



RECU EN PREFECTURE

Le 19 mai 2020

VIA DOTELEC - S2LOW

025-212500565-20200506-D00605410-DE

EXTRAIT DU REGISTRE des Délibérations du Conseil Municipal

Séance du 6 mai 2020

Le Conseil Municipal, convoqué le 29 avril 2020, s'est réuni à la Chambre de Commerce et d'Industrie Territoriale du Doubs (CCIT) pour partie en présentiel et pour partie en visio-conférence

Conseillers Municipaux en exercice : 55

Présidence de M. Jean-Louis FOUSSERET, Maire

Étaient présents à la CCI : M. Jean-Louis FOUSSERET, M. Eric ALAUZET, M. Frédéric ALLEMANN, M. Nicolas BODIN, Mme Claudine CAULET, M. Pascal CURIE, Mme Danielle DARD, M. Emmanuel DUMONT, M. Christophe LIME, M. Michel LOYAT, Mme Elsa MAILLOT, Mme Carine MICHEL, M. Thierry MORTON, Mme Catherine THIEBAUT, Mme Anne VIGNOT, Mme Marie ZEHAF, M. Laurent CROIZIER, M. Ludovic FAGAUT, M. Philippe GONON, M. Jacques GROSPERRIN, Mme Christine WERTHE, M. Philippe MOUGIN.

Étaient présents en visio-conférence : Mme Anne-Sophie ANDRIANTAVY, Mme Sorour BARATI-AYMONIER, M. Thibaut BIZE, M. Patrick BONTEMPS, M. Emile BRIOT, M. Gueric CHALNOT, M. Yves-Michel DAHOUI, M. Clément DELBENDE, M. Cyril DEVESA, Mme Myriam EL YASSA, Mme Béatrice FALCINELLA, M. Abdel GHEZALI, Mme Myriam LEMERCIER, M. Jean-Sébastien LEUBA, Mme Danielle POISSENOT, M. Yannick POUJET, M. Anthony POULIN, Mme Françoise PRESSE, Mme Rosa REBRAB, Mme Karima ROCHDI, M. Dominique SCHAUSS, M. Rémi STHAL, Mme Ilva SUGNY, M. Gérard VAN HELLE, Mme Sylvie WANLIN, M. Pascal BONNET, Mme Catherine COMTE-DELEUZE, Mme Marie-Laure DALPHIN, Mme Odile FAIVRE-PETITJEAN, M. Michel OMOURI, Mme Sophie PESEUX, Mme Mina SEBBAH, M. Julien ACARD.

Secrétaire : Mme Carine MICHEL.

Procurations de vote : Mme Anne-Sophie ANDRIANTAVY à Mme Anne VIGNOT, Mme Sorour BARATI-AYMONIER à M. Thierry MORTON, M. Thibaut BIZE à M. Christophe LIME, M. Patrick BONTEMPS à Mme Marie ZEHAF, M. Emile BRIOT à Mme Elsa MAILLOT, M. Gueric CHALNOT à M. Jean-Louis FOUSSERET, M. Yves-Michel DAHOUI à Mme Carine MICHEL, M. Clément DELBENDE à M. Christophe LIME, M. Cyril DEVESA à Mme Claudine CAULET, Mme Myriam EL YASSA à Mme Marie ZEHAF, Mme Béatrice FALCINELLA à Mme Danielle DARD, M. Abdel GHEZALI à M. Nicolas BODIN, Mme Myriam LEMERCIER à M. Ludovic FAGAUT, Mme Danielle POISSENOT à M. Pascal CURIE, M. Yannick POUJET à M. Nicolas BODIN, M. Anthony POULIN à Mme Anne VIGNOT, Mme Françoise PRESSE à Mme Claudine CAULET, Mme Rosa REBRAB à Mme Carine MICHEL, Mme Karima ROCHDI à M. Eric ALAUZET, M. Dominique SCHAUSS à M. Eric ALAUZET, M. Rémi STHAL à M. Pascal CURIE, Mme Ilva SUGNY à M. Michel LOYAT, M. Gérard VAN HELLE à Mme Catherine THIEBAUT, Mme Sylvie WANLIN à M. Michel LOYAT, M. Pascal BONNET à M. Jacques GROSPERRIN, Mme Catherine COMTE-DELEUZE à M. Philippe GONON, Mme Marie-Laure DALPHIN à M. Ludovic FAGAUT, Mme Odile FAIVRE-PETITJEAN à M. Laurent CROIZIER, M. Michel OMOURI à M. Jacques GROSPERRIN, Mme Sophie PESEUX à Mme Christine WERTHE, Mme Mina SEBBAH à Mme Christine WERTHE.

OBJET : 8. Exercice 2020 - Attributions exercées par délégation du Conseil Municipal - Autorisation de principe accordée au Maire pour accomplir les actes de gestion de dette

Exercice 2020

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

Le Conseil Municipal est amené à se prononcer annuellement 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.

La précédente délégation accordée au Maire en matière de gestion de dette courait, conformément à la délibération du 12 décembre 2019, jusqu'à l'ouverture de la campagne électorale en janvier 2020.

L'Ordonnance n° 2020-330 du 25 mars 2020 relative aux mesures de continuité budgétaire, financière et fiscale des collectivités territoriales et des établissements publics locaux afin de faire face aux conséquences de l'épidémie de covid-19 prévoit dans son article 6 que « Les délégations en matière d'emprunts ayant pris fin en 2020 en application du dernier alinéa des articles L. 2122-22, L. 3211-2 et L. 5211-10 du Code Général des COLLECTIVITES Territoriales sont rétablies à compter de l'entrée en vigueur de la présente ordonnance et restent valables jusqu'à la première réunion du conseil municipal ou de l'organe délibérant suivant cette entrée en vigueur. »

Pour rappel, l'article R. 26 du code électoral prévoit que « La campagne électorale est ouverte à partir du deuxième lundi qui précède la date du scrutin et prend fin la veille du scrutin à minuit ».

