

Exercice 2010 - Budget Général - Gestion active de la dette - Recours à divers instruments de couverture du risque de taux

M. FOUSSERET, 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 11 décembre 2008, pour l'exercice 2009. 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 court terme

Avec la mutation de la crise financière en véritable crise économique, la Banque Centrale Européenne a procédé à d'importantes baisses de son taux directeur, passé progressivement de 2,5 % en décembre 2008 à 1 % en mai (2 % en janvier, 1,50 % en mars, 1,25 % en avril).

Dans la foulée, les taux courts ont fortement baissé, de l'ordre de 150 points de base au premier trimestre, puis 40 points au deuxième et 30 points supplémentaires au troisième, influencés par les perspectives limitées d'inflation et de croissance. L'Euribor 3 mois est ainsi passé de 3 % en janvier à 0,71 % au 10 novembre.

▪ Evolution des taux long terme

Au 1^{er} trimestre, on observe une baisse des taux longs, de 30 à 50 points de base selon les durées (taux fixes 15 ans passent par exemple de 3,73 % à 3,35 %). Le trimestre suivant voit les taux augmenter (de 20 à 30 points de base) en lien avec le regain d'optimisme qui a suivi les résultats encourageants du 1^{er} trimestre pour les entreprises.

Par la suite, les taux ont de nouveau diminué (de 10 à 20 points) alors qu'une hausse était attendue en parallèle à la reprise des marchés boursiers. Cette évolution trouve sa source dans les achats massifs d'obligations par les pays émergents à la recherche de placements sans risques pour leurs devises, et par les banques centrales (BCE et FED) qui entendent ainsi soutenir la demande de crédit par les ménages et les entreprises à travers des taux longs faibles.

Les baisses de taux observées n'ont cependant pas été répercutées dans leur totalité sur les financements proposés aux collectivités territoriales. En effet, la crise de liquidité et la méfiance qui règne entre les établissements bancaires depuis la faillite de Lehmann Brothers en 2008 subsiste, ce qui a abouti au maintien de marges bancaires élevées en dépit d'une légère baisse à la fin du troisième trimestre.

La circulaire interministérielle du 15 septembre 1992 a confirmé la légalité des contrats de couverture du risque de taux d'intérêt qui seraient contractés par les collectivités locales. Le cadre légal est désormais fixé par l'article L 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales modifié par la loi n° 2002-276 du 27 février 2002 relative à la démocratie de proximité.

Ces techniques, définies en annexe I, permettent :

1 - de modifier le type de taux :

- contrats d'échange de taux d'intérêt (contrats de SWAP, taux fixe contre taux flottant ou taux flottant contre taux fixe). Ils sont indépendants juridiquement du contrat d'emprunt et sont conclus avec un établissement de crédit, après mise en concurrence de deux établissements au moins. Ils revêtent la forme de gré à gré.

2 - de figer un taux :

- contrats d'accord de taux futur (future rate agreement ou FRA),
- contrats de terme contre terme (Forward / Forward) ;

3 - de garantir un taux :

- contrats de garantie de taux plafond 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 (2,81 % au 16 novembre 2009) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2010, 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 11 décembre 2008 ne valant que pour un seul exercice, il est proposé au Conseil Municipal de prendre pour l'année 2010, 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 n° 1 du 2 décembre 2009,

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

DELIBERE

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

- à optimiser la gestion du risque de taux inhérent à la volatilité des marchés ;
- à diminuer la charge d'intérêts des lignes à taux fixes élevés qui offrent des conditions de sortie anticipée rigides ;
- à diversifier la nature des indexations payées en saisissant les opportunités liées à l'analyse de la courbe des taux ;

- enfin et plus généralement à utiliser les produits dérivés.

La structure de l'encours du Budget Général au 1^{er} janvier 2010 est la suivante :

- Dette à taux fixe - Capital restant dû	38,2 M€	soit 33 %
- Dette à taux flottant - Capital restant dû	17,1 M€	soit 15 %
- Emprunts «structurés» - Capital restant dû	9,7 M€	soit 8 %
- Emprunts «Revolving» - Capital restant dû	50,3 M€	soit 44 %
TOTAL :	115,3 M€	

Cette structure traduit la volonté d'équilibrer la répartition entre les différents types de taux afin de présenter un profil d'exposition au risque équilibré.

▪ Les taux fixes protègent la Ville contre les mouvements haussiers des marchés et jouent le rôle d'un socle stable, tandis que les taux flottants, sensibles aux réactions des marchés permettent de bénéficier de baisses de taux et peuvent être réaménagés et sécurisés sans indemnité si nécessaire.

▪ Les produits «structurés» ne représentent que 8 % de notre endettement. L'un correspond à un taux fixe bonifié qui peut se transformer en Euribor classique avec marge faible (0,05). L'autre est également un taux fixe bonifié qui peut évoluer en fonction de l'écart entre taux longs et taux courts dans des limites acceptables.

▪ Les emprunts «revolving» permettent d'ajuster notre niveau de trésorerie à nos besoins de liquidités par des tirages et remboursements temporaires ; souvent remboursés, ils génèrent peu d'intérêts et permettent de réaliser d'importantes économies.

Le tableau en annexe V présente l'encours de la dette au 1^{er} janvier 2010.

ARTICLE 2 : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2010 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les derniers tirages réalisés fin 2009 et qui éventuellement peuvent être encaissés au cours de l'exercice 2010

- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2010 résultant des reports d'emprunt sur 2010 et de l'inscription au Budget Primitif 2010

- sur les emprunts de refinancement à contracter sur l'exercice 2010

- 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 2009, 2010 et 2011) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Index au 10/11/2009
CDC	2000.9	01/12/2010	1 209 027,25	970 127,18	729 883,77	Livret A
CDC	2001.1	01/02/2010	694 769,81	587 716,59	471 585,60	Livret A
CDC	2001.17	01/12/2010	381 372,98	318 720,61	255 742,39	Livret A
CDC	2002.15	01/11/2010	870 500,93	763 654,09	656 342,14	Livret A
CDC	2002.16	01/11/2010	312 117,06	275 104,97	237 537,69	Livret A
CDC	2002.8	01/06/2010	904 520,58	781 207,58	652 869,94	Livret A
CDC	2003.17	01/12/2010	397 229,01	355 674,96	313 497,59	Livret A
CDC	2003.3	01/08/2010	668 818,46	595 955,99	522 807,28	Livret A
CDC	2004.6	01/08/2010	288 067,27	257 954,45	228 169,69	LEP
CDC	2005.13	01/01/2010	1 299 935,67	1 226 953,48	1 125 867,79	LEP
CDC	2005.14	01/01/2010	1 938 180,73	1 832 764,41	1 680 222,74	Livret A
CDC	2005.4	01/09/2010	159 370,83	146 106,34	132 609,72	Livret A
CDC	2006.11	01/01/2010	1 164 759,01	1 105 219,87	1 022 350,68	Livret A
CDC	2007.11	01/02/2010	412 372,77	388 156,23	361 223,90	Livret A
Dexia CL	97022	01/02/2010	2 305 554,86	1 574 892,54	807 006,39	Euribor 3 mois
Dexia CL*	2003.18	31/01/2010	6 091 500,00	5 527 600,00	4 938 300,00	Eonia
Dexia CL*	2005.10	31/01/2010	6 402 000,00	5 952 000,00	5 478 000,00	Eonia
Dexia CL*	2006.10	31/01/2010	2 989 000,00	2 801 000,00	2 604 000,00	Eonia
S. Générale*	2008.4	31/01/2010	6 729 000,00	6 024 000,00	5 284 000,00	Eonia
S. Générale*	2008.5	31/01/2010	9 537 000,00	9 050 000,00	8 539 000,00	Eonia
Dexia CL*	2009.4	31/01/2010	5 000 000,00	4 666 667,00	4 333 334,00	Eonia
S. Générale	2002.21	26/02/2010	2 051 146,00	1 925 193,15	1 794 618,54	Tag 3 mois
Calyon*	2007.8	20/03/2010	7 063 800,00	6 667 300,00	6 250 700,00	Tag 3 mois
TOTAL			<u>58 870 043,22</u>	<u>53 793 969,44</u>	<u>48 419 669,85</u>	

* Il s'agit d'emprunts de type revolving ou crédits souplesse qui 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 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Index au 10/11/2009
Dexia CL	2005.12	01/12/2010	400 129,47	371 964,80	342 391,90	TAM
TOTAL			<u>400 129,47</u>	<u>371 964,80</u>	<u>342 391,90</u>	

BUDGET FORETS COMMUNALES

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Index au 10/11/2009
C.Foncier (Groupe CE)	98021	25/06/2010	49 015,52	37 664,12	25 731,18	TAM
TOTAL			<u>49 015,52</u>	<u>37 664,12</u>	<u>25 731,18</u>	

BUDGET CHAUFFAGE URBAIN

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Index au 10/11/2009
CDC	2003.4	01/08/2010	916 225,82	852 262,09	788 182,49	Livret A
CDC	2004.5	01/08/2010	678 007,84	629 180,93	580 971,98	LEP
TOTAL			<u>1 594 233,66</u>	<u>1 481 443,02</u>	<u>1 369 154,47</u>	

