

Exercice 2008 - Budget Général - Gestion active de la dette - Recours à divers instruments de couverture du risque de taux

M. LE MAIRE, Rapporteur : Le Conseil Municipal autorise annuellement le recours aux instruments de couverture du risque de taux conformément aux dispositions législatives et réglementaires. Cela a donné lieu à une délibération le 18 décembre 2006, pour l'exercice 2007. 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.

• Evolution des taux long terme

La crainte d'un ralentissement américain plus important que prévu a entraîné une détente des taux longs mi-février 2007 suite à la publication d'indicateurs plus faibles que prévus. Les premières craintes concernant l'économie américaine, alimentées par la sensible hausse du nombre des défauts sur les prêts hypothécaires ont renforcé la volatilité des marchés financiers.

Au 2^{ème} trimestre 2007, le discours rassurant de la Réserve fédérale des Etats-Unis (FED) a entraîné une hausse des taux longs qui ont retrouvé leur niveau de 2004. Les investisseurs préféraient en effet placer leurs liquidités sur des actions, espérant récolter ainsi les dividendes d'une croissance européenne plus importante que prévu. En 6 mois, l'OAT 10 ans est passé de 3,90 % à 4,66 % en juin.

La hausse des taux longs a été arrêtée par la « crise des subprimes » intervenue cet été (défaillances liées aux emprunts hypothécaires américains de mauvaise qualité). La crise de confiance qui en a découlé a entraîné une forte diminution des taux longs (de l'ordre de 30 points de base) et une forte augmentation des taux interbancaires. La baisse des taux longs marque l'aversion des investisseurs pour le risque : ils délaissent le marché des actions au profit du marché obligataire.

• Evolution des taux court terme

Les tensions inflationnistes et les anticipations de hausse du taux directeur de la Banque Centrale Européenne ont favorisé la progression des taux courts. L'Euribor 12 mois s'est fixé aux alentours de 4,10 % au premier trimestre.

La hausse des taux courts s'est poursuivie au deuxième trimestre, à la faveur de la hausse du taux directeur de la Banque Centrale Européenne (BCE) au mois de juin, le taux de refinancement atteignant 4 %. L'anticipation d'une nouvelle hausse d'ici la fin de l'année a maintenu la tendance haussière.

La « crise des subprimes » a provoqué de vives tensions sur les taux courts, les banques hésitant à se prêter de l'argent après les premières faillites d'établissements bancaires. L'Euribor 3 mois a ainsi pris 56 points de base en l'espace de deux mois, pour atteindre 4,74 % le 31 août.

Néanmoins, les taux courts devraient prochainement revenir à des niveaux plus raisonnables à compter de décembre, de nombreux économistes les estimant techniquement surévalués dans un contexte où la BCE n'augmentera probablement pas son taux directeur (Euro trop fort, politique monétaire américaine accommodante).

* * *

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 moyennant une prime (CAP),
- contrats de garantie de taux plafond moyennant une prime réduite par la vente d'un floor (COLLAR ou TUNNEL).

Toujours dans le souci d'obtenir le taux moyen pondéré le plus bas possible (3,38 % au 16/11/2007) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2008, les principales orientations stratégiques définies pour la gestion de la dette de la Ville sont les suivantes :

- profiler la structure de la dette pour saisir les opportunités de marché tout en conservant de la souplesse dans la gestion de la dette,

- 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 un SWAP emprunteur du taux monétaire et receveur du taux fixe (stratégie présentée en annexe),

- sécuriser la dette à taux monétaire (Euribor, Tam, Tag) pour se protéger du risque de hausse des taux avec la possibilité d'utiliser un SWAP emprunteur du taux fixe ou un 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 si la courbe des taux présente des opportunités.

La délibération du 18 décembre 2006 ne valant que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2008, 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 10 décembre 2007,

Vu le cadre légal fixé par l'article L2122-22 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 de l'encours du Budget Général projetée au 1^{er} janvier 2008 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû :	64,1 M€
- Dette à taux flottant - Capital restant dû :	57,5 M€
(dont 13,9 M€ indexés sur le livret A et LEP et 11,1 M€ en produits structurés avec barrière)	
- TOTAL :	121,6 M€

Les tableaux en annexe V présentent l'encours de la dette projeté au 1^{er} janvier 2008.

ARTICLE 2 : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2008 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2007 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2008
- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2008 résultant des reports d'emprunt sur 2008 et de l'inscription au Budget Primitif 2008
- sur les emprunts de refinancement à contracter sur l'exercice 2008
- 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 2007, 2008 et 2009 :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Index au 16/11/2007
Dexia CL	2002.30	01/01/2008	765 462,29	732 410,75	697 503,54	Euribor 1 an
Dexia CL	2006.4	01/03/2008	1 700 000,00	1 648 587,60	1 594 604,58	Euribor 1 an
Dexia CL	97022	01/02/2008	3 662 338,31	3 000 797,79	2 305 554,86	Euribor 3 mois
Calyon *	2006.9	15/03/2008	2 456 088,00	2 199 751,00	1 930 354,00	Euribor 3 mois
Société Générale	2005.8	15/03/2008	2 512 020,20	2 249 844,99	1 974 313,17	Euribor 3 mois
Dexia CL	2006.6	01/02/2008	577 440,44	443 655,55	303 054,95	Tag 3 mois
Dexi CL	96016	01/01/2008	2 996 763,18	2 311 728,61	1 585 591,97	Tag 3 mois
Calyon *	2007.8	20/03/2008	7 800 000,00	7 441 000,00	7 063 800,00	Tag 3 mois
CDC	2000.9	01/12/2008	1 611 694,53	1 408 873,80	1 197 534,60	Livret A
CDC	2001.1	01/02/2008	888 653,88	790 992,95	691 451,89	Livret A
CDC	2002.8	01/06/2008	1 115 932,24	1 008 918,98	900 201,00	Livret A
CDC	2003.3	01/08/2008	779 227,73	722 045,13	662 460,87	Livret A
CDC	2001.17	01/12/2008	484 316,59	432 128,14	377 747,77	Livret A
CDC	2002.15	01/11/2008	1 036 963,91	951 392,06	862 226,20	Livret A
CDC	2002.16	01/11/2008	374 814,93	342 494,24	309 123,12	Livret A
CDC	2003.17	01/12/2008	462 796,17	428 838,49	393 418,66	Livret A
CDC	2004.6	01/08/2008	332 776,80	310 136,76	286 688,30	LEP
CDC	2005.4	01/09/2008	178 712,74	168 537,46	157 845,74	Livret A
CDC	2005.13	01/01/2008	1 448 061,88	1 374 370,37	1 299 935,67	LEP
CDC	2005.14	01/01/2008	2 171 737,15	2 055 196,52	1 938 180,73	Livret A
CDC	2006.11	31/01/2008	1 300 000,00	1 232 128,64	1 161 949,65	Livret A
Dexia CL*	2002.28	31/01/2007	2 812 641,37	0,00	0,00	Eonia
Dexia CL*	2003.18	31/01/2008	7 147 500,00	6 631 100,00	6 091 500,00	Eonia
Dexia CL*	2005.10	31/01/2008	7 240 000,00	6 831 000,00	6 402 000,00	Eonia
Dexia CL*	2006.10	31/01/2008	3 338 000,00	3 168 000,00	2 989 000,00	Eonia
Total			55 193 942,34	47 883 929,83	43 176 041,27	

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

SERVICE DE L'EAU

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Index au 16/11/2007
Dexia CL	2005.12	01/12/2008	452 499,16	426 952,97	400 129,47	Euribor 1 an
Total			452 499,16	426 952,97	400 129,47	

BUDGET FORETS COMMUNALES

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Index au 16/11/2007
IXIS CIB	98021	25/06/2008	70 085,71	59 813,73	49 015,52	TAM
Total			70 085,71	59 813,73	49 015,52	

BUDGET CHAUFFAGE URBAIN

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2009	Index au 16/11/2007
CDC	2003.4	01/08/2008	999 550,87	954 480,15	907 516,46	Livret A
CDC	2004.5	01/08/2008	740 752,96	708 324,06	674 762,23	LEP
Total			1 740 303,83	1 662 804,21	1 582 278,69	

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 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Index au 16/11/2007
Dexia CL	2004.8	01/12/2008	3 502 599,31	3 256 055,23	2 997 183,95	Fixe 3,89 %
Dexia CL	2005.3	01/10/2008	7 644 037,16	7 163 797,39	6 659 545,63	Fixe 3,30 %
Total			11 146 636,47	10 419 852,62	9 656 729,58	

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 2007, 2008 et 2009) :

	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Index au 16/11/2007
Flobail	Parking Mairie	31/03/2008	3 467 532,23	2 729 976,11	1 910 872,71	Euribor 3 mois
Total			3 467 532,23	2 729 976,11	1 910 872,71	

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 2007, 2008 et 2009) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Taux
CDC	80008	25/08/2008	267 590,35	184 922,38	95 888,98	7,70
CDC	95003	01/04/2008	539 041,80	278 004,62	0,00	6,50
CDC	96001	01/05/2008	707 251,44	484 004,64	248 479,27	5,50
CDC	97001	01/07/2007	687 863,54	528 271,05	360 698,93	5,00
CDC	98001	01/02/2008	2 927 862,21	2 721 773,23	2 505 379,80	5,00
Dexia CL	97002	25/01/2008	212 249,60	143 126,60	66 883,93	10,30
CDC	2002.2	01/06/2008	53 133,30	27 402,88	0,00	6,50
Total			5 394 992,24	4 367 505,40	3 277 330,91	

SERVICE DE L'EAU

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Taux
CDC	79009	25/05/2008	104 236,54	54 242,98	0,00	8,50
CDC	80009	25/08/2008	22 351,98	15 446,68	8 009,67	7,70
Total			126 588,52	69 689,66	8 009,67	

SERVICE DE L'ASSAINISSEMENT

Prêteur	N° emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2008	Capital restant dû au 01/01/2009	Capital restant dû au 01/01/2010	Taux
CDC	78001	25/05/2008	133 774,22	0,00	0,00	8,50
CDC	79011	25/05/2008	112 836,12	58 718,10	0,00	8,50
CDC	80010	25/08/2008	82 590,54	57 075,45	29 595,70	7,70
Total			329 200,88	115 793,55	29 595,70	

Pour les opérations concernant l'exercice 2008 :

- 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 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 services de l'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 services de l'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 2008, 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 :

. contrats d'échange de taux d'intérêts (SWAP),

. contrats d'échange de devises (SWAP),

- . contrats d'accord de taux futur (FRA),
- . contrats de terme contre terme (FORWARD / FORWARD),
- . contrats d'option sur taux d'intérêts (CAP, FLOOR, COLLAR ou autres stratégies d'options de taux),
- 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 de 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 d'intérêt est un contrat de gré à gré d'échange de flux d'intérêts fixes contre des flux d'intérêts variables dans une même devise entre deux contreparties (la collectivité et l'établissement bancaire) et selon un échéancier prédéterminé. Il n'y a pas d'échange de nominal, ni au début, ni au terme de l'opération. Les flux d'intérêts sont calculés en appliquant d'une part un taux fixe, et d'autre part, un taux variable sur un montant nominal identique. Le taux fixe est déterminé lors de la mise en place du contrat. Le niveau du taux variable est constaté à chaque période d'intérêt.