Il est donc proposé au Conseil municipal de renouveler cette autorisation pour 2020 jusqu'à l'ouverture de la prochaine campagne électorale, selon la date retenue pour les élections municipales.

- **La stratégie municipale de gestion de la dette**

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'écartier aucune possibilité d'optimisation de son encours, la Ville entend conserver la possibilité de recourir à des contrats de couverture de taux.

- **Présentation des caractéristiques de la dette municipale**

A. Montant et exposition au risque :

- A la date du 31 décembre 2019, l'encours de la dette présentera les caractéristiques suivantes :

Encours total de la dette actuelle :	110,2 M€ dont :
▪ Budget principal :	110,2 M€
▪ Budget Forêts :	0,0 M€ (5 360,99 €)

Pour mémoire, l'encours de dette au 31 décembre 2018 était de 128,3 M€ (avec le Budget Chauffage Urbain).

Au titre de 2019, le transfert de la compétence réseau de chaleur ou de froid urbain au 01/01/2019 a impliqué en effet le transfert des emprunts relevant de cette compétence et ce budget à Grand Besançon Métropole pour un capital restant dû de 15,4 M€.

La mobilisation d'emprunt en 2019, pour le budget principal est de 10,1 M€ (13,7 M€ prévus au BP 2019). La Ville s'est, par conséquent, désendettée en 2019 de 2,7 M€ pour le budget principal ; le budget annexe Forêts n'a pas levé d'emprunts en 2019.

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	110,2 M€	100 %	85 contrats
Budget Forêts	0,0 M€	100 %	2 contrats
Tous budgets	110,2 M€	100 %	87 contrats

- Encours de la dette envisagé au 31 décembre 2020 (hors emprunts à contractualiser en 2020) : 101,9 M€.

En 2020, 4 contrats arriveront à échéance, pour un capital de 0,9 M€ sur le budget principal datant des années 2005 à 2010 (prêt à taux fixe, indexés sur le Livret A et Eonia et prêt sans intérêts de la CAF du Doubs). Par ailleurs, pour 2020, compte tenu des taux fixes actuellement très bas, deux emprunts ont déjà été souscrits en fin d'année 2019 pour un montant total de 5 M€ aux taux fixes trimestriels de 0,42 % et 0,43 % avec la Caisse d'Épargne et la Banque Postale pour financer une partie des investissements 2020.

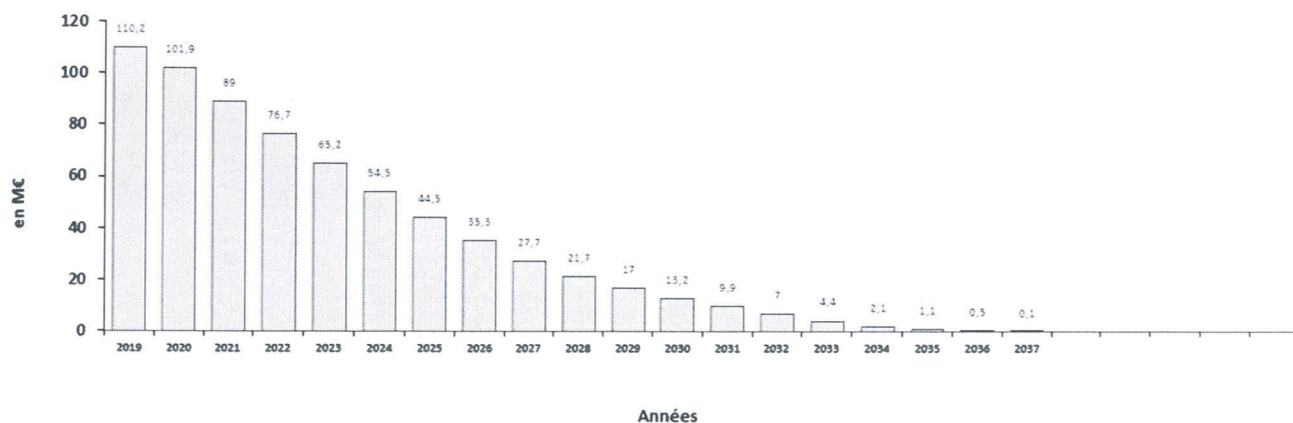
L'encours de dette au 31/12/2020 représente en pourcentage de 1A de la charte Gissler, en valeur et en nombre de contrats les montants suivants :

	Dette classée 1A		
Budget Principal	101,9 M€	100 %	83 contrats
Budget Forêts	0,000 M€	100 %	2 contrats
Tous budgets	101,9 M€	100 %	85 contrats

B. Profil d'extinction et structure de l'encours

Le profil d'extinction de la dette, exprimé en M€, est le suivant :

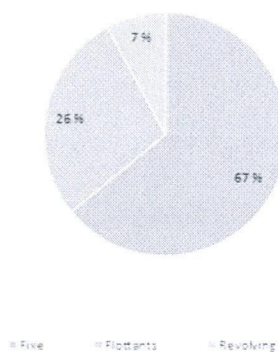
Encours au 31 décembre - Budget Général



La structure de l'encours (capital restant dû) du Budget Général au 1^{er} janvier 2020 est la suivante :

- Dette à taux fixe :	73,9 M€	soit 67 %
- Dette à taux flottant :	29,2 M€	soit 26 %
- Emprunts « revolving » :	<u>7,1 M€</u>	soit 7 %
	110,2 M€	

Répartition entre taux fixes et taux variables au 01/01/2020 - 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 (67 % 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 remboursement 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 2020 au 31 décembre 2022 (hors emprunts à contractualiser en 2020).

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 2020 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 Mme ou 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 :
 - à court, moyen ou long terme,
 - libellés en euros,
 - avec possibilité d'un différé d'amortissement et/ou d'intérêts,
 - 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 2020.

