



**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.

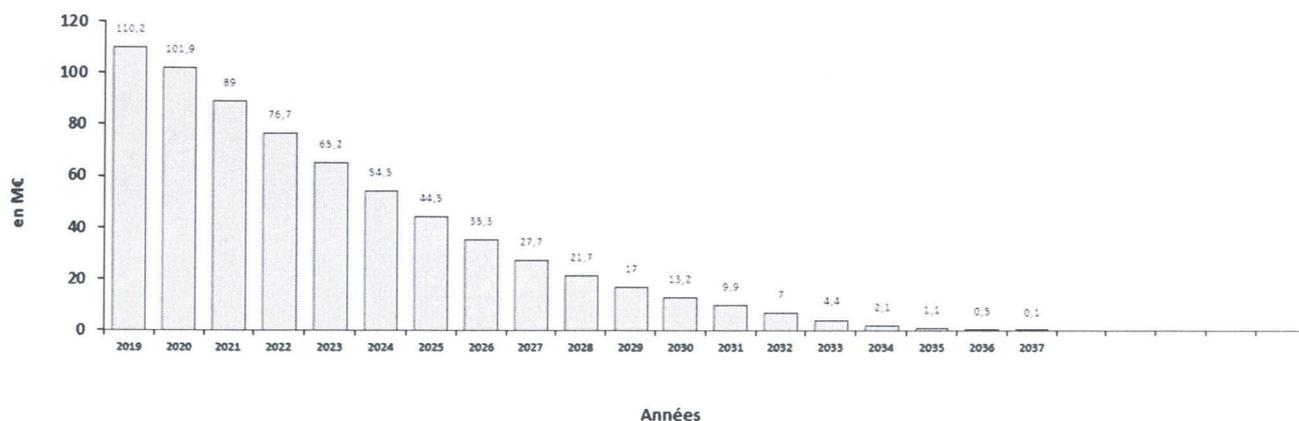
L'encours de dette au 31/12/2020 représente en pourcentage de 1A de la charte Gissler, en valeur et en nombre de contrats les montants suivants :

|                  | 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 :

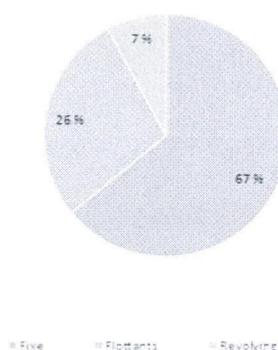
### Encours au 31 décembre - Budget Général



La structure de l'encours (capital restant dû) du Budget Général au 1<sup>er</sup> 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 %  |
|                            | <b>110,2 M€</b> |           |

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<sup>er</sup> 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 :
  - Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 1, 3, 6 et 12 mois
  - Euro Overnight Index Average (EONIA) et ses dérivés Taux annuel Monétaire (TAM) et Taux Annuel Glissant (TAG 1, 3, 6 mois)
  - Le Livret A et le Livret d'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               |
| <b>TOTAL</b>                          |            |                        | <b>34 230 653,29</b>             | <b>29 834 389,85</b>             | <b>26 086 796,08</b>             |                     |

\* 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 |
| <b>TOTAL</b>                          |            |                        | <b><u>31 828 939,94</u></b>      | <b><u>27 834 107,76</u></b>      | <b><u>23 722 731,83</u></b>      |      |

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

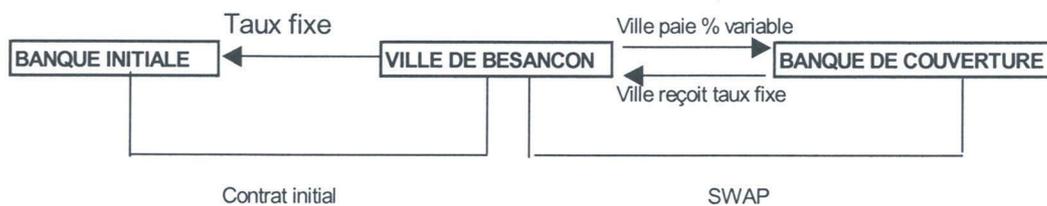
Le but est de réduire le coût d'un endettement à taux fixe. Cet objectif peut être atteint de deux manières :

- 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).