2) Les prêts structurés qui pourront donner lieu à opérations sont les suivants (le capital restant dû indiqué en euros est celui après paiement de la dernière échéances 2009, 2010 et 2011) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Index au 10/11/2009
Dexia CL	2004.8	01/12/2010	2 997 183,95	2 725 369,11	2 439 963,53	Fixe 3,89 %
Dexia CL	2005.3	01/10/2010	6 659 545,63	6 130 081,28	5 574 143,71	Fixe 3,30 %
TOTAL			<u>9 656 729,58</u>	<u>8 855 450,39</u>	<u>8 014 107,24</u>	

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 2009, 2010 et 2011) :

	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Index au 10/11/2009
Flobail	Parking Mairie	31/03/2010	1 910 872,71	1 003 351,44	0,00	Euribor 3 mois
TOTAL			<u>1 910 872,71</u>	<u>1 003 351,44</u>	<u>0,00</u>	

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 2009, 2010 et 2011) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Taux
CDC	80008	25/08/2010	95 888,98	0,00	0,00	7,70 %
CDC	96001	01/05/2010	248 479,27	0,00	0,00	5,50 %
CDC	97001	01/07/2010	360 698,93	184 748,21	0,00	5,00 %
CDC	98001	01/02/2010	2 505 379,80	2 278 166,70	2 039 592,94	5,00 %
Dexia CL	97002	25/01/2010	66 883,93	0,00	0,00	10,30 %
TOTAL			3 277 330,91	2 462 914,91	2 039 592,94	

SERVICE DE L'EAU

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Taux
CDC	80009	25/08/2010	8 009,67	0,00	0,00	7,70 %
TOTAL			8 009,67	0,00	0,00	

SERVICE DE L'ASSAINISSEMENT

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2010	Capital restant dû au 01/01/2011	Capital restant dû au 01/01/2012	Taux
CDC	80010	25/08/2010	29 595,70	0,00	0,00	7,70 %
TOTAL			29 595,70	0,00	0,00	

Pour les opérations concernant l'exercice 2010 :

- 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, le T4M, le TAG et tout autre index prévus dans les contrats susvisés.

ARTICLE 4 : Le montant minimal des primes et commissions ne pourra excéder 2 % de l'encours visé par l'opération pour les primes et 0,30 % 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 2010, 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 suscités 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 Gestion et Modernisation.

Les autorisations sont valables jusqu'à la fin de l'année 2010.

- Le Directeur Général Adjoint des Services du Pôle Gestion et Modernisation, le Directeur des Finances, le Directeur adjoint des Finances, 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 deux manières :

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

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

. les emprunts à pénalités actuarielles, dans la mesure où un réaménagement classique n'apporterait aucune économie (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).

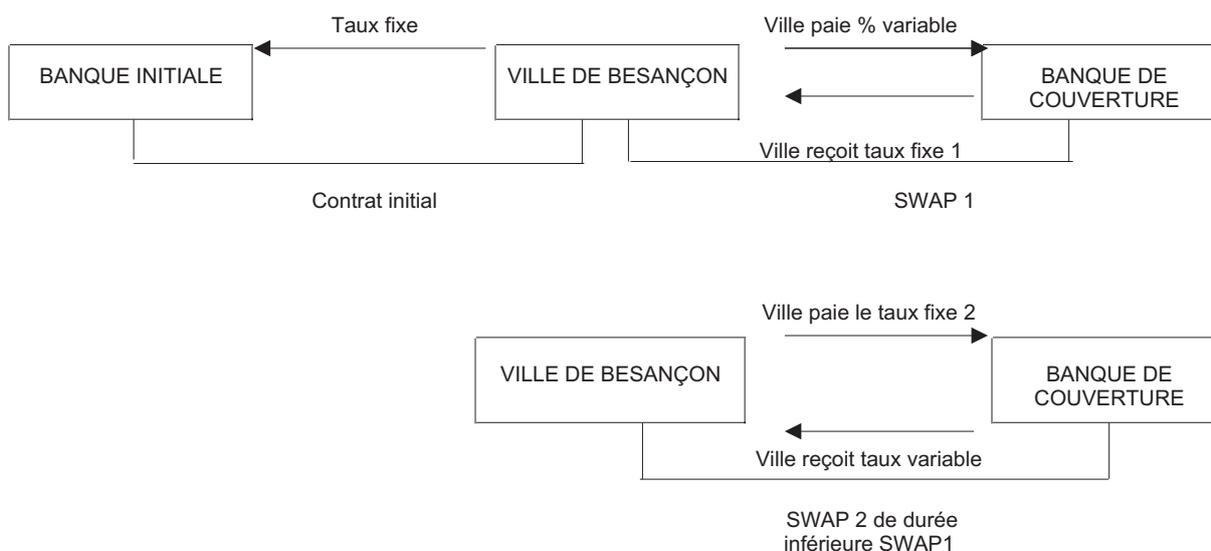
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2010 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

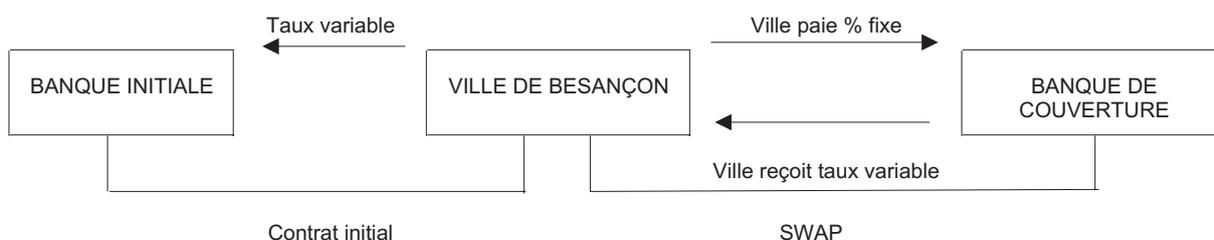
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais le SWAP 2 est d'une durée équivalente au SWAP 1.

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.

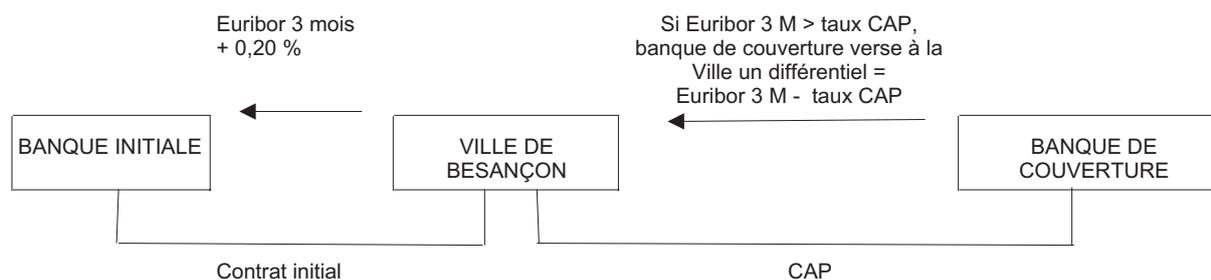
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2010) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

	1 ^{ère} échéance	2 ^{ème} échéance	3 ^{ème} échéance	4 ^{ème} échéance	Total gain/perte
Euribor 3 mois constaté à l'échéance	5,10 %	5,20 %	5,25 %	5,15 %	
Taux fixe synthétique	5,20 %	5,20 %	5,20 %	5,20 %	
Capital couvert	3 048 980,34 €	3 048 980,34 €	3 048 980,34 €	3 048 980,34 €	
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 :		01/01/2010				
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 €

ANNEXE V

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devis	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2000.8	25/07/2001	30/11/2010	13 720,41	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	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	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	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	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	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	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	5,50	Annuelle	6 659 545,63	529 464,35	371 362,16	6 130 081,28
2005.6	28/10/2005	01/11/2010	3 199 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	3,10	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	224154	EUR	Fixe	4,08	Annuelle	4 586 159,00	674 246,00	162 744,95	3 911 913,00
2006.1	26/06/2006	01/09/2010	35 250,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	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	Annuelle	1 634 772,32	205 163,36	71 105,78	1 429 608,96
2006.9	15/12/2006	15/03/2010	2 700 000,00	9A	224154	EUR	Fixe	2,73	Trimestrielle	1 930 354,00	283 121,00	18 503,45	1 647 233,00
2007.1	07/11/2007	15/12/2010	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	14 000,00	2 000,00	0,00	12 000,00
2007.2	27/11/2008	01/12/2010	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	18 000,00	2 000,00	0,00	16 000,00
2007.3	08/12/2008	01/01/2010	132 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	118 800,00	13 200,00	0,00	105 600,00
2007.4	04/12/2008	01/01/2010	44 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	39 600,00	4 400,00	0,00	35 200,00
2007.7	05/12/2007	25/12/2010	418 391,00	10A	25498	EUR	Fixe	4,44	Annuelle	348 588,38	37 242,57	15 477,32	311 345,81
2008.1	16/07/2009	01/10/2010	218 600,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	196 740,00	21 860,00	0,00	174 880,00
2008.2	01/10/2009	01/12/2010	23 700,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	24 570,00	2 730,00	0,00	21 840,00
2009.1	16/07/2009	01/10/2010	46 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	41 400,00	4 600,00	0,00	36 800,00
2009.3	25/11/2009	25/11/2010	800 000,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,40	Annuelle	800 000,00	68 508,87	27 200,00	731 491,13
2009.5	07/12/2009	07/03/2010	3 800 000,00	15A	224154	EUR	Fixe	3,46	Trimestrielle	3 800 000,00	174 851,46	131 023,53	3 625 148,54
2000.12	28/11/2000	07/12/2010	914 694,10	10A	59779	EUR	Fixe	2,82	Trimestrielle	113 189,84	113 189,84	2 007,36	0,00
		01/05/2010											
		01/08/2010											
		01/11/2010											

