,29	Annuelle	28 200,00	3 525,00	0,00	24 675,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2008	2 201 000,00	10 A	2817		EUR	Fixe	4,29	4,124494	Annuelle	2 020 127,82	188 631,60	88 107,87	1 831 496,22
2000.12	28/11/2000	01/02/2008	914 694,10	10 A	59779		EUR	Fixe	2,82	3,8355225	Trimestrielle	323 374,40	102 481,79	8 046,64	220 892,61
2000.17	27/12/2000	01/08/2008	2 652 612,90	14 A	59779		EUR	Fixe	2,84	4,339043	Trimestrielle	638 244,61	78 163,89	17 302,32	560 080,72
2001.12	07/12/2001	01/12/2008	762 245,09	7 A	2817		EUR	Fixe	4,27	4,027508	Trimestrielle	153 246,93	121 943,18	4 608,31	31 303,75
2001.16	11/12/2001	01/10/2008	3 811 225,43	20 A	2817		EUR	Fixe	4,37	3,485538	Trimestrielle	3 101 534,75	147 821,70	133 142,21	2 953 713,05
2002.21	26/11/2002	01/07/2008	3 000 000,00	20 A	2152		EUR	Fixe	3,62	4,400299	Trimestrielle	2 289 834,97	117 194,30	81 313,06	2 172 640,67
2002.22	20/12/2002	26/02/2008	3 068 000,00	20 A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,700277	Trimestrielle	1 698 498,20	311 092,25	74 733,92	1 387 405,95
2003.14	06/11/2003	01/12/2008	1 097 000,00	5 A	59779		EUR	Fixe	4,40	3,799785	Annuelle	235 624,83	235 624,83	8 718,12	0,00
2003.16	04/12/2003	01/03/2008	1 153 734,89	20 A	59779		EUR	Fixe	3,83	4,124494	Trimestrielle	1 011 559,54	40 669,00	38 165,27	970 890,54
2004.10	15/12/2004	01/09/2008	1 951 000,00	20 A	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	30 A	2824	3 584,00	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	01/10/1982	31/10/2008	27 070,99	18 A	1023		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	2 795,50	1 397,75	0,00	1 397,75
94.0013	24/11/1994	25/11/2008	3 048 980,34	14 A	25498		EUR	Fixe	3,65	7,824063	Annuelle	294 037,37	294 037,37	10 732,41	0,00
95.0003	31/07/1995	01/04/2008	2 668 772,50	14 A	2824		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	539 041,80	261 037,18	35 037,72	278 004,62
95.0018	25/12/1995	25/03/2008	2 462 813,87	14 A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	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	14 A	2824		EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	707 251,44	223 246,80	38 898,83	484 004,64
96.0016	30/09/1997	01/10/2008	7 622 450,86	14 A	2817		EUR	Fixe	4,22	4,290132	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	14 A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	687 863,54	159 592,49	34 393,18	528 271,05
97.0002	21/10/1996	25/01/2008	655 073,58	14 A	2817		EUR	Fixe	10,30	10,456136	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	20 A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,003064	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	10 A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,196973	Annuelle	124 531,08	124 531,08	5 232,15	0,00
98.0013	14/12/1998	01/01/2008	2 528 366,95	9 A	2817		EUR	Fixe	3,80	3,887802	Annuelle	366 878,83	366 878,83	13 941,40	0,00
99.0006	30/06/1999	30/11/2008	91 469,41	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	36 587,77	9 146,94	27 440,83	0,00
99.0007	30/10/1999	30/10/2008	16 464,49	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	3 292,90	1 646,45	1 646,45	0,00
99.0008	09/11/1999	09/02/2008	952 806,36	12 A	224154		EUR	Fixe	4,59	4,675557	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	15 A	224154		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>83 787 138,45</b>									<b>48 881 339,69</b>	<b>6 674 512,80</b>	<b>1 974 175,88</b>	<b>42 206 826,89</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009**  
(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	30/11/2009	13 720,41	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	2 744,09	1 372,04	0,00	1 372,05
2002.2	31/12/2001	01/06/2009	177 694,59	8 A	2824		EUR	Fixe	6,50	7,604925	Annuelle	27 402,88	27 402,88	1 781,20	0,00
2003.1	02/01/2003	17/09/2009	120 000,00	12 A	3653		EUR	Fixe	5,29	5,575495	Annuelle	69 205,40	10 100,42	3 660,97	59 104,98
2003.2	01/11/2003	30/01/2009	50 000,00	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	25 000,00	5 000,00	0,00	20 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2009	3 350 000,00	10 A	59779		EUR	Fixe	4,10	4,100027	Annuelle	1 842 697,55	339 532,72	75 550,60	1 503 164,83
2004.2	23/06/2004	01/06/2009	3 199 000,00	10 A	59779		EUR	Fixe	4,19	4,190273	Annuelle	2 074 293,05	311 234,18	86 912,88	1 763 058,87
2004.8	15/12/2004	01/12/2009	4 174 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	3,89	3,946567	Annuelle	3 256 055,23	258 871,28	128 419,72	2 997 183,95
2005.3	01/09/2005	01/10/2009	8 537 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	3,30	3,439079	Annuelle	7 163 797,39	504 251,76	239 688,72	6 659 545,63
2005.6	28/10/2005	01/11/2009	3 199 000,00	10 A	2817		EUR	Fixe	3,10	3,098353	Annuelle	2 339 597,35	304 409,26	72 527,52	2 035 188,09
2005.9	15/12/2005	15/12/2009	6 977 000,00	10 A	274642		EUR	Fixe	4,08	4,139099	Annuelle	5 228 297,00	642 138,00	216 277,22	4 586 159,00
2006.1	01/08/2006	01/09/2009	35 250,00	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	24 675,00	3 525,00	0,00	21 150,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2009	2 201 000,00	10 A	2817		EUR	Fixe	4,29	4,352688	Annuelle	1 831 496,22	196 723,90	79 662,45	1 634 772,32
2000.12	28/11/2000	01/02/2009	914 694,10	10A	59779		EUR	Fixe	2,82	4,124494	Trimestrielle	220 892,61	107 702,77	5 102,01	113 189,84
		01/05/2009													
		01/08/2009													
		01/11/2009													
2000.17	27/12/2000	01/03/2009	2 652 612,90	14 A	59779		EUR	Fixe	2,84	3,835225	Trimestrielle	560 080,72	82 145,98	15 040,49	477 934,74
		01/06/2009													
		01/09/2009													
		01/12/2009													
2001.12	07/12/2001	01/01/2009	762 245,09	7 A	2817		EUR	Fixe	4,27	4,339043	Trimestrielle	31 303,75	31 303,75	334,17	0,00
2001.16	11/12/2001	01/01/2009	3 811 225,43	20 A	2817		EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	2 953 713,05	156 121,10	126 547,94	2 797 591,95
		01/04/2009													
		01/07/2009													
		01/10/2009													
2002.21	26/11/2002	26/02/2009	3 000 000,00	20 A	2152		EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 172 640,67	121 494,67	77 012,69	2 051 146,00
		26/05/2009													
		26/08/2009													
2002.22	20/12/2002	01/12/2009	3 068 000,00	10 A	59779		EUR	Fixe	4,40	4,400299	Annuelle	1 387 405,95	324 780,31	61 045,86	1 062 625,64
2003.16	04/12/2003	01/03/2009	1 153 734,89	20 A	59779		EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	970 890,54	42 952,42	36 575,23	927 938,12
		01/06/2009													
		01/09/2009													
		01/12/2009													
2004.10	15/12/2004	01/12/2009	1 951 000,00	20 A	59779		EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 659 702,14	79 268,53	57 757,63	1 580 433,61
80.0008	05/12/1980	25/08/2009	1 095 041,29	30 A	2824	3 584,00	EUR	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	184 922,38	89 033,40	14 239,03	95 888,98

