



EXTRAIT DU REGISTRE des Délibérations du Conseil Municipal

Séance du 13 décembre 2018

Le Conseil Municipal, convoqué le 6 décembre 2018, s'est réuni dans le lieu habituel de ses séances.

Conseillers Municipaux en exercice : 55

Présidence de M. Jean-Louis FOUSSERET, Maire.

Étaient présents :

M. Jean-Louis FOUSSERET, M. Eric ALAUZET (à compter de la question n° 8), M. Frédéric ALLEMANN, Mme Anne-Sophie ANDRIANTAVY, Mme Sorour BARATI-AYMONIER (jusqu'à la question n° 29 incluse), M. Thibaut BIZE, M. Nicolas BODIN, M. Patrick BONTEMPS, Mme Claudine CAULET, M. Gueric CHALNOT (à compter de la question n° 11), M. Pascal CURIE, M. Yves-Michel DAHOUI, M. Cyril DEVESA, M. Emmanuel DUMONT, Mme Myriam EL-YASSA, Mme Béatrice FALCINELLA, M. Abdel GHEZALI, Mme Myriam LEMERCIER, M. Jean-Sébastien LEUBA, M. Christophe LIME, M. Michel LOYAT, Mme Elsa MAILLOT, Mme Carine MICHEL, M. Thierry MORTON, Mme Danielle POISSENOT, M. Yannick POUJET, M. Anthony POULIN, Mme Françoise PRESSE, Mme Rosa REBRAB, Mme Karima ROCHDI, M. Dominique SCHAUSS (à compter de la question n° 32), M. Rémi STHAL, Mme Ilva SUGNY (jusqu'à la question n° 29 incluse), Mme Catherine THIEBAUT, M. Gérard VAN HELLE, Mme Anne VIGNOT, Mme Marie ZEHAF, M. Pascal BONNET, M. Laurent CROIZIER, M. Ludovic FAGAUT (à compter de la question n° 32), Mme Odile FAIVRE-PETITJEAN (à compter de la question n° 41), M. Philippe GONON (à compter de la question n° 41), M. Jacques GROSPERRIN (jusqu'à la question n° 75 incluse), M. Michel OMOURI, Mme Sophie PESEUX (à compter de la question n° 3), Mme Mina SEBBAH, Mme Christine WERTHE, M. Philippe MOUGIN.

Secrétaire :

Mme Carine MICHEL.

Absents :

M. Eric ALAUZET (jusqu'à la question n° 7 incluse), Mme Sorour BARATI-AYMONIER (à compter de la question n° 30), M. Emile BRIOT, M. Gueric CHALNOT (jusqu'à la question n° 10 incluse), Mme Danielle DARD, M. Clément DELBENDE, M. Dominique SCHAUSS (jusqu'à la question n° 31 incluse), Mme Ilva SUGNY (à compter de la question n° 30), Mme Sylvie WANLIN, Mme Catherine COMTE-DELEUZE, Mme Marie-Laure DALPHIN, M. Ludovic FAGAUT (jusqu'à la question n° 31 incluse), Mme Odile FAIVRE-PETITJEAN (jusqu'à la question n° 40 incluse), M. Philippe GONON (jusqu'à la question n° 40 incluse), M. Jacques GROSPERRIN (à compter de la question n° 76), Mme Sophie PESEUX (jusqu'à la question n° 2 incluse), M. Julien ACARD.

Procurations de vote :

Mme Sorour BARATI-AYMONIER à Mme Marie ZEHAF (à compter de la question n° 30), M. Emile BRIOT à M. Christophe LIME, M. Gueric CHALNOT à M. Pascal CURIE (jusqu'à la question n° 10 incluse), Mme Danielle DARD à Mme Danielle POISSENOT, M. Clément DELBENDE à Mme Elsa MAILLOT, M. Dominique SCHAUSS à Mme Catherine THIEBAUT (jusqu'à la question n° 31 incluse), Mme Ilva SUGNY à M. Abdel GHEZALI (à compter de la question n° 30), Mme Sylvie WANLIN à M. Nicolas BODIN, Mme Catherine COMTE-DELEUZE à M. Philippe GONON (à compter de la question n° 41), Mme Marie-Laure DALPHIN à M. Pascal BONNET, M. Ludovic FAGAUT à M. Jacques GROSPERRIN (jusqu'à la question n° 31 incluse), Mme Odile FAIVRE-PETITJEAN à M. Laurent CROIZIER (jusqu'à la question n° 40 incluse), Mme Sophie PESEUX à Mme Christine WERTHE (jusqu'à la question n° 2 incluse).

OBJET : 4 - Exercice 2019 - Attributions exercées par délégation du Conseil Municipal - Autorisation de principe accordée au Maire pour accomplir les actes de gestion de dette

Exercice 2019
Attributions exercées par délégation du Conseil Municipal
Autorisation de principe accordée au Maire pour accomplir
les actes de gestion de dette

Rapporteur : M. FOUSSERET, Maire

	Date	Avis
Commission n° 1	28/11/2018	Favorable unanime

Comme chaque année, le Conseil Municipal est amené à se prononcer sur l'étendue des délégations données au Maire en matière de gestion de dette.

Depuis 2008 et sur les préconisations du rapport Gissler, une charte de bonne conduite entre les établissements bancaires et les collectivités a été signée par les principales associations d'élus et certains prêteurs, et un renforcement du contrôle du Conseil Municipal sur les actes liés à la gestion de la dette que l'exécutif d'une collectivité peut accomplir par délégation a été mis en place par une circulaire du 25 juin 2010.

Cette délégation vise à concilier la réactivité nécessaire à une gestion optimale de l'encours de dette avec les exigences liées à l'utilisation des deniers publics. Son objectif est de saisir les meilleures opportunités tout en conservant un équilibre entre recherche de performance financière et sécurité budgétaire, au gré des évolutions des marchés financiers.

La Ville mène une politique d'endettement réactive et sécurisée :

Le recours à des emprunts à taux fixe, qui se sont situés à des niveaux bas ces dernières années, lui permet de limiter l'impact des variations des marchés financiers sur le budget général, tout en se réservant, au travers d'emprunts à taux variables ou remboursables temporairement, la possibilité de bénéficier des baisses des taux d'intérêt et d'adapter l'encours mobilisé au gré de ses besoins en trésorerie. Afin de n'écarter aucune possibilité d'optimisation de son encours, la Ville entend conserver la possibilité de recourir à des contrats de couverture de taux.

• A la date du 31 décembre 2018, l'encours de la dette présentera les caractéristiques suivantes :

Encours total de la dette actuelle :	128,3 M€ dont :
▪ Budget principal :	112,9 M€
▪ Budget Chauffage Urbain :	15,4 M€
▪ Budget Forêts :	0,01 M€

Pour mémoire, l'encours de dette au 31 décembre 2017 était de 154,2 M€.

Au titre de 2018, le transfert des compétences Eau et Assainissement au 01/01/2018 a impliqué en effet le transfert des emprunts relevant de ces compétences et ces budgets au Grand Besançon pour un capital restant dû de 17,7 M€. Par ailleurs, suite au contentieux cuisine centrale et à la levée de la provision constituée pour risque, la prévision d'emprunt a été diminuée de 5,7 M€ en décision

modificative n° 1 : la mobilisation d'emprunt n'a été que de 5,2 M€ contre 11,4 M€ prévus au BP 2018. La Ville s'est, par conséquent, désendettée en 2018 de 7,4 M€ pour le budget principal et 8,2 M€ tous budgets confondus, les budgets annexes n'ayant pas levé d'emprunt en 2018.

Dans le tableau suivant, la dette est ventilée en appliquant la double échelle de cotation fondée sur l'indice sous-jacent et la structure et en précisant pour chaque élément sa part respective dans le total de l'encours, sa valorisation et le nombre de contrats concernés (typologie présentée en annexe 6).

L'encours de la Ville est intégralement classé en catégorie 1A de la charte Gissler (prêts à taux fixe ou à taux variable classiques).

	Dette classée 1A		
Budget Principal	112,9 M€	100 %	86 contrats
Budget Forêts	0,01 M€	100 %	3 contrats
Budget Chauffage Urbain	15,4 M€	100 %	11 contrats
Tous budgets	128,3 M€	100 %	100 contrats

● Encours de la dette envisagée au 31 décembre 2019 (hors emprunts à contractualiser en 2019) : 100,1 M€.

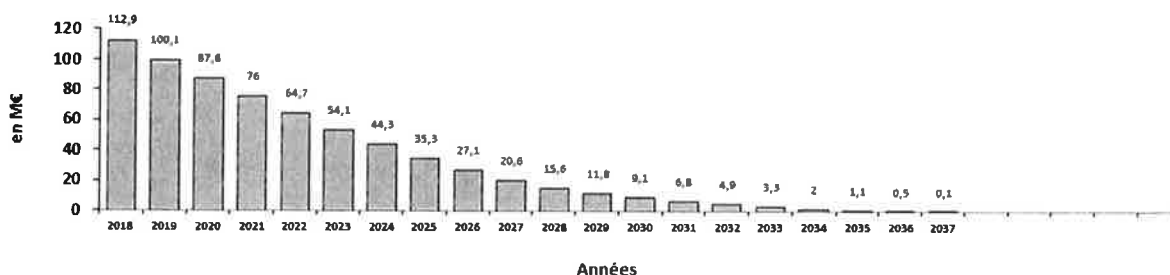
En effet, d'une part, le transfert à l'Agglomération des compétences Voirie et Chauffage Urbain prévu au 1^{er} janvier 2019 impliquera en effet le transfert des emprunts relevant du budget Chauffage Urbain (la Ville n'ayant pas d'emprunts affectés sur la compétence Voirie). D'autre part, en 2019, 5 contrats arriveront à échéance, pour un capital de 0,9 M€, dont 4 sur le budget principal datant des années 2004 à 2015 (prêts à taux fixe et indexés sur le Livret A et prêt sans intérêts de la CAF du Doubs).