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2000.17	27/12/2000	01/03/2010 01/06/2010 01/09/2010 01/12/2010	2 652 612,90	14A	59779	EUR	Fixe	2,84	Trimestrielle	477 934,74	86 330,93	12 663,44	391 603,81
2001.16	11/12/2001	01/01/2010 01/04/2010 01/07/2010 01/10/2010	3 811 225,43	20A	2817	EUR	Fixe	4,37	Trimestrielle	2 797 591,95	164 886,47	119 583,44	2 632 705,48
2002.22	20/12/2002	01/12/2010	3 068 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,40	Annuelle	1 062 625,64	339 070,64	46 755,53	723 555,00
2003.16	04/12/2003	01/03/2010 01/06/2010 01/09/2010 01/12/2010	1 153 734,89	20A	59779	EUR	Fixe	2,83	Trimestrielle	927 938,12	45 363,90	25 784,70	882 574,22
2004.10	15/12/2004	01/12/2010	1 951 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	2,76	Annuelle	1 580 433,61	82 027,06	43 619,97	1 498 406,55
2007.10	16/07/2009	01/10/2010	134 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	120 600,00	13 400,00	0,00	107 200,00
2007.5A	05/04/2007	05/04/2010	1 006 774,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	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	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	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	Annuelle	248 479,27	248 479,27	13 666,36	0,00
97.0001	20/11/1997	01/07/2010	1 920 194,46	14A	2824	EUR	Fixe	5,00	Annuelle	360 698,93	175 950,72	18 034,95	184 748,21
98.0002	21/10/1996	25/01/2010	655 073,58	14A	2817	EUR	Fixe	10,30	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	Annuelle	2 505 379,80	227 213,10	125 268,99	2 278 166,70
99.0006	19/12/2002	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	Trimestrielle	197 103,14	96 302,98	7 405,18	100 800,16
99.0012	13/12/1999	09/08/2010 09/11/2010 05/01/2010 05/04/2010 05/07/2010 05/10/2010	2 286 735,36	15A	224154	EUR	Fixe	4,99	Trimestrielle	998 933,42	170 776,95	46 684,13	828 156,47
			69 876 439,30							42 009 882,86	5 441 149,06	1 681 120,66	36 568 733,80

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2003.1	02/01/2003	17/09/2011	120 000,00	12A	3653	EUR	Fixe	5,29	Annuelle	48 470,24	11 197,31	2 564,08	37 272,93
2003.2	01/11/2003	30/01/2011	50 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	15 000,00	5 000,00	0,00	10 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2011	3 350 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,10	Annuelle	1 149 711,27	367 945,16	47 138,16	781 766,11
2004.2	23/06/2004	01/06/2011	3 199 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,19	Annuelle	1 438 783,98	337 862,01	60 285,05	1 100 921,97
2004.8	15/12/2004	01/12/2011	4 174 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	3,89	Annuelle	2 725 369,11	285 405,58	107 489,31	2 439 963,53
2005.3	01/09/2005	01/10/2011	8 537 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	5,50	Annuelle	6 130 081,28	555 937,57	341 837,17	5 574 143,71
2005.6	28/10/2005	01/11/2011	3 199 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	3,10	Annuelle	1 721 342,14	323 575,17	53 361,61	1 397 766,97
2005.9	15/12/2005	15/12/2011	6 977 000,00	10A	224154	EUR	Fixe	4,08	Annuelle	3 911 913,00	707 957,00	67 426,17	3 203 956,00
2006.1	26/06/2006	01/09/2011	35 250,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	17 625,00	3 525,00	0,00	14 100,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2011	2 201 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	4,29	Annuelle	1 429 608,96	213 964,87	62 182,03	1 215 644,09
2006.9	15/12/2006	15/03/2011	2 700 000,00	9A	224154	EUR	Fixe	2,73	Trimestrielle	1 647 233,00	297 546,00	26 483,42	1 349 687,00
2007.1	07/11/2007	01/12/2011	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	12 000,00	2 000,00	0,00	10 000,00
2007.2	27/11/2008	01/01/2011	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	16 000,00	2 000,00	0,00	14 000,00
2007.3	08/12/2008	01/01/2011	132 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	105 600,00	13 200,00	0,00	92 400,00
2007.4	04/12/2008	01/01/2011	44 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	35 200,00	4 400,00	0,00	30 800,00
2007.7	05/12/2007	25/12/2011	418 391,00	10A	25498	EUR	Fixe	4,44	Annuelle	311 345,81	38 896,14	13 823,75	272 449,67
2008.1	16/07/2009	01/10/2011	218 600,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	174 880,00	21 860,00	0,00	153 020,00
2008.2	01/10/2009	01/12/2011	27 300,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	21 840,00	2 730,00	0,00	19 110,00
2009.1	16/07/2009	01/10/2011	46 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	36 800,00	4 600,00	0,00	32 200,00
2009.3	25/11/2009	25/11/2011	800 000,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,40	Annuelle	731 491,13	70 838,17	24 870,70	660 652,96
2009.5	07/12/2009	07/03/2011	3 800 000,00	15A	224154	EUR	Fixe	3,46	Trimestrielle	3 625 148,54	183 759,34	124 773,35	3 441 389,20
2000.17	27/12/2000	07/09/2011	2 652 612,90	14A	59779	EUR	Fixe	2,84	Trimestrielle	391 603,81	90 729,09	10 165,29	300 874,72
2001.16	11/12/2001	01/01/2011	3 811 225,43	20A	2817	EUR	Fixe	4,37	Trimestrielle	2 632 705,48	174 143,96	112 227,92	2 458 561,52

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2002.22	20/12/2002	01/12/2011	3 068 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,40	Annuelle	723 555,00	353 989,75	31 836,42	369 565,25
2003.16	04/12/2003	01/03/2011	1 153 734,89	20A	59779	EUR	Fixe	2,83	Trimestrielle	882 574,22	47 910,84	24 474,18	834 663,38
2004.10	15/12/2004	01/12/2011	1 951 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	2,76	Annuelle	1 498 406,55	84 881,60	41 356,02	1 413 524,95
2007.10	16/07/2009	01/10/2011	134 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	107 200,00	13 400,00	0,00	93 800,00
2007.5A	05/04/2007	05/04/2011	1 006 774,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	Annuelle	743 863,17	94 523,84	28 861,89	649 339,33
2007.5B	05/04/2007	05/04/2011	1 194 226,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	Annuelle	882 363,62	112 123,30	34 235,71	770 240,32
97.0001	20/11/1997	01/07/2011	1 920 194,46	14A	2824	EUR	Fixe	5,00	Annuelle	184 748,21	184 748,21	9 237,46	0,00
98.0001	20/10/1998	01/02/2011	4 392 705,92	20A	2824	EUR	Fixe	5,00	Annuelle	2 278 166,70	238 573,76	113 908,33	2 039 592,94
99.0006	19/12/2002	30/11/21	91 469,41	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	9 146,95	9 146,95	0,00	0,00
99.0008	09/11/1999	09/02/2011	952 806,36	12A	224154	EUR	Fixe	4,59	Trimestrielle	100 800,16	100 800,16	2 908,00	0,00
99.0012	13/12/1999	09/08/2011	2 286 735,26	15A	224154	EUR	Fixe	4,99	Trimestrielle	828 156,47	179 459,52	38 001,56	648 696,95
			64 684 025,63							36 568 733,80	5 138 630,30	1 379 447,58	31 430 103,50