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/200-**  
(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	01/10/1982	31/10/2009	27 070,99	18 A	1023		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	1 397,75	1 397,75	0,00	0,00
95.0003	31/07/1995	01/04/2009	2 668 772,50	14 A	2824		EUR	Fixe	6,50	6,509769	Annuelle	278 004,62	278 004,62	18 070,28	0,00
95.0018	25/12/1995	25/03/2009	2 462 813,87	14 A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	232 062,49	232 062,49	5 435,20	0,00
96.0001	30/10/1996	25/09/2009	2 513 884,29	14 A	2824		EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	484 004,64	235 525,37	26 620,26	248 479,27
96.0016	30/09/1997	01/05/2009	7 622 450,86	14 A	2817		EUR	Fixe	4,22	4,290132	Annuelle	2 311 728,61	726 136,64	97 554,95	1 585 591,97
97.0001	20/11/1997	01/07/2009	1 920 194,46	14 A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	528 271,05	167 572,12	26 413,55	360 698,93
97.0002	21/10/1996	25/01/2009	655 073,58	14 A	2817		EUR	Fixe	10,30	10,456136	Annuelle	143 126,60	76 242,67	14 742,04	66 883,93
98.0001	20/10/1998	01/02/2009	4 392 705,92	20 A	2824		EUR	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	2 721 773,23	216 393,43	136 088,66	2 505 379,80
99.0006	30/06/1999	30/11/2009	91 469,41	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	27 440,83	9 146,94	0,00	18 293,89
99.0007	30/10/1999	09/02/2009	16 464,49	10 A	3687		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	1 646,45	1 646,45	0,00	0,00
99.0008	09/11/1999	09/05/2009	952 806,36	12 A	224154		EUR	Fixe	4,59	4,675557	Trimestrielle	289 109,77	92 006,63	11 701,53	197 103,14
99.0012	13/12/1999	09/11/2009	2 286 735,26	15 A	224154		EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 161 447,88	162 514,46	54 946,62	998 933,42
			<b>76 052 660,69</b>									<b>42 206 826,89</b>	<b>5 838 013,94</b>	<b>1 689 709,42</b>	<b>36 368 812,95</b>

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

**Budget Eau - 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	17 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	296 472,60	24 033,98	1 482,36	272 438,62
2001.6	22/10/2001	16/11/2007	137 204,12	17 A	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	12 A	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	12 A	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	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	136 760,00	0,00	0,00	136 760,00
2005.7	26/09/2005	16/11/2007	63 700,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	63 700,00	0,00	0,00	63 700,00
2006.7	16/11/2006	16/11/2007	65 000,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	65 000,00	0,00	0,00	65 000,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2007	112 050,03	17 A	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	17 A	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	14 A	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	14 A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	177 911,74	11 736,86	7 098,10	166 174,88
		01/06/2007													
2004.13	17/11/2004	01/12/2007	100 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	88 955,88	5 868,39	3 549,05	83 087,49
		01/03/2007													
		01/06/2007													
		01/09/2007													
		01/12/2007													
2005.11	21/11/2005	16/12/2007	239 750,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	239 750,00	0,00	0,00	239 750,00
79.0009	25/02/1980	25/05/2007	609 796,07	30 A	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	30 A	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	10 A	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	10 A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	147 217,77	72 098,43	6 168,42	75 119,34
			<b>4 622 558,24</b>									<b>2 791 976,71</b>	<b>342 235,07</b>	<b>59 655,02</b>	<b>2 449 741,64</b>

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

**Budget Eau - Taux fixes**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-facteur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.2	30/04/2001	16/05/2008	123 026,36	17 A	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	17 A	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	17 A	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	12 A	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	12 A	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	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	136 760,00	13 676,00	0,00	123 084,00
2005.7	26/09/2005	16/11/2008	63 700,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	63 700,00	6 370,00	0,00	57 330,00
2006.7	16/11/2006	16/11/2008	65 000,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	65 000,00	0,00	0,00	65 000,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2008	112 050,03	17 A	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	17 A	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	14 A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	468 613,51	34 472,36	18 642,05	434 141,15
		01/09/2008													
		01/12/2008													
2004.12	17/11/2004	01/03/2008	200 000,00	14 A	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													
2004.13	17/11/2004	01/12/2008	100 000,00	14 A	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													
2005.11	21/11/2005	16/12/2008	239 750,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	239 750,00	23 975,00	0,00	215 775,00
79.0009	25/02/1980	25/05/2008	609 796,07	30 A	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	30 A	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	10 A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	75 119,34	75 119,34	3 156,12	0,00
			<b>3 958 947,67</b>									<b>2 449 741,64</b>	<b>325 589,83</b>	<b>45 510,75</b>	<b>2 124 151,81</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009**  
(en euros)

**Budget Eau - 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	16/05/2009	123 026,36	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397191	Annuelle	83 035,91	8 118,46	415,18	74 917,45
2001.3	30/04/2001	16/05/2009	367 859,48	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	248 284,47	24 274,92	1 241,42	224 009,55
2001.6	22/10/2001	16/11/2009	137 204,12	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396219	Annuelle	92 605,06	9 054,06	463,02	83 551,00
2004.1	25/05/2004	16/07/2009	289 100,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	231 280,00	28 910,00	0,00	202 370,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2009	121 680,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	109 512,00	12 168,00	0,00	97 344,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2009	136 760,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	123 084,00	13 676,00	0,00	109 408,00
2005.7	26/09/2005	16/11/2009	63 700,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	57 330,00	6 370,00	0,00	50 960,00
2006.7	16/11/2006	16/11/2009	65 000,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	65 000,00	6 500,00	0,00	58 500,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2009	112 050,03	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395565	Annuelle	82 984,83	7 357,36	414,92	75 627,47
2002.13	30/09/2002	16/11/2009	108 700,00	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393841	Annuelle	80 503,77	7 137,39	402,52	73 366,38
2004.11	17/11/2004	01/03/2009	564 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	434 141,15	35 904,04	17 210,36	398 237,11
		01/06/2009													
		01/09/2009													
2004.12	17/11/2004	01/12/2009	200 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	153 950,58	12 732,02	6 102,94	141 218,56
		01/03/2009													
		01/06/2009													
2004.13	17/11/2004	01/12/2009	100 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	76 975,38	6 365,94	3 051,48	70 609,44
		01/09/2009													
		01/03/2009													
		01/06/2009													
2005.11	21/11/2005	16/12/2009	239 750,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	215 775,00	23 975,00	0,00	191 800,00
79.0009	25/02/1980	25/05/2009	609 796,07	30 A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	54 242,98	54 242,98	4 610,69	0,00
80.0009	05/12/1980	25/08/2009	91 469,41	30 A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523137	Annuelle	15 446,68	7 437,01	1 189,39	8 009,67
			<b>3 330 095,47</b>									<b>2 124 151,81</b>	<b>264 223,18</b>	<b>35 101,92</b>	<b>1 859 928,63</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	Devisé	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398964	Annuelle	33 296,33	2 699,22	166,48	30 597,11
2002.7	12/03/2002	16/04/2007	84 914,10	17 A	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	17 A	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	12 A	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	12 A	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	14 A	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	07/09/2005	16/10/2007	49 542,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	49 542,00	0,00	0,00	49 542,00
2006.2	16/05/2006	16/05/2007	56 700,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	56 700,00	0,00	0,00	56 700,00
2006.8	16/11/2006	16/11/2007	80 000,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	80 000,00	0,00	0,00	80 000,00
2002.10	17/07/2002	16/08/2007	460 000,00	17 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393962	Annuelle	69 043,20	5 153,54	345,22	63 889,66
2002.12	10/09/2002	16/10/2007	66 300,00	17 A	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	17 A	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	17 A	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	14 A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	582 829,93	42 485,56	24 155,84	540 344,37
		01/05/2007													
		01/08/2007													
2003.11	21/10/2003	01/02/2007	300 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	249 784,34	18 208,06	10 352,50	231 576,28
		01/05/2007													
		01/08/2007													
2003.12	16/09/2003	16/09/2007	360 000,00	17 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	336 000,00	24 000,00	0,00	312 000,00
77.0003	15/07/1977	25/02/2007	152 449,02	30 A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,753752	Annuelle	13 707,08	13 707,08	1 165,12	0,000
77.0002	15/07/1977	25/02/2007	224 100,06	30 A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,749914	Annuelle	20 149,42	20 149,42	1 712,71	0,000
77.0023	15/02/1978	25/05/2007	228 673,53	30 A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,762639	Annuelle	20 484,23	20 484,23	1 741,15	0,000
78.0001	15/02/1979	25/05/2007	1 498 726,29	30 A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	257 068,47	123 294,25	21 850,82	133 774,22
79.0011	25/02/1980	25/05/2007	660 104,24	30 A	2824		EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	162 714,48	49 878,36	13 830,73	112 836,12
80.0010	05/12/1980	25/08/2007	337 979,47	30 A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,52312	Annuelle	106 281,43	23 690,89	8 183,67	82 590,54
91.0004	13/06/1991	16/07/2007	74 852,47	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	9 980,29	4 990,17	427,90	4 990,12
91.0005	18/07/1991	16/08/2007	73 175,53	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825881	Annuelle	9 756,73	4 878,37	418,32	4 878,36