L'encours de dette au 31/12/2019 représente en pourcentage de 1A de la charte Gissler, en valeur et en nombre de contrats les montants suivants :

	Dette classée 1A		
Budget Principal	100,1 M€	100 %	82 contrats
Budget Forêts	0,005 M€	100 %	2 contrats
Tous budgets	100,1 M€	100 %	84 contrats

Le profil d'extinction de la dette (hors emprunts budget Chauffage Urbain), exprimé en M€ est le suivant :

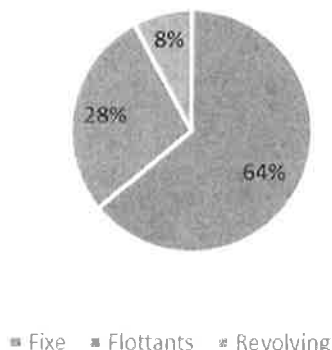
Encours au 31 décembre - Budget Général



La structure de l'encours (capital restant dû) du Budget Général au 1^{er} janvier 2019 est la suivante :

- Dette à taux fixe :	72,4 M€	soit 64 %
- Dette à taux flottant :	31,6 M€	soit 28 %
- Emprunts «revolving» :	<u>8,9 M€</u>	soit 8 %
	112,9 M€	

Répartition entre taux fixes et taux variables au 01/01/2019 - Budget Général



Cette structure traduit la volonté de sécuriser l'encours à taux fixe en fonction des meilleures opportunités sur les marchés mais aussi de conserver, au travers d'emprunts à taux variables, la possibilité de profiter des baisses de taux d'intérêts entre les différents types d'index (définis en annexe 2).

- Les taux fixes (64 % de l'encours) 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 moyennant des indemnités limitées, voire sans indemnité selon les contrats, si nécessaire.
- Les emprunts «revolving» permettent d'ajuster notre niveau de trésorerie à nos besoins de liquidités par des tirages et remboursements temporaires ; lorsqu'ils sont remboursés, ils génèrent peu de frais financiers et permettent de réaliser d'importantes économies.

Le tableau en annexe 7 présente l'encours de la dette du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2021 (hors emprunts à contractualiser en 2019).

Le Conseil Municipal donne délégation au Maire pour contracter les produits nécessaires à la couverture du besoin de financement de la collectivité ou à la sécurisation de son encours, conformément aux termes de l'article L. 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales dans les conditions et limites ci-après définies.

I - Délégation relative aux produits de financement

La Ville de Besançon souhaite recourir à des produits de financement dont l'évolution des taux doit être limitée.

Article 1 : L'assemblée délibérante décide, dans le souci d'optimiser sa gestion de la dette et dans le cadre des dispositions de la circulaire interministérielle du 25 juin 2010, de recourir à des produits de financement qui pourront être :

- des emprunts obligataires (1A),
- et/ou des emprunts classiques : taux fixe ou taux révisables ou variables sans structuration (1A),
- et/ou des barrières sur Euribor (1B).

Cette autorisation se limite ainsi aux produits les plus simples, et donc les moins risqués, en excluant les catégories 2 à 6 / C à F.

L'assemblée délibérante autorise les produits de financement pour l'exercice 2019 pour un montant maximum défini lors du vote du budget.

La durée des produits de financement ne pourra excéder 30 années pour le budget principal et les budgets annexes.

Les index de référence des contrats d'emprunt pourront être le T4M, le TAM, le TAG, l'EONIA, l'EURIBOR, le taux fixe, le Livret A et le Livret d'Epargne Populaire et tout autre index prévus dans les contrats susvisés.

Pour l'exécution de ces opérations, il est procédé à la mise en concurrence d'au moins deux établissements spécialisés.

Des commissions pourront être versées aux contreparties ou aux intermédiaires financiers pour un montant maximum de 0,40 % du montant de l'opération envisagée pour les commissions, pendant toute la durée de celle-ci.

Article 2 : En application de l'article L 2122.22 du Code Général des Collectivités Territoriales, la délégation permet à M. le Maire d'être chargé de procéder à la réalisation des emprunts destinés au financement des investissements prévus par le budget et aux opérations financières utiles à la gestion des emprunts ainsi que de prendre les décisions mentionnées au III de l'article L 1618.2 et au a) de l'article L 2221.5.1 sous réserve des dispositions du c) de ce même article et de passer à cet effet les actes nécessaires dans les conditions et limites suivantes :

- procéder à la réalisation des emprunts :
 - o à court, moyen ou long terme,
 - o libellés en euros,
 - o avec possibilité d'un différé d'amortissement et/ou d'intérêts,
 - o au taux d'intérêt fixe et/ou indexé (révisable ou variable).

En outre, le contrat de prêt pourra comporter une ou plusieurs des caractéristiques ci-après :

- des marges sur index, des indemnités, des commissions,
- des droits de tirages échelonnés dans le temps avec faculté de remboursement et/ou de consolidation par mise en place de tranches d'amortissement,
- des droits de tirages et de remboursements anticipés temporaires sur les contrats de type « revolving » (ex. : contrat long terme renouvelable),
- la faculté de modifier une ou plusieurs fois l'index ou le taux relatif au(x) calcul(s) du ou des taux d'intérêt, à bénéficier des produits de marché prévus au contrat de prêt,
- la possibilité de modifier la durée, la périodicité et le profil d'amortissement du prêt,
- la faculté de définir le type d'amortissement.

- procéder à toutes opérations de gestion active de la dette permettant les renégociations, réaménagements d'emprunts et la signature des contrats de prêts ou avenants qui s'avèreraient nécessaires dans l'intérêt des finances de la Ville. Pour les réaménagements de dette, la faculté de passer du taux variable au taux fixe ou du taux fixe au taux variable et celle de modifier les marges.

Les avenants pourront notamment viser à introduire ou à modifier dans le contrat initial une ou plusieurs des caractéristiques mentionnées au paragraphe précédent. Ces opérations de gestion active (et notamment l'exercice des options prévues dans les contrats de prêt) peuvent s'exercer sur les contrats déjà souscrits par la Ville ou à souscrire à partir de l'exercice 2019.

- procéder à toute opération de remboursement anticipé de capital sur les contrats constituant l'encours de dette de la Ville (remboursement partiel ou à hauteur du capital restant dû, avec ou sans refinancement, en totalité ou en partie et avec ou sans intégration de la soulte).

Article 3 : M. le Maire est autorisé à réaliser les lignes de trésorerie sur la base d'un montant maximum annuel fixé à 30 M€.

Article 4 : L'assemblée délibérante donne délégation à M. le Maire pour :

- lancer des consultations auprès de plusieurs établissements financiers dont la compétence est reconnue pour ce type d'opérations,
- retenir les meilleures offres au regard des possibilités que présente le marché à un instant donné, du gain financier espéré et des commissions à verser,
- passer les ordres pour effectuer l'opération arrêtée,
- résilier l'opération arrêtée,
- signer les contrats répondant aux conditions posées ci-dessus.

Article 5 : En application de l'article L 2122.23 du Code Général des Collectivités Territoriales, les décisions relatives aux produits de financement telles que visées ci-dessus prises en vertu de l'article L 2122.22 peuvent être signées par Mme la Première Adjointe, agissant par délégation du Maire sur le fondement de l'article L.2122-18 du CGCT. En cas d'absence ou d'empêchement du Maire, ces décisions pourront être signées par un Adjoint pris dans l'ordre du tableau.

Le Conseil Municipal sera tenu informé des emprunts contractés dans le cadre de la délégation, dans les conditions prévues à l'article L 2122.23 du Code Général des Collectivités Territoriales.

Conformément à la délibération du 4 juillet 2013 relative aux règles de transparence financière demandée par la Ville aux établissements bancaires, la Ville s'engage à vérifier que les établissements retenus satisfont aux règles de communication concernant leurs activités dans les territoires non-coopératifs. Elle prévoit également de demander aux établissements bancaires de produire chaque année les informations concernant leur chiffre d'affaires, leurs effectifs, leurs résultats nets et les impôts et taxes acquittés pays par pays, selon les modalités et formes prévues par la Loi de séparation et régulation des activités bancaires, ainsi que de présenter les procédures et outils dont ils sont dotés pour lutter contre le blanchiment, la fraude fiscale ou la corruption, et pour favoriser l'investissement durable.

II - Délégation relative aux instruments de couverture

▪ Stratégie d'endettement

Compte tenu des incertitudes et des fluctuations qu'est susceptible de subir le marché, la commune de Besançon souhaite recourir à des instruments de couverture afin de se protéger contre d'éventuelles hausses des taux ou au contraire afin de profiter d'éventuelles baisses. Ces instruments, définis en annexe 1, permettent :

1 - de modifier un 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 ou CAP,
- contrats de garantie de taux plancher ou FLOOR,
- contrats de garantie de taux plafond et de taux plancher ou COLLAR.

Toujours dans le souci d'obtenir le taux moyen pondéré le plus bas possible (2,22 % au 31/10/2018) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2019, 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 :
 - o les taux fixes chers qui autorisent des sorties par anticipation, moyennant des pénalités forfaitaires ou actuarielles
 - o les taux flottants, qui présentent des marges supérieures à 0,40 % pour l'Euribor, 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 de 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.

▪ Caractéristiques essentielles des contrats

Article 6 : L'assemblée délibérante décide, dans un souci d'optimiser sa gestion de la dette et dans le cadre des dispositions de la circulaire interministérielle du 25 juin 2010, de recourir à des opérations de couverture du risque de taux qui pourront être :

- des contrats d'échange de taux d'intérêt (SWAP)
- et/ou des contrats d'accord de taux futur (FRA)
- et/ou des contrats de garantie de taux plafond (CAP)
- et/ou des contrats de garantie de taux plancher (FLOOR)
- et/ou des contrats de garantie de taux plafond et de taux plancher (COLLAR).

Article 7 : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2019 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2019 résultant de reports d'emprunt sur 2019 et de l'inscription en section d'investissement au budget primitif 2019
- sur les emprunts de refinancement à contracter sur l'exercice 2019.

En toute hypothèse, les opérations de couverture sont toujours adossées aux emprunts constitutifs de la dette et le montant de l'encours de la dette sur lequel portent les opérations de couverture ne peut excéder l'encours global de la dette de la Ville (seuil maximum retenu conformément aux critères arrêtés par le Conseil National de la Comptabilité).