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2003.1	02/01/2003	17/09/2012	120 000,00	12A	3653	EUR	Fixe	5,29	Annuelle	37 272,93	11 789,65	1 971,74	25 483,28
2003.2	01/11/2003	30/01/2012	50 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	10 000,00	5 000,00	0,00	5 000,00
2003.5	03/11/2003	01/11/2012	3 350 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,10	Annuelle	781 766,11	383 030,91	32 052,41	398 735,20
2004.2	23/06/2004	01/06/2012	3 199 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,19	Annuelle	1 100 921,97	352 018,43	46 128,63	748 903,54
2004.8	15/12/2004	01/12/2012	4 174 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	3,89	Annuelle	2 439 963,53	299 675,88	96 496,49	2 140 287,65
2005.3	01/09/2005	01/10/2012	8 537 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	5,50	Annuelle	5 574 143,71	583 734,45	187 012,52	4 990 409,26
2005.6	28/10/2005	01/11/2012	3 199 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	3,10	Annuelle	1 397 766,97	333 606,00	43 330,78	1 064 160,97
2005.9	15/12/2005	15/12/2012	6 977 000,00	10A	224154	EUR	Fixe	4,08	Annuelle	3 203 956,00	743 356,00	55 677,64	2 460 600,00
2006.1	26/06/2006	01/09/2012	35 250,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	14 100,00	3 525,00	0,00	10 575,00
2006.3	28/09/2006	01/10/2012	2 201 000,00	10A	2817	EUR	Fixe	4,29	Annuelle	1 215 644,09	223 143,96	53 020,32	992 500,13
2006.9	15/12/2006	15/03/2012	2 700 000,00	9A	224154	EUR	Fixe	2,73	Trimestrielle	1 349 687,00	312 703,00	21 434,30	1 036 984,00
2007.1	07/11/2007	15/09/2012	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	10 000,00	2 000,00	0,00	8 000,00
2007.2	27/11/2008	01/12/2012	20 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	14 000,00	2 000,00	0,00	12 000,00
2007.3	08/12/2008	01/01/2012	132 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	92 400,00	13 200,00	0,00	79 200,00
2007.4	04/12/2008	01/01/2012	44 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	30 800,00	4 400,00	0,00	26 400,00
2007.7	05/12/2007	25/12/2012	418 391,00	10A	25498	EUR	Fixe	4,44	Annuelle	272 449,67	40 623,12	12 096,77	231 826,55
2008.1	16/07/2009	01/10/2012	218 600,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	153 020,00	21 860,00	0,00	131 160,00
2008.2	01/10/2009	01/12/2012	27 300,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	19 110,00	2 730,00	0,00	16 380,00
2009.1	16/07/2009	01/10/2012	46 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	32 200,00	4 600,00	0,00	27 600,00
2009.3	25/11/2009	25/11/2012	800 000,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,40	Annuelle	660 652,96	73 246,67	22 462,20	587 406,29
2009.5	07/12/2009	07/03/2012	3 800 000,00	15A	224154	EUR	Fixe	3,46	Trimestrielle	3 441 389,20	193 121,01	118 535,51	3 248 268,19
2000.17	27/12/2000	07/09/2012	2 652 612,90	14A	59779	EUR	Fixe	2,84	Trimestrielle	300 874,72	95 351,32	7 539,86	205 523,40
2001.16	11/12/2001	07/12/2012	3 811 225,43	20A	2817	EUR	Fixe	4,37	Trimestrielle	2 458 561,52	183 921,25	104 459,42	2 274 640,27

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2002.22	20/12/2002	01/12/2012	3 068 000,00	10A	59779	EUR	Fixe	4,40	Annuelle	369 565,25	369 565,25	16 260,87	0,00
2003.16	04/12/2003	01/03/2012 01/06/2012	1 153 734,89	20A	59779	EUR	Fixe	2,83	Trimestrielle	834 663,38	50 600,80	23 090,08	784 062,58
2004.10	15/12/2004	01/12/2012	1 951 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	2,76	Annuelle	1 413 524,95	87 835,48	39 013,29	1 325 689,47
2007.10	16/07/2009	01/10/2012	134 000,00	10A	3687	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	93 800,00	13 400,00	0,00	80 400,00
2007.5A	05/04/2007	05/04/2012	1 006 774,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	Annuelle	649 339,33	98 191,37	25 194,37	551 147,96
2007.5B	05/04/2007	05/04/2012	1 194 226,00	10A	25498	EUR	Fixe	3,88	Annuelle	770 240,32	116 473,68	29 885,32	653 766,64
98.0001	20/11/1998	01/02/2012	4 392 705,92	20A	2824	EUR	Fixe	5,00	Annuelle	2 039 592,94	250 502,44	101 979,65	1 789 090,50
99.0012	13/12/1999	05/01/2012	2 286 735,26	15A	224154	EUR	Fixe	4,99	Trimestrielle	648 696,95	188 583,52	28 877,56	460 113,43
			61 719 555,40							31 430 103,50	5 063 789,19	1 066 519,73	26 366 314,31

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Service de l'Eau - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2001.2	30/04/2001	16/05/2010	123 026,36	17A	514	EUR	Fixe	0,50	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	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	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	25/09/2005	16/11/2009	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	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	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	Trimestrielle	398 237,11	37 395,17	15 719,21	360 841,94
2004.12	17/11/2004	01/09/2010	200 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	141 218,56	13 260,77	5 574,18	127 957,79
2004.13	17/11/2004	01/12/2010	100 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	70 609,44	6 630,30	2 787,09	63 979,14
2005.11	21/11/2005	01/03/2010	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	16/12/2010	91 469,41	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	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 01/01/2011 au 31/12/2011

Service de l'Eau - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2001.2	30/04/2001	16/05/2011	123 026,36	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	66 758,40	8 199,85	333,79	58 558,55
2001.3	30/04/2001	16/05/2011	367 859,48	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	199 613,26	24 518,27	998,07	175 094,99
2001.6	22/10/2001	16/11/2011	137 204,12	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	74 451,67	9 144,82	372,26	65 306,85
2004.1	25/05/2004	16/07/2011	289 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	173 460,00	28 910,00	0,00	144 550,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2011	121 680,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	85 176,00	12 168,00	0,00	73 008,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2011	136 760,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	95 732,00	13 676,00	0,00	82 056,00
2005.7	26/09/2005	16/11/2011	63 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	44 590,00	6 370,00	0,00	38 220,00
2006.7	05/10/2006	16/11/2011	65 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	52 000,00	6 500,00	0,00	45 500,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2011	112 050,03	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	68 233,33	7 431,11	341,17	60 802,22
2002.13	30/09/2002	16/11/2011	108 700,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	66 193,30	7 208,94	330,97	58 984,36
2004.11	17/11/2004	01/03/2011	564 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	360 841,94	38 948,23	14 166,13	321 893,71
2004.12	17/11/2004	01/12/2011	200 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	127 957,79	13 811,51	5 023,44	114 146,28
2004.13	17/11/2004	01/03/2011	100 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	63 979,14	6 905,64	2 511,73	57 073,50
2005.11	21/11/2005	01/09/2011	239 750,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	167 825,00	23 975,00	0,00	143 850,00
			2 628 829,99							1 646 811,83	207 767,37	24 077,56	1 439 044,46

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Service de l'Eau - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2001.2	30/04/2001	16/05/2012	123 026,36	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	58 558,85	8 240,85	292,79	50 317,70
2001.3	30/04/2001	16/05/2012	367 859,48	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	175 094,99	24 640,87	875,47	150 454,12
2001.6	22/10/2001	16/11/2012	137 204,12	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	65 306,85	9 190,55	326,53	56 116,30
2004.1	25/05/2004	16/07/2012	289 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	144 550,00	28 910,00	0,00	115 640,00
2005.1	10/02/2005	16/03/2012	121 680,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	73 008,00	12 168,00	0,00	60 840,00
2005.2	25/03/2005	16/05/2012	136 760,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	82 056,00	13 676,00	0,00	68 380,00
2005.7	26/09/2005	16/11/2012	63 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	38 220,00	6 370,00	0,00	31 850,00
2006.7	05/10/2006	16/11/2012	65 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	45 500,00	6 500,00	0,00	39 000,00
2001.18	16/12/2001	16/01/2012	112 050,03	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	60 802,22	7 468,27	304,01	53 333,95
2002.13	30/09/2002	16/11/2012	108 700,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	58 984,36	7 244,99	294,92	51 739,37
2004.11	17/11/2004	01/03/2012	564 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	321 893,71	40 565,82	12 548,54	281 327,89
		01/06/2012											
		01/09/2012											
		01/12/2012											
2004.12	17/11/2004	01/03/2012	200 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	114 146,28	14 385,11	4 449,82	99 761,17
		01/06/2012											
		01/09/2012											
		01/12/2012											
2004.13	17/11/2004	01/03/2012	100 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,09	Trimestrielle	57 073,50	7 192,43	2 224,93	49 881,07
		01/06/2012											
		01/09/2012											
		01/12/2012											
2005.11	21/11/2005	16/12/2012	239 750,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	143 850,00	23 975,00	0,00	119 875,00
			2 628 829,99							1 439 044,46	210 527,89	21 317,01	1 228 516,57

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Service de l'Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2000.2	05/06/2000	16/06/2010	156 565,14	17A	514	EUR	Fixe	0,50	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	Trimestrielle	495 298,56	46 313,08	20 031,64	448 985,48
		01/06/2010											
		01/09/2010											
		01/12/2010											
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
2008.3	16/04/2008	16/04/2010	57 059,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	57 059,00	0,00	0,00	57 059,00
2002.10	17/07/2002	16/08/2010	460 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	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	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	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	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	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	Trimestrielle	449 776,65	48 244,82	18 396,57	401 531,83
		01/05/2010											
		01/08/2010											
		01/11/2010											
2003.11	21/10/2003	01/02/2010	300 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	Trimestrielle	192 761,65	20 676,28	7 884,26	172 085,37
		01/05/2010											
		01/08/2010											
		01/11/2010											
2003.12	16/09/2003	01/11/2010	360 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	264 000,00	24 000,00	0,00	240 000,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Service de l'Assainissement - Taux fixes