**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
91.0019	19/12/1991	16/12/2007	42 716,21	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	16 479,71	5 493,25	471,04	10 986,46
92.0003	30/03/1992	16/12/2007	17 074,29	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,794006	Annuelle	3 414,83	1 138,29	99,94	2 276,54
92.0012	03/09/1992	16/09/2007	20 275,72	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,829538	Annuelle	4 055,16	1 351,71	115,91	2 703,45
92.0016	09/12/1992	16/12/2007	82 398,69	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	16 479,71	5 493,25	471,04	10 986,46
93.0004	08/13/1993	16/04/2007	88 725,33	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,816600	Annuelle	23 660,10	5 915,02	502,78	17 745,08
93.0014	26/10/1993	16/11/2007	78 892,37	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,828671	Annuelle	21 037,97	5 259,49	451,54	15 778,48
93.0023	16/11/1993	16/12/2007	20 275,72	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825631	Annuelle	5 406,88	1 351,71	115,91	4 055,17
93.0024	16/11/1993	16/12/2007	22 333,78	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825633	Annuelle	5 955,67	1 488,92	127,67	4 466,75
94.0003	11/03/1994	16/02/2007	33 691,23	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,817264	Annuelle	11 230,42	2 246,08	190,92	8 984,34
94.0003	11/03/1994	16/04/2007	47 259,20	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	12 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,775571	Annuelle	10 061,66	1 666,94	603,67	0,00
95.0002	24/01/1995	16/02/2007	294 165,62	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	14 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	12 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	11 A	25498		EUR	Fixe	5,95	6,085821	Trimestrielle	126 809,76	126 809,76	4 715,74	0,00
		25/09/2007													
		25/12/2007													
96.0015	09/12/1996	16/12/2007	124 855,75	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	12 A	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	17 A	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	14 A	224154		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													
97.0021	04/12/1997	16/12/2007	42 685,72	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	23 162,74	2 845,06	115,81	20 317,68

**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
98.0002	26/03/1998	16/05/2007	64 028,59	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	10 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	10 A	224154		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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	41 157,82	4 024,02	205,79	37 133,80
		16/12/2007	<b>20 145 771,64</b>									<b>11 410 321,91</b>	<b>1 489 019,15</b>	<b>192 376,83</b>	<b>9 921 302,76</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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	81 350,00	6 573,74	405,45	74 516,98
2004.4	21/06/2004	16/07/2008	101 500,00	12 A	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	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	34 290,00	3 810,00	0,00	30 480,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2008	700 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	582 329,67	42 608,78	23 735,94	539 720,89
		01/06/2008													
		01/09/2008													
2005.5	07/09/2005	16/10/2008	49 542,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	49 542,00	4 954,20	0,00	44 587,80
2006.2	16/05/2006	16/05/2008	56 700,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	56 700,00	0,00	0,00	56 700,00
2006.8	17/07/2006	16/11/2008	80 000,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	80 000,00	0,00	0,00	80 000,00
2002.10	17/07/2002	16/08/2008	460 000,00	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	14 A	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	14 A	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													
		01/11/2008													
2003.12	16/09/2003	16/09/2008	360 000,00	17 A	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	30 A	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	30 A	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	30 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,824963	Annuelle	4 990,12	4 990,12	427,95	0,00
91.0005	18/07/1991	16/08/2008	73 175,53	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825881	Annuelle	4 878,36	4 878,36	418,33	0,00
91.0019	19/12/1991	16/12/2008	42 716,21	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,833268	Annuelle	2 847,73	2 847,73	244,21	0,00
92.0001	30/03/1992	16/03/2008	22 333,78	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,835839	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
92.0003	30/03/1992	16/12/2008	17 074,29	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	10 986,46	5 493,25	471,04	5 493,21
93.0004	08/03/1993	16/04/2008	88 725,33	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825631	Annuelle	4 055,17	1 351,71	115,91	2 703,46
93.0024	16/11/1993	16/12/2008	22 333,78	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825633	Annuelle	4 466,75	1 488,92	127,67	2 977,83
94.0002	11/01/1994	16/02/2008	33 691,23	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,817276	Annuelle	8 984,34	2 246,08	190,92	6 738,26
94.0003	11/03/1994	16/04/2008	47 259,20	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	8 984,34	2 246,08	190,92	6 738,26
95.0002	12/02/2008	16/02/2008	33 691,23	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,824953	Annuelle	8 130,63	1 626,12	139,44	6 504,51
95.0011	01/06/1995	16/06/2008	97 297,46	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	10 894,99	2 479,01	185,21	8 715,98
95.0017	25/12/1995	25/03/2008	128 819,42	14 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	12 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,777853	Annuelle	12 805,70	12 805,70	768,36	0,00
96.0011	24/06/1996	16/07/2008	137 204,12	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	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	12 A	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	17 A	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	14 A	224154		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	106 014,22	24 354,13	5 382,75	81 660,09
		10/05/2008													
		10/08/2008													
		10/11/2008													
97.0021	04/12/1997	16/12/2008	42 685,72	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	20 317,68	2 859,28	101,59	17 458,40

**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
98.0002	26/03/1998	16/05/2008	64 028,59	17 A	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	17 A	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	17 A	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	17 A	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	10 A	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	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396868	Annuelle	181 993,06	22 353,99	909,97	159 639,07
99.0001	13/03/1999	16/04/2008	115 861,25	17 A	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	17 A	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	17 A	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	10 A	224151		EUR	Fixe	4,49	4,572150	Trimestrielle	397 790,76	194 455,85	14 617,11	203 334,91
99.0017	25/11/1999	04/07/2008	60 979,61	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	37 133,80	4 044,14	185,67	33 089,66
			<b>18 045 024,17</b>									<b>9 921 302,76</b>	<b>1 337 454,81</b>	<b>147 746,48</b>	<b>8 583 847,95</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009**  
(en euros)