- 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 : L'assemblée délibérante donne délégation à Mme ou 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 4 : 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 ou Monsieur le Premier Adjoint, 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 (2,19 % au 05/11/2019) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2020, 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 5 : 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 6 : Les opérations autorisées pour l'exercice budgétaire 2020 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2020 résultant de reports d'emprunt sur 2020 et de l'inscription en section d'investissement au budget primitif 2020
- sur les emprunts de refinancement à contracter sur l'exercice 2020.

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 :
 - o Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 1, 3, 6 et 12 mois
 - o Euro Overnight Index Average (EONIA) et ses dérivés Taux annuel Monétaire (TAM) et Taux Annuel Glissant (TAG 1, 3, 6 mois)
 - o Le Livret A et le Livret d'Épargne 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 2019, 2020 et 2021) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Première échéance 2020	Capital restant dû au 01/01/2020	Capital restant dû au 01/01/2021	Capital restant dû au 01/01/2022	Index au 05/11/2019
CDC	2005.13	01/01/2020	243 623,19	122 688,38	0,00	LEP
CDC	2005.14	01/01/2020	361 796,71	182 021,95	0,00	Livret A
CDC	2005.4	01/09/2020	15 827,98	0,00	0,00	Livret A
CDC	2006.11	01/01/2020	301 018,12	202 070,47	101 737,56	Livret A
CDC	2007.11	01/02/2020	128 847,19	97 209,44	65 192,03	Livret A
CDC	2013.5	01/09/2020	1 252 191,46	1 120 404,34	986 838,10	Livret A
CDC	2013.9	01/12/2020	1 006 765,57	952 635,23	896 880,98	Livret A
CDC	2014.1	01/03/2020	3 929 093,93	3 701 892,22	3 470 146,47	Livret A
CDC	2015.2	01/12/2020	253 291,02	240 725,04	227 782,08	Livret A
CDC	2015.4	01/02/2020	2 491 104,42	2 357 456,36	2 221 135,33	Livret A
CDC	2015.5	01/07/2020	298 938,32	285 201,35	271 052,27	Livret A
CDC	2015.6	01/07/2020	320 291,06	305 572,88	290 413,15	Livret A
CDC	2015.7	01/07/2020	170 821,89	162 972,19	154 887,00	Livret A
CDC	2016.1	01/12/2020	884 969,97	844 303,36	802 416,75	Livret A
CDC	2017.1	01/12/2020	1 292 384,05	1 237 188,01	1 180 336,09	Livret A
Caisse Française de Financement Local	2013.10	01/03/2020	1 372 548,47	1 248 555,55	1 118 245,77	Euribor 3 mois
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2013.4	31/01/2020	3 104 556,02	2 777 717,01	2 443 996,67	Euribor 3 mois
C. Foncier (Groupe CE)	2003.16	01/03/2020	340 721,72	262 388,68	179 657,65	Euribor 3 mois
CDC	2014.3	01/09/2020	305 572,88	290 413,15	274 798,63	Livret A
CDC	2014.4	01/09/2020	977 833,20	929 322,06	879 355,59	Livret A
CDC	2014.5	01/09/2020	32 594,44	30 977,40	29 311,85	Livret A
CDC	2014.6	01/09/2020	285 201,35	271 052,27	256 478,72	Livret A
CDC	2016.4	01/09/2020	446 107,42	427 054,75	407 430,50	Livret A
CDC	2016.5	01/09/2020	223 053,71	213 527,38	203 715,26	Livret A
CDC	2016.6	01/09/2020	223 053,71	213 527,38	203 715,26	Livret A
CDC	2016.7	01/09/2020	258 742,29	247 691,74	236 309,68	Livret A
CDC	2016.8	01/09/2020	694 589,24	664 924,24	634 369,29	Livret A
CDC	2017.5	01/08/2020	975 670,80	936 825,56	896 814,96	Livret A
CDC	2017.6	01/08/2020	250 886,78	240 898,00	230 609,56	Livret A
CDC	2017.7	01/08/2020	670 425,22	643 732,99	616 239,99	Livret A
ARKEA	2018.1	30/09/2020	4 672 461,16	4 344 103,47	4 014 924,89	Euribor 12 mois
Dexia CL	2005.10	31/01/2020	734 000,00	0,00	0,00	Eonia
Dexia CL	2006.10	31/01/2020	628 000,00	322 000,00	0,00	Eonia
Dexia CL*	2009.4	31/01/2020	1 666 670,00	1 333 337,00	1 000 004,00	Eonia
S. Générale*	2008.5	31/01/2020	3 417 000,00	2 624 000,00	1 792 000,00	Eonia
TOTAL			34 230 653,29	29 834 389,85	26 086 796,08	