Référence Interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
80.0010	05/12/1980	25/08/2010	337 979,47	30A	2824	EUR	Fixe	7,70	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	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	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	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	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	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	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	Annuelle	4 492,18	2 246,08	190,92	2 246,10
95.0002	24/01/1995	16/02/2010	294 165,62	17A	514	EUR	Fixe	0,50	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	Annuelle	4 878,39	4 878,39	139,44	3 252,27
95.0011	01/06/1995	16/06/2010	97 262,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	19 452,46	6 484,17	551,15	12 968,29
95.0012	12/06/1995	16/07/2010	26 297,46	17A	514	EUR	Fixe	0,50	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	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	Annuelle	2 104,33	296,14	10,52	1 808,19
99.0017	25/11/1999	16/12/2010	60 979,61	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	29 025,30	4 084,68	145,13	24 940,62
			13 444 110,44							7 545 216,36	921 168,57	85 448,12	6 624 047,79

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/10/2011 au 31/12/2011

Service de l'Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2000.2	05/06/2000	16/06/2011	156 565,14	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	74 522,40	10 487,43	372,61	64 034,97
2000.3	10/05/2000	16/05/2011	1 890 367,81	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	899 783,70	126 625,24	4 498,92	773 158,46
2000.4	30/06/2000	16/07/2011	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	47 891,69	6 739,73	239,46	41 151,96
2000.5	21/06/2000	16/07/2011	201 232,70	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	95 783,41	13 479,46	478,92	82 303,95
2000.6	21/06/2000	16/07/2011	335 387,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	159 639,08	22 465,77	798,19	137 173,31
2001.4	09/05/2001	16/05/2011	262 212,31	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	142 285,47	17 476,76	711,43	124 808,71
2001.5	16/11/2001	16/11/2011	41 313,68	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	22 418,20	2 753,61	112,09	19 664,59
2002.6	19/02/2002	16/02/2011	3 475 837,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	2 116 625,87	230 516,13	10 583,13	1 886 109,74
2002.7	12/03/2002	16/04/2011	84 914,10	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	51 708,81	5 631,47	258,54	46 077,34
2002.9	22/07/2002	16/09/2011	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	61 270,73	6 672,84	306,35	54 597,89
2004.4	21/06/2004	16/07/2011	101 500,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	60 900,00	10 150,00	0,00	50 750,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2011	38 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	22 860,00	3 810,00	0,00	19 050,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2011	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,19	Trimestrielle	448 985,48	48 284,27	18 060,41	400 701,21
		01/06/2011											
		01/09/2011											
		01/12/2011											
2005.5	07/09/2005	16/10/2011	49 542,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	34 679,40	4 954,20	0,00	29 725,20
2006.2	18/04/2006	16/05/2011	56 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	45 360,00	5 670,00	0,00	39 690,00
2006.8	05/10/2006	16/11/2011	80 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	64 000,00	8 000,00	0,00	56 000,00
2007.6	22/05/2007	16/06/2011	106 928,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	96 235,20	10 692,80	0,00	85 542,40
2008.3	16/04/2008	16/04/2011	57 059,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	57 059,00	5 705,90	0,00	51 353,10
2002.10	17/07/2002	16/08/2011	460 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	280 118,90	30 507,02	1 400,59	249 611,88
2002.11	01/08/2002	16/09/2011	79 273,49	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	48 273,91	5 257,39	241,37	43 016,52
2002.12	10/09/2002	16/10/2011	66 300,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	40 373,64	4 396,99	201,87	35 976,65
2002.14	17/10/2002	16/12/2011	3 048,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	1 856,69	202,21	9,28	1 654,48
2002.29	11/12/2002	16/12/2011	548 816,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	334 204,06	36 397,29	1 671,02	297 806,77
2003.10	21/10/2003	01/02/2011	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	Trimestrielle	401 531,83	50 333,08	16 308,28	351 198,75
		01/05/2011											
		01/08/2011											
		01/11/2011											
2003.11	21/10/2003	01/02/2011	300 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	Trimestrielle	172 085,37	21 571,27	6 989,28	150 514,10
		01/05/2011											
		01/08/2011											
		01/11/2011											
2003.12	16/09/2003	16/09/2011	360 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	240 000,00	24 000,00	0,00	216 000,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Service de l'Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prê-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
94.0002	11/01/1994	16/02/2011	33 691,23	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	2 246,10	2 246,10	190,90	0,00
94.0003	11/03/1994	16/04/2011	47 259,20	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	3 150,65	3 150,65	267,76	0,00
94.0017	20/06/1994	16/07/2010	33 691,23	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	2 246,10	2 246,10	190,90	0,00
95.0002	24/01/1995	16/02/2010	294 165,62	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	39 222,10	19 611,04	1 666,94	19 611,06
95.0010	13/04/1995	16/05/2010	24 391,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	3 252,27	1 626,12	139,44	1 626,15
95.0011	01/06/1995	16/06/2010	97 262,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	12 968,29	6 484,17	551,15	6 484,12
95.0012	12/06/1995	16/07/2010	26 297,46	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	3 506,36	1 753,16	149,02	1 753,20
95.0013	21/03/1995	16/04/2010	32 685,07	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	4 357,96	2 179,01	185,21	2 179,95
96.0006	15/05/1996	16/06/2010	72 565,73	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	14 513,20	4 837,71	411,21	9 675,49
96.0011	24/06/1996	16/07/2010	137 204,12	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	27 440,83	9 146,94	777,49	18 293,89
96.0012	29/07/1996	16/09/2010	64 181,04	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	12 836,17	4 278,74	363,69	8 557,43
96.0015	09/12/1996	16/12/2010	124 855,75	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	24 871,21	8 323,71	707,52	16 647,50
97.0006	04/04/1997	16/04/2010	124 703,30	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	33 254,24	8 313,55	706,65	24 940,69
97.0010	11/08/1997	16/09/2010	204 891,48	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	56 145,08	13 931,45	280,72	42 213,63
97.0016	25/11/1997	10/02/2010	288 128,64	14A	224154	EUR	Fixe	5,55	Trimestrielle	28 733,45	28 733,45	1 003,43	0,00
		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	Annuelle	11 696,87	2 902,39	58,48	8 794,48
98.0002	26/03/1998	16/05/2010	64 028,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	21 877,29	4 331,91	109,39	17 545,38
98.0003	06/04/1998	16/05/2010	43 752,87	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	14 949,45	2 960,14	74,75	11 989,31
98.0004	18/05/1998	16/06/2010	89 944,92	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	30 732,37	6 085,31	153,66	24 647,06
98.0005	20/07/1998	16/08/2010	80 797,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	27 607,02	5 486,47	138,03	22 140,55
98.0015	28/10/1998	16/11/2010	335 387,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	114 595,21	22 690,98	572,98	91 904,23
99.0001	19/03/1999	16/04/2010	115 861,25	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	47 387,15	7 799,71	236,93	39 587,44
99.0002	10/06/1999	16/07/2010	95 737,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	39 156,77	6 445,02	195,78	32 711,75
99.0005	23/08/1999	16/09/2010	4 421,02	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	1 808,19	297,62	9,04	1 510,57
99.0017	25/11/1999	16/12/2010	60 979,61	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	24 940,62	4 105,11	124,70	20 835,51
			12 895 903,77							6 624 047,79	892 727,42	72 507,51	5 731 320,37