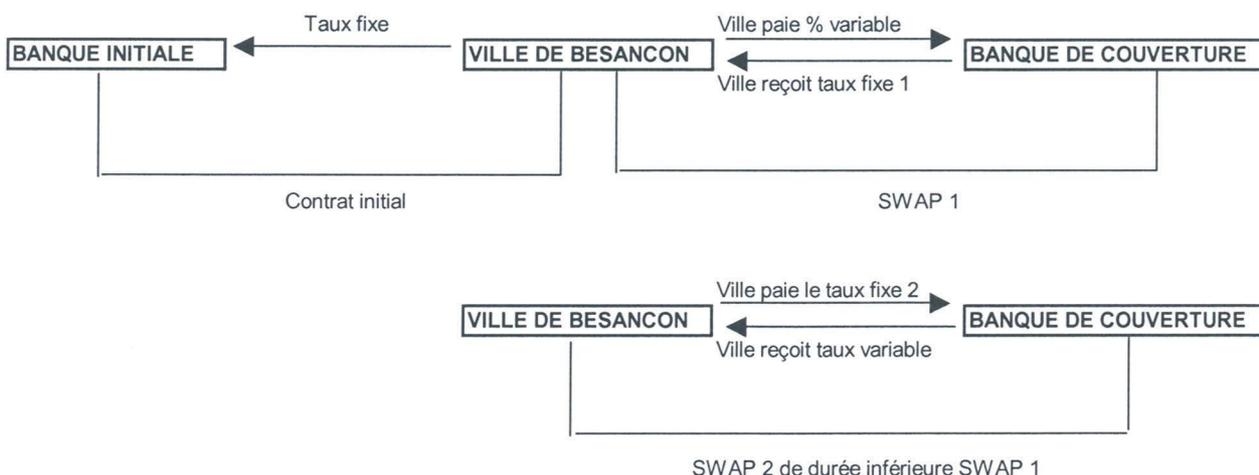
### Bilan prévisionnel coût avantage

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<br>Taux fixe 6,50 %<br>Base de calcul : 360/360                   | 6,50%<br>99 091,86 € | 6,50%<br>89 182,67 € | 6,50%<br>79 273,49 € |                    |
| b) Intérêts reçus par la Ville de la banque de couverture<br>Taux fixe 5,22 %<br>Base de calcul : 360/360 | 5,22%<br>79 578,39 € | 5,22%<br>71 620,55 € | 5,22%<br>63 662,71 € |                    |
| c) Intérêts versés par la Ville à la banque de couverture<br>Euribor 12 mois<br>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<br>= a - b + c                       | 85 977,01 €          | 88 508,08 €          | 81 146,92 €          |                    |
| Gain ou perte = a - d   | <b>13 114,85 €</b>   | <b>674,59 €</b>      | <b>-1 873,43 €</b>   | <b>11 916,01 €</b> |

### Le swap de pente

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



Le swap 2 a les caractéristiques suivantes :

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

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

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

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

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

#### **Le swap de retournement**

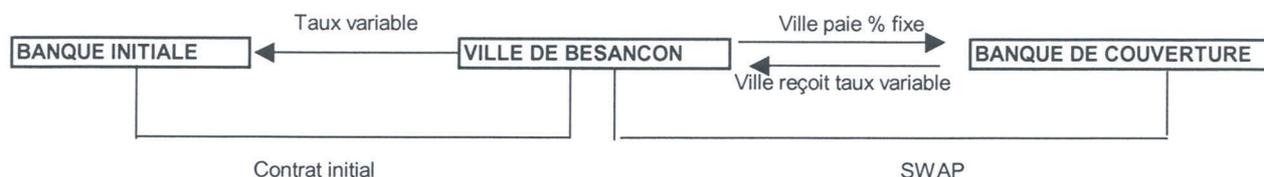
La Ville peut également saisir toute opportunité de baisse excessive des taux longs pour retourner l'opération sur sa durée résiduelle. Il s'agit de la même situation que pour le SWAP de pente mais le SWAP 2 est d'une durée équivalente au SWAP 1.