* 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 2019, 2020 et 2021) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Première échéance 2020	Capital restant dû au 01/01/2020	Capital restant dû au 01/01/2021	Capital restant dû au 01/01/2022	Taux
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.1	03/08/2020	2 168 570,17	1 895 089,77	1 610 314,63	4,13
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.4	14/01/2020	1 866 666,56	1 599 999,88	1 333 333,20	4,23
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2011.5	29/02/2020	2 727 397,34	2 385 403,20	2 028 641,02	4,25
CDC	2011.6	01/01/2020	1 228 678,72	1 097 736,46	960 888,70	4,51
CDC	2011.7	01/01/2020	1 228 678,72	1 097 736,46	960 888,70	4,51
BNP Paribas	2012.10	14/03/2020	858 198,22	766 482,99	670 703,10	4,36
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6A	19/03/2020	4 789 655,00	4 171 635,00	3 553 615,00	4,72
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6B	19/03/2020	377 011,67	328 365,00	279 718,33	4,72
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2012.9	05/02/2020	430 339,00	384 518,25	336 619,45	4,46
Caisse d'Epargne	2010.1	25/03/2020	876 645,32	731 377,37	580 127,79	3,19
Caisse Française de Financement Local	2010.2	01/02/2020	722 290,94	605 536,13	485 191,31	3,04
Caisse Française de Financement Local	2010.3	01/02/2020	590 965,22	495 438,55	396 974,59	3,04
Caisse d'Epargne	2010.7	25/02/2020	2 272 822,38	1 921 839,00	1 560 171,17	3,01
Crédit Coopératif	2010.8	15/11/2020	1 364 005,55	1 153 398,27	936 367,47	3,05
CDC	2012.11	01/12/2020	302 341,52	269 470,54	235 301,16	3,95
CDC	2012.12	01/01/2020	3 873 976,07	3 507 161,91	3 125 858,60	3,95
Caisse d'Epargne	2013.3	25/01/2020	1 297 732,18	1 169 640,80	1 036 757,04	3,69
Crédit Mutuel Besançon Union	2015.8	29/02/2020	229 315,64	174 864,45	118 538,19	3,40
Caisse d'Epargne	2015.9	25/02/2020	4 623 649,72	4 078 413,73	3 512 722,38	3,70
TOTAL			<u>31 828 939,94</u>	<u>27 834 107,76</u>	<u>23 722 731,83</u>	

Pour les opérations concernant l'exercice 2020 :

- 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 le budget Forêts, 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 le budget Forêts, à l'article 7688 (Autres produits financiers)

Article 7 : 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 8 : Les opérations de couverture déjà réalisées précédemment et au cours de l'exercice 2020, 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 9 : 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 10 : L'assemblée délibérante donne délégation à Mme ou 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 Mme ou M. le Maire, et tous les documents concrétisant ces opérations seront signés exclusivement par Mme ou M. le Maire ou Mme la Première Adjointe ou M. le Premier Adjoint agissant par délégation. Par ailleurs, Mme ou 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.

Mme ou M. 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 11 : 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 se prononcer favorablement sur la délégation accordée à M. le Maire pour accomplir les actes de gestion de dette pour 2020 jusqu'à l'ouverture de la prochaine campagne électorale, selon la date retenue pour les élections municipales dans les conditions mentionnées ci-dessus.

Pour extrait conforme,
Le Maire,



Jean-Louis FOUSSERET.

Rapport adopté à l'unanimité

Pour : 52

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. Il est remplacé par l'€STR depuis le 2 octobre 2019, mais continue d'être publié pour les besoins des contrats existants.

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

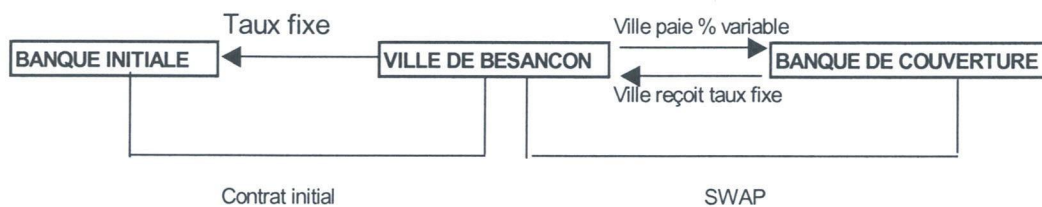
Le but est de réduire le coût d'un endettement à taux fixe. Cet objectif peut être atteint de deux manières :

- 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).

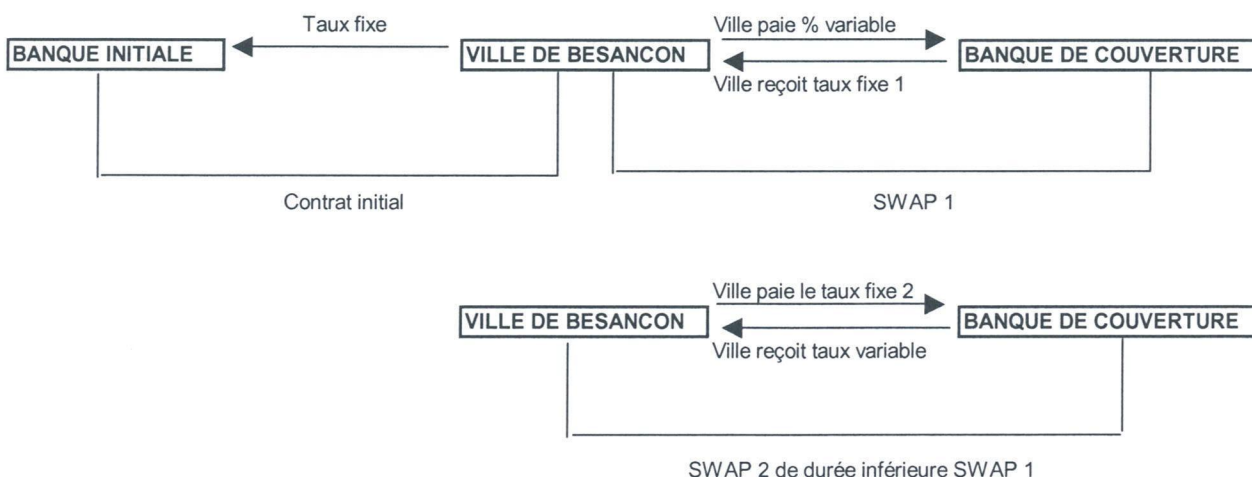
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2020 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 % Base de calcul : 360/360	6,50% 99 091,86 €	6,50% 89 182,67 €	6,50% 79 273,49 €	
b) Intérêts reçus par la Ville de la banque de couverture Taux fixe 5,22 % Base de calcul : 360/360	5,22% 79 578,39 €	5,22% 71 620,55 €	5,22% 63 662,71 €	
c) Intérêts versés par la Ville à la banque de couverture Euribor 12 mois Base de calcul : 365/360	66 463,54 €	70 945,96 €	65 536,14 €	
d) Intérêts réellement payés par la Ville avec mise en place du swap = a - b + c	85 977,01 €	88 508,08 €	81 146,92 €	
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. Il s'agit de 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 01/01/2020) 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 €