Concrètement, le swap de taux permet de transformer l'indice de taux d'un engagement sans modifier les caractéristiques du sous-jacent (emprunt initial) :

- un emprunteur à taux variable peut transformer sa dette en une dette à taux fixe par un swap «payeur» de taux fixe,
- un emprunteur à taux fixe peut transformer sa dette en une dette à taux variable par un swap «receveur» de taux fixe.

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.

Concrètement, l'achat d'un FRA permet à un emprunteur à court terme de figer le coût de sa dette.

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 un contrat de gré à gré entre deux contreparties (la collectivité et l'établissement bancaire) dans lequel l'acheteur paie une prime au vendeur et reçoit de sa part le différentiel de taux, appliqué au montant nominal et rapporté au nombre de jours de la période d'intérêt, si, à chaque date de constat, le niveau du taux monétaire constaté est **supérieur** à un niveau prédéterminé (taux plafond).

Le versement de la prime peut avoir lieu au moment de la conclusion du contrat ou peut être étalé dans le temps.

Concrètement, l'achat d'un CAP permet à la collectivité emprunteuse à taux variable de se couvrir contre une hausse des taux monétaires au-delà du taux plafond, moyennant le paiement d'une prime.

FLOOR

Un FLOOR est un contrat de gré à gré entre deux contreparties (la collectivité et l'établissement bancaire) dans lequel l'acheteur paie une prime au vendeur et reçoit de sa part le différentiel de taux, appliqué au montant nominal et rapporté au nombre de jours de la période d'intérêt, si, à chaque date de constat, le niveau de taux monétaire constaté est **inférieur** à un niveau prédéterminé (taux plancher).

Le versement de la prime peut avoir lieu au moment de la conclusion du contrat ou peut être étalé dans le temps.

Concrètement, la vente d'un floor permet à la collectivité emprunteuse à taux variable de recevoir une prime.

TUNNEL

Un TUNNEL est un contrat de gré à gré entre deux contreparties dans lequel la collectivité achète un cap et vend un floor à un établissement bancaire moyennant le versement d'une prime correspondant au différentiel entre la prime du cap (à payer par la collectivité) et celle du floor (à recevoir par la collectivité). Cf. définition du cap et du floor.

Le plus souvent, le taux plafond (prix d'exercice du cap) et le taux plancher (prix d'exercice du floor) sont choisis de telle façon que la prime du tunnel soit nulle.

Concrètement, l'achat d'un tunnel permet à la collectivité emprunteuse à taux variable de se couvrir contre une hausse des taux monétaires au-delà du taux plafond, tout en finançant tout ou partie de la prime du cap par la vente d'un floor.

OPTION DE TAUX D'INTERET (Généralités)

L'option est un contrat entre deux contreparties dans lequel l'une accorde à l'autre le droit (mais non l'obligation) de lui acheter (option d'achat) ou de lui vendre (option de vente) un actif, moyennant le versement d'une prime. L'achat (ou la vente) de cet actif se fera à un prix déterminé (prix d'exercice), durant une période (période d'exercice pour les options dites «américaines») ou à une date précise (date d'exercice pour les options dites «européennes»). Le fondement de l'option est la rémunération du risque.

Le cap et le floor sont des options de taux d'intérêt.

SWAP DE DEVISES

Un swap de devises est un contrat par lequel deux contreparties s'échangent pendant une période déterminée deux flux d'intérêts libellés en deux devises différentes sur un nominal déterminé à l'avance. Il y a toujours échange de principal à l'échéance du swap et parfois un échange de principal au début.

ANNEXE II

LE SWAP RECEVEUR DE TAUX FIXE 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 :

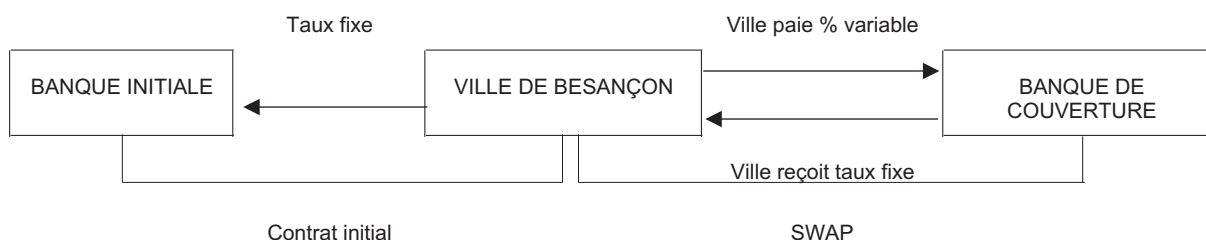
- renégociation en fonction des clauses juridiques des contrats. C'est la solution à privilégier. Elle n'est cependant possible qu'avec les emprunts à pénalités forfaitaires (6 mois d'intérêts, 10 % du capital restant dû...)

- 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 (l'indemnité actuarielle étant le paiement, en une seule fois, de la différence entre les flux futurs actualisés au taux de réemploi et le capital restant dû)

- . 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).

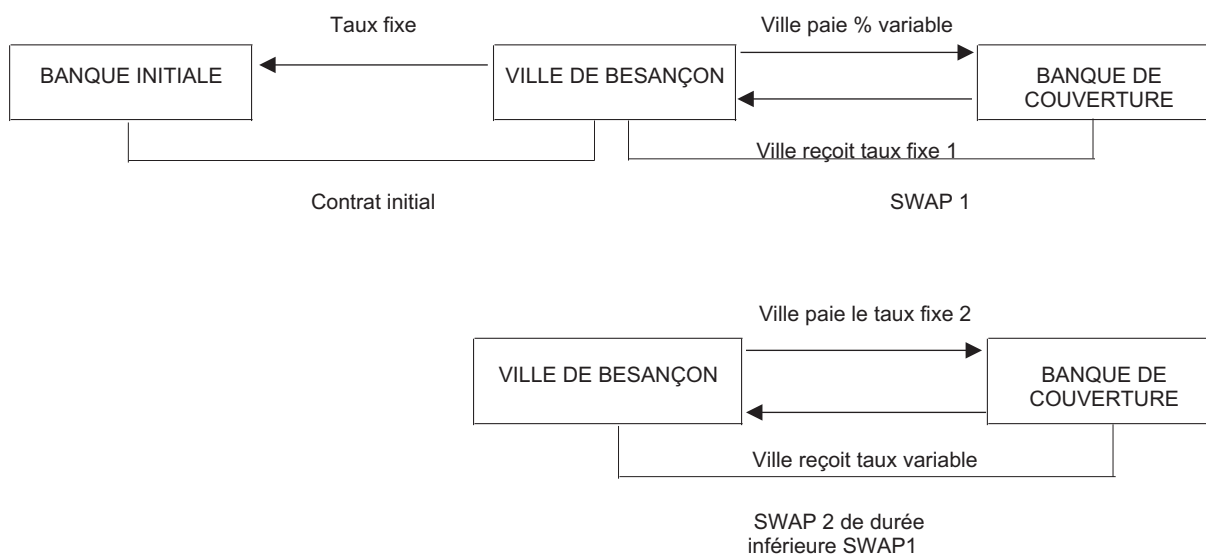
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2008 où la Ville reçoit le taux fixe de 5,22 % et verse en échange l'Euribor 12 mois.

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

Le swap de pente

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



Le swap 2 a les caractéristiques suivantes :

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

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

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

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

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

Le swap de retournement

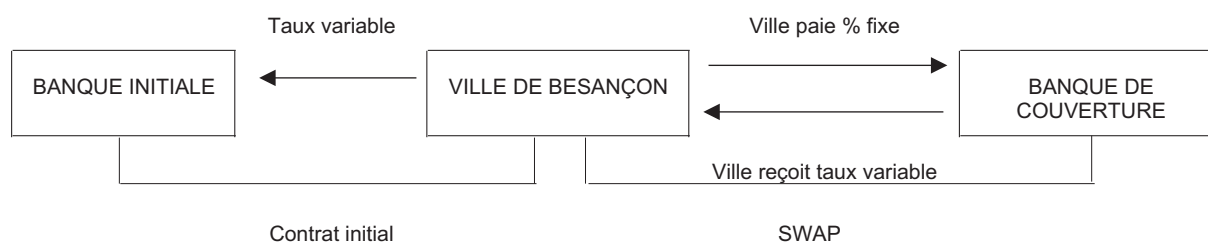
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais le SWAP 2 est d'une durée équivalente au SWAP 1.

ANNEXE III

LE SWAP PAYEUR DE 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

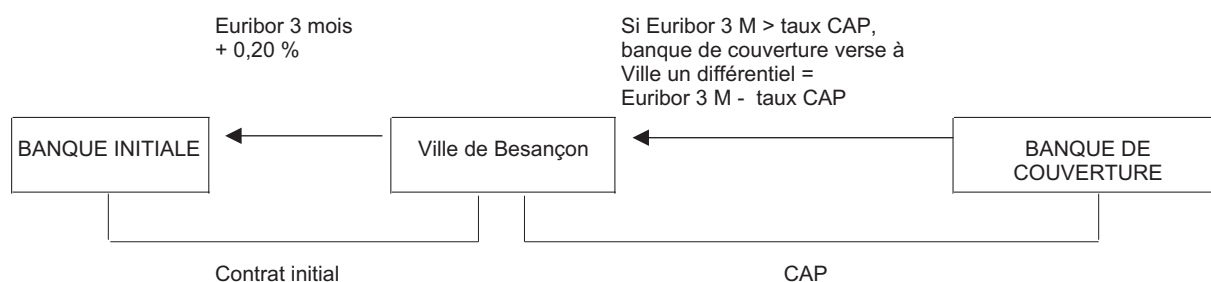
Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2008) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

Euribor 3 mois constaté à l'échéance Taux fixe synthétique Capital couvert	1^{ère} échéance 5,10 % 5,20 % 3 048 980,34 €	2^{ème} échéance 5,20 % 5,20 % 3 048 980,34 €	3^{ème} échéance 5,25 % 5,20 % 3 048 980,34 €	4^{ème} 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	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) Montants réellement payés = a - b + c	41 161,23 €	41 178,17 €	41 195,11 €	41 195,11 €	
Gain ou perte = a - d	- 762,24 €	440,41 €	1 270,41 €	491,23 €	1 439,81 €

ANNEXE IV LE CAP

Objectif

Le CAP est un produit d'assurance qui permet à la Ville moyennant le paiement d'une prime de se protéger contre une éventuelle hausse des taux en se garantissant un taux plafond (maximal) tout en pouvant profiter d'une baisse des taux.