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,

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 2018, 2019 et 2020) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2019	Capital restant dû au 01/01/2020	Capital restant dû au 01/01/2021	Index au 31/10/2018
CDC	2004.6	01/08/2019	27 866,88	0,00	0,00	LEP
CDC	2005.13	01/01/2019	362 829,51	243 623,19	122 688,38	LEP
CDC	2005.14	01/01/2019	539 352,03	361 796,71	182 021,95	Livret A
CDC	2005.4	01/09/2019	31 460,57	15 827,98	0,00	Livret A
CDC	2006.11	01/01/2019	398 599,63	301 018,12	202 070,47	Livret A
CDC	2007.11	01/02/2019	160 109,79	128 847,19	97 209,44	Livret A
CDC	2013.5	01/09/2019	1 382 223,15	1 252 191,46	1 120 404,34	Livret A
CDC	2013.9	01/12/2019	1 059 319,30	1 006 765,57	952 635,23	Livret A
CDC	2014.1	01/03/2019	4 151 840,71	3 929 093,93	3 701 892,22	Livret A
CDC	2015.2	01/12/2019	265 491,00	253 291,02	240 725,04	Livret A
CDC	2015.4	01/02/2019	2 622 131,93	2 491 104,42	2 357 456,36	Livret A
CDC	2015.5	01/07/2019	312 275,19	298 938,32	285 201,35	Livret A
CDC	2015.6	01/07/2019	334 580,56	320 291,06	305 572,88	Livret A
CDC	2015.7	01/07/2019	178 442,96	170 821,89	162 972,19	Livret A
CDC	2016.1	01/12/2019	924452,11	884 969,97	844 303,36	Livret A
CDC	2017.1	01/12/2019	1 345 972,44	1 292 384,05	1 237 188,01	Livret A
Caisse Française de Financement Local	2013.10	01/03/2019	1 490 530,74	1 372 548,47	1 248 555,55	Euribor 3 mois
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2013.4	31/01/2019	3 424 655,59	3 104 556,02	2 777 717,01	Euribor 3 mois
CDC	2014.3	01/09/2019	320 291,06	305 572,88	290 413,15	Livret A
CDC	2014.4	01/09/2019	1 024 931,39	977 833,20	929 322,06	Livret A
CDC	2014.5	01/09/2019	34 164,38	32 594,44	30 977,40	Livret A
CDC	2014.6	01/09/2019	298 938,32	285 201,35	271 052,27	Livret A
CDC	2016.4	01/09/2019	464 605,15	446 107,42	427 054,75	Livret A
CDC	2016.5	01/09/2019	232 302,58	223 053,71	213 527,38	Livret A
CDC	2016.6	01/09/2019	232 302,58	223 053,71	213 527,38	Livret A
CDC	2016.7	01/09/2019	269 470,98	258 742,29	247 691,74	Livret A
CDC	2016.8	01/09/2019	723 390,21	694 589,24	664 924,24	Livret A
CDC	2017.5	01/08/2019	1 013 384,63	975 670,80	936 825,56	Livret A
CDC	2017.6	01/08/2019	260 584,62	250 886,78	240 898,00	Livret A
CDC	2017.7	01/08/2019	696 340,01	670 425,22	643 732,99	Livret A
ARKEA	2018.1	30/09/2019	5 000 000,00	4 672 461,16	4 344 103,47	Euribor 12 mois
Dexia CL	2005.10	31/01/2019	1 146 000,00	734 000,00	0,00	Eonia
Dexia CL	2006.10	31/01/2019	919 000,00	628 000,00	322 000,00	Eonia
Dexia CL*	2009.4	31/01/2019	2 000 003,00	1 666 670,00	1 333 337,00	Eonia
S. Générale*	2008.5	31/01/2019	4 172 000,00	3 417 000,00	2 624 000,00	Eonia
TOTAL			37 819 843,00	33 889 931,57	29 572 001,17	

* 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.

2) Enfin, les contrats à taux fixe supérieur ou égal à 3 % 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 2018, 2019 et 2020) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance	Capital restant dû au 01/01/2019	Capital restant dû au 01/01/2020	Capital restant dû au 01/01/2021	Taux
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.1	03/08/2019	2 431 203,80	2 168 570,17	1 895 089,77	4,13
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.4	14/01/2019	2 133 333,24	1 866 666,56	1 599 999,88	4,23
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2011.5	28/02/2019	3 055 234,75	2 727 397,34	2 385 403,20	4,25
CDC	2011.6	01/01/2019	1 353 970,33	1 228 678,72	1 097 736,46	4,51
CDC	2011.7	01/01/2019	1 353 970,33	1 228 678,72	1 097 736,46	4,51
BNP Paribas	2012.10	14/03/2019	946 021,31	858 198,22	766 482,99	4,36
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6A	19/03/2019	5 407 675,00	4 789 655,00	4 171 635,00	4,72
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6B	19/03/2019	425 658,33	377 011,67	328 365,00	4,72
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2012.9	05/02/2019	474 171,86	430 339,00	384 518,25	4,46
Caisse d'Epargne	2009.3	25/11/2019	92 561,74	0,00	0,00	3,40
Caisse d'Epargne	2010.1	25/03/2019	1 016 168,20	876 645,32	731 377,37	3,19
Caisse Française de Financement Local	2010.2	01/02/2019	835 562,82	722 290,94	605 536,13	3,04
Caisse Française de Financement Local	2010.3	01/02/2019	683 642,23	590 965,22	495 438,55	3,04
Caisse d'Epargne	2010.7	25/02/2019	2 613 436,96	2 272 822,38	1 921 839,00	3,01
Crédit Coopératif	2010.8	15/11/2019	1 568 379,43	1 364 005,55	1 153 398,27	3,05
CDC	2012.11	01/12/2019	333 963,43	302 341,52	269 470,54	3,95
CDC	2012.12	01/01/2019	4 226 851,64	3 873 976,07	3 507 161,91	3,95
Caisse d'Epargne	2013.3	25/01/2019	1 421 204,02	1 297 732,18	1 169 640,80	3,69
Crédit Mutuel Besançon Union	2015.8	28/02/2019	281 954,17	229 315,64	174 864,45	3,40
Caisse d'Epargne	2015.9	25/02/2019	5 149 170,00	4 623 649,72	4 078 413,73	3,70
TOTAL			<u>35 804 133,59</u>	<u>31 828 939,94</u>	<u>27 834 107,76</u>	

Pour les opérations concernant l'exercice 2019 :

- 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 au chapitre 66.01.6688.20200 (Autres charges financières)
- pour les budgets Forêts, Chauffage Urbain à leur chapitre respectif à l'article 6688 (Autres charges financières)

** et s'il s'agit d'une recette :*

- pour le Budget Principal au chapitre 76.01.7688.20200 (Autres produits financiers)
- pour les budgets Forêts, Chauffage Urbain à leur chapitre respectif à l'article 7688 (Autres produits financiers).

Article 8 : La durée des contrats de couverture ne pourra excéder 15 années. En toute hypothèse, cette durée ne peut être supérieure à la durée résiduelle des emprunts auxquels les opérations sont adossées. 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.

Pour l'exécution de ces opérations, il est procédé à la mise en concurrence d'au moins deux établissements spécialisés.

Des primes ou commissions pourront être versées aux contreparties ou aux intermédiaires financiers pour un montant maximum de :

- 2 % de l'encours visé par l'opération pour les primes,
- 0,40 % hors taxes annuel du montant de l'opération envisagée pour les commissions, pendant toute la durée de celle-ci.

Article 9 : Les opérations de couverture déjà réalisées précédemment et au cours de l'exercice 2018, 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 10 : Délégation est donnée 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 11 : L'assemblée délibérante donne délégation à M. le Maire pour :

- lancer des consultations auprès de plusieurs établissements financiers dont la compétence est reconnue pour ce type d'opérations,
- 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 :
 - o contrats d'échange de taux d'intérêts (SWAP),
 - o contrats d'accord de taux futur (FRA),
 - o contrats de terme contre terme (FORWARD / FORWARD),
 - o contrats d'option sur taux d'intérêts (CAP, FLOOR, COLLAR ou autres stratégies d'options de taux) ;
- 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, et tous les documents concrétisant ces opérations seront signés exclusivement par M. le Maire, ou Mme la Première Adjointe agissant par délégation. Par ailleurs, M. le Maire pourra consentir par arrêté, sous sa surveillance et sa responsabilité, des délégations de signature de ces décisions à M. le Directeur Général des Services, M. le Directeur Général Adjoint des Services du Pôle Gestion et Mme la Directrice des Finances.

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

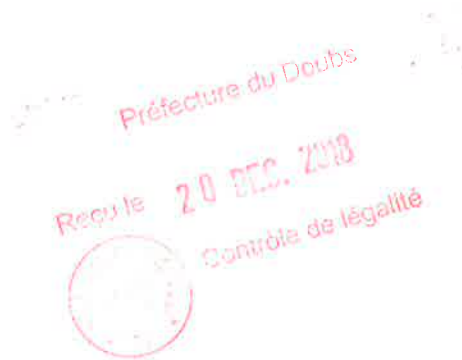
Le Maire pourra autoriser, par arrêté, le Directeur Général Adjoint des Services du Pôle Gestion, la Directrice des Finances, le chef du service Dette - Fiscalité (attaché territorial) à initier les démarches nécessaires, sous sa surveillance et sa responsabilité.

Article 12 : 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.

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.

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.

A l'unanimité des suffrages exprimés (1 abstention), le Conseil Municipal décide de confirmer le cadre de la délégation donnée à M. le Maire ou Mme la Première Adjointe pour accomplir les actes de gestion de dette jusqu'à la fin de l'exercice 2019.



Pour extrait conforme,
Pour le Maire,
La Première Adjointe,

A blue circular official seal of the Municipality of Besançon. The seal features a central figure and the text 'VILLE DE BESANCON' and '1830'. A signature in blue ink is written across the seal.

Danielle DARD.

Rapport adopté à l'unanimité

Pour : 50

Contre : 0

Abstention : 1

Ne prennent pas part au vote : 0

Annexe 1

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.

Annexe 2

Les principaux taux de marché de référence

Cette liste des principaux taux d'intérêt n'est pas limitative, ni exclusive de tout autre taux de référence que la pratique bancaire peut juger utile d'employer ou de créer à cet effet.

Deux catégories d'index sont généralement proposées par les établissements de crédit pour les emprunts des collectivités territoriales et de leurs établissements publics : les index du marché monétaire et les index du marché obligataire.