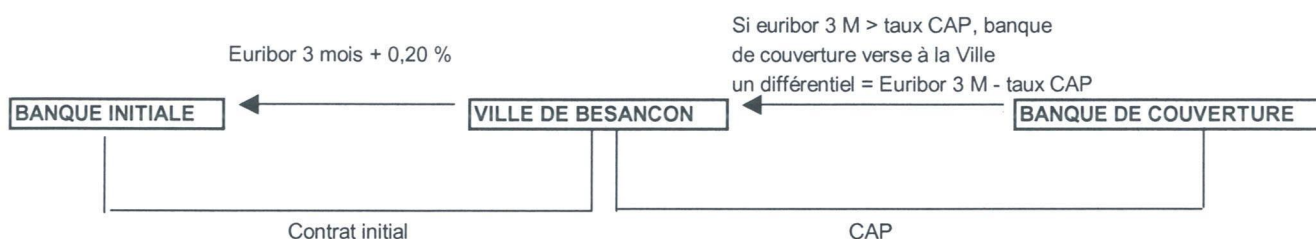
Annexe 5

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 :		01/01/2020				
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 € 5,00%	6 097 961 € 5,10%	6 097 961 € 5,15%	6 097 961 € 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 €	7 622,45 €	9 248,57 €	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 01/01/2020 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	3 000 000,00	20A	2152	EURO	Fixe	0,3515	Trimestrielle	561 920,90	180 599,05	1 741,98	381 321,85
2004.10	15/12/2004	26/11/2020	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	01/12/2020 09/03/2020 08/06/2020 07/09/2020 07/12/2020	3 800 000,00	15A	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	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	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	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	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 14/09/2020 14/12/2020	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	01/12/2020	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	01/01/2020	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 19/06/2020 21/09/2020 21/12/2020	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	19/03/2020 19/06/2020 21/09/2020 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	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	15/04/2020 15/07/2020 15/10/2020 01/07/2020	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	71 907,51	10 000,00	0,00	90 000,00
2015.10	25/09/2015	25/03/2020	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	25/06/2020 25/09/2020 25/12/2020 31/03/2020	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	30/06/2020 30/09/2020 31/12/2020 31/03/2020	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	30/06/2020 30/09/2020 31/12/2020 29/02/2020	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	31/05/2020 31/08/2020 30/11/2020 25/02/2020	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	25/05/2020 25/08/2020 25/11/2020 01/03/2020	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	01/06/2020 01/09/2020 01/12/2020 25/03/2020	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	25/06/2020 25/09/2020 25/12/2020 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	02/11/201	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	15/12/201 6	01/03/2020	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	90 000,00	10 000,00	0,00	80 000,00
2017.2	24/11/201 7	01/12/2020	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	60 972,94	10 000,00	0,00	90 000,00
2017.3	30/11/201 7	29/02/2020	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
		31/05/2020											
		31/08/2020											
		30/11/2020											

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 06/05/2020 06/08/2020	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	06/11/2020	112 723,70	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	112 723,70	11 272,37	0,00	101 451,33
2017.9	17/08/2018	01/12/2021	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	49 950,27	4 995,27	0,00	44 955,00
2007.8	20/12/2007	20/03/2020 20/06/2020 20/09/2020 20/12/2020	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
2019.1	11/07/2019	01/02/2020 01/05/2020 01/08/2020	5 000 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,90	Trimestrielle	4 922 071,57	313 471,06	43 242,66	4 608 600,51
2019.2	31/10/2019	01/11/2020	5 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	0,90	Annuelle	5 000 000,00	312 834,93	45 000,00	4 687 165,07
2019.3	10/01/2020	01/05/2020 01/08/2020	2 500 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	0,00	121 209,44	7 932,29	2 378 790,56
2009.4	15/01/2020	01/11/2020 25/04/2020 25/07/2020 25/10/2020	2 500 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,42	Trimestrielle	0,00	121 296,70	8 068,56	2 378 703,30
			130 286 740,28							75 977 562,40	8 947 248,50	1 812 885,88	72 097 433,45

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
2004.10 2009.5	15/12/2004 07/12/2009	01/12/2021 08/03/2021 07/06/2021 07/09/2021 07/12/2021	1 951 000,00 3 800 000,00	20A 15A	59779 224154	EURO EURO	Fixe Fixe	0,58 0,58	Annuelle Trimestrielle	503 547,03 1 303 619,43	119 502,71 302 030,41	2 920,57 7 006,26	384 044,32 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	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 2010.5 2010.7	20/12/2012 27/12/2012 25/11/2010	01/02/2021 01/02/2021 25/02/2021 25/05/2021 25/08/2021	81 000,00 78 000,00 5 000 000,00	10A 10A 15A	3687 3687 25498	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	0,00 0,00 3,01	Annuelle Annuelle Trimestrielle	16 200,00 15 600,00 1 921 839,00	8 100,00 7 800,00 361 667,83	0,00 0,00 53 790,53	8 100,00 7 800,00 1 560 171,17
2010.8 2011.1 2011.3	15/11/2010 03/08/2011 27/09/2011	15/11/2021 03/08/2021 23/03/2021 23/06/2021 23/09/2021 23/12/2021	3 000 000,00 4 000 000,00 2 000 000,00	15A 15A 15A	35454 59779 224154	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	3,05 4,13 4,10	Annuelle Annuelle Trimestrielle	1 153 398,27 1 895 089,77 920 312,80	217 030,80 284 775,14 144 953,44	35 178,65 78 267,21 35 523,12	936 367,47 1 610 314,63 775 359,36
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
2011.5	25/11/2011	28/02/2021 31/05/2021 31/08/2021 30/11/2021	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 2011.7 2011.8	20/03/2012 20/03/2012 09/10/2013	01/01/2021 01/01/2021 01/12/2021	2 000 000,00 2 000 000,00 49 074,00	15A 15A 10A	2824 2824 3687	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	4,51 4,51 0,00	Annuelle Annuelle Annuelle	1 097 736,46 1 097 736,46 9 814,80	136 847,76 136 847,76 4 907,40	49 507,91 49 507,91 0,00	960 888,70 960 888,70 4 907,40