Fonctionnement du CAP - Bilan prévisionnel coût avantage - Exemple

Date de départ :	01/01/2008					
Durée du CAP :	1 an					
Niveau CAP :	4,50 %					
Capital couvert Hypothèses Euribor 3 mois :		1 ^{ère} échéance 6 097 961 € 5,00 %	2 ^{ème} échéance 6 097 961 € 5,10 %	3 ^{ème} échéance 6 097 961 € 5,15 %	4 ^{ème} échéance 6 097 961 € 4,50 %	Total gain/ perte
a) Intérêts versés au prêteur initial Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact/360		79 273,49 €	81 695,74 €	83 372,68 €	73 243,29 €	
b) Prime FLAT payée à la contrepartie	33 416,82 €					
c) Intérêts reçus de la contrepartie si Euribor supérieur à 4,50 % Base de calcul : exact/360		7 622,45 €	9 248,57 €	10 129,39 €	0,00 €	
d) Montants réellement payés = a + b - c	33 416,82 €	71 651,04 €	72 447,17 €	73 243,29 €	73 249,29 €	
Gain ou perte = a - d	- 33 416,82 €	7 622,45 €	9 248,57 €	10 129,39 €	0,00 €	- 6 416,41 €

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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-feur	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.8	25/07/2001	30/11/2008	13 720,41	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	4 116,13	1 372,04	0,00	2 744,09
2002.2	31/12/2001	01/06/2008	177 694,59	8A	2824	EUR	Fixe	6,50	7,604925	Annuelle	53 133,30	25 730,42	3 453,66	27 402,88
2003.1	02/01/2003	17/09/2008	120 000,00	12A	3653	EUR	Fixe	5,29	5,575495	Annuelle	78 798,36	9 592,96	4 168,43	69 205,40
2003.2	01/11/2003	30/01/2008	50 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	30 000,00	5 000,00	0,00	25 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2008	3 350 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,10	4,100027	Annuelle	2 168 857,70	326 160,15	88 923,17	1 842 697,55
2004.2	23/06/2004	01/06/2008	3 199 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,19	4,190273	Annuelle	2 373 010,95	298 717,90	99 429,16	2 074 293,05
2004.8	15/12/2004	01/12/2008	4 174 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	3,89	3,946567	Annuelle	3 502 599,31	246 544,08	138 521,97	3 256 055,23
2005.3	01/09/2005	01/10/2008	8 537 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	3,30	3,529766	Annuelle	7 644 037,16	480 239,77	256 457,45	7 163 797,39
2005.6	28/10/2005	01/11/2008	3 199 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	3,10	3,098353	Annuelle	2 634 853,66	295 256,31	81 680,46	2 339 597,35
2000.9	15/12/2005	15/12/2008	6 977 000,00	10A	274642	EUR	Fixe	4,08	3,144168	Annuelle	5 839 858,00	611 561,00	88 571,18	5 228 297,00
2006.1	26/06/2006	01/09/2008	35 250,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	28 200,00	3 525,00	0,00	24 675,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2008	2 201 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	4,29	4,352688	Annuelle	2 020 127,82	188 631,60	88 107,87	1 831 496,22
2007.1	07/11/2007	01/12/2008	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	18 000,00	2 000,00	0,00	16 000,00
2007.2	15/01/2008	15/03/2008	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	0,00	2 000,00	0,00	18 000,00
2007.3	15/02/2008	15/04/2008	132 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	0,00	13 200,00	0,00	118 800,00
2007.4	15/02/2008	15/04/2008	44 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	0,00	4 400,00	0,00	39 600,00
2007.7	27/11/2007	27/11/2008	418 391,00	10A	25498	EUR	Fixe	4,44	4,440000	Annuelle	418 391,00	34 143,33	18 576,56	384 247,67
2000.12	28/11/2000	01/02/2008	914 694,10	10A	59779	EUR	Fixe	2,82	4,124494	Trimestrielle	323 374,40	102 481,79	8 046,64	220 892,61
		01/05/2008												
		01/08/2008												
2000.17	27/12/2000	01/11/2008	2 652 612,90	14A	59779	EUR	Fixe	2,84	3,835225	Trimestrielle	638 244,61	78 163,89	17 302,32	560 080,72
		01/03/2008												
		01/06/2008												
		01/09/2008												
2001.12	07/12/2001	01/12/2008	762 245,09	7A	2817	EUR	Fixe	4,27	4,339043	Trimestrielle	153 246,93	121 943,18	4 608,31	31 303,75
		01/01/2008												
		01/04/2008												
		01/07/2008												
2001.16	11/12/2001	01/10/2008	3 811 225,43	20A	2817	EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	3 101 534,75	147 821,70	133 142,21	2 963 713,05
		01/01/2008												
		01/04/2008												
		01/07/2008												
2002.21	26/11/2002	26/02/2008	3 000 000,00	20A	2152	EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 289 834,97	117 194,30	81 313,06	2 172 640,67
		26/05/2008												
		26/08/2008												
2002.22	20/12/2002	26/11/2008	3 068 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,40	4,400299	Annuelle	1 698 498,20	311 092,25	74 733,92	1 387 405,95
2003.14	26/11/2003	01/11/2008	1 097 000,00	5A	59779	EUR	Fixe	3,70	3,700277	Annuelle	235 624,83	235 624,83	8 718,12	0,00
2003.16	04/12/2003	01/03/2008	1 153 734,89	20A	59779	EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	1 011 559,54	40 669,00	38 165,27	970 890,54
		01/06/2008												
		01/09/2008												
		01/12/2008												

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	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	01/12/2008	1 951 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 736 304,89	76 602,75	60 423,41	1 659 702,14
2007.5A	05/04/2007	05/04/2008	1 006 774,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	3,880001	Annuelle	1 006 774,00	84 322,90	39 062,83	922 451,10
2007.5B	05/04/2007	05/04/2008	1 194 226,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	3,880000	Annuelle	1 194 226,00	100 023,04	46 335,97	1 094 202,96
80.0008	05/12/1980	25/08/2008	1 095 041,29	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	267 590,35	82 667,97	20 604,46	184 922,38
92.0011	01/10/1992	31/10/2008	27 070,99	18A	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	14A	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	14A	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	14A	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	14A	2824	EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	707 251,44	223 246,80	38 898,83	484 004,64
97.0001	20/11/1997	01/07/2008	1 920 194,46	14A	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	14A	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	20A	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	10A	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	9A	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	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	36 587,77	9 146,94	0,00	27 440,83
99.0007	30/10/1999	30/10/2008	16 464,49	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	3 292,90	1 646,45	0,00	1 646,45
99.0008	09/11/1999	09/02/2008	952 806,36	12A	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	15A	224154	EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 316 099,62	154 651,74	62 809,34	1 161 447,88
		05/04/2008												
		05/07/2008												
		05/10/2008												
			79 000 078,59								48 521 967,51	6 229 567,50	1 799 345,40	42 488 400,01

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	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	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	7,604925	Annuelle	2 744,09	1 372,04	0,00	1 372,05
2002.2	31/12/2001	01/06/2009	177 694,59	8A	2824	EUR	Fixe	6,50	5,575495	Annuelle	27 402,88	27 402,88	1 781,20	0,00
2003.1	02/01/2003	17/09/2009	120 000,00	12A	3653	EUR	Fixe	5,29	4,100027	Annuelle	69 205,40	10 100,42	3 660,97	59 104,98
2003.2	01/11/2003	30/01/2009	50 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,190273	Annuelle	25 000,00	5 000,00	0,00	20 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2009	3 350 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,10	3,946567	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	10A	59779	EUR	Fixe	4,19	3,529766	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	14A	2817	EUR	Fixe	3,89	3,098553	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	14A	2817	EUR	Fixe	3,30	2,535965	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	10A	2817	EUR	Fixe	3,10	4,440000	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	10A	274642	EUR	Fixe	4,08	4,124494	Annuelle	5 228 297,00	642 138,00	79 513,68	4 586 159,00
2006.1	26/06/2006	01/09/2009	35 250,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,352688	Annuelle	24 675,00	3 525,00	0,00	21 150,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2009	2 201 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	4,29	3,835225	Annuelle	1 831 496,22	196 723,90	79 662,45	1 634 772,32
2007.1	07/11/2007	01/12/2009	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,027508	Annuelle	16 000,00	2 000,00	0,00	14 000,00
2007.2	15/01/2008	15/03/2009	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,339043	Annuelle	18 000,00	2 000,00	0,00	16 000,00
2007.3	15/02/2008	15/04/2009	132 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,027508	Annuelle	118 000,00	13 200,00	0,00	105 600,00
2007.4	15/02/2008	15/04/2009	44 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,440000	Annuelle	39 600,00	4 400,00	0,00	35 200,00
2007.7	27/11/2007	01/11/2009	418 391,00	10A	25498	EUR	Fixe	4,44	4,124494	Annuelle	384 247,67	35 659,29	17 060,60	348 588,38
2000.12	28/11/2000	01/02/2009	914 694,10	10A	59779	EUR	Fixe	2,82	3,485538	Trimestrielle	220 892,61	107 702,77	5 102,01	113 189,84
2000.17	27/12/2000	01/03/2009	2 652 612,90	14A	59779	EUR	Fixe	2,84	3,485538	Trimestrielle	560 080,72	82 145,98	15 040,49	477 934,74
2001.12	07/12/2001	01/01/2009	762 245,09	7A	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	20A	2817	EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	2 953 713,05	156 121,10	126 547,94	2 797 591,95
2002.21	26/11/2002	26/02/2009	3 000 000,00	20A	2152	EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 172 640,67	121 494,67	77 012,69	2 051 146,00
2002.22	20/12/2002	01/12/2009	3 068 000,00	10A	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	20A	59779	EUR	Fixe	3,63	3,799785	Trimestrielle	970 890,54	42 952,42	36 575,23	927 938,12
2004.10	15/12/2004	01/12/2009	1 951 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 659 702,14	79 268,53	57 757,63	1 580 433,61
2007.5A	05/04/2007	05/04/2009	1 006 774,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	3,880001	Annuelle	922 451,10	87 594,63	35 791,11	834 856,47
2007.5B	05/04/2007	05/04/2009	1 194 226,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	3,880000	Annuelle	1 094 202,96	103 903,93	42 455,07	990 299,03