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/10/2012 au 31/12/2012

Service de l'Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devisé	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2000.2	05/06/2000	16/06/2012	156 565,14	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	64 034,97	10 539,87	320,17	53 495,10
2000.3	10/05/2000	16/05/2012	1 890 367,81	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	773 158,46	127 258,37	3 865,79	645 900,09
2000.4	30/06/2000	16/07/2012	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	41 151,96	6 773,43	205,76	34 378,53
2000.5	21/06/2000	16/07/2012	201 232,70	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	82 303,95	13 546,86	411,52	68 757,09
2000.6	21/06/2000	16/07/2012	335 387,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	127 173,31	22 578,09	685,87	114 595,22
2001.4	09/05/2001	16/05/2012	262 212,31	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	124 808,71	17 564,15	624,04	107 244,56
2001.5	16/11/2001	16/11/2012	41 313,68	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	19 664,59	2 767,38	98,32	16 897,21
2002.6	19/02/2002	16/02/2012	3 475 837,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	1 886 109,74	231 688,71	9 430,55	1 654 441,03
2002.7	12/03/2002	16/04/2012	84 914,10	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	46 077,34	5 659,62	230,39	40 417,72
2002.9	22/07/2002	16/09/2012	100 616,35	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	54 597,89	6 706,20	272,99	47 891,69
2004.4	21/06/2004	16/07/2012	101 500,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	50 750,00	10 150,00	0,00	40 600,00
2004.7	13/07/2004	16/08/2012	38 100,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	19 050,00	3 810,00	0,00	15 240,00
2004.9	17/11/2004	01/03/2012 01/06/2012 01/09/2012	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,19	Trimestrielle	400 701,21	50 339,40	16 005,29	350 361,81
2005.5	07/09/2005	16/10/2012	49 542,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	29 725,20	4 954,20	0,00	24 771,00
2006.2	18/04/2006	16/05/2012	56 700,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	39 690,00	5 670,00	0,00	34 020,00
2006.8	05/10/2006	16/11/2012	80 000,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	56 000,00	8 000,00	0,00	48 000,00
2007.6	22/05/2007	16/06/2012	106 928,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	85 542,40	10 692,80	0,00	74 849,60
2008.3	16/04/2008	16/04/2012	57 059,00	12A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	51 353,10	5 705,90	0,00	45 647,20
2002.10	17/07/2002	16/08/2012	460 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	249 611,88	30 659,55	1 248,06	218 952,33
2002.11	01/08/2002	16/09/2012	79 273,49	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	43 016,52	5 283,68	215,08	37 732,84
2002.12	10/09/2002	16/10/2012	66 300,00	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	35 976,65	4 418,98	179,88	31 557,67
2002.14	17/10/2002	16/12/2012	3 048,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	1 654,48	203,22	8,27	1 451,26
2002.29	11/12/2002	16/12/2012	548 816,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	297 806,77	36 579,28	1 489,03	261 227,49
2003.10	21/10/2003	01/02/2012 01/05/2012 01/08/2012	700 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	Trimestrielle	351 198,75	52 511,75	14 129,60	298 687,00
2003.11	21/10/2003	01/02/2012 01/05/2012 01/08/2012	300 000,00	14A	2817	EUR	Fixe	4,26	Trimestrielle	150 514,10	22 504,98	6 055,56	128 009,12
2003.12	16/09/2003	01/11/2012 16/09/2012	360 000,00	17A	514	EUR	Fixe	0,00	Annuelle	216 000,00	24 000,00	0,00	192 000,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Service de l'Assainissement - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
95.0002	24/01/1995	16/02/2012	294 165,62	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	19 611,06	19 611,06	1 666,92	0,00
95.0010	13/04/1995	16/05/2012	24 391,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	1 626,15	1 626,15	139,41	0,00
95.0011	01/06/1995	16/06/2012	97 262,47	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	6 484,12	6 484,12	551,20	0,00
95.0012	12/06/1995	16/07/2012	26 297,46	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	1 753,20	1 753,20	148,98	0,00
95.0013	21/03/1995	16/04/2012	32 685,07	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	2 178,95	2 178,95	185,27	0,00
96.0006	15/05/1996	16/06/2012	72 565,73	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	9 675,49	4 837,71	411,21	4 837,78
96.0011	24/06/1996	16/07/2012	137 204,12	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	18 293,89	9 146,94	777,49	9 146,95
96.0012	29/07/1996	16/09/2012	64 181,04	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	8 557,43	4 278,74	363,69	4 278,69
96.0015	09/12/1996	16/12/2012	124 855,75	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	16 647,50	8 323,71	707,52	8 323,79
97.0006	04/04/1997	16/04/2012	124 703,30	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	24 940,69	8 313,55	706,65	16 627,14
97.0010	11/08/1997	16/09/2012	204 891,48	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	42 213,63	14 001,10	211,07	28 212,53
97.0021	04/12/1997	16/12/2012	42 685,72	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	8 794,48	2 916,90	43,97	5 877,58
98.0002	26/03/1998	16/05/2012	64 028,59	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	17 545,38	4 353,57	87,73	13 191,81
98.0003	06/04/1998	16/05/2012	43 752,87	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	11 989,31	2 974,94	59,95	9 014,37
98.0004	18/05/1998	16/06/2012	89 944,92	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	24 647,06	6 115,74	123,23	18 531,32
98.0005	20/07/1998	16/08/2012	80 797,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	22 140,55	5 493,80	110,70	16 646,75
98.0015	28/10/1998	16/11/2012	335 387,84	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	91 904,23	22 804,44	459,52	69 099,79
99.0001	19/03/1999	16/04/2012	115 861,25	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	39 587,44	7 838,70	197,94	31 748,74
99.0002	10/06/1999	16/07/2012	95 737,98	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	32 711,75	6 477,24	163,56	26 234,51
99.0005	23/08/1999	16/09/2012	4 421,02	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	1 510,57	299,11	7,55	1 211,46
99.0017	25/11/1999	16/12/2012	60 979,61	17A	514	EUR	Fixe	0,50	Annuelle	20 835,51	4 125,63	104,18	16 709,88
			12 793 133,47							5 731 320,37	864 501,72	62 703,91	4 866 818,65

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2009.2	25/11/2009	25/11/2010	77 500,00	8A	25498	EUR	Fixe	3,14	Annuelle	77 500,00	8 672,17	2 433,50	68 827,83
85.0007	30/06/1988	30/06/2010	31 648,42	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	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	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	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	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	Annuelle	9 749,09	801,31	24,37	8 947,78
			212 539,35							128 266,15	13 745,81	2 560,41	114 520,34

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2009.2	25/11/2009	25/11/2011	77 500,00	8A	25498	EUR	Fixe	3,14	Annuelle	68 827,83	8 944,48	2 161,19	59 883,35
85.0007	30/06/1988	30/06/2011	31 648,42	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	8 672,67	1 074,64	21,68	7 598,03
85.0028	31/01/1990	30/09/2011	33 081,44	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	10 185,90	1 120,50	25,46	9 065,40
91.0002	28/12/1993	31/03/2011	26 983,48	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	11 941,43	904,87	29,85	11 036,56
91.0003	09/11/1995	31/03/2011	23 339,94	20A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	5 944,73	1 183,01	14,86	4 761,72
92.0015	17/12/1996	31/03/2011	19 986,07	25A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	8 947,78	803,31	22,37	8 144,47
			212 539,35							114 520,34	14 030,81	2 275,41	100 489,53

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Budget Forêts - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2009.2	25/11/2009	25/11/2012	77 500,00	8A	25498	EUR	Fixe	3,14	Annuelle	59 883,35	9 225,33	1 880,34	50 658,02
85.0007	30/06/1988	30/06/2011	31 648,42	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	7 598,03	1 077,32	19,00	6 520,71
85.0028	31/01/1990	30/09/2011	33 081,44	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	9 065,40	1 123,30	22,66	7 942,10
91.0002	28/12/1993	31/03/2011	26 983,48	30A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	11 036,56	907,13	27,59	10 129,43
91.0003	09/11/1995	31/03/2011	23 339,94	20A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	4 761,72	1 185,97	11,90	3 575,75
92.0015	17/12/1996	31/03/2011	19 986,07	25A	3721	EUR	Fixe	0,25	Annuelle	8 144,47	805,32	20,36	7 339,15
			212 539,35							100 489,53	14 324,37	1 981,85	86 165,16

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Chauffage Urbain - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2007.9	05/12/2007	25/03/2010 25/06/2010 25/09/2010 25/12/2010	1 545 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	4,39	Trimestrielle	1 443 911,92	53 952,18	62 507,62	1 389 959,74
2006.5A	31/10/2006	01/02/2010 01/05/2010 01/08/2010 01/11/2010	400 000,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	358 467,06	14 995,17	14 454,16	343 471,89
2006.5B	31/10/2006	01/02/2010 01/05/2010 01/08/2010 01/11/2010	428 160,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	383 703,17	16 050,85	15 471,75	367 652,32
2006.5C	31/10/2006	01/02/2010 01/05/2010 01/08/2010 01/11/2010	615 600,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	551 680,85	23 077,61	22 244,97	528 603,24
2006.5D	31/10/2006	01/02/2010 01/05/2010 01/08/2010 01/11/2010	150 500,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	134 873,24	5 641,95	5 438,38	129 231,29
			3 139 260,00							2 872 636,24	113 717,76	120 116,88	2 758 918,48

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Budget Chauffage Urbain - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2007.9	05/12/2007	25/03/2011 25/06/2011 25/09/2011	1 545 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	4,39	Trimestrielle	1 389 959,74	56 359,95	60 099,85	1 333 599,79
2006.5A	31/10/2006	25/12/2011 01/02/2011 01/05/2011 01/08/2011	400 000,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	343 471,89	15 610,21	13 830,56	327 861,68
2006.5B	31/10/2006	01/11/2011 01/02/2011 01/05/2011 01/08/2011	428 160,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	367 652,32	16 709,21	14 804,23	350 943,11
2006.5C	31/10/2006	01/11/2011 01/02/2011 01/05/2011 01/08/2011	615 600,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	528 603,24	24 024,16	21 285,23	504 579,08
2006.5D	31/10/2006	01/11/2011 01/02/2011 01/05/2011 01/08/2011	150 500,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	129 231,29	5 873,36	5 203,75	123 357,93
			3 139 260,00							2 758 918,48	118 576,89	115 223,62	2 640 341,59

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Budget Chauffage Urbain - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2007.9	05/12/2007	25/03/2012 25/06/2012 25/09/2012	1 545 000,00	20A	59779	EUR	Fixe	4,39	Trimestrielle	1 333 599,79	58 875,18	57 584,62	1 274 724,61
2006.5A	31/10/2006	25/12/2012 01/02/2012 01/05/2012 01/08/2012	400 000,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	327 861,68	16 250,44	13 217,70	311 611,24
2006.5B	31/10/2006	01/11/2012 01/02/2012 01/05/2012 01/08/2012	428 160,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	350 943,11	17 394,56	14 148,23	333 548,55
2006.5C	31/10/2006	01/05/2012 01/08/2012 01/11/2012 01/02/2012 01/05/2012 01/08/2012	615 600,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	504 579,08	25 009,55	20 342,06	479 569,53
2006.5D	31/10/2006	01/11/2012 01/02/2012 01/05/2012 01/08/2012 01/11/2012	150 500,00	20A	2817	EUR	Fixe	4,04	Trimestrielle	123 357,93	6 114,26	4 973,17	117 243,67
			3 139 260,00							2 640 341,59	123 643,99	110 265,78	2 516 697,60