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
2012.10	14/12/2012	14/03/2021 14/06/2021 14/09/2021 14/12/2021	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	766 482,99	95 779,89	31 866,79	670 703,10
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 06/06/2021 06/09/2021 06/12/2021	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	1 024 838,23	141 138,51	38 407,61	883 699,72
2012.6A	19/09/2012	19/03/2021 21/06/2021 20/09/2021 20/12/2021	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
2012.6B	19/09/2012	19/03/2021 21/06/2021 20/09/2021 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
2012.9	05/11/2012	05/02/2021 05/05/2021 05/08/2021 05/11/2021	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	384 518,25	47 898,80	16 580,73	336 619,45
2013.1	15/12/2014	01/02/2021	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	25/01/2021 25/04/2021 25/07/2021 25/10/2021	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
2014.2	04/07/2014	01/02/2021 01/05/2021 01/08/2021 01/11/2021	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
2014.7	01/12/2014	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	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
2014.9	15/01/2015	15/01/2021 15/04/2021 15/07/2021 15/10/2021	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
2015.1	02/06/2017	01/07/2021	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	25/03/2021 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

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
2015.11	30/09/2015	31/03/2021 30/06/2021 30/09/2021 31/12/2021	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	25/08/2015	25/02/2021 25/05/2021 25/08/2021 25/11/2021	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	01/03/2021	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	80 000,00	10 000,00	0,00	70 000,00
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
2017.8	18/11/2017	01/12/2021	112 723,70	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	101 451,33	11 272,37	0,00	90 178,96
2017.9	17/08/2018	01/12/2021	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	44 955,00	4 995,00	0,00	39 960,00

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
2007.8	20/12/2007	20/03/2021 20/06/2021 20/09/2021 20/12/2021	7 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,135	Trimestrielle	1 404 300,00	684 700,00	1 573,39	719 600,00
2019.1	11/07/2019	01/02/2021 01/05/2021 01/08/2021 01/11/2021	5 000 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,90	Trimestrielle	4 608 600,51	316 301,84	40 411,88	4 292 298,67
2019.2	31/10/2019	31/10/2021	5 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	0,90	Annuelle	4 687 165,07	315 650,44	42 184,49	4 371 514,63
2019.3	10/01/2020	01/02/2021 01/05/2021 01/08/2021 01/11/2021	2 500 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	2 378 790,56	162 221,51	9 967,45	2 216 569,05
2019.4	15/01/2020	25/01/2021 25/04/2021 25/07/2021 25/10/2021	2 500 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,42	Trimestrielle	2 378 703,30	162 324,11	9 735,13	2 216 379,19
			129 345 740,28							72 097 433,45	9 149 590,64	1 597 716 ,10	62 947 842,81

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2022 au 31/12/2022

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date		Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
		Echéance	Date											
2002.21	26/11/2002	26/02/2022	26/05/2022	3 000 000,00	20A	2152	EURO	Fixe	0,35/15	Trimestrielle	194 095,83	194 095,83	427,62	0,00
2004.10	15/12/2004	01/12/2022	26/08/2022	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,58	Annuelle	384 044,32	123 661,41	2 227,46	260 382,91
2009.5	07/12/2009	07/03/2022	07/06/2022	3 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	1 001 589,02	317 417,46	5 195,29	684 171,56
2010.1	25/06/2010	07/09/2022	07/12/2022	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	580 127,79	157 477,51	16 864,02	422 650,28
2010.2	23/07/2010	01/02/2022	25/03/2022	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	485 191,31	124 045,22	13 344,62	361 146,09
2010.3	23/07/2010	01/02/2022	01/05/2022	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	396 974,59	101 491,55	10 918,33	295 483,04
2010.4	20/12/2012	01/02/2022	01/11/2022	81 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	8 100,00	8 100,00	0,00	0,00
2010.5	27/12/2012	01/02/2022	01/02/2022	78 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	7 800,00	7 800,00	0,00	0,00
2010.7	25/11/2010	25/02/2022	25/05/2022	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	1 560 171,17	372 677,53	42 780,83	1 187 493,64
2010.8	15/11/2010	25/08/2022	25/11/2022	3 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,05	Annuelle	936 367,47	223 650,24	28 559,21	712 717,23
2011.1	03/08/2011	03/08/2022	15/11/2022	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,13	Annuelle	1 610 314,63	296 536,36	66 505,99	1 313 778,27
2011.3	27/09/2011	23/03/2022	23/03/2022	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	775 359,36	150 988,55	29 488,01	624 370,81
2011.4	14/10/2011	23/06/2022	23/09/2022	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	1 333 333,20	266 666,68	52 890,66	1 066 666,52
2011.5	25/11/2011	28/02/2022	31/05/2022	5 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	2 028 641,02	372 167,95	80 338,05	1 656 473,07
2011.6	20/03/2012	01/01/2022	30/11/2022	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	960 888,70	143 019,59	43 336,08	817 869,11
2011.7	20/03/2012	01/01/2022	01/01/2022	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	960 888,70	143 019,59	43 336,08	817 869,11
2011.8	09/10/2013	01/12/2022	01/12/2022	49 074,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	4 907,40	4 907,40	0,00	0,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2022 au 31/12/2022