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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
80.0008	05/12/1980	25/08/2009	1 095 041,29	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	184 922,38	89 033,40	14 239,03	95 888,98
92.0011	01/10/1992	31/10/2009	27 070,99	18A	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	14A	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	14A	25498	EUR	Fixe	3,73	7,385644	Trimestrielle	232 062,49	232 062,49	5 435,20	0,00
		25/06/2009												
		25/09/2009												
		25/12/2009												
96.0001	30/10/1996	01/05/2009	2 513 884,29	14A	2824	EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	484 004,64	235 525,37	26 620,26	248 479,27
97.0001	20/11/1997	01/07/2009	1 920 194,46	14A	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	14A	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	20A	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	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	27 440,83	9 146,94	0,00	18 293,89
99.0007	30/10/1999	30/10/2009	16 464,49	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	1 646,45	1 646,45	0,00	0,00
99.0008	09/11/1999	09/02/2009	952 806,36	12A	224154	EUR	Fixe	4,59	4,675557	Annuelle	289 109,77	92 006,63	11 701,53	197 103,14
		09/05/2009												
		09/08/2009												
		09/11/2009												
99.0012	13/12/1999	05/01/2009	2 286 735,26	15A	224154	EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	1 161 447,88	162 514,46	54 946,62	998 933,42
		05/04/2009												
		05/07/2009												
		05/10/2009												
			71 265 600,83								42 488 400,01	5 360 635,15	1 550 697,71	37 127 764,86

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	30/11/2010	13 720,41	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	5,575495	Annuelle	1 372,05	1 372,05	0,00	0,00
2003.1	02/01/2003	17/09/2010	120 000,00	12A	3653	EUR	Fixe	5,29	5,575495	Annuelle	59 104,98	10 634,74	3 126,65	48 470,24
2003.2	01/11/2003	30/01/2010	50 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,100027	Annuelle	20 000,00	5 000,00	0,00	15 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2010	3 350 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,10	4,190273	Annuelle	1 503 164,83	353 453,56	61 629,76	1 149 711,27
2004.2	23/06/2004	01/06/2010	3 199 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,19	3,946567	Annuelle	1 763 058,87	324 274,89	73 872,17	1 438 783,98
2004.8	15/12/2004	01/12/2010	4 174 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	3,89	3,529766	Annuelle	2 997 183,95	271 814,84	118 209,77	2 725 369,11
2005.3	01/09/2005	01/10/2010	8 537 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	3,30	3,098353	Annuelle	6 659 545,63	529 464,35	222 817,30	6 130 081,28
2005.6	28/10/2005	01/11/2010	3 199 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	3,10	2,535965	Annuelle	2 035 188,09	313 845,95	63 090,83	1 721 342,14
2005.9	15/12/2005	15/12/2010	6 977 000,00	10A	274642	EUR	Fixe	4,08	4,352688	Annuelle	4 586 159,00	674 246,00	69 747,83	3 911 913,00
2006.1	26/06/2006	01/09/2010	35 250,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,352688	Annuelle	21 150,00	3 525,00	0,00	17 625,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2010	2 201 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	4,29	4,440000	Annuelle	1 634 772,32	205 163,36	71 105,78	1 429 608,96
2007.1	07/11/2007	01/12/2010	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,124494	Annuelle	14 000,00	2 000,00	0,00	12 000,00
2007.2	15/01/2008	15/03/2010	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,124494	Annuelle	16 000,00	2 000,00	0,00	14 000,00
2007.3	15/02/2008	15/04/2010	132 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,124494	Annuelle	105 600,00	13 200,00	0,00	92 400,00
2007.4	15/02/2008	15/04/2010	44 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	4,124494	Annuelle	35 200,00	4 400,00	0,00	30 800,00
2007.7	27/11/2007	27/11/2010	418 391,00	10A	25498	EUR	Fixe	4,44	4,124494	Annuelle	348 588,38	37 242,56	15 477,32	311 345,82
2000.12	28/11/2000	01/02/2010	914 694,10	10A	59779	EUR	Fixe	2,82	4,124494	Trimestrielle	113 189,84	113 189,84	2 007,36	0,00
2000.17	27/12/2000	01/08/2010	2 652 612,90	14A	59779	EUR	Fixe	2,84	3,835225	Trimestrielle	477 934,74	86 330,93	12 663,43	391 603,81
2001.16	11/12/2001	01/01/2010	3 811 225,43	20A	2817	EUR	Fixe	4,37	4,027508	Trimestrielle	2 797 591,95	164 886,47	119 563,44	2 632 705,48
2002.21	26/11/2002	26/02/2010	3 000 000,00	20A	2152	EUR	Fixe	3,62	3,485538	Trimestrielle	2 051 146,00	125 952,85	72 554,51	1 925 193,15
2002.22	20/12/2002	01/12/2010	3 068 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,40	4,400299	Annuelle	1 062 625,64	339 070,64	46 755,53	723 555,00
2003.16	04/12/2003	01/03/2010	1 153 734,89	20A	59779	EUR	Fixe	3,83	3,799785	Trimestrielle	927 938,12	45 363,91	34 895,90	882 574,21
2004.10	15/12/2004	01/12/2010	1 951 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	3,48	3,480037	Annuelle	1 580 433,61	82 027,06	54 999,09	1 498 406,55
2007.5A	05/04/2007	05/04/2010	1 006 774,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	3,880001	Annuelle	834 856,47	90 993,30	32 392,43	743 863,17
2007.5B	05/04/2007	05/04/2010	1 194 226,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	3,880000	Annuelle	990 299,03	107 935,41	38 423,60	882 363,62
80.0008	05/12/1980	25/08/2010	1 095 041,29	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523123	Annuelle	95 888,98	95 888,98	7 383,44	0,00
96.0001	30/10/1996	01/05/2010	2 513 884,29	14A	2824	EUR	Fixe	5,50	5,506978	Annuelle	248 479,27	248 479,27	13 666,36	0,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
97.0001	20/11/1997	01/07/2010	1 920 194,46	14A	2824	EUR	Fixe	5,00	5,007933	Annuelle	360 698,93	175 950,72	18 034,95	184 748,21
97.0002	21/10/1996	25/01/2010	655 073,58	14A	2817	EUR	Fixe	36,03	10,456136	Annuelle	66 883,93	66 883,93	24 100,77	0,00
98.0001	20/10/1998	01/02/2010	4 392 705,92	20A	2824	EUR	Fixe	5,00	5,003064	Annuelle	2 505 379,80	227 213,10	125 268,99	2 278 166,70
99.0006	30/06/1999	30/11/2010	91 469,41	10A	3687	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	18 293,89	9 146,94	0,00	9 146,95
99.0008	09/11/1999	09/02/2010	952 806,36	12A	224154	EUR	Fixe	4,59	4,675557	Trimestrielle	197 103,14	96 302,98	7 405,18	100 800,16
99.0012	13/12/1999	09/08/2010												
		09/11/2010	2 286 735,26	15A	224154	EUR	Fixe	4,99	5,041863	Trimestrielle	998 933,42	170 776,95	46 684,13	828 156,47
		05/01/2010												
		05/04/2010												
		05/07/2010												
		05/10/2010												
			65 150 539,30								37 127 764,86	4 998 030,58	1 355 896,52	32 129 734,28

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

Service de l'Eau - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2001.2	30/04/2001	16/05/2008	123 026,36	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397191	Annuelle	91 113,98	8 078,07	455,57	83 035,91
2001.3	30/04/2001	16/05/2008	367 859,48	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	272 438,62	24 154,15	1 362,19	248 284,47
2001.6	22/10/2001	16/11/2008	137 204,12	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396219	Annuelle	101 614,07	9 009,01	508,07	92 605,06
2004.1	25/05/2004	16/07/2008	289 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	260 190,00	28 910,00	0,00	231 280,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2008	121 680,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	121 680,00	12 168,00	0,00	109 512,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2008	136 760,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	136 760,00	13 676,00	0,00	123 084,00
2005.7	26/09/2005	16/11/2008	63 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	63 700,00	6 370,00	0,00	57 330,00
2006.7	05/10/2006	16/11/2008	65 000,00	12A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395565	Annuelle	90 305,58	7 320,75	451,53	82 984,83
2002.13	30/09/2002	16/11/2008	108 700,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,393841	Annuelle	87 605,65	7 101,88	438,03	80 503,77
2004.11	17/11/2004	01/03/2008	564 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	468 613,51	34 472,36	18 642,05	434 141,15
		01/06/2008												
		01/09/2008												
		01/12/2008												
2004.12	17/11/2004	01/03/2008	200 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	166 174,88	12 224,30	6 610,65	153 950,58
		01/06/2008												
		01/09/2008												
2004.13	17/11/2004	01/03/2008	100 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	83 087,49	6 112,11	3 305,33	76 975,38
		01/06/2008												
		01/09/2008												
		01/12/2008												
2005.11	21/11/2005	16/12/2008	239 750,00	12A	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	30A	2824	EUR	Fixe	8,50	9,736409	Annuelle	104 236,54	49 993,56	8 860,11	54 242,98
80.0009	05/12/1980	25/08/2008	91 469,41	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523137	Annuelle	22 351,98	6 905,30	1 721,10	15 446,68
98.0010	30/10/1998	25/11/2008	628 852,20	10A	25498	EUR	Fixe	4,19	4,191832	Annuelle	75 119,34	75 119,34	3 156,12	0,00
			3 958 947,67								2 449 741,64	325 589,83	45 510,75	2 124 151,81

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

Service de l'Eau - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	17A	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	17A	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	17A	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	12A	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	12A	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	12A	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	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	57 330,00	6 370,00	0,00	50 960,00
2006.7	05/10/2006	16/11/2009	65 000,00	12A	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	17A	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	17A	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	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	434 141,15	35 904,04	17 210,36	398 237,11
		01/09/2009												
		01/12/2009			2817	EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	153 950,58	12 732,02	6 102,94	141 218,56
2004.12	17/11/2004	01/03/2009	200 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle				
		01/06/2009												
		01/09/2009												
		01/12/2009												
2004.13	17/11/2004	01/03/2009	100 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	76 975,38	6 365,94	3 051,48	70 609,44
		01/06/2009												
		01/09/2009												
		01/12/2009												
2005.11	21/11/2005	16/12/2009	239 750,00	12A	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	30A	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	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523137	Annuelle	15 446,68	7 437,01	1 189,39	8 009,67
			3 330 095,47								2 124 151,81	264 223,18	35 101,92	1 859 928,63