A. Les index du marché monétaire ou interbancaire

Les index monétaires recouvrent des taux courts, d'une durée inférieure ou égale à un an.

- l'EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) / TIBEUR (Taux interbancaire offert sur l'Euro) : Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des taux monétaires pratiqués par un échantillon de 57 établissements de crédit européens sur les échéances suivantes : 1, 2, 3, 6, 9 et 12 mois. Il est publié chaque jour par la Fédération bancaire européenne.
- l'EONIA (Euro Overnight Index Average) : Ce taux est obtenu à partir des montants et des taux pratiqués pour l'ensemble des opérations de crédit au jour le jour, communiqués par un échantillon de 57 établissements de crédit européens. Il est calculé chaque jour ouvré par la Banque Centrale Européenne.

D'autres index sont publiés à partir de ces taux de référence :

- le T4M ou le TMM (Taux moyen mensuel du marché monétaire) : Il s'agit de la moyenne arithmétique des EONIA relevés au cours du mois précédent. C'est un taux postfixé, connu seulement en fin de mois.
- le TAM (Taux annuel monétaire) : C'est le taux de rendement d'un placement mensuel renouvelé chaque fin de mois, pendant 12 mois, à intérêts mensuels capitalisés sur la base du T4M. Le taux applicable n'étant connu qu'à l'échéance, les intérêts sont postfixés.
- le TAG (Taux annuel glissant) : C'est le taux de rendement d'un placement mensuel, renouvelé chaque mois pendant le nombre de mois de la période considérée, à intérêts composés, en prenant en compte pour le calcul des intérêts, les moyennes mensuelles de l'EONIA, multiplié par le nombre de jours de l'année écoulée et divisé par le nombre de jours de la période considérée.

D'autres index monétaires sont également proposés pour les emprunts en devises :

- le LIBOR (London Interbank Offered Rate) : Il s'agit d'un indicateur de taux proposés aux banques sur le marché interbancaire de Londres. Il est publié chaque jour ouvré pour des périodes allant de 1 à 12 mois.
- le STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) : Il s'agit de l'équivalent du LIBOR mais à Stockholm.

B. Les index du marché obligataire

Les index obligataires recouvrent des taux longs, d'une durée supérieure à un an.

- le TMO (Taux moyen des obligations) : Ce taux correspond au taux de rendement moyen des obligations émises à plus de 7 ans. C'est la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels de rendement à l'émission ou au règlement des emprunts garantis par l'Etat et assimilés.

Le TEC (Taux à échéance constante) :

Les indices TEC sont les taux des emprunts de l'Etat calculés sur des échéances constantes par interpolation des taux de rendement sur le marché secondaire des titres d'échéance proches. Par exemple, le TEC 10 est calculé par interpolation des taux de rendement des deux OAT de maturité juste inférieure et juste supérieure à 10 ans.

- le TME (Taux moyen des emprunts d'Etat) :
Il s'agit de la moyenne mensuelle des taux actuariels d'un échantillon d'emprunts d'Etat observés sur le marché secondaire.
- OAT (Obligation assimilable du Trésor) :
Les obligations assimilables du Trésor sont des titres de dettes émis par l'Etat français. Leur maturité va de 7 ans à 50 ans. Elles portent la meilleure signature du marché et constituent la référence pour le taux de l'argent sans risque.
- BTF (bons du Trésor à taux fixe) :
Les bons du Trésor à taux fixe et à intérêt précompté sont des titres assimilables du Trésor de maturité plus courte (inférieure ou égale à un an). Leur coupure nominale est de 1 €. Ils sont émis chaque semaine, par voie d'adjudication, dans le cadre d'un calendrier trimestriel publié à l'avance et précisant les échéances des bons qui seront mis en adjudication. Un BTF de 3 mois est émis chaque semaine ainsi qu'un BTF semestriel ou annuel.
- BTAN (Bons du Trésor à intérêts annuels) :
Ce sont des valeurs assimilables du Trésor émises, pour des durées de 2 ou 5 ans, par voie d'adjudication le troisième jeudi du mois.

Annexe 3

LE SWAP RECEVEUR DE TAUX FIXE POUR REDUIRE LE COUT D'UNE DETTE A TAUX FIXE

Objectif

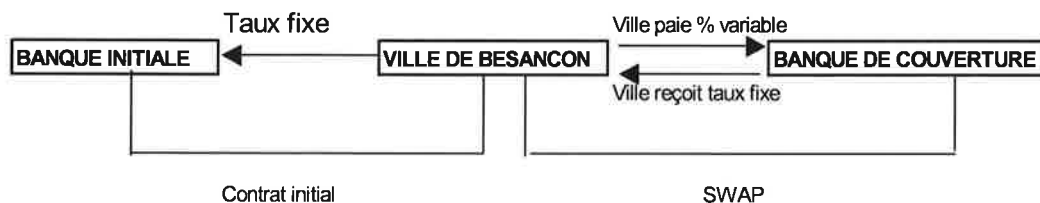
Le but est de réduire le coût d'un endettement à taux fixe. Cet objectif peut être atteint de deux manières :

- 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).

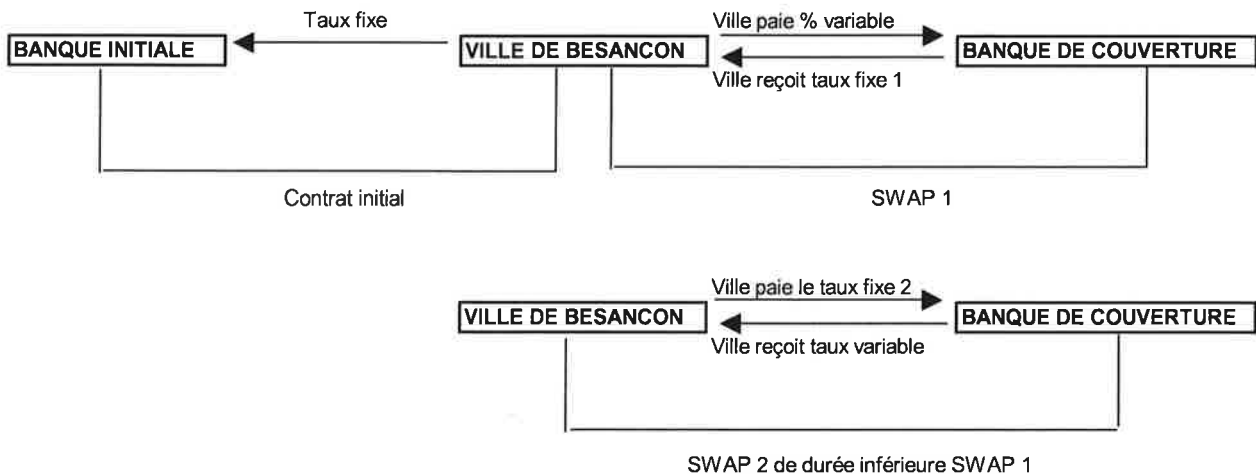
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2019 où la Ville reçoit le taux fixe de 5,22 % et verse en échange l'Euribor 12 mois.

	1ère année	2ème année	3ème 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 compensant).

Le swap de retournement

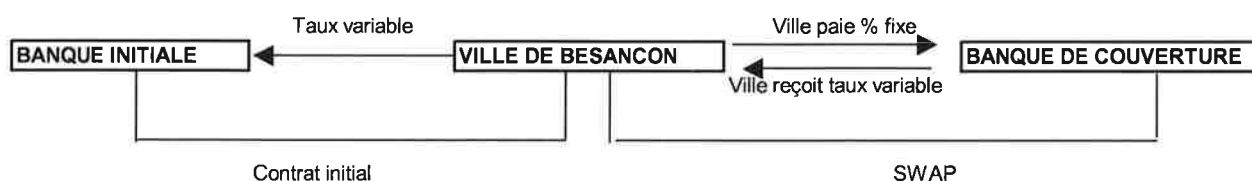
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Nous sommes dans la même situation que pour le SWAP de pente mais le SWAP 2 est d'une durée équivalente au SWAP 1.

Annexe 4

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 01/01/2017) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

	1ère échéance	2ème échéance	3ème échéance	4ème 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 €

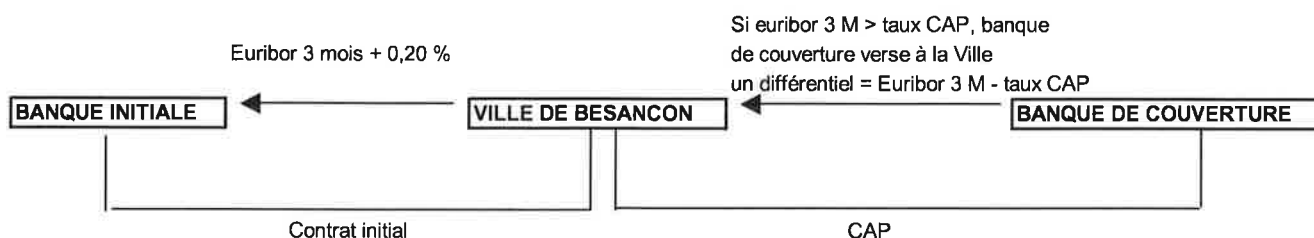
Annexe 5

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 :		01/01/2019				
Durée du CAP :		1an				
Niveau de CAP :		4,50%				
Capital couvert :		1ère échéance	2ème échéance	3ème échéance	4ème échéance	Total gain / perte
Hypothèses Euribor 3 mois :		6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 €	
		5,00%	5,10%	5,15%	4,50%	
a) Intérêts versés au prêteur initial Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact / 360		79 273,49	81 695,74	83 372,68	73 243,29 €	
b) Prime FLAT payée à la contrepartie	33 416,82 €					
c) Intérêts reçus de la contrepartie si Euribor supérieur à 4,50 % Base de calcul : exact /360		7 622,45 €	9 248,57 €	10 129,39 €	0,00 €	
d) 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 €	7 622,46 €	9 248,67 €	10 129,39 €	0,00 €	-6 416,41 €

Annexe 6

La typologie permettant la classification des produits de financement

Les produits financiers proposés aux collectivités territoriales peuvent être classés en fonction des risques qu'ils comportent, d'une part à raison de l'indice ou des indices sous-jacents et d'autre part de la structure du produit qui peut amplifier considérablement les effets liés à la variation de l'indice proprement dit.

