



RECU EN PREFECTURE

Le 16 décembre 2020

VIA DOTELEC - S2LOW

025-212500565-20201210-D00626110-DE

EXTRAIT DU REGISTRE

des Délibérations du Conseil Municipal

Séance du 10 décembre 2020

Le Conseil Municipal, convoqué le 3 décembre 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 Mme Anne VIGNOT, Maire

Étaient présents à la CCI (avec vote électronique) : Mme Elise AEBISCHER, Mme Frédérique BAEHR, M. Guillaume BAILLY, Mme Anne BENEDETTO, Mme Pascale BILLEREY, M. Nicolas BODIN, M. François BOUSSO, Mme Claudine CAULET, Mme Aline CHASSAGNE, Mme Julie CHETTOUH, M. Philippe CREMER, M. Benoît CYPRIANI, M. Ludovic FAGAUT, M. Abdel GHEZALI, Mme Valérie HALLER, Mme Marie LAMBERT, M. Aurélien LAROPPE, Mme Myriam LEMERCIER, M. Christophe LIME, M. Jamal-Eddine LOUHKIAR, Mme Agnès MARTIN, M. Yannick POUJET, M. Anthony POULIN, Mme Karima ROCHDI, M. Gilles SPICHER, Mme Anne VIGNOT, Mme Sylvie WANLIN, Mme Christine WERTHE.

Étaient présents en visio-conférence (avec vote électronique) : M. Sébastien COUDRY, M. Laurent CROIZIER, M. Pierre-Charles HENRY (jusqu'à la question n° 1 incluse), M. Thierry PETAMENT (jusqu'à la question n° 31 incluse), Mme Juliette SORLIN, Mme Claude VARET, Mme Marie ZEHAF.

Étaient présents en visio-conférence (sans vote électronique) : M. Hasni ALEM, Mme Nathalie BOUVET, Mme Fabienne BRAUCHLI, M. Cyril DEVESA, Mme Marie ETEVENARD, M. Olivier GRIMAITRE, M. Damien HUGUET, M. Jean-Emmanuel LAFARGE, Mme Carine MICHEL, Mme Marie-Thérèse MICHEL, Mme Françoise PRESSE, M. Jean-Hugues ROUX, M. Nathan SOURISSEAU, M. André TERZO.

Secrétaire : M. Guillaume BAILLY.

Étaient absents : M. Kévin BERTAGNOLI, Mme Annaïck CHAUVET, Mme Lorine GAGLILOLO, Mme Sadia GHARET, Mme Laurence MULOT, M. Maxime PIGNARD.

Procurations de vote : M. Hasni ALEM à Mme Anne BENEDETTO, M. Kévin BERTAGNOLI à Mme Elise AEBISCHER, Mme Nathalie BOUVET à Mme Agnès MARTIN, Mme Fabienne BRAUCHLI à M. Anthony POULIN, Mme Annaïck CHAUVET à M. Benoît CYPRIANI, M. Cyril DEVESA à M. Aurélien LAROPPE, Mme Marie ETEVENARD à M. François BOUSSO, Mme Lorine GAGLILOLO à M. Aurélien LAROPPE, Mme Sadia GHARET à Mme Aline CHASSAGNE, M. Olivier GRIMAITRE à M. Gilles SPICHER, M. Pierre-Charles HENRY à Mme Marie LAMBERT (à compter de la question n° 2), M. Damien HUGUET à M. François BOUSSO, M. Jean-Emmanuel LAFARGE à M. Benoît CYPRIANI, Mme Carine MICHEL à M. Nicolas BODIN, Mme Marie-Thérèse MICHEL à M. Anthony POULIN, Mme Laurence MULOT à M. Ludovic FAGAUT, M. Thierry PETAMENT à M. Guillaume BAILLY (à compter de la question n° 32), M. Maxime PIGNARD à Mme Christine WERTHE, Mme Françoise PRESSE à Mme Valérie HALLER, M. Jean-Hugues ROUX à Mme Sylvie WANLIN, M. Nathan SOURISSEAU à Mme Claudine CAULET, M. André TERZO à M. Christophe LIME.