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Service de l'Eau - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	16/05/2010	123 026,36	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397191	Annuelle	74 917,45	8 159,05	374,59	66 758,40
2001.3	30/04/2001	16/05/2010	367 859,48	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	224 009,55	24 396,29	1 120,05	199 613,26
2001.6	22/10/2001	16/11/2010	137 204,12	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396219	Annuelle	83 551,00	9 099,33	417,75	74 451,67
2004.1	25/05/2004	16/07/2010	289 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	202 370,00	28 910,00	0,00	173 460,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2010	121 680,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	97 344,00	12 168,00	0,00	85 176,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2010	136 760,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	109 408,00	13 676,00	0,00	95 732,00
2005.7	26/09/2005	16/11/2010	63 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	50 960,00	6 370,00	0,00	44 590,00
2006.7	05/10/2006	16/11/2010	65 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	58 500,00	6 500,00	0,00	52 000,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2010	112 050,03	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395565	Annuelle	75 627,47	7 394,14	378,14	68 233,33
2002.13	30/09/2002	16/11/2010	108 700,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,393841	Annuelle	73 366,38	7 173,08	366,83	66 193,30
2004.11	17/11/2004	01/03/2010	564 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154041	Trimestrielle	398 237,11	37 395,17	15 719,21	360 841,94
		01/06/2010												
		01/09/2010												
2004.12	17/11/2004	01/12/2010	200 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154040	Trimestrielle	141 218,56	13 260,77	5 574,18	127 957,79
		01/03/2010												
		01/06/2010												
		01/09/2010												
2004.13	17/11/2004	01/12/2010	100 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	4,154042	Trimestrielle	70 609,44	6 630,30	2 787,09	63 979,14
		01/03/2010												
		01/06/2010												
		01/09/2010												
2005.11	21/11/2005	16/12/2010	239 750,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	191 800,00	23 975,00	0,00	167 825,00
80.0009	05/12/1980	25/08/2010	91 469,41	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523137	Annuelle	8 009,67	8 009,67	616,74	0,00
			2 720 299,40								1 859 928,63	213 116,80	27 354,58	1 646 811,83

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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.2	05/06/2000	16/06/2008	156 565,14	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397744	Annuelle	105 672,67	10 331,68	528,36	95 340,99
2000.3	10/05/2000	16/05/2008	1 890 367,81	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 275 892,09	124 744,70	6 379,46	1 151 147,39
2000.4	30/06/2000	16/07/2008	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	67 910,37	6 639,64	339,55	61 270,73
2000.5	21/06/2000	16/07/2008	201 232,70	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396216	Annuelle	135 820,76	13 279,28	679,10	122 541,48
2000.6	21/06/2000	16/07/2008	335 387,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396214	Annuelle	226 367,97	22 132,12	1 131,84	204 235,85
2001.4	09/05/2001	16/05/2008	262 212,31	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	194 195,79	17 217,21	970,98	176 978,58
2001.5	16/11/2001	16/11/2008	41 313,68	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398964	Annuelle	30 597,11	2 712,72	152,98	27 884,39
2002.6	19/02/2002	16/02/2008	3 475 837,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	2 801 315,98	227 092,68	14 006,58	2 574 223,30
2002.7	12/03/2002	16/04/2008	84 914,10	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395126	Annuelle	68 435,66	5 547,83	342,18	62 887,83
2002.9	22/07/2002	16/09/2008	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	81 090,72	6 573,74	405,45	74 516,98
2004.4	21/06/2004	16/07/2008	101 500,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	91 350,00	10 150,00	0,00	81 200,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2008	38 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	34 290,00	3 810,00	0,00	30 480,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2008	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	582 329,67	42 608,78	23 735,94	539 720,89
		01/06/2008												
		01/09/2008												
2005.5	07/09/2005	16/10/2008	49 542,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	49 542,00	4 954,20	0,00	44 587,80
2006.2	18/04/2006	16/05/2008	56 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	56 700,00	0,00	0,00	56 700,00
2006.8	05/10/2006	16/11/2008	80 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	80 000,00	0,00	0,00	80 000,00
2007.6	22/05/2007	16/06/2008	106 928,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	106 928,00	0,00	0,00	106 928,00
2002.10	17/07/2002	16/08/2008	460 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395673	Annuelle	370 732,31	30 053,95	1 853,66	340 678,36
2002.11	01/08/2002	16/09/2008	79 273,49	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,393952	Annuelle	63 889,66	5 179,31	319,45	58 710,35
2002.12	10/09/2002	16/10/2008	66 300,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395028	Annuelle	53 433,80	4 331,69	267,17	49 102,11
2002.14	17/10/2002	16/12/2008	3 048,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,392417	Annuelle	2 457,29	199,20	12,29	2 258,09
2002.29	11/12/2002	16/12/2008	548 816,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398405	Annuelle	442 313,04	35 856,74	2 211,57	406 456,30
2003.10	21/10/2003	01/02/2008	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	540 344,37	44 324,56	22 316,84	496 019,81
		01/05/2008												
		01/08/2008												
2003.11	21/10/2003	01/02/2008	300 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	231 576,28	18 996,20	9 564,36	212 580,08
		01/05/2008												
		01/08/2008												
2003.12	16/09/2003	16/09/2008	360 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	312 000,00	24 000,00	0,00	288 000,00
78.0001	15/02/1979	25/05/2008	1 498 726,29	30A	2824	EUR	Fixe	8,50	9,746391	Annuelle	133 774,22	133 774,22	11 370,85	0,00
79.0011	25/02/1980	25/05/2008	660 104,24	30A	2824	EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	112 836,12	54 118,02	9 591,07	58 178,10
80.0010	05/12/1980	25/08/2008	337 979,47	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	82 590,54	25 515,09	6 359,47	57 075,45
91.0004	13/06/1991	16/07/2008	74 852,47	17A	514	EUR	Fixe	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	8 984,34	2 246,08	190,92	6 738,26
95.0002	24/01/1995	16/02/2008	294 165,62	17A	514		EUR	Fixe	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	17A	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	97 262,47	17A	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	17A	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	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	10 894,99	2 179,01	185,21	8 715,98
95.0017	25/12/1995	25/06/2008	128 819,42	14A	25498		EUR	Fixe	3,73	7,385641	Trimestrielle	23 834,04	11 695,82	726,69	12 138,22
		25/09/2008													
		25/12/2008													
96.0006	15/05/1996	16/06/2008	72 565,73	17A	514		EUR	Fixe	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	12A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	12A	514		EUR	Fixe	0,50	0,360223	Annuelle	28 457,52	14 193,26	142,29	14 264,26
97.0010	11/08/1997	16/09/2008	204 891,48	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395024	Annuelle	97 524,93	13 724,55	487,62	83 800,38
97.0016	25/11/1997	10/02/2008	288 128,64	14A	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	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	20 317,68	2 859,28	101,59	17 458,40
98.0002	26/03/1998	16/05/2008	64 028,59	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,393401	Annuelle	34 744,15	4 267,58	173,72	30 476,57
98.0003	06/04/1998	16/05/2008	43 752,87	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,394591	Annuelle	23 741,81	2 916,18	118,71	20 825,63
98.0004	18/05/1998	16/06/2008	89 944,92	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395777	Annuelle	48 807,24	5 994,93	244,04	42 812,31
98.0005	20/07/1998	16/08/2008	80 797,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	43 843,78	5 385,28	219,22	38 458,50
98.0011	30/10/1998	25/11/2008	117 538,19	10A	25498		EUR	Fixe	4,19	4,191835	Annuelle	14 040,50	14 040,50	589,91	0,00
98.0015	28/10/1998	16/11/2008	335 387,84	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396868	Annuelle	181 993,06	22 353,99	909,97	159 639,07
99.0001	19/03/1999	16/04/2008	115 861,25	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395887	Annuelle	70 554,21	7 683,87	352,77	62 870,34
99.0002	10/06/1999	16/07/2008	95 737,98	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,395015	Annuelle	58 300,07	6 349,30	291,50	51 950,77
99.0005	23/08/1999	16/09/2008	4 421,02	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396288	Annuelle	2 692,20	293,20	13,46	2 399,00
99.0009	04/10/1999	04/01/2008	1 676 939,19	10A	224154		EUR	Fixe	4,49	4,572150	Trimestrielle	397 790,76	194 455,85	14 617,11	203 334,91
		04/04/2008													
		04/07/2008													
		04/10/2008													
99.0017	25/11/1999	16/12/2008	60 979,61	17A	514		EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	37 133,80	4 044,14	185,67	33 089,66
			18 151 952,17									10 028 230,76	1 337 454,81	147 746,48	8 690 775,95