**Budget Assainissement - Taux fixes**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devisé	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.2	05/06/2000	16/06/2009	156 565,14	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397744	Annuelle	95 340,99	10 383,34	476,70	84 957,65
2000.3	10/05/2000	16/05/2009	1 890 367,81	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 151 147,39	125 368,42	5 755,74	1 025 778,97
2000.4	30/06/2000	16/07/2009	100 616,35	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	61 270,73	6 672,84	306,35	54 597,89
2000.5	21/06/2000	16/07/2009	201 232,70	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396216	Annuelle	122 541,48	13 345,67	612,71	109 195,81
2000.6	21/06/2000	16/07/2009	335 387,84	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396214	Annuelle	204 235,85	22 242,78	1 021,18	181 993,07
2001.4	09/05/2001	16/05/2009	262 212,31	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	176 978,58	17 303,30	884,89	159 675,28
2001.5	16/11/2001	16/11/2009	41 313,68	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398964	Annuelle	27 884,39	2 726,28	139,42	25 158,11
2002.7	12/03/2002	16/04/2009	84 914,10	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395126	Annuelle	62 887,83	5 575,57	314,44	57 312,26
2002.9	22/07/2002	16/09/2009	100 616,35	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	74 516,98	6 606,61	372,58	67 910,37
2004.4	21/06/2004	16/07/2009	101 500,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00	0,392872	Annuelle	81 200,00	10 150,00	0,00	71 050,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2009	38 100,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	30 480,00	3 810,00	0,00	26 670,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2009	700 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	539 720,89	44 422,33	21 922,39	495 298,56
		01/06/2009													
		01/09/2009													
		16/10/2009													
2005.5	07/09/2005	16/10/2009	49 542,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	44 587,80	4 954,20	0,00	39 633,60
2006.2	16/05/2006	16/05/2009	56 700,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	56 700,00	5 670,00	0,00	51 030,00
2006.8	16/11/2006	16/11/2009	80 000,00	12 A	514		EUR	Fixe	0,00		Annuelle	80 000,00	8 000,00	0,00	72 000,00
2002.10	17/07/2002	16/08/2009	460 000,00	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395673	Annuelle	340 678,36	30 204,22	1 703,39	310 474,14
2002.11	01/08/2002	16/09/2009	79 273,49	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393962	Annuelle	58 710,35	5 205,21	293,55	53 505,14
2002.12	10/09/2002	16/10/2009	66 300,00	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395028	Annuelle	49 102,11	4 353,35	245,51	44 748,76
2002.14	17/10/2002	16/12/2009	3 048,98	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,392417	Annuelle	2 258,09	200,20	11,29	2 057,89
2002.29	11/12/2002	16/12/2009	548 816,47	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,398405	Annuelle	406 456,30	36 036,03	2 032,28	370 420,27
2003.10	21/10/2003	01/02/2009	700 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	496 019,81	46 243,16	20 398,23	449 776,65
		01/05/2009													
		01/08/2009													
2003.11	21/10/2003	01/11/2009	300 000,00	14 A	2817		EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	212 580,08	19 818,43	8 742,11	192 761,65
		01/02/2009													
		01/05/2009													
		01/08/2009													
		01/11/2009													
2003.12	16/09/2003	16/09/2009	360 000,00	17 A	514		EUR	Fixe	0,00	9,736178	Annuelle	288 000,00	24 000,00	0,00	264 000,00
79.0001	25/02/1980	25/05/2009	660 104,24	30 A	2824		EUR	Fixe	8,50	10,523122	Annuelle	58 718,10	58 718,10	4 990,99	0,00
80.0010	05/12/1980	25/08/2009	337 979,47	30 A	2824		EUR	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	57 075,45	27 479,75	4 394,81	29 595,70
92.0001	30/03/1992	16/03/2009	22 333,78	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,835824	Annuelle	1 486,91	1 486,91	127,68	0,00
92.0002	30/03/1992	16/03/2009	82 398,69	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,835839	Annuelle	5 493,21	5 493,21	471,08	0,00
92.0003	30/03/1992	16/12/2009	17 074,29	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,794006	Annuelle	1 138,25	1 138,25	99,98	0,00
92.0012	03/09/1992	16/09/2009	20 275,72	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,829538	Annuelle	1 351,74	1 351,74	115,88	0,00
92.0016	09/12/1992	16/12/2009	82 398,69	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	5 493,21	5 493,21	471,08	0,00
93.0004	08/03/1993	16/04/2009	88 725,33	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,816600	Annuelle	11 830,06	5 915,02	502,78	5 915,04

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009**  
(en euros)

**Budget Assainissement - Taux fixes**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prê-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
93.0014	26/10/1993	16/11/2009	78 892,37	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,828671	Annuelle	10 518,99	5 259,49	451,54	5 259,50
93.0023	16/11/1993	16/12/2009	20 275,72	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825631	Annuelle	2 703,46	1 351,71	115,91	1 351,75
93.0024	16/11/1993	16/12/2009	22 333,78	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,825633	Annuelle	2 977,83	1 488,92	127,67	1 488,91
94.0002	11/01/1994	16/02/2009	33 691,23	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,817276	Annuelle	6 738,26	2 246,08	190,92	4 492,18
94.0017	11/03/1994	16/04/2009	47 259,20	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,817264	Annuelle	9 451,87	3 150,61	267,80	6 301,26
95.0002	20/06/1994	16/07/2009	33 691,23	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	6 738,26	2 246,08	190,92	4 492,18
95.0002	24/01/1995	16/02/2009	294 165,62	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,820225	Annuelle	78 444,18	19 611,04	1 666,94	58 833,14
95.0010	13/04/1995	16/05/2009	24 391,84	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,824953	Annuelle	6 504,51	1 626,12	139,44	4 878,39
95.0011	01/06/1995	16/06/2009	97 262,47	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,822052	Annuelle	25 936,63	6 484,17	551,15	19 452,46
95.0012	12/06/1995	16/07/2009	26 297,46	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,817722	Annuelle	7 012,68	1 753,16	149,02	5 259,52
95.0013	21/03/1995	16/04/2009	32 685,07	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	8 715,98	2 179,01	185,21	6 536,97
95.0017	25/12/1995	25/03/2009	128 819,42	14 A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385641	Trimestrielle	12 138,22	12 138,22	284,29	0,00
		25/09/2009													
		25/12/2009													
96.0006	15/05/1996	16/06/2009	72 565,73	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	24 188,62	4 837,71	411,21	19 350,91
96.0011	24/06/1996	16/07/2009	137 204,12	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,820452	Annuelle	45 734,71	9 146,94	777,49	36 587,77
96.0012	29/07/1996	16/09/2009	64 181,04	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,814350	Annuelle	21 393,65	4 278,74	363,69	17 114,91
96.0015	09/12/1996	16/12/2009	124 855,75	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,823883	Annuelle	41 618,63	8 323,71	707,52	33 294,92
97.0006	04/04/1997	16/04/2009	124 703,30	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,822732	Annuelle	49 881,34	8 313,55	706,65	41 567,79
97.0009	04/06/1997	16/07/2009	139 490,85	12 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,360223	Annuelle	14 264,26	14 264,26	71,29	0,00
97.0010	11/08/1997	16/09/2009	204 891,48	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395024	Annuelle	83 800,38	13 793,17	419,00	70 007,21
97.0016	25/11/1997	10/02/2009	288 128,64	14 A	224154		EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	81 660,09	25 734,20	4 002,68	55 925,89
		10/05/2009													
		10/08/2009													
		10/11/2009													
97.0021	04/12/1997	16/12/2009	42 685,72	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	17 458,40	2 873,58	87,29	14 584,82
98.0002	26/03/1998	16/05/2009	64 028,59	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393401	Annuelle	30 476,57	4 288,92	152,38	26 187,65
98.0003	06/04/1998	16/05/2009	43 752,87	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,394591	Annuelle	20 825,63	2 930,76	104,13	17 894,87
98.0004	18/05/1998	16/06/2009	89 944,92	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395777	Annuelle	42 812,31	6 024,91	214,06	36 787,40
98.0005	20/07/1998	16/08/2009	80 797,98	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	38 458,50	5 412,21	192,29	33 046,29
98.0015	28/10/1998	16/11/2009	335 387,84	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396868	Annuelle	159 639,07	22 465,77	798,19	137 173,30
99.0001	13/03/1999	16/04/2009	115 861,25	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395887	Annuelle	62 870,34	7 722,29	314,35	55 148,05
99.0002	10/06/1999	16/07/2009	95 737,98	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395015	Annuelle	51 950,77	6 381,05	259,75	45 569,72
99.0005	23/08/1999	16/09/2009	4 421,02	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396288	Annuelle	2 399,00	294,67	11,99	2 104,33
99.0009	04/10/1999	04/01/2009	1 676 939,19	10 A	224154		EUR	Fixe	4,49	4,572150	Trimestrielle	203 334,91	203 334,91	5 738,05	0,00
		04/04/2009													
		04/07/2009													
		04/10/2009													
99.0017	25/11/1999	16/12/2009	60 979,61	17 A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	33 089,66	4 064,36	165,45	29 025,30
			<b>16 109 958,31</b>									<b>8 583 847,95</b>	<b>1 202 618,59</b>	<b>109 096,43</b>	<b>7 381 229,36</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	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
85.0007	30/06/1988	30/06/2007	31 648,42	30 A	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	30 A	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	30 A	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	20 A	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	25 A	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	30 A	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	30 A	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	30 A	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	20 A	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	25 A	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 01/01/2009 au 31/12/2009 (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	30/06/2009	31 648,42	30 A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	10 813,92	1 069,29	27,03	9 744,63
85.0028	31/01/1990	30/09/2009	33 081,44	30 A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	12 418,51	1 114,91	31,05	11 303,60
91.0002	28/12/1993	31/03/2009	26 983,48	30 A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249985	Annuelle	13 744,40	900,36	34,36	12 844,04
91.0003	09/11/1995	31/03/2009	23 339,94	20 A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249990	Annuelle	8 301,91	1 177,12	20,75	7 124,79
92.0015	17/12/1996	31/03/2009	19 986,07	25 A	3721		EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	10 548,40	799,31	26,37	9 749,09
			<b>135 039,35</b>									<b>55 827,14</b>	<b>5 060,99</b>	<b>139,56</b>	<b>50 766,15</b>