OBJET : 23. Exercice 2021 - Attributions exercées par délégation du Conseil Municipal - Autorisation de principe accordée à Mme la Maire pour accomplir les actes de gestion de dette

Exercice 2021
Attributions exercées par délégation du Conseil Municipal
Autorisation de principe accordée à Mme la Maire pour accomplir
les actes de gestion de dette

Rapporteur : Mme Anne VIGNOT, Maire

	Date	Avis
Commission n° 1	24/11/2020	Favorable unanime

Résumé : Le 3° de l'article L2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales prévoit la possibilité de déléguer à Mme la Maire la capacité de procéder à la réalisation des emprunts destinés au financement des investissements prévus au budget et de réaliser des lignes de trésorerie, dans les conditions définies par le Conseil Municipal. 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, qui était déjà celui défini par la Ville est de saisir les meilleures opportunités tout en conservant un équilibre entre recherche de performance financière et sécurité budgétaire (taux fixes) et de transparence financière, au gré des évolutions des marchés financiers.

En application de la délégation accordée à Mme la Maire pour la durée du mandat par délibération du 3 juillet 2020, il est proposé de fixer le cadre de cette délégation pour l'année 2021, en permettant notamment :

- de réaliser des emprunts simples, à taux variables, à taux fixe ou comportant des barrières sur Euribor, à l'exclusion de tout emprunt structuré (catégories 1A ou B sur la classification Gissler) ;
- de procéder au réaménagement de certains contrats de prêts ;
- de procéder à la signature de contrats de couverture de risques de taux.

Par délibération du 3 juillet 2020, le Conseil Municipal a accordé, pour la durée du mandat, une délégation à Mme la Maire pour :

« 6. 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, y compris les opérations de couverture des risques de taux et de change ainsi que de prendre les décisions mentionnées au III de l'article L.1618-2 et à l'article L.2221-5-1 du CGCT, et passer à cet effet les actes nécessaires, selon une délibération annuelle prise avant le 31 décembre de l'année N-1 ».

Dans ce cadre, la présente délibération vient préciser les conditions et les modalités de cette autorisation pour l'exercice 2021.

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 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, de sécurité budgétaire (taux fixes) et de transparence financière.

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

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

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

A. Montant et exposition au risque :

- Au 31 décembre 2020, l'encours de la dette présentera les caractéristiques suivantes :

Encours total de la dette actuelle :	106,9 M€ dont :
▪ Budget principal :	106,9 M€
▪ Budget Forêts :	0,0 M€ (3 613,99 €)

Pour mémoire, l'encours de dette au 31 décembre 2019 était de 110,2 M€.

La mobilisation d'emprunt en 2020, pour le budget principal a été de 10 M€ pour un amortissement du capital de 13,3 M€. La Ville s'est, par conséquent, désendettée en 2020 de 3,3 M€ pour le budget principal ; le budget annexe Forêts n'a pas levé d'emprunts en 2020.

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	106,9 M€	100 %	88 contrats
Budget Forêts	3,6 K€	100 %	2 contrats
Tous budgets	106,9 M€	100 %	90 contrats

- Encours de la dette envisagée au 31 décembre 2021 (hors emprunts à contractualiser en 2021) : 98,5 M€.

En 2021, 5 contrats arriveront à échéance, dont 4 pour un capital de 0,9 M€ sur le budget principal datant des années 2005 à 2016 (prêt à taux fixe, indexés sur le Livret A et Eonia) et 1 prêt pour le budget forêts pour un capital de 0,8 K€ (prêt à taux fixe). Par ailleurs, pour 2021, compte tenu des taux fixes actuellement très bas, un emprunt a déjà été souscrit en fin d'année 2020 pour un montant total de 5 M€ au taux fixe trimestriel de 0,43 % avec la Caisse d'Epargne de Bourgogne-Franche-Comté pour financer une partie des investissements 2021.