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	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	16/06/2009	156 565,14	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	10A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398964	Annuelle	27 884,39	2 726,28	139,42	25 158,11
2002.6	19/02/2002	16/02/2009	3 475 837,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	2 574 223,30	228 228,14	12 871,12	2 345 995,16
2002.7	12/03/2002	16/04/2009	84 914,10	17A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	74 516,98	6 606,61	372,58	67 910,37
2004.4	21/06/2004	16/07/2009	101 500,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	81 200,00	10 150,00		71 050,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2009	38 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	30 480,00	3 810,00		26 670,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2009	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	539 720,89	44 422,33	21 922,39	495 298,56
		01/09/2009												
		01/12/2009												
2005.5	07/09/2005	16/10/2009	49 542,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	44 587,80	4 954,20		39 633,60
2006.2	18/04/2006	16/05/2009	56 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	56 700,00	5 670,00		51 030,00
2006.8	05/10/2006	16/11/2009	80 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	80 000,00	8 000,00		72 000,00
2007.6	22/05/2007	16/06/2009	106 928,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	106 928,00			106 928,00
2002.10	17/07/2002	16/08/2009	460 000,00	17A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,393952	Annuelle	58 710,35	5 205,21	293,55	53 505,14
2002.12	10/09/2002	16/10/2009	66 300,00	17A	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	17A	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	17A	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	14A	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	01/02/2009	300 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	212 580,08	19 818,43	8 742,11	192 761,65
		01/05/2009												
		01/08/2009												
2003.12	16/09/2003	16/09/2009	360 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	288 000,00	24 000,00		264 000,00
79.0011	25/02/1980	25/05/2009	660 104,24	30A	2824	EUR	Fixe	8,50	9,736178	Annuelle	58 718,10	58 718,10	4 990,99	0,00
80.0010	05/12/1980	25/08/2009	337 979,47	30A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,835624	Annuelle	1 488,91	1 488,91	127,68	0,00
92.0002	30/03/1992	16/03/2009	82 398,69	17A	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	17A	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	17A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,830944	Annuelle	5 493,21	5 493,21	471,08	0,00
93.0004	08/03/1992	16/04/2009	88 725,33	17A	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	Pré-teur	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,817276	Annuelle	6 738,26	2 246,08	190,92	4 492,18
94.0003	11/03/1994	16/04/2009	47 259,20	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,817264	Annuelle	9 451,87	3 150,61	267,80	6 301,26
94.0017	20/06/1994	16/07/2009	33 691,23	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	14A	25498	EUR	Fixe	3,73	7,385641	Trimestrielle	12 138,22	12 138,22	284,29	0,00
96.0006	15/05/1996	25/09/2009	72 565,73	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	24 188,62	4 837,71	411,21	19 350,91
96.0011	24/06/1996	16/06/2009	137 204,12	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	12A	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	17A	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	14A	224154	EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	81 660,09	25 734,20	4 002,68	55 925,89
97.0021	04/12/1997	10/08/2009	42 685,72	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	17 458,40	2 873,58	87,29	14 584,82
98.0002	26/03/1998	16/12/2009	64 028,59	17A	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	17A	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	17A	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	17A	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	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396868	Annuelle	159 639,07	22 465,77	798,19	137 173,30
99.0001	19/03/1999	16/04/2009	115 861,25	17A	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	17A	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	17A	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	10A	224154	EUR	Fixe	4,49	4,572150	Trimestrielle	203 334,91	203 334,91	5 738,05	0,00
99.0017	21/11/1999	04/07/2009	60 979,61	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	33 089,66	4 064,36	165,45	29 025,30
			16 216 886,31								8 690 775,95	1 202 618,59	109 096,43	7 488 157,36

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/10/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	16/06/2010	156 565,14	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397744	Annuelle	84 957,65	10 435,25	424,79	74 522,40
2000.3	10/05/2000	16/05/2010	1 890 367,81	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398294	Annuelle	1 025 778,97	125 995,27	5 128,89	899 783,70
2000.4	30/06/2000	16/07/2010	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397198	Annuelle	54 597,89	6 706,20	272,99	47 891,69
2000.5	21/06/2000	16/07/2010	201 232,70	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396216	Annuelle	109 195,81	13 412,40	545,98	95 783,41
2000.6	21/06/2000	16/07/2010	335 387,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396214	Annuelle	181 993,07	22 353,99	909,97	159 639,08
2001.4	09/05/2001	16/05/2010	262 212,31	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398184	Annuelle	159 675,28	17 389,81	798,38	142 285,47
2001.5	16/11/2001	16/11/2010	41 313,68	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398964	Annuelle	25 158,11	2 739,91	125,79	22 418,20
2002.6	19/02/2002	16/02/2010	3 475 837,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,399286	Annuelle	2 345 995,16	229 369,29	11 729,97	2 116 625,87
2002.7	12/03/2002	16/04/2010	84 914,10	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395126	Annuelle	57 312,26	5 603,45	286,56	51 708,81
2002.9	22/07/2002	16/09/2010	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,392872	Annuelle	67 910,37	6 639,64	339,55	61 270,73
2004.4	21/06/2004	16/07/2010	101 500,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	71 050,00	10 150,00	0,00	60 900,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2010	38 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	26 670,00	3 810,00	0,00	22 860,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2010	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,19	4,257201	Trimestrielle	495 298,56	46 313,08	20 031,64	448 985,48
		01/06/2010												
		01/09/2010												
2005.5	07/09/2005	16/10/2010	49 542,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	39 633,60	4 954,20	0,00	34 679,40
2006.2	18/04/2006	16/05/2010	56 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	51 030,00	5 670,00	0,00	45 360,00
2006.8	05/10/2006	16/11/2010	80 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	72 000,00	8 000,00	0,00	64 000,00
2007.6	22/05/2007	16/06/2010	106 928,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	106 928,00	10 692,80	0,00	96 235,20
2002.10	17/07/2002	16/08/2010	460 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395673	Annuelle	310 474,14	30 355,24	1 552,37	280 118,90
2002.11	01/08/2002	16/09/2010	79 273,49	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,393952	Annuelle	53 505,14	5 231,23	267,53	48 273,91
2002.12	10/09/2002	16/10/2010	66 300,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395028	Annuelle	44 748,76	4 375,12	223,74	40 373,64
2002.14	17/10/2002	16/12/2010	3 048,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,392417	Annuelle	2 057,89	201,20	10,29	1 856,69
2002.29	11/12/2002	16/12/2010	548 816,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,398405	Annuelle	370 420,27	36 216,21	1 852,10	334 204,06
2003.10	21/10/2003	01/02/2010	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	4,327509	Trimestrielle	449 776,65	48 244,82	18 396,57	401 531,83
		01/05/2010												
		01/08/2010												
2003.11	21/10/2003	01/02/2010	300 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	4,327508	Trimestrielle	192 761,65	20 676,28	7 884,26	172 085,37
		01/05/2010												
		01/08/2010												
2003.12	16/03/2003	16/09/2010	360 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,00		Annuelle	284 000,00	24 000,00	0,00	240 000,00
80.0010	05/12/1980	25/08/2010	337 979,47	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	10,523122	Annuelle	29 595,70	29 595,70	2 278,86	0,00
93.0004	08/03/1993	16/04/2010	88 725,33	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,816600	Annuelle	5 915,04	5 915,04	502,76	0,00
93.0014	26/10/1993	16/11/2010	78 892,37	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,828671	Annuelle	5 259,50	5 259,50	451,53	0,00
93.0023	16/11/1993	16/12/2010	20 275,72	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,825631	Annuelle	1 351,75	1 351,75	115,87	0,00
93.0024	16/11/1993	16/12/2010	22 333,78	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,825633	Annuelle	1 488,91	1 488,91	127,68	0,00
94.0002	11/01/1994	16/02/2010	33 691,23	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,817276	Annuelle	4 492,18	2 246,08	190,92	2 246,10
94.0003	11/03/1994	16/04/2010	47 259,20	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,817264	Annuelle	6 301,26	3 150,61	267,80	3 150,65
94.0017	20/06/1994	16/07/2010	33 691,23	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	4 492,18	2 246,08	190,92	2 246,10

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
95.0002	24/01/1995	16/02/2010	294 165,62	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,820225	Annuelle	58 833,14	19 611,04	1 666,94	39 222,10
95.0010	13/04/1995	16/05/2010	24 391,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,824953	Annuelle	4 878,39	1 626,12	139,44	3 252,27
95.0011	01/06/1995	16/06/2010	97 262,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,822052	Annuelle	19 452,46	6 484,17	551,15	12 968,29
95.0012	12/08/1995	16/07/2010	26 297,46	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,817722	Annuelle	5 259,52	1 753,16	149,02	3 506,36
95.0013	21/03/1995	16/04/2010	32 685,07	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,819543	Annuelle	6 536,97	2 179,01	185,21	4 357,96
96.0006	15/05/1996	16/06/2010	72 565,73	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,818179	Annuelle	19 350,91	4 837,71	411,21	14 513,20
96.0011	24/06/1996	16/07/2010	137 204,12	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,820452	Annuelle	36 587,77	9 146,94	777,49	27 440,83
96.0012	29/07/1996	16/09/2010	64 181,04	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,814350	Annuelle	17 114,91	4 278,74	363,69	12 836,17
96.0015	09/12/1996	16/12/2010	124 855,75	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,823883	Annuelle	33 294,92	8 323,71	707,52	24 971,21
97.0006	04/04/1997	16/04/2010	124 703,30	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,822732	Annuelle	41 567,79	8 313,55	706,65	33 254,24
97.0010	11/08/1997	16/09/2010	204 891,48	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395024	Annuelle	70 007,21	13 862,13	350,04	56 145,08
97.0016	25/11/1997	10/02/2010	288 128,64	14A	224154	EUR	Fixe	5,55	5,675327	Trimestrielle	55 925,89	27 192,44	2 544,44	28 733,45
		10/05/2010												
		10/08/2010												
		10/11/2010												
97.0021	04/12/1997	16/12/2010	42 685,72	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,397640	Annuelle	14 584,82	2 887,95	72,92	11 696,87
98.0002	26/03/1998	16/05/2010	64 028,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,393401	Annuelle	26 187,65	4 310,36	130,94	21 877,29
98.0003	06/04/1998	16/05/2010	43 752,87	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,394591	Annuelle	17 894,87	2 945,42	89,47	14 949,45
98.0004	18/05/1998	16/06/2010	89 944,92	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395777	Annuelle	36 787,40	6 055,03	183,94	30 732,37
98.0005	20/07/1998	16/08/2010	80 797,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395997	Annuelle	33 046,29	5 439,27	165,23	27 607,02
98.0015	28/10/1998	16/11/2010	335 387,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396868	Annuelle	137 173,30	22 578,09	685,87	114 595,21
99.0001	19/03/1999	16/04/2010	115 861,25	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395887	Annuelle	55 148,05	7 760,90	275,74	47 387,15
99.0002	10/06/1999	16/07/2010	95 737,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,395015	Annuelle	45 569,72	6 412,95	227,85	39 156,77
99.0005	23/08/1999	16/09/2010	4 421,02	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396288	Annuelle	2 104,33	296,14	10,52	1 808,19
99.0017	25/11/1999	16/12/2010	60 679,61	17A	514	EUR	Fixe	0,50	0,396647	Annuelle	29 025,30	4 084,68	145,13	24 940,62
			13 387 051,44								7 488 157,36	921 168,57	85 448,12	6 566 988,79

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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
85.0007	30/06/1988	30/06/2008	31 648,42	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	11 880,54	1 066,62	29,70	10 813,92
85.0028	31/01/1990	30/09/2008	33 081,44	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	13 530,64	1 112,13	33,83	12 418,51
91.0002	28/12/1993	31/03/2008	26 983,48	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,249985	Annuelle	14 642,51	898,11	36,61	13 744,40
91.0003	09/11/1995	31/03/2008	23 339,94	20A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,249990	Annuelle	9 476,09	1 174,18	23,69	8 301,91
92.0015	17/12/1996	31/03/2008	19 986,07	25A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	11 345,72	797,32	28,36	10 548,40
			135 039,35								60 875,50	5 048,36	152,19	55 827,14