Une typologie des emprunts, sur le modèle de celle qui existe dans tous les établissements financiers, est un outil pertinent pour caractériser à la fois l'encours de la dette et les nouveaux produits proposés aux collectivités territoriales.

Tableaux des risques

Indices sous-jacents		Structures	
1	Indices zone euro	A	Taux fixe simple. Taux variable simple. Echange de taux fixe contre taux variable ou inversement. Echange de taux structuré contre taux variable ou taux fixe (sens unique). Taux variable simple plafonné (cap) ou encadré (tunnel).
2	Indices inflation française ou inflation zone euro ou écart entre ces indices	B	Barrière simple. Pas d'effet de levier
3	Ecart d'indices zone euro	C	Option d'échange (swaption)
4	Indices hors zone euro. Ecart d'indices dont l'un est un indice hors zone euro	D	Multiplicateur jusqu'à 3 ; multiplicateur jusqu'à 5 capé
5	Ecart d'indices hors zone euro	E	Multiplicateur jusqu'à 5
6	Autres indices	F	Autres types de structure

Les collectivités locales peuvent utiliser ces références communes lors des négociations avec les établissements financiers mais également pour la définition des délibérations qui définissent la politique d'emprunts et de gestion de dette que l'exécutif doit mettre en oeuvre.

Annexe 7

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2002.21	26/11/2002	26/02/2019 26/05/2019	3 000 000,00	20A	2152	EURO	Fixe	0,3515	Trimestrielle	736 127,55	174 206,65	2 358,96	561 920,90
2003.16	04/12/2003	26/08/2019 26/11/2019 01/03/2019	1 153 734,89	20A	59779	EURO	Fixe	0,715	Trimestrielle	414 890,57	74 168,85	2 769,87	340 721,72
2004.10	15/12/2004	01/09/2019 01/12/2019	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,58	Annuelle	730 631,09	111 600,19	4 237,66	619 030,90
2009.3	25/11/2009	01/12/2019 25/11/2019	800 000,00	10A	25498	EURO	Fixe	3,40	Annuelle	92 561,74	92 561,74	3 147,13	0,00
2009.5	07/12/2009	07/03/2019 07/06/2019	3 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	1 864 466,57	273 457,87	10 421,41	1 591 008,70
2009.6	07/04/2011	09/09/2019 09/12/2019	37 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	7 400,00	3 700,00	0,00	3 700,00
2010.1	25/06/2010	01/06/2019 25/03/2019	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	1 016 168,20	139 522,88	31 183,42	876 645,32
2010.2	23/07/2010	25/06/2019 25/09/2019	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	835 562,82	113 271,88	24 117,96	722 290,94
2010.3	23/07/2010	01/02/2019 01/05/2019	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	683 642,23	92 677,01	19 732,87	590 965,22
2010.4	20/12/2012	01/08/2019 01/11/2019	81 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	32 400,00	8 100,00	0,00	24 300,00
2010.5	27/12/2012	01/02/2019 01/05/2019	78 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	31 200,00	7 800,00	0,00	23 400,00
2010.6	20/09/2010	01/10/2019 25/02/2019	904 000,00	10A	501986	EURO	Fixe	2,60	Annuelle	199 822,29	98 628,99	5 195,38	101 193,30
2010.7	25/11/2010	25/02/2019 25/05/2019	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	2 613 436,96	340 614,58	74 843,78	2 272 822,38
2010.8	15/11/2010	25/08/2019 25/11/2019	3 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,05	Annuelle	1 568 379,43	204 373,88	47 835,57	1 364 005,55
2011.1	03/08/2011	15/11/2019 03/08/2019	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,13	Annuelle	2 431 203,80	262 633,63	100 408,72	2 168 570,17
2011.3	27/09/2011	23/03/2019 23/06/2019	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	1 193 069,70	133 597,31	46 879,25	1 059 472,39
		23/09/2019 23/12/2019											

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2011.4	14/10/2011	14/01/2019 14/04/2019 14/07/2019 14/10/2019	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	2 133 333,24	266 666,68	87 200,66	1 866 666,56
2011.5	25/11/2011	28/02/2019 31/05/2019 30/11/2019	5 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	3 055 234,75	327 837,41	124 668,59	2 727 397,34
2011.6	20/03/2012	01/01/2019	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 353 970,33	125 291,61	61 064,06	1 228 678,72
2011.7	20/03/2012	01/01/2019	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 353 970,33	125 291,61	61 064,06	1 228 678,72
2011.8	09/10/2013	01/12/2019	49 074,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	19 629,60	4 907,40	0,00	14 722,20
2012.10	14/12/2012	14/03/2019 14/06/2019 14/09/2019 14/12/2019	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	946 021,31	87 823,09	39 823,59	858 198,22
2012.11	14/12/2012	01/12/2019	500 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	333 963,43	31 621,91	13 191,56	302 341,52
2012.12	14/03/2013	01/01/2019	5 800 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	4 226 851,64	352 875,57	166 960,64	3 873 976,07
2012.2	04/06/2012	06/03/2019 06/06/2019 06/09/2019 06/12/2019	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	1 291 004,88	130 468,16	49 077,96	1 160 536,72
2012.6A	19/09/2012	19/03/2019 19/06/2019 19/09/2019 19/12/2019	9 270 300,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	5 407 675,00	618 020,00	247 666,01	4 789 655,00
2012.6B	19/09/2012	19/03/2019 19/06/2019 19/09/2019 19/12/2019	729 700,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	425 658,33	48 646,66	19 494,72	377 011,67
2012.9	05/11/2012	05/02/2019 05/05/2019 05/08/2019 05/11/2019	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	474 171,86	43 832,86	20 703,33	430 339,00
2013.1	15/12/2014	01/02/2019	16 121,12	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	9 672,64	1 612,12	0,00	8 060,52
2013.3	05/07/2013	25/01/2019 25/04/2019 25/07/2019 25/10/2019	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,69	Trimestrielle	1 421 204,02	123 471,84	50 746,96	1 297 732,18

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2014.2	04/07/2014	01/02/2019 01/05/2019 01/08/2019 01/11/2019	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	3 795 108,20	305 584,51	106 386,73	3 489 523,69
2014.7	01/12/2014	01/03/2019 01/06/2019 01/09/2019 01/12/2019	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	4 582 841,04	373 600,78	96 400,39	4 209 240,26
2014.8	01/12/2014	01/10/2019	3 733 920,86	4A10M	501986	EURO	Fixe	2,40	Annuelle	821 372,99	821 372,99	19 986,74	0,00
2014.9	15/01/2015	15/01/2019 15/04/2019 15/07/2019 15/10/2019	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	1 559 650,63	123 646,12	33 145,52	1 436 004,51
2015.1	02/06/2017	01/12/2019	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	90 000,00	10 000,00	0,00	80 000,00
2015.10	25/09/2015	25/03/2019 25/06/2019 25/09/2019 25/12/2019	4 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	1,50	Trimestrielle	3 207 896,26	251 580,60	46 707,72	2 956 315,66
2015.11	30/09/2015	31/03/2019 30/06/2019 30/09/2019 31/12/2019	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	800 760,25	63 147,55	10 880,09	737 612,70
2015.15	31/03/2016	31/03/2019 30/06/2019 30/09/2019 31/12/2019	3 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,60	Trimestrielle	2 502 395,83	186 433,48	38 923,44	2 315 962,35
2015.3	05/10/2015	01/11/2019	15 000,00	5A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	3 000,00	3 000,00	0,00	0,00
2015.8	01/07/2015	28/02/2019 31/05/2019 31/08/2019 30/11/2019	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	281 954,17	52 638,53	8 920,03	229 315,64
2015.9	25/08/2015	25/02/2019 25/05/2019 25/08/2019 25/11/2019	6 729 391,92	11A9M	25498	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	5 149 170,00	525 520,28	183 283,64	4 623 649,72
2016.11	30/11/2016	01/03/2019 01/06/2019 01/09/2019 01/12/2019	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	1 570 769,40	115 823,32	10 691,80	1 454 946,08
2016.12	25/03/2017	25/03/2019 25/06/2019 25/09/2019 25/12/2019	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	4 444 080,69	320 824,43	31 132,45	4 123 256,26

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2016.2	01/05/2016	01/01/2019 01/04/2019 01/07/2019 01/10/2019	1 545 711,69	5A7M	2817	EURO	Fixe	0,05	Trimestrielle	843 642,40	281 073,51	369,13	562 568,89
2016.3	02/11/2016	01/10/2019	3 180 000,00	20 A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	2 862 000,00	159 000,00	0,00	2 703 000,00
2017.10	15/12/2017	01/12/2021	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	0,00	0,00	0,00	0,00
2017.2	24/11/2017	01/12/2020	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	3 972,86	0,00	0,00	3 972,86
2017.3	30/11/2017	28/02/2019 31/05/2019 31/08/2019	1 500 000,00	15A	15556	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 407 837,34	93 227,12	15 789,04	1 314 610,22
2017.4	06/11/2017	30/11/2019 06/02/2019 06/05/2019 06/08/2019 06/11/2019	1 500 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 407 837,34	93 227,12	15 789,04	1 314 610,22
2017.8	18/11/2017	01/12/2021	162 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	94 880,01	0,00	0,00	94 880,01
2017.9	17/08/2018	01/12/2021	56 170,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	25 124,76	0,00	0,00	25 124,76
2007.8	20/12/2007	20/03/2019 20/06/2019 20/09/2019 20/12/2019	7 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,135	Trimestrielle	2 675 900,00	619 900,00	3 346,90	2 056 000,00
			121 044 892,06							75 033 518,48	8 818 882,72	1 936 546,78	66 214 635,76