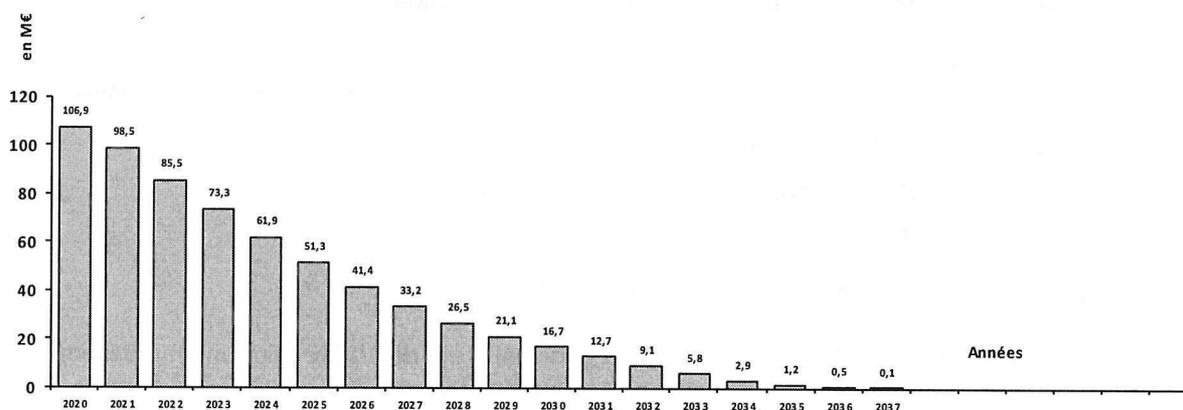
L'encours de dette au 31/12/2021 représente en pourcentage de 1A de la charte Gissler, en valeur et en nombre de contrats les montants suivants :

	Dette classée 1A		
Budget Principal	98,5 M€	100 %	85 contrats
Budget Forêts	1,9 K€	100 %	2 contrats
Tous budgets	98,5 M€	100 %	87 contrats

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

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

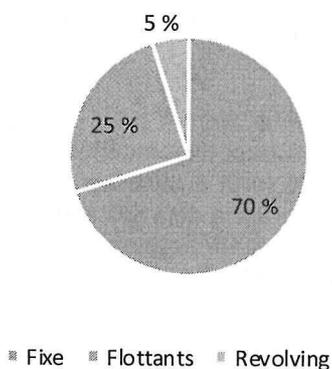
Encours au 31 décembre - Budget Général



La structure de l'encours (capital restant dû) du Budget Général au 1^{er} janvier 2021 est la suivante :

- Dette à taux fixe :	75,3 M€	soit 70 %
- Dette à taux flottant :	26,2 M€	soit 25 %
- Emprunts «revolving» :	5,4 M€	soit 5 %
	106,9 M€	

Répartition entre taux fixes et taux variables au 01/01/2021 - 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 (70 % de l'encours) protègent la Ville contre les mouvements haussiers des marchés et jouent le rôle d'un socle stable, tandis que les taux flottants, sensibles aux réactions des marchés permettent de bénéficier de baisses de taux et peuvent être réaménagés et sécurisés moyennant des indemnités limitées, voire sans indemnité selon les contrats, si nécessaire.
- Les emprunts « revolving » permettent d'ajuster notre niveau de trésorerie à nos besoins de liquidités par des tirages et remboursement temporaires ; lorsqu'ils sont remboursés, ils génèrent peu de frais financiers et permettent de réaliser d'importantes économies.

Le tableau en annexe 7 présente l'encours de la dette du 1^{er} janvier 2021 au 31 décembre 2023 (hors emprunts à contractualiser en 2021).

En application de la délibération du 3 juillet 2020, le Conseil Municipal fixe pour l'année 2021 les modalités d'exercice de la délégation 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 2021 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 (ou l'ESTER, indice appelé à le remplacer), l'EURIBOR, le taux fixe, le Livret A et le Livret d'Épargne 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 la Maire d'être chargée de procéder à la réalisation des emprunts destinés au financement des investissements prévus par le budget et aux opérations financières utiles à la gestion des emprunts ainsi que de prendre les décisions mentionnées au III de l'article L 1618-2 et au a) de l'article L 2221-5-1 sous réserve des dispositions du c) de ce même article et de passer à cet effet les actes nécessaires dans les conditions et limites suivantes :

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

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

- o des marges sur index, des indemnités, des commissions,
- o des droits de tirages échelonnés dans le temps avec faculté de remboursement et/ou de consolidation par mise en place de tranches d'amortissement,
- o des droits de tirages et de remboursements anticipés temporaires sur les contrats de type « revolving » (ex. : contrat long terme renouvelable),
- o 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,
- o la possibilité de modifier la durée, la périodicité et le profil d'amortissement du prêt,
- o 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'avéreraient 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 2021.