## 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<br>Euribor 3 mois + 0,20 %<br>Base de calcul : exact / 360 | 40 398,99 €    | 41 618,58 €     | 42 465,52 €       | 41 686,34 €     |                    |
| b) Intérêts reçus de la contrepartie<br>Euribor 3 mois<br>Base de calcul : exact / 360             | 38 874,50 €    | 40 077,15 €     | 40 907,15 €       | 40 127,97 €     |                    |
| c) Intérêts versés à la contrepartie<br>Taux fixe = 5,20 %<br>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 €      | <b>440,41 €</b> | <b>1 270,41 €</b> | <b>491,23 €</b> | <b>1 439,81 €</b>  |

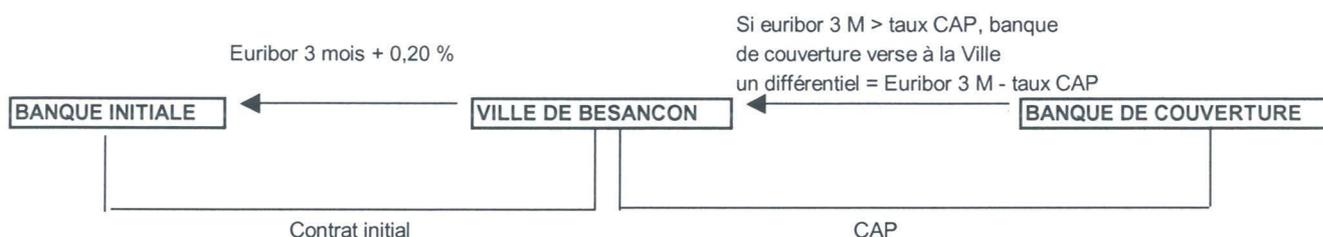
## Annexe 5

### 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 €<br>5,00% | 6 097 961 €<br>5,10% | 6 097 961 €<br>5,15% | 6 097 961 €<br>4,50% |                    |
| a) Intérêts versés au prêteur initial<br>Euribor 3 mois + 0,20 %<br>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<br>Euribor supérieur à 4,50 %<br>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<br>26/05/2020<br>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<br>09/03/2020<br>08/06/2020<br>07/09/2020<br>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<br>25/06/2020<br>25/09/2020<br>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<br>01/05/2020<br>01/08/2020<br>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<br>01/05/2020<br>01/08/2020<br>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<br>25/05/2020<br>25/08/2020<br>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<br>23/06/2020<br>23/09/2020<br>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<br>14/04/2020<br>14/07/2020<br>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<br>31/05/2020<br>31/08/2020<br>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<br>14/06/2020<br>14/09/2020<br>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<br>06/06/2020<br>06/09/2020<br>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<br>19/06/2020<br>21/09/2020<br>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<br>19/06/2020<br>21/09/2020<br>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<br>05/05/2020<br>05/08/2020<br>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<br>25/04/2020<br>25/07/2020<br>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<br>01/05/2020<br>01/08/2020<br>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<br>01/06/2020<br>01/09/2020<br>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<br>15/07/2020<br>15/10/2020<br>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<br>25/09/2020<br>25/12/2020<br>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<br>30/09/2020<br>31/12/2020<br>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<br>30/09/2020<br>31/12/2020<br>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<br>31/08/2020<br>30/11/2020<br>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<br>25/08/2020<br>25/11/2020<br>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<br>01/09/2020<br>01/12/2020<br>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<br>25/09/2020<br>25/12/2020<br>01/01/2020<br>01/04/2020<br>01/07/2020<br>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<br>6 | 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<br>7 | 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<br>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<br>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<br>31/08/2020<br>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<br>06/05/2020<br>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<br>20/06/2020<br>20/09/2020<br>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<br>01/05/2020<br>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<br>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<br>25/04/2020<br>25/07/2020<br>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              |
|                   |              |  | <b>130 286 740,28</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>75 977 562,40</b>  | <b>8 947 248,50</b> | <b>1 812 885,88</b> | <b>72 097 433,45</b>      |