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

**Budget Chauffage Urbain - 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
2006.5A	31/10/2006	01/02/2007 01/05/2007 01/08/2007	400 000,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	400 000,00	13 291,68	16 226,31	386 708,32
2006.5B	31/10/2006	01/01/2007 01/02/2007 01/05/2007 01/08/2007	428 160,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	428 160,00	14 227,41	17 368,65	413 932,59
2006.5C	31/10/2006	01/11/2007 01/02/2007 01/05/2007 01/08/2007	615 600,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	615 600,00	20 455,89	24 972,30	595 144,11
2006.5D	31/10/2006	01/11/2007 01/02/2007 01/05/2007 01/08/2007 01/11/2007	150 500,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162545	Trimestrielle	150 500,00	5 001,00	6 105,15	145 499,00
			<b>1594 260,00</b>									<b>1 594 260,00</b>	<b>52 975,98</b>	<b>64 672,41</b>	<b>1 541 284,02</b>

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

**Budget Chauffage Urbain - 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
2006.5A	31/10/2006	01/02/2008 01/05/2008 01/08/2008	400 000,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	386 708,32	13 836,88	15 671,68	372 871,44
2006.5B	31/10/2006	01/11/2008 01/02/2008 01/05/2008 01/08/2008	428 160,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	413 932,59	14 810,96	16 774,95	399 121,63
2006.5C	31/10/2006	01/11/2008 01/02/2008 01/05/2008 01/08/2008	615 600,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	595 144,11	21 294,91	24 118,70	573 849,20
2006.5D	31/10/2006	01/11/2008 01/02/2008 01/05/2008 01/08/2008 01/11/2008	150 500,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162545	Trimestrielle	145 499,00	5 206,11	5 896,47	140 292,89
			<b>1594 260,00</b>									<b>1 541 284,02</b>	<b>55 148,86</b>	<b>62 461,80</b>	<b>1 486 135,16</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (en euros)**

**Budget Chauffage Urbain - 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
2006.5A	31/10/2006	01/02/2009 01/05/2009 01/08/2009 01/11/2009	400 000,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	372 871,44	14 404,38	15 053,21	358 467,06
2006.5B	31/10/2006	01/02/2009 01/05/2009 01/08/2009 01/11/2009	428 160,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	399 121,63	15 418,46	16 112,97	383 703,17
2006.5C	31/10/2006	01/02/2009 01/05/2009 01/08/2009 01/11/2009	615 600,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	573 849,20	22 168,35	23 166,90	551 680,85
2006.5D	31/10/2006	01/02/2009 01/05/2009 01/08/2009 01/11/2009	150 500,00	20 A	2817		EUR	Fixe	4,04	4,162545	Trimestrielle	140 292,89	5 419,65	5 663,77	134 873,24
			<b>1 594 260,00</b>									<b>1 486 135,16</b>	<b>57 410,84</b>	<b>59 996,85</b>	<b>1 428 724,32</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
2006.4	15/05/2007	01/06/2007	1 700 000,00	20 A	2817		EUR	EURAJ	4,00	4,058354	Annuelle	0,00	0,00	0,00	1 700 000,00
2000.11	28/11/2000	01/02/2007	1 067 143,12	7 A	59779		EUR	EURAJ	4,09	4,397770	Annuelle	175 937,04	175 937,04	7 047,83	0,00
		02/05/2007													
		01/08/2007													
		02/11/2007													
			<b>2 767 143,12</b>									<b>175 937,04</b>	<b>175 937,04</b>	<b>7 047,83</b>	<b>1 700 000,00</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
2006.4	15/05/2007	01/06/2008	1 700 000,00	20 A	2817		EUR	EURAJ	4,00	4,058354	Annuelle	1 700 000,00	51 412,40	72 344,44	1 648 587,60
			<b>1 700 000,00</b>									<b>1 700 000,00</b>	<b>51 412,40</b>	<b>72 344,44</b>	<b>1 648 587,60</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (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
2006.4	15/05/2007	01/06/2009	1 700 000,00	20 A	2817		EUR	EURAJ	4,00	4,058354	Annuelle	1 648 587,60	53 983,02	66 859,39	1 594 604,58
			<b>1 700 000,00</b>									<b>1 648 587,60</b>	<b>53 983,02</b>	<b>66 859,39</b>	<b>1 594 604,58</b>

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

**Budget Eau - 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
2005.12	30/11/2005	01/12/2007	500 000,00	15 A	2817		EUR	EURAJ	4,04	2,976771	Annuelle	476 828,86	24 329,70	19 531,44	452 499,16
			<b>500 000,00</b>									<b>476 828,86</b>	<b>24 329,70</b>	<b>19 531,44</b>	<b>452 499,16</b>

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

**Budget Eau - 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
2005.12	30/11/2005	01/12/2008	500 000,00	15 A	2817		EUR	EURAJ	2,784	2,976771	Annuelle	452 499,16	25 546,19	12 807,54	426 952,97
			<b>500 000,00</b>									<b>452 499,16</b>	<b>25 546,19</b>	<b>12 807,54</b>	<b>426 952,97</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (en euros)**

**Budget Eau - 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
2005.12	30/11/2005	01/12/2009	500 000,00	15 A	2817		EUR	EURAJ	2,784	2,976771	Annuelle	426 952,97	26 823,50	12 051,46	400 129,47
			<b>500 000,00</b>									<b>426 952,97</b>	<b>26 823,50</b>	<b>12 051,46</b>	<b>400 129,47</b>

## 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	
2005.8	15/12/2005	15/03/2007	3 000 000,00	10 A	2152		EUR	EUR3J	4,0325	3,082392	Trimestrielle	2 761 486,28	249 466,08	109 108,07	2 512 020,20	
		15/06/2007														
		15/09/2007														
2006.9	12/12/2006	15/12/2007	2 700 000,00	9 A	274642		EUR	EUR3J	4,00	4,120989	Trimestrielle	2 700 000,00	243 912,00	105 818,94	2 456 088,00	
		12/03/2007														
		12/06/2007														
97.0022	02/11/1998	12/09/2007	7 622 450,86	14 A	2817		EUR	EUR3J	3,95	3,593069	Trimestrielle	4 291 810,18	629 471,87	157 684,35	3 662 338,31	
		01/02/2007														
		01/05/2007														
		01/08/2007														
		01/11/2007														
			<b>13 322 450,86</b>									<b>9 753 296,46</b>	<b>1 122 849,95</b>	<b>372 611,36</b>	<b>8 630 446,51</b>	

## 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	
2005.8	15/12/2005	15/03/2008	3 000 000,00	10 A	2152		EUR	EUR3J	2,8015	3,082392	Trimestrielle	2 512 020,20	262 175,20	68 775,98	2 249 845,00	
		15/06/2008														
		15/09/2008														
2006.9	12/12/2006	15/12/2008	2 700 000,00	9 A	274642		EUR	EUR3J	4,00	4,120989	Trimestrielle	2 456 088,00	256 337,00	96 012,33	2 199 751,00	
		12/03/2008														
		12/06/2008														
97.0022	02/11/1998	12/09/2008	7 622 450,86	14 A	2817		EUR	EUR3J	3,099	3,593069	Trimestrielle	3 662 338,31	661 540,52	121 948,04	3 000 797,79	
		01/02/2008														
		01/05/2008														
		01/08/2008														
		01/11/2008														
			<b>13 322 450,86</b>									<b>8 630 446,51</b>	<b>1 180 052,72</b>	<b>286 736,35</b>	<b>7 450 393,79</b>	