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Principal - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
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	2,95	Trimestrielle	2 305 554,86	730 662,32	60 825,53	1 574 892,54
			7 622 450,86							2 305 554,86	730 662,32	60 825,53	1 574 892,64

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Budget Principal - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
97.0022	02/11/1998	01/02/2011 01/05/2011 01/08/2011 01/11/2011	7 622 450,86	14A	2817	EUR	EUR3J	2,95	Trimestrielle	1 574 892,54	767 886,15	38 557,29	807 006,39
			7 622 450,86							1 574 892,54	767 886,15	38 557,29	807 006,39

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Budget Principal - Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
97.0022	02/11/1998	01/02/2012 01/05/2012 01/08/2012 01/11/2012	7 622 450,86	14A	2817	EUR	EUR3J	2,95	Trimestrielle	807 006,39	807 006,39	15 204,48	0,00
			7 622 450,86							807 006,39	807 006,39	15 204,48	0,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Service de l'Eau - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2005.12	30/11/2005	01/12/2010	500 000,00	15A	2817	EUR	TAM	3,08	Annuelle	400 129,47	28 164,67	12 495,15	371 964,80
			500 000,00							400 129,47	28 164,67	12 495,15	371 964,80

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Service de l'Eau - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2005.12	30/11/2005	01/12/2011	500 000,00	15A	2817	EUR	TAM	3,08	Annuelle	371 964,80	29 572,90	11 615,53	342 391,90
			500 000,00							371 964,80	29 572,90	11 615,63	342 391,90

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Service de l'Eau - Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2005.12	30/11/2005	01/12/2012	500 000,00	15A	2817	EUR	TAM	1,2223	Annuelle	342 391,90	31 051,55	4 254,81	311 340,35
			500 000,00							342 391,90	31 051,55	4 254,81	311 340,35

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Forêts- Index : TAM

Référence Interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2010	137 417,54	14A	59779	EUR	TAM	3,25	Annuelle	49 015,52	11 351,40	1 593,00	37 664,12
			137 417,54							49 015,52	11 351,40	1 593,00	37 664,12

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Budget Forêts- Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2011	137 417,54	14A	59779	EUR	TAM	3,25	Annuelle	37 664,12	11 932,94	1 230,79	25 731,18
			137 417,54							37 664,12	11 932,94	1 230,79	25 731,18

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Budget Forêts- Index : TAM

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
98.0021	21/06/1999	25/06/2012	137 417,54	14A	59779	EUR	TAM	2,9894	Annuelle	25 731,18	12 544,26	767,10	13 186,92
			137 417,54							25 731,18	12 544,26	767,10	13 186,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Principal - Index : Tag 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2007.8	20/12/2007	20/03/2010 20/06/2010 20/09/2010	7 800 000,00	15A	224154	EUR	Tag3M	Trimestrielle	7 063 800,00	396 500,00	69 162,50	6 667 300,00
2002.21	26/11/2002	26/02/2010 26/05/2010 26/08/2010 26/11/2010	3 000 000,00	20A	2152	EUR	Tag3M	Trimestrielle	2 051 146,00	125 952,85	63 130,36	1 925 193,15
			10 800 000,00						9 114 946,00	622 452,85	132 292,86	8 592 493,15

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

Budget Principal - Index : Tag 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2007.8	20/12/2007	20/03/2011 20/06/2011 20/09/2011 20/12/2011	7 800 000,00	15A	224154	EUR	Tag3M	Trimestrielle	6 667 300,00	416 600,00	110 708,75	6 250 700,00
2002.21	26/11/2002	26/02/2011 26/05/2011 26/08/2011 26/11/2011	3 000 000,00	20A	2152	EUR	Tag3M	Trimestrielle	1 925 193,15	130 574,61	59 108,50	1 794 618,54
			10 800 000,00						8 592 493,15	547 174,61	169 817,25	8 045 318,54

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

Budget Principal - Index : Tag 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date échéance	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2007.8	20/12/2007	20/03/2012 20/06/2012 20/09/2012 20/12/2012	7 800 000,00	15A	224154	EUR	Tag3M	Trimestrielle	6 250 700,00	437 800,00	103 711,07	5 812 900,00
2002.21	26/11/2002	26/02/2012 26/05/2012 26/08/2012 26/11/2012	3 000 000,00	20A	2152	EUR	Tag3M	Trimestrielle	1 794 618,54	135 365,96	11 428,46	1 659 252,58
			10 800 000,00						8 045 318,54	573 165,96	115 139,53	7 472 152,58

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

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	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2000.9	28/11/2000	01/12/2010	2 895 799,57	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	1 209 027,25	238 900,07	29 621,17	970 127,18
2001.1	23/05/2001	01/02/2010	1 417 775,86	14A	2824	EUR	LIVA	3,70	Annuelle	694 769,81	107 053,22	25 706,48	587 716,59
2002.8	25/09/2002	01/06/2010	1 613 520,40	14A	2824	EUR	LIVA	2,95	Annuelle	904 520,58	123 313,00	26 683,36	781 207,58
2003.3	19/11/2003	01/08/2010	1 005 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	668 818,46	72 862,47	16 386,05	595 955,99
2004.6	29/04/2005	01/08/2010	400 000,00	15A	2824	EUR	LEP	1,70	Annuelle	288 067,27	30 112,82	4 897,14	257 954,45
2005.4	27/06/2006	01/09/2010	200 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,75	Annuelle	159 370,83	13 264,49	2 788,99	146 106,34
2001.17	11/12/2001	01/12/2010	776 422,84	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	381 372,98	62 652,37	9 343,64	318 720,61
2002.15	06/11/2002	01/11/2010	1 453 793,00	15A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	870 500,93	106 846,84	21 327,27	763 654,09
2002.16	06/11/2002	01/11/2010	528 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,50	Annuelle	312 117,06	37 012,09	4 681,76	275 104,97
2003.17	04/12/2003	01/12/2010	600 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,50	Annuelle	397 229,01	41 554,05	5 958,44	355 674,96
2005.13	23/10/2006	01/01/2010	1 529 077,00	15A	2824	EUR	LEP	4,70	Annuelle	1 299 935,67	72 982,19	61 096,98	1 226 953,48
2005.14	23/10/2006	01/01/2010	2 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	4,50	Annuelle	1 938 180,73	105 416,32	87 218,13	1 832 764,41
2006.11	26/10/2007	01/01/2010	1 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	4,65	Annuelle	1 164 759,01	59 539,14	54 161,29	1 105 219,87
2007.11	12/02/2008	01/02/2010	435 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	2,95	Annuelle	412 372,77	24 216,54	12 165,00	388 156,23
			16 454 388,67							10 701 042,36	1 095 725,61	362 035,70	9 605 316,75

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

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	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2000.9	28/11/2000	01/12/2011	2 895 799,57	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	970 127,18	240 243,41	23 768,12	729 883,77
2001.1	23/05/2001	01/02/2011	1 417 775,86	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	587 716,59	116 130,99	14 399,06	471 585,60
2002.8	25/09/2002	01/06/2011	1 613 520,40	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	781 207,58	128 337,64	19 139,59	652 869,94
2003.3	19/11/2003	01/08/2011	1 005 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	595 955,99	73 148,71	14 600,92	522 807,28
2004.6	29/04/2005	01/08/2011	400 000,00	15A	2824	EUR	LEP	1,70	Annuelle	257 954,45	29 784,76	4 385,23	228 169,69
2005.4	27/06/2006	01/09/2011	200 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,75	Annuelle	146 106,34	13 496,62	2 556,86	132 609,72
2001.17	11/12/2001	01/12/2011	776 422,84	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	318 720,61	62 978,22	7 808,65	255 742,39
2002.15	06/11/2002	01/11/2011	1 453 793,00	15A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	763 654,09	107 311,95	18 709,53	656 342,14
2002.16	06/11/2002	01/11/2011	528 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,50	Annuelle	275 104,97	37 567,28	4 126,57	237 537,69
2003.17	04/12/2003	01/12/2011	600 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,50	Annuelle	355 674,96	42 177,37	5 335,12	313 497,59
2005.13	23/10/2006	01/01/2011	1 529 077,00	15A	2824	EUR	LEP	1,95	Annuelle	1 226 953,48	101 085,69	23 925,59	1 125 867,79
2005.14	23/10/2006	01/01/2011	2 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,75	Annuelle	1 832 764,41	152 541,67	32 073,38	1 680 222,74
2006.11	26/10/2007	01/01/2011	1 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,90	Annuelle	1 105 219,87	82 869,19	20 999,18	1 022 350,68
2007.11	12/02/2008	01/02/2011	435 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,70	Annuelle	388 156,23	26 932,33	6 598,66	361 223,90
			16 454 388,67							9 605 316,75	1 214 605,83	198 426,46	8 390 710,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