**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<br>26/05/2021<br>26/08/2021<br>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<br>2009.5          | 15/12/2004<br>07/12/2009               | 01/12/2021<br>08/03/2021<br>07/06/2021<br>07/09/2021<br>07/12/2021               | 1 951 000,00<br>3 800 000,00                 | 20A<br>15A        | 59779<br>224154          | EURO<br>EURO         | Fixe<br>Fixe         | 0,58<br>0,58         | Annuelle<br>Trimestrielle             | 503 547,03<br>1 303 619,43                 | 119 502,71<br>302 030,41               | 2 920,57<br>7 006,26                | 384 044,32<br>1 001 589,02               |
| 2010.1                     | 25/06/2010                             | 25/03/2021<br>25/06/2021<br>25/09/2021<br>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<br>01/05/2021<br>01/08/2021<br>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<br>01/05/2021<br>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<br>2010.5<br>2010.7 | 20/12/2012<br>27/12/2012<br>25/11/2010 | 01/02/2021<br>01/02/2021<br>25/02/2021<br>25/05/2021<br>25/08/2021               | 81 000,00<br>78 000,00<br>5 000 000,00       | 10A<br>10A<br>15A | 3687<br>3687<br>25498    | EURO<br>EURO<br>EURO | Fixe<br>Fixe<br>Fixe | 0,00<br>0,00<br>3,01 | Annuelle<br>Annuelle<br>Trimestrielle | 16 200,00<br>15 600,00<br>1 921 839,00     | 8 100,00<br>7 800,00<br>361 667,83     | 0,00<br>0,00<br>53 790,53           | 8 100,00<br>7 800,00<br>1 560 171,17     |
| 2010.8<br>2011.1<br>2011.3 | 15/11/2010<br>03/08/2011<br>27/09/2011 | 15/11/2021<br>03/08/2021<br>23/03/2021<br>23/06/2021<br>23/09/2021<br>23/12/2021 | 3 000 000,00<br>4 000 000,00<br>2 000 000,00 | 15A<br>15A<br>15A | 35454<br>59779<br>224154 | EURO<br>EURO<br>EURO | Fixe<br>Fixe<br>Fixe | 3,05<br>4,13<br>4,10 | Annuelle<br>Annuelle<br>Trimestrielle | 1 153 398,27<br>1 895 089,77<br>920 312,80 | 217 030,80<br>284 775,14<br>144 953,44 | 35 178,65<br>78 267,21<br>35 523,12 | 936 367,47<br>1 610 314,63<br>775 359,36 |
| 2011.4                     | 14/10/2011                             | 14/01/2021<br>14/04/2021<br>14/07/2021<br>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<br>31/05/2021<br>31/08/2021<br>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<br>2011.7<br>2011.8 | 20/03/2012<br>20/03/2012<br>09/10/2013 | 01/01/2021<br>01/01/2021<br>01/12/2021   | 2 000 000,00<br>2 000 000,00<br>49 074,00    | 15A<br>15A<br>10A | 2824<br>2824<br>3687     | EURO<br>EURO<br>EURO | Fixe<br>Fixe<br>Fixe | 4,51<br>4,51<br>0,00 | Annuelle<br>Annuelle<br>Annuelle      | 1 097 736,46<br>1 097 736,46<br>9 814,80   | 136 847,76<br>136 847,76<br>4 907,40   | 49 507,91<br>49 507,91<br>0,00      | 960 888,70<br>960 888,70<br>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<br>14/06/2021<br>14/09/2021<br>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<br>06/06/2021<br>06/09/2021<br>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<br>21/06/2021<br>20/09/2021<br>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<br>21/06/2021<br>20/09/2021<br>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<br>05/05/2021<br>05/08/2021<br>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<br>25/04/2021<br>25/07/2021<br>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<br>01/05/2021<br>01/08/2021<br>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<br>01/06/2021<br>01/09/2021<br>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<br>15/04/2021<br>15/07/2021<br>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<br>25/06/2021<br>25/09/2021<br>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<br>30/06/2021<br>30/09/2021<br>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<br>30/06/2021<br>30/09/2021<br>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<br>31/05/2021<br>31/08/2021<br>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<br>25/05/2021<br>25/08/2021<br>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<br>01/06/2021<br>01/09/2021<br>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<br>25/06/2021<br>25/09/2021<br>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<br>01/04/2021<br>01/07/2021<br>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<br>31/05/2021<br>31/08/2021<br>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<br>06/05/2021<br>06/08/2021<br>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<br>20/06/2021<br>20/09/2021                             | 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   | 20/12/2021<br>01/02/2021<br>01/05/2021<br>01/08/2021<br>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<br>01/05/2021<br>01/08/2021<br>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<br>25/04/2021<br>25/07/2021<br>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              |
|                   |              |  | <b>129 345 740,28</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>72 097 433,45</b>  | <b>9 149 590,64</b> | <b>1 597 716 ,10</b> | <b>62 947 842,81</b>      |