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	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	30A	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	30A	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	30A	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	20A	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	25A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	10 548,40	799,31	26,37	9 749,09
			135 039,35								55 827,14	5 060,99	139,56	50 766,15

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	30/06/2010	31 648,42	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	9 744,63	1 071,96	24,36	8 672,67
85.0028	31/01/1990	30/09/2010	33 081,44	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,250003	Annuelle	11 303,60	1 117,70	28,26	10 185,90
91.0002	28/12/1993	31/03/2010	26 983,48	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,249985	Annuelle	12 844,04	902,61	32,11	11 941,43
91.0003	09/11/1995	31/03/2010	23 339,94	20A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,249990	Annuelle	7 124,79	1 180,06	17,81	5 944,73
92.0015	17/12/1996	31/03/2010	19 986,07	25A	3721	EUR	Fixe	0,25	0,249976	Annuelle	9 749,09	801,31	24,37	8 947,78
			135 039,35								50 766,15	5 073,64	126,91	45 692,51

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2007.9	27/11/2007	27/02/2008 27/05/2008 27/08/2008	1 545 000,00	20A	25498	EUR	Fixe	4,39	4,463337	Trimestrielle	1 545 000,00	49 440,83	67 018,98	1 495 559,17
2006.5A	31/10/2006	27/11/2008 01/02/2008 01/05/2008	400 000,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162543	Trimestrielle	386 708,32	13 836,88	15 671,68	372 871,44
2006.5B	31/10/2006	01/08/2008 01/11/2008 01/02/2008 01/05/2008	428 160,00	20A	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	615 600,00	20A	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	150 500,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162545	Trimestrielle	145 499,00	5 206,11	5 896,47	140 292,89
			3 139 260,00								3 086 284,02	104 589,69	129 480,78	2 981 694,33

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances 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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2007.9	27/11/2007	27/02/2009 27/05/2009 27/08/2009	1 545 000,00	20A	25498	EUR	Fixe	4,39	4,463337	Trimestrielle	1 495 559,17	51 647,27	64 812,54	1 443 911,90
2006.5A	31/10/2006	27/11/2009 01/02/2009 01/05/2009	400 000,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162543	Trimestrielle	372 871,44	14 404,38	15 053,21	358 467,06
2006.5B	31/10/2006	01/08/2009 01/11/2009 01/02/2009 01/05/2009	428 160,00	20A	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	20A	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	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162545	Trimestrielle	140 292,89	5 419,65	5 663,77	134 873,24
			3 139 260,00								2 981 694,33	109 058,11	124 809,39	2 872 636,22

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Chauffage Urbain - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2007.9	27/11/2007	27/02/2009 27/05/2009 27/08/2009	1 545 000,00	20A	25498	EUR	Fixe	4,39	4,463337	Trimestrielle	1 443 911,90	53 952,19	62 507,62	1 389 959,71
2006.5A	31/10/2006	27/11/2009 01/02/2009 01/05/2009	400 000,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162543	Trimestrielle	358 467,06	14 995,17	14 454,16	343 471,89
2006.5B	31/10/2006	01/08/2009 01/11/2009 01/02/2009 01/05/2009	428 160,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	383 703,17	16 050,85	15 471,75	367 652,32
2006.5C	31/10/2006	01/11/2009 01/02/2009 01/05/2009	615 600,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162544	Trimestrielle	551 680,85	23 077,61	22 244,97	528 603,24
2006.5D	31/10/2006	01/08/2009 01/11/2009 01/02/2009 01/05/2009 01/08/2009 01/11/2009	150 500,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	4,162545	Trimestrielle	134 873,24	5 641,95	5 438,38	129 231,29
			3 139 260,00								2 872 636,22	113 717,77	120 116,88	2 758 918,45

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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2006.4	22/02/2007	01/03/2008	1 700 000,00	20A	2817	EUR	EURAJ	4,122	4,271516	Annuelle	1 700 000,00	51 412,40	72 604,45	1 648 587,60
2002.30	27/12/2002	01/01/2008	900 000,00	20A	2817	EUR	EURAJ	4,285	3,752559	Trimestrielle	765 462,29	33 051,54	33 426,68	732 410,75
		01/07/2008												
		01/10/2008												
			2 600 000,00								2 465 462,29	84 463,94	106 031,13	2 380 998,35

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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2006.4	22/02/2007	01/03/2009	1 700 000,00	20A	2817	EUR	EURAJ	5,00	4,271516	Annuelle	1 648 587,60	53 983,02	83 574,23	1 594 604,58
2002.30	27/12/2002	01/01/2009	900 000,00	20A	2817	EUR	EURAJ	5,105	3,752559	Trimestrielle	732 410,75	34 907,21	38 655,48	697 503,54
		01/04/2009												
		01/07/2009												
		01/10/2009												
			2 600 000,00								2 380 998,35	88 890,23	122 229,71	2 292 108,12

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Principal - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2006.4	22/02/2007	01/03/2010	1 700 000,00	20A	2817	EUR	EURAJ	4,122	4,271516	Annuelle	1 594 604,58	56 682,17	66 642,51	1 537 922,41
2002.30	27/12/2002	01/01/2010	900 000,00	20A	2817	EUR	EURAJ	4,285	3,752559	Trimestrielle	697 503,54	36 867,05	30 919,13	660 636,49
			2 600 000,00								2 292 108,12	93 549,22	97 561,94	2 198 558,90

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

Service de l'Eau - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	15A	2817	EUR	EURAJ	5,04	4,042273	Annuelle	452 499,16	25 546,19	23 186,06	426 952,97
			500 000,00								452 499,16	25 546,19	23 186,06	426 952,97

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

Service de l'Eau - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	15A	2817	EUR	EURAJ	5,04	4,042273	Annuelle	426 952,97	26 823,50	21 817,30	400 129,47
			500 000,00								426 952,97	26 823,50	21 817,30	400 129,47

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Service de l'Eau - Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	01/12/2010	500 000,00	15A	2817	EUR	EURAJ	3,884	4,042273	Annuelle	400 129,47	28 164,67	15 756,88	371 964,80
			500 000,00								400 129,47	28 164,67	15 756,88	371 964,80

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-facteur	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 15/06/2008 15/09/2009	3 000 000,00	10A	2152	EUR	EUR3J	5,0325	4,454538	Trimestrielle	2 512 020,20	262 175,21	123 546,36	2 249 844,99
2006.9	15/12/2006	15/12/2008 17/03/2008 16/06/2008 15/09/2008 05/12/2008	2 700 000,00	9A	274642	EUR	EUR3J	5,00	4,108202	Trimestrielle	2 456 088,00	256 337,00	35 807,84	2 199 751,00
97.0022	02/11/1998	01/02/2008 01/05/2008 01/08/2008 01/11/2008	7 622 450,86	14A	2817	EUR	EUR3J	4,557	3,813900	Trimestrielle	3 662 338,31	661 540,52	169 519,51	3 000 797,79
			13 322 450,86								8 630 446,51	1 180 052,73	328 873,71	7 450 393,78

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances 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-facteur	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	10A	2152	EUR	EUR3J	5,0325	4,454538	Trimestrielle	2 249 844,99	275 531,82	109 564,38	1 974 313,17
2006.9	15/12/2006	15/12/2009 17/03/2009 16/06/2009 15/09/2009 01/12/2009	2 700 000,00	9A	274642	EUR	EUR3J	1,50	1,38347	Trimestrielle	2 199 751,00	269 397,00	31 932,66	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	14A	2817	EUR	EUR3J	5,00	3,8139	Trimestrielle	3 000 797,79	695 242,93	139 007,31	2 305 554,86
			13 322 450,86								7 450 393,78	1 240 171,75	280 504,35	6 210 222,03

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Principal - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	15/03/2010 15/06/2010 15/09/2010	3 000 000,00	10A	2152	EUR	EUR3J	4,7625	4,454538	Trimestrielle	1 974 313,17	289 568,86	90 129,43	1 684 744,31
2006.9	15/12/2006	15/12/2010 15/03/2010 15/06/2010 15/09/2010 15/12/2010	2 700 000,00	9A	274642	EUR	EUR3J	1,50	1,383470	Trimestrielle	1 930 354,00	283 121,00	27 755,17	1 647 233,00
97.0022	02/11/1998	01/02/2010 01/05/2010 01/08/2010 01/11/2010	7 622 450,86	14A	2817	EUR	EUR3J	4,557	3,813900	Trimestrielle	2 305 554,86	730 662,32	93 959,99	1 574 892,54
			13 322 450,86								6 210 222,03	1 303 352,18	211 844,59	4 906 869,85

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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
98.0021	02/06/1999	25/06/2008	137 417,54	14A	59779	EUR	TAM	5,25	3,695663	Annuelle	70 085,71	10 271,98	3 689,58	59 813,73
			137 417,54								70 085,71	10 271,98	3 689,58	59 813,73

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	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	14A	59779	EUR	TAM	5,25	3,695663	Annuelle	59 813,73	10 798,21	3 140,22	49 015,52
			137 417,54								59 813,73	10 798,21	3 140,22	49 015,52

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Forêts- Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	25/06/2010	137 417,54	14A	59779	EUR	TAM	3,6894	3,695663	Annuelle	49 015,52	11 351,40	1 808,38	37 664,12
			137 417,54								49 015,52	11 351,40	1 808,38	37 664,12

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	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	5A	2817	EUR	Tag3M	5,08	4,663221	Trimestrielle	577 440,44	133 784,89	27 253,87	443 655,55
2007.8	20/12/2007	20/03/2008 20/06/2008 20/09/2008 20/12/2008	7 800 000,00	15A	274642	EUR	Tag3M	1,50	1,509433	Trimestrielle	7 800 000,00	359 000,00	115 236,66	7 441 000,00
96.0016	30/09/1997	01/01/2008 01/04/2008 01/07/2008 01/10/2008	7 622 450,86	14A	2817	EUR	Tag3M	5,19	4,384018	Annuelle	2 996 763,18	685 034,57	155 532,00	2 311 728,61
			16 127 190,86								11 374 203,62	1 177 819,46	298 022,53	10 196 384,16