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	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2000.9	28/11/2000	01/12/2012	2 895 799,57	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	729 883,77	241 695,40	17 882,15	488 188,37
2001.1	23/05/2001	01/02/2012	1 417 775,86	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	471 585,60	116 784,00	11 553,85	354 801,60
2002.8	25/09/2002	01/06/2012	1 613 520,40	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	652 869,94	129 005,10	15 995,31	523 864,84
2003.3	19/11/2003	01/08/2012	1 005 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	522 807,28	73 467,12	12 808,78	449 340,16
2004.6	29/04/2005	01/08/2012	400 000,00	15A	2824	EUR	LEP	1,70	Annuelle	228 169,69	29 471,29	3 878,88	198 698,40
2005.4	27/06/2006	01/09/2012	200 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,75	Annuelle	132 609,72	13 732,81	2 320,67	118 876,91
2001.17	11/12/2001	01/12/2012	776 422,84	14A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	255 742,39	63 332,34	6 265,69	192 410,05
2002.15	06/11/2002	01/11/2012	1 453 793,00	15A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	656 342,14	107 824,61	16 080,38	548 517,53
2002.16	06/11/2002	01/11/2012	528 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,50	Annuelle	237 537,69	38 130,78	3 563,07	199 406,91
2003.17	04/12/2003	01/12/2012	600 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,50	Annuelle	313 497,59	42 810,03	4 702,46	270 687,56
2005.13	23/10/2006	01/01/2012	1 529 077,00	15A	2824	EUR	LEP	1,95	Annuelle	1 125 867,79	103 056,86	21 954,42	1 022 810,93
2005.14	23/10/2006	01/01/2012	2 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,75	Annuelle	1 680 222,74	155 211,15	29 403,90	1 525 011,59
2006.11	26/10/2007	01/01/2012	1 300 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,90	Annuelle	1 022 350,68	84 443,71	19 424,66	937 906,97
2007.11	12/02/2008	01/02/2012	435 000,00	15A	2824	EUR	LIVA	1,70	Annuelle	361 223,90	27 390,18	6 140,81	333 833,72
			16 454 388,67							8 390 710,92	1 226 355,38	171 975,03	7 164 355,54

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

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	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	2,45	Annuelle	916 225,82	63 963,73	22 447,53	852 262,09
2004.5	29/04/2005	01/08/2010	839 751,00	20A	2824	EUR	LEP	1,70	Annuelle	678 007,84	48 826,91	11 526,13	629 180,93
			2 024 751,00							1 594 233,66	112 790,64	33 973,66	1 481 443,02

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2011 au 31/12/2011

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	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2003.4	30/04/2004	01/08/2011	1 185 000,00	20A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	852 262,09	64 079,60	20 880,42	788 182,49
2004.5	29/04/2005	01/08/2011	839 751,00	20A	2824	EUR	LEP	1,70	Annuelle	629 180,93	48 208,95	10 696,08	580 971,98
			2 024 751,00							1 481 443,02	112 288,55	31 576,50	1 369 154,47

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2012 au 31/12/2012

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	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours fin de période
2003.4	30/04/2004	01/08/2012	1 185 000,00	20A	2824	EUR	LIVA	2,45	Annuelle	788 182,49	64 222,68	19 310,47	723 959,81
2004.5	29/04/2005	01/08/2012	839 751,00	20A	2824	EUR	LEP	1,70	Annuelle	580 971,98	47 615,24	9 876,52	533 356,74
			2 024 751,00							1 369 154,47	111 837,92	29 186,99	1 257 316,55

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2008.4	15/12/2008	7 400 000,00	9A	2152	EUR	EONIA	Annuelle	6 729 000,00	705 000,00	68 224,61	6 024 000,00
2008.5	15/12/2008	10 000 000,00	15A	2152	EUR	EONIA	Annuelle	9 537 000,00	487 000,00	96 694,61	9 050 000,00
2009.4	17/12/2009	5 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	5 000 000,00	333 333,00	86 180,51	4 666 667,00
2003.18	04/12/2003	9 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	6 091 500,00	563 900,00	61 761,05	5 527 600,00
2005.10	06/12/2005	8 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	6 402 000,00	450 000,00	64 909,14	5 952 000,00
2006.10	11/12/2006	3 500 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	2 989 000,00	188 000,00	30 305,12	2 801 000,00
		42 900 000,00						36 748 500,00	2 727 233,00	408 075,04	34 021 267,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2008.4	29/12/2008	7 400 000,00	9A	2152	EUR	EONIA	Annuelle	6 024 000,00	740 000,00	103 830,36	5 284 000,00
2008.5	29/12/2008	10 000 000,00	15A	2152	EUR	EONIA	Annuelle	9 050 000,00	511 000,00	155 986,76	8 539 000,00
2009.4	17/12/2009	5 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	4 666 667,00	333 333,00	80 435,17	4 333 334,00
2003.18	04/12/2003	9 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	5 527 600,00	589 300,00	95 274,33	4 938 300,00
2005.10	06/12/2005	8 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	5 952 000,00	474 000,00	102 589,36	5 478 000,00
2006.10	11/12/2006	3 500 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	2 801 000,00	197 000,00	48 278,31	2 604 000,00
		42 900 000,00						34 021 267,00	2 844 633,00	586 394,29	31 176 634,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 au 31/12/2010

Budget Principal - Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Nominal initial	Durée totale	Pré-teur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2008.4	29/12/2008	7 400 000,00	9A	2152	EUR	EONIA	Annuelle	5 284 000,00	777 000,00	91 325,15	4 507 000,00
2008.5	29/12/2008	10 000 000,00	15A	2152	EUR	EONIA	Annuelle	8 539 000,00	536 000,00	147 582,42	8 003 000,00
2009.4	17/12/2009	5 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	4 333 334,00	333 333,00	74 894,46	4 000 001,00
2003.18	04/12/2003	9 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	4 938 300,00	615 800,00	85 350,29	4 322 500,00
2005.10	06/12/2005	8 000 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	5 478 000,00	497 000,00	94 678,08	4 981 000,00
2006.10	11/12/2006	3 500 000,00	15A	2817	EUR	EONIA	Annuelle	2 604 000,00	207 000,00	45 005,82	2 397 000,00
		42 900 000,00						31 176 634,00	2 966 133,00	538 836,22	28 210 501,00

«**M. Philippe GONON** : Simplement une question technique. Pour l'année 2010 j'aurais voulu connaître les hypothèses sur lesquelles les services financiers s'étaient basés pour évaluer l'augmentation de la dette puisque je pense que les taux actuellement sont les plus bas possibles, il est difficile d'en avoir des plus bas. Est-ce que l'année 2010 ne va pas être l'occasion de figer un certain nombre de taux sur des prêts à taux variables ou révisables ou, vous les appelez comme vous voulez, structurés, est-ce que l'année 2010 pour vous n'est pas une année pendant laquelle vous allez en profiter pour figer à la baisse des taux variables ?

M. LE MAIRE : Je ne peux pas répondre très précisément à votre question, mais ce que je sais pour en avoir parlé avec Baudouin RUYSSSEN, avec Jean-Jacques LE DOUSSAL et avec Patrick AYACHE, c'est que l'année prochaine nous avons prévu un mélange de taux fixes, de taux variables et du revolving. Nous regarderons donc cela au fur et à mesure mais je crois qu'il faut que vous sachiez que nous avons souvent des remarques, mais positives sur notre dette, de la part de celles et ceux qui l'examinent de près, en disant qu'elle est très, très bien gérée, et je le redis, elle l'est quasiment au jour le jour. Si vous voulez des réponses plus précises, pour l'instant c'est très difficile, on peut penser que les taux vont peut-être remonter, peut-être qu'aux orientations budgétaires on pourra être plus précis. Pour l'instant ce que j'ai demandé, c'est qu'on ne mette pas tous nos œufs dans le même panier. D'ailleurs il faut savoir que cette politique avait porté ses fruits puisque ce que nous avons mis en place comme politique, entre autres ces toutes dernières années, a fait que notre dette a particulièrement été bien gérée. C'est aussi pour cela que je disais que la baisse des droits de mutations ne nous a pas trop affectés puisque nous avons eu une baisse aussi de nos intérêts d'emprunts.

M. Philippe GONON : Je reposerai simplement une deuxième question, la même que l'année dernière : est-ce qu'on a trouvé des actifs toxiques ou de produits toxiques dans la dette de la Ville de Besançon ?

M. LE MAIRE : S'il n'y en avait pas l'année dernière, il n'y en a pas cette année. Nous étions déjà vigilants auparavant, nous le serons encore plus maintenant, non il n'y en a pas.

M. Philippe GONON : Des banques viennent d'en trouver dans leurs bilans ce mois-ci.

M. LE MAIRE : Je ne sais pas si Baudouin a passé l'anti-virus mais pour cela je fais totalement confiance à nos services, je leur pose régulièrement la question, ils me répondent comme à vous, rien de dangereux pour l'instant».

Après en avoir délibéré et sur avis favorable unanime (2 abstentions) de la Commission n° 1, le Conseil Municipal, à la majorité des suffrages exprimés [8 contre du Groupe UMP et Apparentés : M. ROSSELOT (2), M. SASSARD (2), M. BONNET (2), Mme GELIN (2)] décide de donner son accord sur la politique de gestion active de la dette pour l'exercice 2010.

Récépissé préfectoral du 23 décembre 2009.