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2002.21	26/11/2002	26/02/2020 26/05/2020 26/08/2020 26/11/2020	3 000 000,00	20A	2152	EURO	Fixe	0,3515	Trimestrielle	561 920,90	180 599,05	1 741,98	381 321,85
2003.16	04/12/2003	01/03/2020 01/06/2020 01/09/2020 01/12/2020	1 153 734,89	20A	59779	EURO	Fixe	0,715	Trimestrielle	340 721,72	78 333,04	2 228,53	262 388,68
2004.10	15/12/2004	01/12/2020	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,58	Annuelle	619 030,90	115 483,87	3 590,38	503 547,03
2009.5	07/12/2009	09/03/2020 08/06/2020 07/09/2020 07/12/2020	3 800 000,00 15A	224154	224154	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	1 591 008,70	287 389,27	8 704,91	1 303 619,43
2009.6	07/04/2011	01/06/2020	37 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	3 700,00	3 700,00	0,00	0,00
2010.1	25/06/2010	25/03/2020 25/06/2020 25/09/2020 25/12/2020	2 000 000,00 15A	25498	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	876 645,32	145 267,95	26 679,22	731 377,37
2010.2	23/07/2010	01/02/2020 01/05/2020 01/08/2020 01/11/2020	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	722 290,94	116 754,81	20 635,03	605 536,13
2010.3	23/07/2010	01/02/2020 01/05/2020 01/08/2020 01/11/2020	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	590 965,22	95 526,67	16 883,21	495 438,55
2010.4	20/12/2012	01/02/2020	81 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	24 300,00	8 100,00	0,00	16 200,00
2010.5	27/12/2012	01/02/2020	78 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	23 400,00	7 800,00	0,00	15 600,00
2010.6	20/09/2010	01/10/2020	904 000,00	10A	501986	EURO	Fixe	2,60	Annuelle	101 193,30	101 193,30	2 631,07	0,00
2010.7	25/11/2010	25/02/2020 25/05/2020 25/08/2020 25/11/2020	5 000 000,00 15A	25498	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	2 272 822,38	350 983,38	64 474,98	1 921 839,00
2010.8	15/11/2010	15/11/2020	3 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,05	Annuelle	1 364 005,55	210 607,28	41 602,17	1 153 398,27
2011.1	03/08/2011	03/08/2020	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,13	Annuelle	2 168 570,17	273 480,40	89 561,95	1 895 089,77
2011.3	27/09/2011	23/03/2020 23/06/2020 23/09/2020 23/12/2020	2 000 000,00 15A	224154	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	1 059 472,39	139 159,59	41 316,97	920 312,80
2011.4	14/10/2011	14/01/2020 14/04/2020 14/07/2020 14/10/2020	4 000 000,00 15A	59779	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	1 866 666,56	266 666,68	75 975,51	1 599 999,88

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2011.5	25/11/2011	29/02/2020 31/05/2020 31/08/2020 30/11/2020	5 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	2 727 397,34	341 994,14	110 511,86	2 385 403,20
2011.6	20/03/2012	01/01/2020	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 228 678,72	130 942,26	55 413,41	1 097 736,46
2011.7	20/03/2012	01/01/2020	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 228 678,72	130 942,26	55 413,41	1 097 736,46
2011.8	09/10/2013	01/12/2020	49 074,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	14 722,20	4 907,40	0,00	9 814,80
2012.10	14/12/2012	14/03/2020 14/06/2020	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	858 198,22	91 715,23	35 931,45	766 482,99
2012.11	14/12/2012	14/09/2020 14/12/2020	500 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	302 341,52	32 870,98	11 942,49	269 470,54
2012.12	14/03/2013	01/12/2020	5 800 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	3 873 976,07	366 814,16	153 022,05	3 507 161,91
2012.2	04/06/2012	06/03/2020 06/06/2020 06/09/2020 06/12/2020	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	1 160 536,72	135 698,49	43 847,63	1 024 838,23
2012.6A	19/09/2012	19/03/2020 16/06/2020	9 270 300,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	4 789 655,00	618 020,00	219 893,23	4 171 635,00
2012.6B	19/09/2012	21/09/2020 19/03/2020 19/06/2020 21/12/2020	729 700,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	377 011,67	48 646,67	17 308,62	328 365,00
2012.9	05/11/2012	05/02/2020 05/05/2020 05/08/2020 05/11/2020	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	430 339,00	45 820,75	18 739,66	384 518,25
2013.1	15/12/2014	01/02/2020	16 121,12	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	8 060,52	1 612,12	0,00	6 448,40
2013.3	05/07/2013	25/01/2020 25/04/2020 25/07/2020 25/10/2020	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,69	Trimestrielle	1 297 732,18	128 091,38	46 127,42	1 169 640,80
2014.2	04/07/2014	01/02/2020 01/05/2020 01/08/2020 01/11/2020	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	3 489 523,69	314 512,08	97 459,16	3 175 011,61
2014.7	01/12/2014	01/03/2020 01/06/2020 01/09/2020 01/12/2020	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	4 209 240,26	381 660,24	88 479,04	3 827 580,02

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2014.9	15/01/2015	15/01/2020 15/04/2020 15/07/2020 15/10/2020	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	1 436 004,51	126 376,29	30 415,35	1 309 628,22
2015.1	02/06/2017	01/12/2020	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	80 000,00	10 000,00	0,00	70 000,00
2015.10	25/09/2015	25/03/2020 25/06/2020 25/09/2020 25/12/2020	4 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	1,50	Trimestrielle	2 956 315,66	255 375,59	42 912,73	2 700 940,07
2015.11	30/09/2015	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 31/12/2020	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	737 612,70	64 036,28	9 991,36	673 576,42
2015.15	31/03/2016	31/03/2020 30/06/2020 30/09/2020 31/12/2020	3 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,60	Trimestrielle	2 315 962,35	189 434,35	35 922,57	2 126 528,00
2015.8	01/07/2015	29/02/2020 31/05/2020 31/08/2020 30/11/2020	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	229 315,64	54 451,19	7 107,37	174 864,45
2015.9	25/08/2015	25/02/2020 25/05/2020 25/08/2020 25/11/2020	6 729 391,92	11A9M	25498	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	4 623 649,72	545 235,99	163 567,93	4 078 413,73
2016.11	30/11/2016	01/03/2020 01/06/2020 01/09/2020 01/12/2020	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	1 454 946,08	116 636,22	9 878,90	1 338 309,86
2016.12	25/03/2017	25/03/2020 25/06/2020 25/09/2020 25/12/2020	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	4 123 256,26	323 140,61	28 816,27	3 800 115,65
2016.2	01/05/2016	01/01/2020 01/04/2020 01/07/2020 01/10/2020	1 545 711,69	5A7M	2817	EURO	Fixe	0,05	Trimestrielle	562 568,89	281 214,08	228,56	281 354,81
2016.3	02/11/2016	01/10/2020	3 180 000,00	20A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	2 703 000,00	159 000,00	0,00	2 544 000,00
2017.10	15/12/2017	01/12/2021	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	0,00	0,00	0,00	0,00
2017.2	24/11/2017	01/12/2020	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	3 972,86	10 000,00	0,00	90 000,00
2017.3	30/11/2017	28/02/2020 31/05/2020 31/08/2020 30/11/2020	1 500 000,00	15A	15556	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 314 610,22	94 303,86	14 712,30	1 220 306,36

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2017.4	06/11/2017	06/02/2020	1 500 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 314 610,22	94 303,86	14 712,30	1 220 306,36
2017.8	18/11/2017	01/12/2021	162 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	94 880,01	0,00	0,00	94 880,01
2017.9	17/08/2018	01/12/2021	56 170,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	25 124,76	0,00	0,00	25 124,76
2007.8	20/12/2007	20/03/2020	7 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,135	Trimestrielle	2 056 000,00	651 700,00	2 489,92	1 404 300,00
		20/06/2020											
		20/09/2020											
		20/12/2020											
			116 495 971,20							66 214 635,76	8 130 501,77	1 710 870,90	58 180 161,13

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2002.21	26/11/2002	26/02/2021 26/05/2021 26/08/2021 26/11/2021	3 000 000,00	20A	2152	EURO	Fixe	0,3515	Trimestrielle	381 321,85	187 226,02	1 094,73	194 095,83
2003.16	04/12/2003	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	1 153 734,89	20A	59779	EURO	Fixe	0,715	Trimestrielle	262 388,68	82 731,03	1 656,78	179 657,65
2004.10	15/12/2004	01/12/2021	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,58	Annuelle	503 547,03	119 502,71	2 920,57	384 044,32
2009.5	07/12/2009	08/03/2021 07/06/2021 07/09/2021 07/12/2021	3 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	1 303 619,43	302 030,41	7 006,26	1 001 589,02
2010.1	25/06/2010	25/03/2021 25/06/2021 25/09/2021 25/12/2021	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	731 377,37	151 249,58	21 830,99	580 127,79
2010.2	23/07/2010	01/02/2021 01/05/2021 01/08/2021 01/11/2021	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	605 536,13	120 344,82	17 045,02	485 191,31
2010.3	23/07/2010	01/02/2021 01/05/2021 01/08/2021 01/11/2021	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	495 438,55	98 463,96	13 945,92	396 974,59
2010.4	20/12/2012	01/02/2021	81 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	16 200,00	8 100,00	0,00	8 100,00
2010.5	27/12/2012	01/02/2021	78 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	15 600,00	7 800,00	0,00	7 800,00
2010.7	25/11/2010	25/02/2021 25/05/2021 25/08/2021 25/11/2021	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	1 921 839,00	361 667,83	53 790,53	1 560 171,17
2010.8	15/11/2010	15/11/2021	3 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,05	Annuelle	1 153 398,27	217 030,80	35 178,65	936 367,47
2011.1	03/08/2011	03/08/2021	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,13	Annuelle	1 895 089,77	284 775,14	78 267,21	1 610 314,63
2011.3	27/09/2011	23/03/2021 23/06/2021 23/09/2021 23/12/2021	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	920 312,80	144 953,44	35 523,12	775 359,36
2011.4	14/10/2011	14/01/2021 14/04/2021 14/07/2021 14/10/2021	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	1 599 999,88	266 666,68	64 327,33	1 333 333,20