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	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	5A	2817	EUR	Tag3M	5,08	4,663221	Trimestrielle	443 655,55	140 600,60	20 155,71	303 054,95
2007.8	20/12/2007	20/03/2009 20/06/2009 20/09/2009 20/12/2009	7 800 000,00	15A	274642	EUR	Tag3M	1,50	1,509433	Trimestrielle	7 441 000,00	377 200,00	109 510,05	7 063 800,00
96.0016	30/09/1997	01/01/2009 01/04/2009 01/07/2009 01/10/2009	7 622 450,86	14A	2817	EUR	Tag3M	5,19	4,384018	Annuelle	2 311 728,61	726 136,64	119 978,72	1 585 591,97
			16 127 190,86								10 196 384,16	1 243 937,24	249 644,48	8 952 446,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Principal - Index : Tag 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	01/02/2010 01/05/2010 01/08/2010 01/11/2010	704 740,00	5A	2817	EUR	Tag3M	4,292	4,663221	Trimestrielle	303 054,95	147 763,54	10 794,80	155 291,41
2007.8	20/12/2007	20/03/2010 20/06/2010 20/09/2010 20/12/2010	7 800 000,00	15A	274642	EUR	Tag3M	1,50	1,509433	Trimestrielle	7 063 800,00	396 500,00	103 743,75	6 667 300,00
96.0016	30/09/1997	01/01/2010 01/04/2010 01/07/2010 01/10/2010	7 622 450,86	14A	2817	EUR	Tag3M	5,19	4,384018	Annuelle	1 585 591,97	769 704,84	82 292,24	815 887,13
			16 127 190,86								8 952 446,92	1 313 968,38	196 830,79	7 638 478,54

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

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.9	28/11/2000	01/12/2008	2 895 799,57	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,949595	Annuelle	1 611 694,53	202 820,73	67 691,17	1 408 873,80
2001.1	23/05/2001	01/02/2008	1 417 775,86	14A	2824	EUR	LIVA	3,95	3,961774	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	14A	2824	EUR	LIVA	3,95	3,936082	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	15A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,956053	Annuelle	779 227,73	57 182,60	32 727,56	722 045,13
2004.6	29/04/2005	01/08/2008	400 000,00	15A	2824	EUR	LEP	3,95	3,800189	Annuelle	332 776,80	22 640,04	13 144,68	310 136,76
2005.4	27/06/2006	01/09/2008	200 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,50	3,447373	Annuelle	178 712,74	10 175,28	6 254,95	168 537,46
2001.17	11/12/2001	01/12/2008	776 422,84	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,921803	Annuelle	484 316,59	52 188,45	20 341,30	432 128,14
2002.15	06/11/2002	01/11/2008	1 453 793,00	15A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,898593	Annuelle	1 036 963,91	85 571,85	43 552,48	951 392,06
2002.16	06/11/2002	01/11/2008	528 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,25	2,957940	Annuelle	374 814,93	32 320,69	12 181,49	342 494,24
2003.17	04/12/2003	01/12/2008	600 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,25	2,932391	Annuelle	462 796,17	33 957,68	15 040,88	428 838,49
2005.13	23/10/2006	01/01/2008	1 529 077,00	15A	2824	EUR	LEP	3,95	4,143339	Annuelle	1 448 061,88	73 691,51	57 198,44	1 374 370,37
2005.14	23/10/2006	01/01/2008	2 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,25	3,442687	Annuelle	2 171 737,15	116 540,63	70 581,46	2 055 196,52
2006.11	26/10/2007	01/01/2008	1 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,40	3,407203	Annuelle	1 300 000,00	67 871,36	8 003,08	1 232 128,64
			16 019 388,67								12 185 688,55	959 635,01	425 898,64	11 226 053,54

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

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,949595	Annuelle	1 408 873,80	211 339,20	59 172,70	1 197 534,60
2001.1	23/05/2001	01/02/2009	1 417 775,86	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,961774	Annuelle	790 992,95	99 541,06	33 221,70	691 451,89
2002.8	25/09/2002	01/06/2009	1 613 520,40	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,936082	Annuelle	1 008 918,98	108 717,98	42 374,60	900 201,00
2003.3	19/11/2003	01/08/2009	1 005 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,956053	Annuelle	722 045,13	59 584,26	30 325,90	662 460,87
2004.6	29/04/2005	01/08/2009	400 000,00	15A	2824	EUR	LEP	3,95	3,800189	Annuelle	310 136,76	23 448,46	12 250,40	286 688,30
2005.4	27/06/2006	01/09/2009	200 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,50	3,447373	Annuelle	168 537,46	10 691,72	5 898,81	157 845,74
2001.17	11/12/2001	01/12/2009	776 422,84	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,921803	Annuelle	432 128,14	54 380,37	18 149,38	377 747,77
2002.15	06/11/2002	01/11/2009	1 453 793,00	15A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,898593	Annuelle	951 392,06	89 165,86	39 958,47	862 226,20
2002.16	06/11/2002	01/11/2009	528 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,25	2,957940	Annuelle	342 494,24	33 371,12	11 131,06	309 123,12
2003.17	04/12/2003	01/12/2009	600 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,25	2,932391	Annuelle	428 838,49	35 419,83	13 937,25	393 418,66
2005.13	23/10/2006	01/01/2009	1 529 077,00	15A	2824	EUR	LEP	4,20	4,143339	Annuelle	1 374 370,37	74 434,70	57 723,56	1 299 935,67
2005.14	23/10/2006	01/01/2009	2 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,50	3,442687	Annuelle	2 055 196,52	117 015,79	71 931,88	1 938 180,73
2006.11	26/10/2007	01/01/2009	1 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,40	3,407203	Annuelle	1 232 128,64	70 178,99	41 892,37	1 161 949,65
			16 019 388,67								11 226 053,54	987 289,34	437 968,08	10 238 764,20

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

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

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	01/12/2010	2 895 799,57	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,949595	Annuelle	1 197 534,60	220 215,45	50 296,45	977 319,15
2001.1	23/05/2001	01/02/2010	1 417 775,86	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,961774	Annuelle	691 451,89	103 721,78	29 040,98	587 730,11
2002.8	25/09/2002	01/06/2010	1 613 520,40	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,936082	Annuelle	900 201,00	113 284,14	37 808,44	786 916,86
2003.3	19/11/2003	01/08/2010	1 005 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,956053	Annuelle	662 460,87	62 086,80	27 823,36	600 374,07
2004.6	29/04/2005	01/08/2010	400 000,00	15A	2824	EUR	LEP	3,95	3,800189	Annuelle	286 688,30	24 289,02	11 324,19	262 399,28
2005.4	27/06/2006	01/09/2010	200 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,50	3,447373	Annuelle	157 845,74	11 227,79	5 524,60	146 617,95
2001.17	11/12/2001	01/12/2010	776 422,84	14A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,921803	Annuelle	377 747,77	56 664,34	15 865,41	321 083,43
2002.15	06/11/2002	01/11/2010	1 453 793,00	15A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,898593	Annuelle	862 226,20	92 910,83	36 213,50	769 315,37
2002.16	06/11/2002	01/11/2010	528 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,25	2,957940	Annuelle	393 123,12	34 455,68	10 046,50	274 667,44
2003.17	04/12/2003	01/12/2010	600 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,25	2,932391	Annuelle	393 418,66	36 932,12	12 786,11	356 486,54
2005.13	23/10/2006	01/01/2010	1 529 077,00	15A	2824	EUR	LEP	4,20	4,143339	Annuelle	1 299 935,67	78 841,56	54 597,30	1 221 094,11
2005.14	23/10/2006	01/01/2010	2 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,50	3,442687	Annuelle	1 938 180,73	122 954,73	67 836,33	1 815 226,00
2006.11	26/10/2007	01/01/2010	1 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	3,40	3,407203	Annuelle	1 161 949,65	72 565,07	39 506,29	1 089 384,58
			16 019 388,67								10 238 764,20	1 030 149,31	398 669,46	9 208 614,89

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	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	01/08/2008	1 185 000,00	20A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,991045	Annuelle	999 550,87	45 070,72	41 981,14	954 480,15
2004.5	29/04/2005	01/08/2008	839 751,00	20A	2824	EUR	LEP	3,95	3,831858	Annuelle	740 752,96	32 428,90	29 259,74	708 324,06
			2 024 751,00								1 740 303,83	77 499,62	71 240,88	1 662 804,21

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	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	20A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,991045	Annuelle	954 480,15	46 963,69	40 088,17	907 516,46
2004.5	29/04/2005	01/08/2009	839 751,00	20A	2824	EUR	LEP	3,95	3,831858	Annuelle	708 324,06	33 561,83	27 978,80	674 762,23
			2 024 751,00								1 662 804,21	80 525,52	68 066,97	1 582 278,69

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (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	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	01/08/2010	1 185 000,00	20A	2824	EUR	LIVA	4,20	3,991045	Annuelle	907 516,46	48 936,17	38 115,69	858 580,29
2004.5	29/04/2005	01/08/2010	839 751,00	20A	2824	EUR	LEP	3,95	3,831858	Annuelle	674 762,23	34 739,87	26 653,11	640 022,36
			2 024 751,00								1 582 278,69	83 676,04	64 768,80	1 498 602,65

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	Devise	Index payé	Taux payé	Taux actuariel	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2002.28	31/12/2002		16 857 852,39	6A	2817	EUR	EONIA	1,50	2,697988	Annuelle	2 812 641,37	2 812 641,37	42 892,81	0,00
2003.18	04/12/2003		9 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,608229	Annuelle	7 147 500,00	516 400,00	108 999,41	6 631 100,00
2005.10	06/12/2005		8 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,573300	Annuelle	7 240 000,00	409 000,00	110 410,02	6 831 000,00
2006.10	11/12/2006		3 500 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,564340	Annuelle	3 338 000,00	170 000,00	50 904,48	3 168 000,00
			37 357 852,39								20 538 141,37	3 908 041,37	313 206,72	16 630 100,00

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	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	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,608229	Annuelle	6 631 100,00	539 600,00	100 847,99	6 091 500,00
2005.10	06/12/2005		8 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,573300	Annuelle	6 831 000,00	429 000,00	103 888,16	6 402 000,00
2006.10	11/12/2006		3 500 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,564340	Annuelle	3 168 000,00	179 000,00	48 180,00	2 989 000,00
			20 500 000,00								16 630 100,00	1 147 600,00	252 916,15	15 482 500,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010 (en euros)

Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	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	31/01/2010	9 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,608229	Annuelle	6 091 500,00	563 900,00	92 641,60	5 527 600,00
2005.10	06/12/2005	31/01/2010	8 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,573300	Annuelle	6 402 000,00	450 000,00	97 363,75	5 952 000,00
2006.10	11/12/2006	31/01/2010	3 500 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	1,50	1,564340	Annuelle	2 989 000,00	188 000,00	45 457,70	2 801 000,00
			20 500 000,00								15 482 500,00	1 201 900,00	235 463,05	14 280 600,00

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

Récépissé préfectoral du 20 décembre 2007.