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (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
2005.8	15/12/2005	15/03/2009 15/06/2009 15/09/2009	3 000 000,00	10 A	2152		EUR	EUR3J	2,8015	3,082392	Trimestrielle	2 249 845,00	275 531,81	60 992,47	1 974 313,19
2006.9	12/12/2006	15/12/2009 12/03/2009 12/06/2009 12/09/2009 12/12/2009	2 700 000,00	9 A	274642		EUR	EUR3J	4,00	4,120989	Trimestrielle	2 199 751,00	269 397,00	85 146,42	1 930 354,00
97.0022	02/11/1998	01/02/2009 01/05/2009 01/08/2009 01/11/2009	7 622 450,86	14 A	2817		EUR	EUR3J	3,099	3,593069	Trimestrielle	3 000 797,79	695 242,93	97 610,92	2 305 554,86
			<b>13 322 450,86</b>									<b>7 450 393,79</b>	<b>1 240 171,74</b>	<b>243 749,81</b>	<b>6 210 222,05</b>

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

**Budget Principal - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.30	27/12/2002	01/01/2007 01/04/2007 01/07/2007 01/10/2007	900 000,00	20 A	2817		EUR	TAM	3,915	2,582379	Trimestrielle	796 756,79	31 294,50	31 338,99	765 462,29
			<b>900 000,00</b>									<b>796 756,79</b>	<b>31 294,50</b>	<b>31 338,99</b>	<b>765 462,29</b>

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

**Budget Principal - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.30	27/12/2002	01/01/2008 01/04/2008 01/07/2008 01/10/2008	900 000,00	20 A	2817		EUR	TAM	2,465	2,582379	Trimestrielle	765 462,29	33 051,54	18 965,71	732 410,75
			<b>900 000,00</b>									<b>765 462,29</b>	<b>33 051,54</b>	<b>18 965,71</b>	<b>732 410,75</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (en euros)**

**Budget Principal - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.30	27/12/2002	01/01/2009 01/04/2009 01/07/2009 01/10/2009	900 000,00	20 A	2817		EUR	TAM	2,465	2,582379	Trimestrielle	732 410,75	34 907,21	18 156,44	697 503,54
			<b>900 000,00</b>									<b>732 410,75</b>	<b>34 907,21</b>	<b>18 156,44</b>	<b>697 503,54</b>

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

**Budget Forêts - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2007	137 417,54	14 A	59779		EUR	TAM	4,00	3,373088	Annuelle	79 857,10	9 771,39	3 185,53	70 085,71
			<b>137 417,54</b>									<b>79 857,10</b>	<b>9 771,39</b>	<b>3 185,53</b>	<b>70 085,71</b>

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

**Budget Forêts - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2008	137 417,54	14 A	59779		EUR	TAM	2,192	3,270895	Annuelle	70 085,71	10 271,98	1 540,49	59 813,73
			<b>137 417,54</b>									<b>70 085,71</b>	<b>10 271,98</b>	<b>1 540,49</b>	<b>59 813,73</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (en euros)**

**Budget Forêts - Index : TAM**

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Montant frais	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2009	137 417,54	14 A	59779		EUR	TAM	2,192	3,270895	Annuelle	59 813,73	10 798,21	1 311,12	49 015,52
			<b>137 417,54</b>									<b>59 813,73</b>	<b>10 798,21</b>	<b>1 311,12</b>	<b>49 015,52</b>



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

**Budget Principal - Index : TAG 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
2006.6	31/10/2006	01/02/2007 01/05/2007 01/08/2007 01/11/2007	704 740,00	5 A	2817		EUR	TAG3M	3,83	3,943232	Trimestrielle	704 740,00	127 299,56	25 601,75	577 440,44
			704 740,00									704 740,00	127 299,56	25 601,75	577 440,44

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

**Budget Principal - Index : TAG 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
2006.6	31/10/2006	01/02/2008 01/05/2008 01/08/2008 01/11/2008	704 740,00	5 A	2817		EUR	TAG3M	3,83	3,943232	Trimestrielle	577 440,44	133 784,89	20 547,70	443 655,55
			704 740,00									577 440,44	133 784,89	20 547,70	443 655,55

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (en euros)**

**Budget Principal - Index : TAG 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
2006.6	31/10/2006	01/02/2009 01/05/2009 01/08/2009 01/11/2009	704 740,00	5 A	2817		EUR	TAG3M	3,83	3,943232	Trimestrielle	443 655,55	140 600,60	15 196,13	303 054,95
			704 740,00									443 655,55	140 600,60	15 196,13	303 054,95

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2007 au 31/12/2007 (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	01/12/2007	2 895 799,57	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,889582	Annuelle	1 810 684,40	198 989,87	71 522,03	1 611 694,53
2001.1	23/05/2001	01/02/2007	1 417 775,86	14 A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,898786	Annuelle	987 661,60	99 007,72	34 074,33	888 653,88
2002.8	25/09/2002	01/06/2007	1 613 520,40	14 A	2824		EUR	LIVA	3,45	3,853677	Annuelle	1 225 121,51	109 189,27	42 266,69	1 115 932,24
2003.3	19/11/2003	01/08/2007	1 005 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,820716	Annuelle	836 111,49	56 883,76	33 026,40	779 227,73
2004.6	29/04/2005	01/08/2007	400 000,00	15 A	2824		EUR	LEP	3,70	3,626941	Annuelle	355 494,29	22 717,49	13 153,29	332 776,80
2005.4	27/06/2006	01/09/2007	200 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,25	3,238291	Annuelle	188 846,71	10 133,97	6 137,52	178 812,74
2001.17	11/12/2001	01/12/2007	776 422,84	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,843017	Annuelle	535 686,71	51 370,12	21 159,63	484 316,59
2002.15	06/11/2002	01/11/2007	1 453 793,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,791945	Annuelle	1 121 778,00	84 814,09	44 310,23	1 036 963,91
2002.16	06/11/2002	01/11/2007	528 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,00	2,849019	Annuelle	406 557,93	31 743,00	12 196,74	374 814,93
2003.17	04/12/2003	01/12/2007	600 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,00	2,799273	Annuelle	496 542,52	33 746,35	14 896,28	462 796,17
2005.13	23/10/2006	01/01/2007	1 529 077,00	15 A	2824		EUR	LEP	3,20	3,206481	Annuelle	1 529 077,00	81 015,12	9 264,87	1 448 061,88
2005.14	27/10/2006	01/01/2007	2 300 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	2,50	2,508991	Annuelle	2 300 000,00	128 262,85	10 917,64	2 171 737,15
			<b>14 719 388,67</b>									<b>11 793 562,16</b>	<b>907 873,61</b>	<b>312 925,65</b>	<b>10 885 688,55</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	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,889582	Annuelle	1 611 694,53	206 200,95	63 661,93	1 405 493,58
2001.1	23/05/2001	01/02/2008	1 417 775,86	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,898786	Annuelle	888 653,88	97 660,93	35 101,83	790 992,95
2002.8	25/09/2002	01/06/2008	1 613 520,40	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,853677	Annuelle	1 115 932,24	107 013,26	44 079,32	1 008 918,98
2003.3	19/11/2003	01/08/2008	1 005 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,820716	Annuelle	779 227,73	58 914,94	30 779,50	720 312,79
2004.6	29/04/2005	01/08/2008	400 000,00	15 A	2824		EUR	LEP	3,70	3,626941	Annuelle	332 776,80	23 385,92	12 312,74	309 390,88
2005.4	27/06/2006	01/09/2008	200 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,25	3,238291	Annuelle	178 712,74	10 582,39	5 808,16	168 130,35
2001.17	11/12/2001	01/12/2008	776 422,84	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,843017	Annuelle	484 316,59	53 225,22	19 130,51	431 091,37
2002.15	06/11/2002	01/11/2008	1 453 793,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,791945	Annuelle	1 036 963,91	87 854,46	40 960,07	949 109,45
2002.16	06/11/2002	01/11/2008	528 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,00	2,849019	Annuelle	374 814,93	32 695,29	11 244,45	342 119,64
2003.17	04/12/2003	01/12/2008	600 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,00	2,799273	Annuelle	462 796,17	34 996,02	13 883,89	427 800,15
2005.13	23/10/2006	01/01/2008	1 529 077,00	15 A	2824		EUR	LEP	3,20	3,206481	Annuelle	1 448 061,88	83 607,60	46 337,98	1 364 454,28
2005.14	27/10/2006	01/01/2008	2 300 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	2,50	2,508991	Annuelle	2 171 737,15	131 469,42	54 293,43	2 040 267,73
			<b>14 719 388,67</b>									<b>10 885 688,55</b>	<b>927 606,40</b>	<b>377 593,81</b>	<b>9 958 082,15</b>

## ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (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	01/12/2009	2 895 799,57	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,889582	Annuelle	1 405 493,58	213 698,42	55 517,00	1 191 795,16
2001.1	23/05/2001	01/02/2009	1 417 775,86	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,898786	Annuelle	790 992,95	101 200,01	31 244,22	689 792,94
2002.8	25/09/2002	01/06/2009	1 613 520,40	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,853677	Annuelle	1 008 918,98	110 877,77	39 852,30	898 041,21
2003.3	19/11/2003	01/08/2009	1 005 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,820716	Annuelle	720 312,79	61 026,89	28 452,36	659 285,90
2004.6	29/04/2005	01/08/2009	400 000,00	15 A	2824		EUR	LEP	3,70	3,626941	Annuelle	309 390,88	24 079,90	11 447,46	285 310,98
2005.4	27/06/2006	01/09/2009	200 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,25	3,238291	Annuelle	168 130,35	11 046,24	5 464,24	157 084,11
2001.17	11/12/2001	01/12/2009	776 422,84	14 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,843017	Annuelle	431 091,37	55 154,03	17 028,11	375 937,34
2002.15	06/11/2002	01/11/2009	1 453 793,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,791945	Annuelle	949 109,45	91 015,65	37 489,82	858 093,80
2002.16	06/11/2002	01/11/2009	528 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,00	2,849019	Annuelle	342 119,64	33 676,15	10 263,59	308 443,49
2003.17	04/12/2003	01/12/2009	600 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	3,00	2,799273	Annuelle	427 800,15	36 284,35	12 834,00	391 515,80
2005.13	23/10/2006	01/01/2009	1 529 077,00	15 A	2824		EUR	LEP	3,20	3,206481	Annuelle	1 364 454,28	86 283,04	43 662,54	1 278 171,24
2005.14	27/10/2006	01/01/2009	2 300 000,00	15 A	2824		EUR	LIVA	2,50	2,508991	Annuelle	2 040 267,73	134 756,16	51 006,69	1 905 511,57
			<b>14 719 388,67</b>									<b>9 958 082,15</b>	<b>959 098,61</b>	<b>344 262,33</b>	<b>8 988 983,54</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	20 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,825174	Annuelle	1 045 312,88	45 762,01	41 289,86	999 550,87
2004.5	29/04/2005	01/08/2007	839 751,00	20 A	2824		EUR	LEP	3,70	3,642520	Annuelle	773 953,67	33 200,71	28 636,29	740 752,96
			<b>2 024 751,00</b>									<b>1 819 266,55</b>	<b>78 962,72</b>	<b>69 926,15</b>	<b>1 740 303,83</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	20 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,825174	Annuelle	999 550,87	47 360,75	39 482,26	952 190,12
2004.5	29/04/2005	01/08/2007	839 751,00	20 A	2824		EUR	LEP	3,70	3,642520	Annuelle	740 752,96	34 132,42	27 407,86	706 620,54
			<b>2 024 751,00</b>									<b>1 740 303,83</b>	<b>81 493,17</b>	<b>66 890,12</b>	<b>1 658 810,66</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (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	01/08/2009	1 185 000,00	20 A	2824		EUR	LIVA	3,95	3,825174	Annuelle	952 190,12	49 023,14	37 611,51	903 166,98
2004.5	29/04/2005	01/08/2009	839 751,00	20 A	2824		EUR	LEP	3,70	3,642520	Annuelle	706 620,54	35 100,02	26 144,96	671 520,52
			<b>2 024 751,00</b>									<b>1 658 810,66</b>	<b>84 123,16</b>	<b>63 756,47</b>	<b>1 574 687,50</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	6 A	2817		EUR	EONIA	1,50	2,581079	Annuelle	5 384 232,67	2 571 591,30	81 885,17	2 812 641,37
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	1,50	3,341310	Annuelle	7 641 600,00	494 100,00	116 216,00	7 147 500,00
2005.10	06/12/2005		8 000 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	1,50	3,372504	Annuelle	7 629 000,00	389 000,00	116 024,41	7 240 000,00
2006.10	12/12/2006		3 500 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	1,50	3,350469	Annuelle	3 500 000,00	162 000,00	53 229,14	3 338 000,00
			<b>37 357 852,39</b>									<b>24 154 832,67</b>	<b>3 616 691,30</b>	<b>367 354,72</b>	<b>20 538 141,37</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	6 A	2817		EUR	EONIA	3,720	2,581079	Annuelle	2 812 641,37	2 812 641,37	106 374,12	0,00
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	3,640	3,341310	Annuelle	7 147 500,00	516 400,00	264 505,14	6 631 100,00
2005.10	06/12/2005		8 000 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	3,570	3,372504	Annuelle	7 240 000,00	409 000,00	262 775,82	6 831 000,00
2006.10	12/12/2006		3 500 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	3,515	3,350469	Annuelle	3 338 000,00	170 000,00	119 286,24	3 168 000,00
			<b>37 357 852,39</b>									<b>20 538 141,37</b>	<b>3 908 041,37</b>	<b>752 941,32</b>	<b>16 630 100,00</b>

**ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2009 au 31/12/2009 (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
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	3,640	3,341310	Annuelle	6 631 100,00	539 600,00	244 724,41	6 091 500,00
2005.10	06/12/2005		8 000 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	3,570	3,372504	Annuelle	6 831 000,00	429 000,00	247 253,74	6 402 000,00
2006.10	12/12/2006		3 500 000,00	16 A	2817		EUR	EONIA	3,515	3,350469	Annuelle	3 168 000,00	179 000,00	112 901,80	2 989 000,00
			<b>20 500 000,00</b>									<b>16 630 100,00</b>	<b>1 147 600,00</b>	<b>604 879,95</b>	<b>15 482 500,00</b>

«**M. LE MAIRE** : Vous savez qu'on est reconnu pour la qualité de gestion de notre dette qui est suivie quasiment chaque jour.

**M. Jean ROSSELOT** : Juste un mot Monsieur le Maire sur ce rapport qui est très important sous ces aspects très techniques. D'abord un petit clin d'œil à l'histoire comme vous le disiez tout à l'heure. Quand on lit ce rapport avec de tels raffinements financiers, on se dit qu'on est bien loin de ce qui se passait il y a 25 ans et que la réforme de décentralisation de 1982, Mitterrand, Mauroy, Defferre, Ralite etc. a vraiment libéralisé, privatisé totalement le marché financier des collectivités territoriales. Mais c'est très bien parce que je pense que c'est dans l'intérêt des collectivités. Mais le tournant a été rude, tellement rude qu'il y a eu quelques sinistres comme celui d'Angoulême mais il faut reconnaître que la fonction publique territoriale, depuis, a acquis une qualité forte de gestionnaire financier et les élus aussi d'ailleurs ont été beaucoup plus sensibles à cette question.

Alors ce rapport pose la question de l'optimisation de notre politique de la dette. On a toujours tendance à passer un peu vite parce que c'est très technique mais c'est quand même un de nos leviers d'action très fort en terme de finances bien entendu pour l'avenir. Question de l'optimisation de notre politique de la dette dans la situation présente et plus encore, et c'est là que je voulais un petit peu en venir, et plus encore pour les années qui viennent. On peut se poser cette question alors que la situation de notre dette est saine encore...

**M. LE MAIRE** : Vous reconnaissez que la situation est saine...

**M. Jean ROSSELOT** : ... c'est, j'allais dire, un des seuls points qui convient bien...

**M. LE MAIRE** : Il y a au moins cinq points qui conviennent bien.

**M. Jean ROSSELOT** : ... la capacité de désendettement de la Ville de Besançon est dans la bonne moyenne nationale mais il y a eu justement...

**M. LE MAIRE** : Vous avez une de vos co-listières qui disait le contraire l'année dernière, mais enfin...

**M. Jean ROSSELOT** : On n'a jamais dit ça !

**M. LE MAIRE** : Ecoute Jean-Claude, ils sont en train de nous faire des compliments, c'est tellement rare, déguste !

**M. Jean ROSSELOT** : Ce qu'on a dit c'est que ça tenait à des circonstances exceptionnelles, une baisse des taux de 8 % en 1993 jusqu'à 3 ou 4 % ces années passées avec un taux historique en 2005 ... Est-ce qu'on reverra cela, je n'en sais rien mais c'est vrai que les choses sont ce qu'elles sont et que la capacité de désendettement de la Ville de Besançon qui se situe au cours de 7 années...