**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 | 26/11/2022 | 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 | 25/09/2022 | 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 | 01/08/2022 | 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 | 14/04/2022 | 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 | 23/06/2022 | 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   | 23/09/2022 | 23/12/2022 | 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<br>14/06/2022<br>14/09/2022<br>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   | 01/12/2022   | 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<br>06/06/2022<br>06/09/2022<br>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   | 06/12/2022   | 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<br>20/06/2022<br>19/09/2022<br>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<br>05/05/2022<br>05/08/2022<br>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<br>25/04/2022<br>25/07/2022<br>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<br>01/05/2022<br>01/08/2022<br>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<br>01/06/2022<br>01/09/2022<br>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<br>15/04/2022<br>15/07/2022<br>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<br>25/06/2022<br>25/09/2022<br>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<br>30/06/2022<br>30/09/2022<br>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<br>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<br>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<br>25/05/2022<br>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<br>01/06/2022<br>01/09/2022<br>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<br>25/06/2022<br>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<br>31/05/2022<br>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   | 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   | 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<br>20/06/2022<br>20/09/2022<br>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<br>01/05/2022<br>01/08/2022<br>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              |
|                   |              |               | <b>127 800 028,59</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>62 947 842,81</b>  | <b>9 103 401,23</b> | <b>1 377 578,58</b> | <b>53 844 441,58</b>      |

**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                    |
|                   |              |               | <b>46 969,55</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>5 360,99</b>       | <b>1 747,00</b>   | <b>13,40</b>   | <b>3 613,99</b>           |

**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                      |
|                   |              |               | <b>46 969,55</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>3 613,99</b>       | <b>1 751,44</b>   | <b>8,96</b>    | <b>1 862,55</b>           |

**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                    |
|                   |              |               | <b>26 983,48</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>1 862,55</b>       | <b>930,06</b>     | <b>4,66</b>    | <b>932,49</b>             |

**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              |
|                   |              |               | <b>5 000 000,00</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>4 672 461,16</b>   | <b>328 357,69</b> | <b>11 875,84</b> | <b>4 344 103,47</b>       |

**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              |
|                   |              |               | <b>5 000 000,00</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>4 344 103,47</b>   | <b>329 178,58</b> | <b>11 011,10</b> | <b>4 014 924,89</b>       |

**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              |
|                   |              |               | <b>5 000 000,00</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>4 014 924,89</b>   | <b>330 001,53</b> | <b>10 176,72</b> | <b>3 684 923,36</b>       |