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
2012.10	14/12/2012	14/03/2022 14/06/2022 14/09/2022 14/12/2022	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	670 703,10	100 024,66	27 622,02	570 678,44
2012.11	14/12/2012	14/12/2022	500 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	235 301,16	35 519,07	9 294,40	199 782,09
2012.12	14/03/2013	01/01/2022	5 800 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	3 125 858,60	396 364,80	123 471,41	2 729 493,80
2012.2	04/06/2012	06/03/2022 06/06/2022 06/09/2022 06/12/2022	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	883 699,72	146 796,61	32 749,51	736 903,11
2012.6A	19/09/2012	21/03/2022 20/06/2022 19/09/2022 19/12/2022	9 270 300,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	3 553 615,00	618 020,00	158 533,81	2 935 595,00
2012.6B	19/09/2012	21/03/2022 20/06/2022 19/09/2022 19/12/2022	729 700,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	279 718,33	48 646,66	12 478,79	231 071,67
2012.9	05/11/2012	05/02/2022 05/05/2022 05/08/2022 05/11/2022	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	336 619,45	50 071,06	14 378,18	286 548,39
2013.1	15/12/2014	01/02/2022	16 121,12	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	4 836,28	1 612,12	0,00	3 224,16
2013.3	05/07/2013	25/01/2022 25/04/2022 25/07/2022 25/10/2022	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,69	Trimestrielle	1 036 757,04	137 855,45	36 363,35	898 901,59
2014.2	04/07/2014	01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	2 851 311,15	333 157,28	78 813,96	2 518 153,87
2014.7	01/12/2014	01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022 01/12/2022	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	3 437 686,47	398 304,47	71 353,07	3 039 382,00
2014.9	15/01/2015	15/01/2022 15/04/2022 15/07/2022 15/10/2022	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	1 180 461,47	132 018,80	24 772,84	1 048 442,67
2015.1	02/06/2017	01/07/2022	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	25/03/2022 25/06/2022 25/09/2022 25/12/2022	4 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	1,50	Trimestrielle	2 441 712,24	263 138,18	35 150,14	2 178 574,06

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2022 au 31/12/2022

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
2015.11	30/09/2015	31/03/2022 30/06/2022 30/09/2022 31/12/2022	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	608 638,91	65 851,40	8 176,24	542 787,51
2015.15	31/03/2016	31/03/2022 30/06/2022	3 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,60	Trimestrielle	1 934 044,47	195 581,78	29 775,14	1 738 462,69
2015.8	01/07/2015	30/09/2022 31/12/2022	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	118 538,19	58 265,91	3 292,65	60 272,28
2015.9	25/08/2015	25/02/2022 25/05/2022 25/08/2022	6 729 391,92	11A9M	25498	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	3 512 722,38	586 914,14	121 889,78	2 925 808,24
2016.11	30/11/2016	01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022 01/12/2022	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	1 220 855,04	118 279,17	8 235,95	1 102 575,87
2016.12	25/03/2017	25/03/2022 25/06/2022 25/09/2022	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	3 474 642,14	327 823,25	24 133,63	3 146 818,89
2016.3	02/11/2016	01/10/2022	3 180 000,00	20A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	2 385 000,00	159 000,00	0,00	2 226 000,00
2017.10	15/12/2017	01/03/2022	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	70 000,00	10 000,00	0,00	60 000,00
2017.2	24/11/2017	01/12/2022	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	80 000,00	10 000,00	0,00	70 000,00
2017.3	30/11/2017	28/02/2022 31/05/2022 31/08/2022	1 500 000,00	15A	15556	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 124 913,33	96 494,79	12 521,37	1 028 418,54
2017.4	06/11/2017	30/11/2022 06/02/2022 06/05/2022	1 500 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 124 913,33	96 494,79	12 521,37	1 028 418,54
2017.8	18/11/2017	06/08/2022 06/11/2022	112 723,70	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	90 178,96	11 272,37	0,00	78 906,59
2017.9	17/08/2018	01/12/2022	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	39 960,00	4 995,00	0,00	34 965,00
2007.8	20/12/2007	20/03/2022 20/06/2022 20/09/2022 20/12/2022	7 800 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	0,135	Trimestrielle	719 600,00	719 600,00	618,47	0,00
2019.1	11/07/2019	01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	5 000 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,90	Trimestrielle	4 292 298,67	319 158,17	37 555,55	3 973 140,50

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2022 au 31/12/2022

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
2019.2	31/10/2019	31/10/2022	5 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	0,90	Annuelle	4 371 514,63	318 491,30	39 343,63	4 053 023,33
2019.3	10/01/2020	01/02/2022	2 500 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	2 216 569,05	162 920,18	9 268,78	2 053 648,87
2019.4	15/01/2020	01/08/2022	2 500 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,42	Trimestrielle	2 216 379,19	163 006,95	9 052,29	2 053 372,24
			127 800 028,59							62 947 842,81	9 103 401,23	1 377 578,58	53 844 441,58

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 01/01/2022 au 31/12/2022

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	31/03/2022	26 983,48	30A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	1 862,55	930,06	4,66	932,49
			26 983,48							1 862,55	930,06	4,66	932,49

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	30/09/2020	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 01/01/2020 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	30/09/2021	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 01/01/2021 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	30/09/2022	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	0,25	Annuelle	4 014 924,89	330 001,53	10 176,72	3 684 923,36
			5 000 000,00							4 014 924,89	330 001,53	10 176,72	3 684 923,36

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	2,42	Trimestrielle	1 372 548,47	123 992,92	32 637,14	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	1,65	Trimestrielle	3 104 556,02	326 839,01	49 211,63	2 777 717,01
2003.16	04/12/2003	01/03/2020 01/06/2020 01/09/2020 01/12/2020	1 153 734,89	20A	59779	EURO	EUR3M	1,105	Trimestrielle	340 721,72	78 333,04	3 501,49	262 388,68
			8 153 734,89							4 817 826,21	529 164,97	85 350,26	4 288 661,24