**M. LE MAIRE** : Même moins, beaucoup moins.

**M. Jean ROSSELOT** : ...est dans la bonne moyenne mais j'ajouterai, et on aura l'occasion d'en reparler, contrairement à presque tous les autres indicateurs financiers. Ça c'est un peu plus...

**M. LE MAIRE** : Ta question c'est quoi ?

**M. Jean ROSSELOT** : Ma question c'est l'avenir, donc on peut en parler alors que la situation est encore assez saine. Mais aucune collectivité aujourd'hui, je le dis parce que je l'observe, ne peut garantir d'ici à 2012 le maintien de sa capacité de désendettement actuelle. Toutes les études prospectives montrent au contraire qu'on ne pourra se tenir à une capacité de désendettement de 8 à 10 ans qu'au prix

d'une hausse fiscale forte ou bien une remise en cause des choix en matière de politique de fonctionnement. Et les rapports Monsieur le Maire s'accumulent en ce sens et ce ne sont pas des rapports à la légère. PEBEREAU, CAMDESSUS mais PEBEREAU surtout, depuis quelques jours RICHARD, VALTOUT, etc., tous vont à peu près dans le même sens d'autant que l'État va forcément faire évoluer ses concours aux collectivités territoriales dans un sens moins favorable à l'avenir.

Mes questions, vous les voulez, j'en ai trois : est-ce que la proportion de la dette à taux fixe de la Ville de Besançon ne vous paraît pas bien trop grande, disproportionnée par rapport à la dette à taux variable ? Et cette dette à taux fixe me fait peur parce que les taux sont quand même très élevés par rapport aux opportunités qu'offre le marché. Donc premièrement, est-ce que vous ne trouvez pas qu'il y a disproportion entre ces deux structures, ces deux catégories de dette ? Deuxièmement est-ce qu'il n'est pas trop tard pour avoir une politique, enfin il n'est jamais trop tard pour bien faire, mais est-ce que ça ne vient pas un peu tard et est-ce qu'on n'a pas perdu de grandes opportunités ? Troisièmement...

**M. LE MAIRE :** Est-ce qu'il n'est pas trop tard pour faire quoi, je n'ai pas compris ?

**M. Jean ROSSELOT :** Est-ce que cette politique de gestion active qui est présentée dans un rapport bien fait, n'est pas un peu trop tardive, on a eu des taux historiquement bas en 2005...

**M. LE MAIRE :** On en a profité Monsieur ROSSELOT.

**M. Jean ROSSELOT :** ...est-ce qu'il ne fallait renégocier nos prêts à taux élevé à ce moment-là, 2004 - 2005... ?

**M. LE MAIRE :** Mais cela a été fait !

**M. Jean ROSSELOT :** La troisième question que je pose est une question un peu technique. Je ne veux pas rentrer dans les détails mais il y a les avantages des taux fixes, les avantages des taux variables, il y a une combinaison, ils sont décrits : les CAP et les prêts TUNNEL, etc. mais je ne trouve pas une des techniques les plus en pointe aujourd'hui, qui combine les avantages justement de la technique TUNNEL et de la technique CAP qui s'appelle la technique des taux fixes avec barrière désactivante.

**M. LE MAIRE :** Vous pouvez nous expliquer ce que c'est Monsieur ROSSELOT ? Expliquez-moi parce que moi je ne sais pas.

**M. Jean ROSSELOT :** Ce sont des emprunts...

**M. LE MAIRE :** Je suis sérieux, expliquez-nous ce que c'est puisque vous intervenez là-dessus.

**M. Jean ROSSELOT :** Il y a le système des taux variables et des taux fixes. On a le système CAP qui est décrit dans le rapport, il faudrait que vous lisiez le rapport...

**M. LE MAIRE :** Je l'ai lu.

**M. Jean ROSSELOT :** On vous y explique bien ce qu'est le système des taux CAP.

**M. LE MAIRE :** Vous avez du mal à expliquer quand même !

**M. Jean ROSSELOT :** Vous me posez une question, je réponds. Alors il y a le système des taux CAP qui est bien expliqué dans votre rapport, il y a le système des taux TUNNEL qui est bien expliqué aussi.

**M. LE MAIRE :** J'ai vu...



**M. Jean ROSSELOT :** Le système des taux barrière comme on dit, désactivé, c'est un système qui permet de gagner encore en optimisation de la dette. Voilà ce que je voulais vous dire, n'essayez pas non plus de me faire passer pour un ignare ! Mais c'est important parce qu'on néglige toujours cet aspect-là, il y a les dotations, il y a les ressources fiscales, il y a les produits de la gestion, mais la gestion active de la dette, c'est aussi une très grande ressource.

**M. LE MAIRE :** Ecoutez Monsieur ROSSELOT, je suis un peu déçu par ce que vous venez de dire. Tout d'abord pour la gestion active de la dette, nous sommes reconnus par l'ensemble des partenaires...

**M. Jean ROSSELOT :** Je ne dis pas qu'elle est mauvaise, je dis qu'elle pourrait être meilleure...

**M. LE MAIRE :** Laissez-moi vous répondre maintenant, économisez votre voix, le conseil n'est pas terminé. Nous sommes reconnus par l'ensemble des partenaires : DEXIA, la CDC, pour une gestion active très performante. Chaque matin, on gère. J'ai moi-même négocié personnellement avec les salles de marchés sur des centièmes de points sur le TGV. Le système de barrière que vous évoquez il existe, nous en avons plusieurs déjà dans notre encours de prêt sauf que, ce que vous devriez savoir, c'est qu'il n'y a pour cela pas besoin d'autorisation. Je n'ai pas besoin de vous demander l'autorisation, donc on le fait bien sûr. D'autre part, en ce qui concerne la dette pour l'instant on n'est pas à 7, on va être à 5,5 au CA, alors que la moyenne des villes c'est pas loin de 8, 9. Nous avons fait une prospective jusqu'en 2014, ce sera le début de mon troisième mandat, nous serons encore aux alentours de 7, donc nous ne gérons pas au jour le jour mais on a calculé nos investissements -un document qu'on pourrait vous montrer- établi par le Cabinet KLOPFER, comme à l'Agglomération d'ailleurs. Donc la Ville n'est pas endettée, notez-le bien, et ne s'endettera pas parce que je gère cela comme si c'était mon argent personnel et je n'endetterai pas la Ville plus qu'elle ne peut rembourser. Actuellement 5,5, moyenne des villes aux alentours de 8, pour 2014 la prospective actuellement c'est 7,5 en BP donc en CA ça fait souvent moins.

Concernant la structure des taux, nous sommes à 55 % de taux fixes et quand vous dites que nous aurions dû profiter des taux exceptionnellement bas en 2005, mon cher Jean ROSSELOT, nous l'avons fait, tous les taux ont été renégociés, tous nos prêts, vous entendez bien, tous nos prêts ont été revisités.

**M. Jean ROSSELOT :** Mais ça ne fait pas 55 % de taux fixe.

**M. LE MAIRE :** Au 1<sup>er</sup> janvier 2006, nous avons 55 % de taux fixe.

**M. Jean ROSSELOT :** C'est contradictoire avec ce qui est indiqué dans le rapport, 72 millions ça ne fait pas 55 %.

**M. LE MAIRE :** M. RUYSSSEN vous donnera cela dans le détail. J'ai répondu à vos trois questions, le système des barrières nous l'utilisons mais il n'y a pas besoin d'autorisation spéciale, les taux fixes, nous avons profité des taux bas...

**M. Jean ROSSELOT :** Si vous vous occupez des taux barrière, OK...

**M. LE MAIRE :** Oui, nous nous en occupons, enfin pas moi, Baudouin RUYSSSEN qui fait cela très bien...

**M. Jean ROSSELOT :** Mais la structure n'est pas de 55 %, malheureusement».

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'approuver la politique de gestion de la dette telle que définie ci-dessus.

*Récépissé préfectoral du 26 décembre 2006.*