**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<br>01/06/2020<br>01/09/2020<br>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<br>30/04/2020<br>31/07/2020<br>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<br>01/06/2020<br>01/09/2020<br>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                |
|                   |              |  | <b>8 153 734,89</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>4 817 826,21</b>   | <b>529 164,97</b> | <b>85 350,26</b> | <b>4 288 661,24</b>       |

**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<br>01/06/2021<br>01/09/2021<br>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<br>30/04/2021<br>31/07/2021<br>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<br>01/06/2021<br>01/09/2021<br>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                |
|                   |              |  | <b>8 153 734,89</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>4 288 661,24</b>   | <b>546 761,15</b> | <b>29 554,00</b> | <b>3 741 900,09</b>       |

**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<br>01/06/2022<br>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<br>31/01/2022<br>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<br>31/10/2022<br>01/03/2022<br>01/06/2022<br>01/09/2022<br>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                 |
|                   |              |  | <b>8 153 734,89</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>3 741 900,09</b>   | <b>565 071,00</b> | <b>26 002,02</b> | <b>3 176 829,09</b>       |

**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                |
|                   |              |               | <b>26 762 077,00</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>18 294 695,92</b>  | <b>1 372 407,78</b> | <b>303 539,62</b> | <b>16 922 288,14</b>      |

**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                |
|                   |              |               | <b>26 562 077,00</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>16 922 288,14</b>  | <b>1 384 321,04</b> | <b>282 179,67</b> | <b>15 537 967,10</b>      |

**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                |
| 2015.6            | 01/12/2005   | 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                |
| 2015.7            | 01/12/2015   | 01/07/2022    | 200 000,00           | 21A          | 2824    | EURO   | LIVA       | 1,75      | Annuelle            | 154 887,00            | 8 327,74            | 2 710,52          | 146 559,26                |
| 2016.4            | 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                |
| 2016.5            | 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                |
| 2016.6            | 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            | 236 309,68            | 11 723,52           | 4 135,42          | 224 586,16                |
| 2016.8            | 20/10/2016   | 01/09/2022    | 778 500,00           | 21A          | 2824    | EURO   | LIVA       | 1,75      | Annuelle            | 634 369,29            | 31 471,60           | 11 101,46         | 602 897,69                |
| 2017.5            | 28/09/2017   | 01/08/2022    | 1 050 000,00         | 21A          | 2824    | EURO   | LIVA       | 1,75      | Annuelle            | 896 814,96            | 41 210,92           | 15 694,26         | 855 604,04                |
| 2017.6            | 28/09/2017   | 01/08/2022    | 270 000,00           | 21A          | 2824    | EURO   | LIVA       | 1,75      | Annuelle            | 230 609,56            | 10 597,09           | 4 035,67          | 220 012,47                |
| 2017.7            | 28/09/2017   | 01/08/2022    | 721 500,00           | 21A          | 2824    | EURO   | LIVA       | 1,75      | Annuelle            | 616 239,99            | 28 317,79           | 10 784,20         | 587 922,20                |
|                   |              |               | <b>22 733 000,00</b> |              |         |        |            |           |                     | <b>15 537 967,10</b>  | <b>1 103 932,87</b> | <b>260 570,76</b> | <b>14 434 034,23</b>      |

**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              |
|                   |              |               | <b>26 500 000,00</b> |              |         |        |            |                     | <b>6 445 670,00</b>   | <b>2 166 333,00</b> | <b>90 600,72</b> | <b>4 279 337,00</b>       |

**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              |
|                   |              |               | <b>18 500 000,00</b> |              |         |        |            |                     | <b>4 279 337,00</b>   | <b>1 487 333,00</b> | <b>62 669,22</b> | <b>2 792 004,00</b>       |

**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                |
|                   |              |               | <b>15 000 000,00</b> |              |         |        |            |                     | <b>2 792 004,00</b>   | <b>1 207 333,00</b> | <b>41 664,39</b> | <b>1 584 671,00</b>       |