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2011.5	25/11/2011	28/02/2021	5 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	2 385 403,20	356 762,18	95 743,82	2 028 641,02
2011.6	20/03/2012	31/05/2021	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 097 736,46	136 847,76	49 507,91	960 888,70
2011.7	20/03/2012	31/08/2021	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 097 736,46	136 847,76	49 507,91	960 888,70
2011.8	09/10/2013	01/01/2021	49 074,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	9 814,80	4 907,40	0,00	4 907,40
2012.10	14/12/2012	01/12/2021	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	766 482,99	95 779,89	31 866,79	670 703,10
		14/09/2021											
		14/12/2021											
2012.11	14/12/2012	01/12/2021	500 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	269 470,54	34 169,38	10 644,09	235 301,16
2012.12	14/03/2013	01/01/2021	5 800 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	3 507 161,91	381 303,31	138 532,90	3 125 858,60
2012.2	04/06/2012	06/03/2021	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	1 024 838,23	141 138,51	38 407,61	883 699,72
		06/06/2021											
		06/09/2021											
2012.6A	19/09/2012	19/03/2021	9 270 300,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	4 171 635,00	618 020,00	187 967,70	3 553 615,00
		21/06/2021											
2012.6B	19/09/2012	20/12/2021	729 700,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	328 365,00	48 646,67	14 795,63	279 718,33
		19/03/2021											
		21/06/2021											
2012.9	05/11/2012	20/09/2021	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	384 518,25	47 898,80	16 580,73	336 619,45
		05/02/2021											
		05/05/2021											
		05/08/2021											
2013.1	15/12/2014	05/11/2021	16 121,12	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	6 448,40	1 612,12	0,00	4 836,28
2013.3	05/07/2013	01/02/2021	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,69	Trimestrielle	1 169 640,80	132 883,76	41 335,04	1 036 757,04
		25/01/2021											
		25/04/2021											
		25/07/2021											
2014.2	04/07/2014	25/10/2021	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	3 175 011,61	323 700,46	88 270,78	2 851 311,15
		01/02/2021											
		01/05/2021											
		01/08/2021											
2014.7	01/12/2014	01/11/2021	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	3 827 580,02	389 893,55	79 880,99	3 437 686,47
		01/03/2021											
		01/06/2021											
		01/09/2021											
2014.9	15/01/2015	01/12/2021	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	1 309 628,22	129 166,75	27 624,89	1 180 461,47
		15/01/2021											
		15/04/2021											
		15/07/2021											
		15/10/2021											

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2015.1	02/06/2017	01/12/2021	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	70 000,00	10 000,00	0,00	60 000,00
2015.10	25/09/2015	25/03/2021 25/06/2021 25/09/2021 25/12/2021	4 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	1,50	Trimestrielle	2 700 940,07	259 227,83	39 060,49	2 441 712,24
2015.11	30/09/2015	31/03/2021 30/06/2021 30/09/2021	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	673 576,42	64 937,51	9 090,13	608 638,91
2015.15	31/03/2016	31/03/2021 30/06/2021 30/09/2021 31/12/2021	3 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,60	Trimestrielle	2 126 528,00	192 483,53	32 873,39	1 934 044,47
2015.8	01/07/2015	28/02/2021 31/05/2021 31/08/2021 30/11/2021	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	174 864,45	56 326,26	5 232,30	118 538,19
2015.9	25/08/215	25/02/2021 31/05/2021 31/08/2021 30/11/2021	6 729 391,92	11A9M	25498	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	4 078 413,73	565 691,35	143 112,57	3 512 722,38
2016.11	30/11/2016	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	1 338 309,86	117 454,82	9 060,30	1 220 855,04
2016.12	25/03/2017	25/03/2021 25/06/2021 25/09/2021 25/12/2021	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	3 800 115,65	325 473,51	26 483,37	3 474 642,14
2016.2	01/05/2016	01/01/2021 01/04/2021 01/07/2021 01/10/2021	1 545 711,69	5A7M	2817	EURO	Fixe	0,05	Trimestrielle	281 354,81	281 354,81	87,83	0,00
2016.3	02/11/2016	01/10/2021	3 180 000,00	20A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	2 544 000,00	159 000,00	0,00	2 385 000,00
2017.10	15/12/2017	01/12/2021	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	0,00	10 000,00	0,00	90 000,00
2017.2	24/11/2017	01/12/2021	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	90 000,00	10 000,00	0,00	80 000,00
2017.3	30/11/2017	28/02/2021 31/05/2021 31/08/2021 30/11/2021	1 500 000,00	15A	15556	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 220 306,36	95 393,03	13 623,13	1 124 913,33
2017.4	06/11/2017	06/02/2021 06/05/2021 06/08/2021 06/11/2021	1 500 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 220 306,36	95 393,03	13 623,13	1 124 913,33

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2017.8	18/11/2017	01/12/2021	162 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	94 880,01	16 200,00	0,00	145 800,00
2017.9	17/08/2018	01/12/2021	56 170,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	25 124,76	5 617,00	0,00	50 553,00
2007.8	20/12/2007	20/03/2021	7 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,135	Trimestrielle	1 404 300,00	684 700,00	1 573,39	719 600,00
		20/09/2021											
		20/12/2021											
			115 554 971,20							58 180 161,13	8 281 373,40	1 497 073,93	50 096 952,96

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Forêts

Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
85028	31/01/1990	30/09/2019	33 081,44	30A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	1 143,11	1 143,11	2,85	0,00
91002	28/12/1993	31/03/2019	26 983,48	30A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	4 638,84	923,12	11,60	3 715,72
92015	17/12/1996	31/03/2019	19 986,07	25A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	2 464,79	819,52	6,16	1 645,27
			80 050,99							8 246,74	2 885,75	20,61	5 360,99

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Forêts

Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
91002	28/12/1993	31/03/2020	26 983,48	30A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	3 715,72	925,43	9,29	2 790,29
92015	17/12/1996	31/03/2020	19 986,07	25A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	1 645,27	821,57	4,11	823,70
			46 969,55							5 360,99	1 747,00	13,40	3 613,99

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Forêts

Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
91002	28/12/1993	31/03/2021	26 983,48	30A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	2 790,29	927,74	6,98	1 862,55
92015	17/12/1996	31/03/2021	19 986,07	25A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	823,70	823,70	1,98	0,00
			46 969,55							3 613,99	1 751,44	8,96	1 862,55

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal

Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2018.1	31/10/2018	30/09/2019	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	1,25	Annuelle	5 000 000,00	327 538,84	57 986,11	4 672 461,16
			5 000 000,00							5 000 000,00	327 538,84	57 986,11	4 672 461,16

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal

Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2018.1	31/10/2018	30/09/2020	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	0,25	Annuelle	4 672 461,16	328 357,69	11 875,84	4 344 103,47
			5 000 000,00							4 672 461,16	328 357,69	11 875,84	4 344 103,47

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal

Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2018.1	31/10/2018	30/09/2021	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	0,25	Annuelle	4 344 103,47	329 178,58	11 011,10	4 014 924,89
			5 000 000,00							4 344 103,47	329 178,58	11 011,10	4 014 924,89

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal
Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2013.10	25/11/2013	01/03/2019 01/06/2019 01/09/2019 01/12/2019	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	2,42	Trimestrielle	1 490 530,74	117 982,27	35 494,59	1 372 548,47
2013.4	25/07/2013	31/01/2019 30/04/2019 31/07/2019 31/10/2019	5 000 000,00	15A	515	EURO	EUR3M	0,659	Trimestrielle	3 424 655,59	320 099,57	46 050,22	3 104 556,02
			7 000 000,00							4 915 186,33	438 081,84	81 544,81	4 477 104,49

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal
Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2013.10	25/11/2013	01/03/2020 01/06/2020 01/09/2020 01/12/2020	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	1,101	Trimestrielle	1 372 548,47	123 992,92	14 848,55	1 248 555,55
2013.4	25/07/2013	31/01/2020 30/04/2020 31/07/2020 31/10/2020	5 000 000,00	15A	515	EURO	EUR3M	0,659	Trimestrielle	3 104 556,02	326 839,01	19 654,83	2 777 717,01
			7 000 000,00							4 477 104,49	450 831,93	34 503,38	4 026 272,56

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal
Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2013.10	25/11/2013	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	1,101	Trimestrielle	1 248 555,55	130 309,78	13 396,21	1 118 245,77
2013.4	25/07/2013	31/01/2021 30/04/2021 31/07/2021 31/10/2021	5 000 000,00	15A	515	EURO	EUR3M	0,659	Trimestrielle	2 777 717,01	333 720,34	17 484,03	2 443 996,67
			7 000 000,00							4 026 272,56	464 030,12		

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal

Index : Livret A et Livret d'Epargne Populaire

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2004.6	29/04/2005	01/08/2019	400 000,00	15A	2824	EURO	LEP	1,20	Annuelle	27 866,88	27 866,88	334,40	0,00
2005.13	23/10/2006	01/01/2019	1 529 077,00	15A	2824	EURO	LEP	1,45	Annuelle	362 829,51	119 206,32	5 261,03	243 623,19
2005.14	23/10/2006	01/01/2019	2 300 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	539 352,03	177 555,32	6 741,90	361 796,71
2005.4	19/06/2006	01/09/2019	200 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	31 460,57	15 632,59	393,26	15 827,98
2006.11	26/10/2007	01/01/2019	1 300 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,40	Annuelle	398 599,63	97 581,51	5 580,39	301 018,12
2007.11	12/02/2008	01/02/2019	435 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,20	Annuelle	160 109,79	31 262,60	1 921,32	128 847,19
2013.5	20/08/2013	01/09/2019	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,35	Annuelle	1 382 223,15	130 031,69	18 660,01	1 252 191,46
2013.9	05/12/2013	01/12/2019	1 300 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	1 059 319,30	52 553,73	18 538,09	1 006 765,57
2014.1	07/03/2014	01/03/2019	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	4 151 840,71	222 746,78	72 657,21	3 929 093,93
2014.3	15/09/2014	01/09/2019	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	320 291,06	14 718,18	5 605,09	305 572,88
2014.4	15/09/2014	01/09/2019	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	1 024 931,39	47 098,19	17 936,30	977 833,20
2014.5	15/09/2014	01/09/2019	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	34 164,38	1 569,94	597,88	32 594,44
2014.6	15/09/2014	01/09/2019	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	298 938,32	13 736,97	5 231,42	285 201,35
2015.2	30/11/2015	01/12/2019	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	265 491,00	12 199,98	3 982,36	253 291,02
2015.4	30/11/2015	01/02/2019	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Trimestrielle	2 622 131,93	131 027,51	44 738,45	2 491 104,42
		01/05/2019											
		01/08/2019											
		01/11/2019											
2015.5	01/12/2015	01/07/2019	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	312 275,19	13 336,87	5 464,82	298 938,32
2015.6	01/12/2015	01/07/2019	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	334 580,56	14 289,50	5 855,16	320 291,06
2015.7	01/12/2015	01/07/2019	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	178 442,96	7 621,07	3 122,75	170 821,89
2016.1	30/11/2016	01/12/2019	1 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	924 452,11	39 482,14	13 866,78	884 969,97
2016.4	20/10/2016	01/09/2019	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	464 605,15	18 497,73	8 130,59	446 107,42
2016.5	20/10/2016	01/09/2019	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	232 302,58	9 248,87	4 065,30	223 053,71
2016.6	20/10/2016	01/09/2019	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	232 302,58	9 248,87	4 065,30	223 053,71
2016.7	20/10/2016	01/09/2019	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	269 470,98	10 728,69	4 715,74	258 742,29
2016.8	20/10/2016	01/09/2019	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	723 390,21	28 800,97	12 659,33	694 589,24
2017.1	30/11/2017	01/12/2019	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	1 345 972,44	53 588,39	20 189,59	1 292 384,05
2017.5	28/09/2017	01/08/2019	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	1 013 384,63	37 713,83	17 734,23	975 670,80
2017.6	28/09/2017	01/08/2019	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	260 584,62	9 697,84	4 560,23	250 886,78
2017.7	28/09/2017	01/08/2019	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	696 340,01	25 914,79	12 185,95	670 425,22
			27 162 077,00							19 667 653,67	1 372 957,75	324 794,88	18 294 695,92