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	0,992	Trimestrielle	1 248 555,55	130 309,78	12 069,97	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
2003.16	04/12/2003	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	1 153 734,89	20A	59779	EURO	EUR3M	0,00	Trimestrielle	262 388,68	82 731,03	0,00	179 657,65
			8 153 734,89							4 288 661,24	546 761,15	29 554,00	3 741 900,09

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2022 au 31/12/2022

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	01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	0,992	Trimestrielle	1 118 245,77	136 948,47	10 734,50	981 297,30
2013.4	25/07/2013	01/12/2022 31/01/2022 30/04/2022	5 000 000,00	15A	515	EURO	EUR3M	0,659	Trimestrielle	2 443 996,67	340 746,57	15 267,52	2 103 250,10
2003.16	04/12/2003	31/07/2022 31/10/2022 01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022 01/12/2022	1 153 734,89	20A	59779	EURO	EUR3M	0,00	Trimestrielle	179 657,65	87 375,96	0,00	92 281,69
			8 153 734,89							3 741 900,09	565 071,00	26 002,02	3 176 829,09

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

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	01/01/2020	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
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
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											
2016.1	30/11/2016	01/12/2020	1 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	884 969,97	53 941,16	13 274,55	844 303,36
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
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
2014.3	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	01/09/2020	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	285 201,35	14 149,08	4 991,02	271 052,27
2015.6	01/12/2005	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
2015.7	01/12/2005	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
2016.4	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
2017.5	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
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
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
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
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
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
2014.3	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
2015.6	01/12/2005	01/07/2021	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	285 201,35	14 149,08	4 991,02	271 052,27
2015.7	01/12/2005	01/07/2021	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	305 572,88	15 159,73	5 347,53	290 413,15
2016.4	20/10/2016	01/09/2021	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	162 972,19	8 085,19	2 852,01	154 887,00
2016.5	20/10/2016	01/09/2021	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	427 054,75	19 624,25	7 473,46	407 430,50
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	213 527,38	9 812,12	3 736,73	203 715,26
2016.8	20/10/2016	01/09/2021	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	247 691,74	11 382,06	4 334,61	236 309,68
2017.5	28/09/2017	01/08/2021	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	664 924,24	30 554,95	11 636,17	634 369,29
2017.6	28/09/2017	01/08/2021	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	936 825,56	40 010,60	16 394,45	896 814,96
2017.7	28/09/2017	01/08/2021	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	240 898,00	10 288,44	4 215,71	230 609,56
			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 01/01/2022 au 31/12/2022

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
2006.11	26/10/2007	01/01/2022	1 300 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,40	Annuelle	101 737,56	101 737,56	1 424,34	0,00
2007.11	12/02/2008	01/02/2022	435 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,20	Annuelle	65 192,03	32 401,62	782,30	32 790,41
2013.5	20/08/2013	01/09/2022	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,35	Annuelle	986 838,10	135 369,39	13 322,31	851 468,71
2014.1	07/03/2014	01/03/2022	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	3 470 146,47	236 380,66	60 727,56	3 233 765,81
2015.2	30/11/2015	01/12/2022	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	227 782,08	13 331,25	3 416,73	214 450,83
2015.4	30/11/2015	01/02/2022	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,75	Trimestrielle	2 221 135,33	139 047,45	37 714,53	2 082 087,88
		01/05/2022											
		01/08/2022											
		01/11/2022											
2016.1	30/11/2016	01/12/2022	1 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	802 416,75	43 143,20	12 036,25	759 273,55
2017.1	30/11/2017	01/12/2022	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	1 180 336,09	58 557,48	17 705,04	1 121 778,61
2013.9	05/12/2013	01/12/2022	1 300 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	896 880,98	57 426,88	15 695,42	839 454,10
2014.3	15/09/2014	01/09/2022	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	274 798,63	16 082,96	4 808,98	258 715,67
2014.4	15/09/2014	01/09/2022	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	879 355,59	51 465,46	15 388,72	827 890,13
2014.5	15/09/2014	01/09/2022	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	29 311,85	1 715,52	512,96	27 596,33
2014.6	15/09/2014	01/09/2022	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	256 478,72	15 010,76	4 488,38	241 467,96
2015.6	01/12/2005	01/07/2022	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	271 052,27	14 573,55	4 743,41	256 478,72
2015.7	01/12/2015	01/07/2022	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	290 413,15	15 614,52	5 082,23	274 798,63
2016.4	20/10/2016	01/09/2022	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	154 887,00	8 327,74	2 710,52	146 559,26
2016.5	20/10/2016	01/09/2022	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	407 430,50	20 212,97	7 130,03	387 217,53
2016.6	20/10/2016	01/09/2022	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	203 715,26	10 106,49	3 565,02	193 608,77
2016.7	20/10/2016	01/09/2022	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	203 715,26	10 106,49	3 565,02	193 608,77
2016.8	20/10/2016	01/09/2022	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	236 309,68	11 723,52	4 135,42	224 586,16
2017.5	28/09/2017	01/08/2022	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	634 369,29	31 471,60	11 101,46	602 897,69
2017.6	28/09/2017	01/08/2022	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	896 814,96	41 210,92	15 694,26	855 604,04
2017.7	28/09/2017	01/08/2022	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,75	Annuelle	230 609,56	10 597,09	4 035,67	220 012,47
		01/08/2022								616 239,99	28 317,79	10 784,20	587 922,20
			22 733 000,00							15 537 967,10	1 103 932,87	260 570,76	14 434 034,23

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

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2022 au 31/12/2022

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
2008.5	30/12/2008	31/01/2022	10 000 000,00	15A	2152	EURO	EONIA	Annuelle	1 792 000,00	874 000,00	26 635,41	918 000,00
2009.4	17/12/2009	31/01/2022	5 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	1 000 004,00	333 333,00	15 028,98	666 671,00
			15 000 000,00						2 792 004,00	1 207 333,00	41 664,39	1 584 671,00