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal

Index : Livret A et Livret d'Epargne Populaire

Référence interne	Date contrat	Date Echance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2005.13	23/10/2006	01/01/2020	1 529 077,00	15A	2824	EURO	LEP	1,45	Annuelle	243 623,19	120 934,81	3 532,54	122 688,38
2005.14	23/10/2006	01/01/2020	2 300 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	361 796,71	179 774,76	4 522,46	182 021,95
2005.4	19/06/2006	01/09/2020	200 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	15 827,98	15 827,98	197,87	0,00
2006.11	26/10/2007	01/01/2020	1 300 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,40	Annuelle	301 018,12	98 947,65	4 214,25	202 070,47
2007.11	12/02/2008	01/02/2020	435 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,20	Annuelle	128 847,19	31 637,75	1 546,17	97 209,44
2013.5	20/08/2013	01/09/2020	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,35	Annuelle	1 252 191,46	131 787,12	16 904,58	1 120 404,34
2013.9	05/12/2013	01/12/2020	1 300 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	1 006 765,57	54 130,34	17 618,40	952 635,23
2014.1	07/03/2014	01/03/2020	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	3 929 093,93	227 201,71	68 759,14	3 701 892,22
2014.3	15/09/2014	01/09/2020	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	305 572,88	15 159,73	5 347,53	290 413,15
2014.4	15/09/2014	01/09/2020	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	977 833,20	48 511,14	17 112,08	929 322,06
2014.5	15/09/2014	01/09/2020	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	32 594,44	1 617,04	570,40	30 977,40
2014.6	15/09/2014	01/09/2019	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	285 201,35	14 149,08	4 991,02	271 052,27
2015.2	30/11/2015	01/12/2020	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	253 291,02	12 565,98	3 799,37	240 725,04
2015.4	30/11/2015	01/02/2020	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Trimestrielle	2 491 104,42	133 648,06	42 443,35	2 357 456,36
		01/05/2020											
		01/08/2020											
		01/11/2020											
2015.5	01/12/2015	01/07/2020	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	298 938,32	13 736,97	5 231,42	285 201,35
2015.6	01/12/2015	01/07/2020	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	320 291,06	14 718,18	5 605,09	305 572,88
2015.7	01/12/2015	01/07/2020	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	170 821,89	7 849,70	2 989,38	162 972,19
2016.1	30/11/2016	01/12/2020	1 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	884 969,97	40 666,61	13 274,55	844 303,36
2016.4	20/10/2016	01/09/2020	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	446 107,42	19 052,67	7 806,88	427 054,75
2016.5	20/10/2016	01/09/2020	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	223 053,71	9 526,33	3 903,44	213 527,38
2016.6	20/10/2016	01/09/2020	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	223 053,71	9 526,33	3 903,44	213 527,38
2016.7	20/10/2016	01/09/2020	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	258 742,29	11 050,55	4 527,99	247 691,74
2016.8	20/10/2016	01/09/2020	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	694 589,24	29 665,00	12 155,31	664 924,24
2017.1	30/11/2017	01/12/2020	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	1 292 384,05	55 196,04	19 385,76	1 237 188,01
2017.5	28/09/2017	01/08/2020	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	975 670,80	38 845,24	17 074,24	936 825,56
2017.6	28/09/2017	01/08/2020	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	250 886,78	9 988,78	4 390,52	240 898,00
2017.7	28/09/2017	01/08/2020	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	670 425,22	26 692,23	11 732,44	643 732,99
			26 762 077,00							18 294 695,92	1 372 407,78	303 539,62	16 922 288,14

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal

Index : Livret A et Livret d'Epargne Populaire

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2005.13	23/10/2006	01/01/2021	1 529 077,00	15A	2824	EURO	LEP	1,45	Annuelle	122 688,38	122 688,38	1 778,98	0,00
2005.14	23/10/2006	01/01/2021	2 300 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	182 021,95	182 021,95	2 275,27	0,00
2006.11	26/10/2007	01/01/2021	1 300 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,40	Annuelle	202 070,47	100 332,91	2 828,99	101 737,56
2007.11	12/02/2008	01/02/2021	435 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,20	Annuelle	97 209,44	32 017,41	1 166,51	65 192,03
2013.5	20/08/2013	01/09/2021	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,35	Annuelle	1 120 404,34	133 566,24	15 125,46	986 838,10
2013.9	05/12/2013	01/12/2021	1 300 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	952 635,23	55 754,25	16 671,12	896 880,98
2014.1	07/03/2014	01/03/2021	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	3 701 892,22	231 745,75	64 783,11	3 470 146,47
2014.3	15/09/2014	01/09/2021	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	290 413,15	15 614,52	5 082,23	274 798,63
2014.4	15/09/2014	01/09/2021	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	929 322,06	49 966,47	16 263,14	879 355,59
2014.5	15/09/2014	01/09/2021	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	30 977,40	1 665,55	542,10	29 311,85
2014.6	15/09/2014	01/09/2021	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	271 052,27	14 573,55	4 743,41	256 478,72
2015.2	30/11/2015	01/12/2021	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	240 725,04	12 942,96	3 610,88	227 782,08
2015.4	30/11/2015	01/02/2021	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Trimestrielle	2 357 456,36	136 321,03	40 102,35	2 221 135,33
2015.5	01/12/2015	01/07/2021	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	285 201,35	14 149,08	4 991,02	271 052,27
2015.6	01/12/2015	01/07/2021	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	305 572,88	15 159,73	5 347,53	290 413,15
2015.7	01/12/2015	01/07/2021	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	162 972,19	8 085,19	2 852,01	154 887,00
2016.1	30/11/2016	01/12/2021	1 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	844 303,36	41 886,61	12 664,55	802 416,75
2016.4	30/10/2016	01/09/2021	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	427 054,75	19 624,25	7 473,46	407 430,50
2016.5	20/10/2016	01/09/2021	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	213 527,38	9 812,12	3 736,73	203 715,26
2016.6	20/10/2016	01/09/2021	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	213 527,38	9 812,12	3 736,73	203 715,26
2016.7	20/10/2016	01/09/2021	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	247 691,74	11 382,06	4 334,61	236 309,68
2016.8	20/10/2016	01/09/2021	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	664 924,24	30 554,95	11 636,17	634 369,29
2017.1	30/11/2017	01/12/2021	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	1 237 188,01	56 851,92	18 557,82	1 180 336,09
2017.5	28/09/2017	01/08/2021	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	936 825,56	40 010,60	16 394,45	896 814,96
2017.6	28/09/2017	01/08/2021	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	240 898,00	10 288,44	4 215,71	230 609,56
2017.7	28/09/2017	01/08/2021	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	643 732,99	27 493,00	11 265,33	616 239,99
			26 562 077,00							16 922 288,14	1 384 321,04	282 179,67	15 537 967,10

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2019 au 31/12/2019

Budget Principal
Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2005.10	06/12/2005	31/01/2019	8 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	1 146 000,00	412 000,00	11 606,51	734 000,00
2006.10	12/12/2006	31/01/2019	3 500 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	919 000,00	291 000,00	9 310,36	628 000,00
2008.5	30/12/2008	31/01/2019	10 000 000,00	15A	2152	EURO	EONIA	Annuelle	4 172 000,00	755 000,00	62 913,30	3 417 000,00
2009.4	17/12/2009	31/01/2019	5 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	2 000 003,00	333 333,00	30 234,88	1 666 670,00
			26 500 000,00						8 237 003,00	1 791 333,00	114 065,05	6 445 670,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2020 au 31/12/2020

Budget Principal
Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2005.10	06/12/2005	31/01/2020	8 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	734 000,00	734 000,00	7 442,35	0,00
2006.10	12/12/2006	31/01/2020	3 500 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	628 000,00	306 000,00	6 374,54	322 000,00
2008.5	30/12/2008	31/01/2020	10 000 000,00	15A	2152	EURO	EONIA	Annuelle	3 417 000,00	793 000,00	51 549,23	2 624 000,00
2009.4	17/12/2009	31/01/2020	5 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	1 666 670,00	333 333,00	25 234,60	1 333 337,00
			26 500 000,00						6 445 670,00	2 166 333,00	90 600,72	4 279 337,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2021 au 31/12/2021

Budget Principal
Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2006.10	12/12/2006	31/01/2021	3 500 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	322 000,00	322 000,00	3 254,16	0,00
2008.5	30/12/2008	31/01/2021	10 000 000,00	15A	2152	EURO	EONIA	Annuelle	2 624 000,00	832 000,00	39 316,23	1 792 000,00
2009.4	17/12/2009	31/01/2021	5 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	1 333 337,00	333 333,00	20 098,83	1 000 004,00
			18 500 000,00						4 279 337,00	1 487 333,00	62 669,22	2 792 004,00