- 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 la 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 un Adjoint agissant par délégation de Mme la Maire sur le fondement de l'article L 2122-18 du CGCT. En cas d'absence ou d'empêchement de Mme la 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 (2,02 % au 27/10/2020) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2021, 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 2021 portent sur les contrats listés ci-après dans cette délibération ainsi que :

- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2021 résultant de reports d'emprunt sur 2021 et de l'inscription en section d'investissement au budget primitif 2021
- sur les emprunts de refinancement à contracter sur l'exercice 2021.

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

Les contrats de couverture de risque de taux pourront porter annuellement au maximum sur l'encours de dette existante :

- en taux révisable ou variable, indexé sur :
 - o Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 1, 3, 6 et 12 mois
 - o Euro Overnight Index Average (EONIA) et ses dérivés Taux annuel Monétaire (TAM) et Taux Annuel Glissant (TAG 1, 3, 6 mois)
 - o Le Livret A et le Livret d'Épargne Populaire
- en taux fixe.

1) Les contrats à taux flottant sur lesquels pourront porter les opérations sont les suivants (le capital restant dû indiqué en euros sera celui après paiement de la dernière échéance 2020, 2021 et 2022) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance 2021	Capital restant dû au 01/01/2021	Capital restant dû au 01/01/2022	Capital restant dû au 01/01/2023	Index au 27/10/2020
CDC	2005.13	01/01/2021	122 688,38	0,00	0,00	LEP
CDC	2005.14	01/01/2021	182 021,95	0,00	0,00	Livret A
CDC	2006.11	01/01/2021	202 070,47	101 737,56	0,00	Livret A
CDC	2007.11	01/02/2021	97 209,44	65 112,18	32 710,00	Livret A
CDC	2013.5	01/09/2021	1 120 404,34	985 657,28	849 428,00	Livret A
CDC	2013.9	01/12/2021	952 635,23	896 880,98	839 454,10	Livret A
CDC	2014.1	01/03/2021	3 701 892,22	3 470 146,47	3 233 765,81	Livret A
CDC	2015.2	01/12/2021	240 725,04	227 782,08	214 450,83	Livret A
CDC	2015.4	01/02/2021	2 357 456,36	2 221 135,33	2 082 087,88	Livret A
CDC	2015.5	01/07/2021	285 201,35	271 052,27	256 478,72	Livret A
CDC	2015.6	01/07/2021	305 572,88	290 413,15	274 798,63	Livret A
CDC	2015.7	01/07/2021	162 972,19	154 887,00	146 559,26	Livret A
CDC	2016.1	01/12/2021	844 303,36	802 416,75	759 273,55	Livret A
CDC	2017.1	01/12/2021	1 237 188,01	1 180 336,09	1 121 778,61	Livret A
Caisse Française de Financement Local	2013.10	01/03/2021	1 248 555,55	1 118 245,77	981 297,30	Euribor 3 mois
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2013.4	31/01/2021	2 777 717,01	2 443 996,67	2 103 250,10	Euribor 3 mois
C. Foncier (Groupe CE)	2003.16	01/03/2021	262 388,68	179 657,65	92 281,69	Euribor 3 mois
Société Générale	2002.21	26/02/2021	381 321,85	194 095,83	0,00	Euribor 3 mois
CDC	2014.3	01/09/2021	290 413,15	274 798,63	258 715,67	Livret A
CDC	2014.4	01/09/2021	929 322,06	879 355,59	827 890,13	Livret A
CDC	2014.5	01/09/2021	30 977,40	29 311,85	27 596,33	Livret A
CDC	2014.6	01/09/2021	271 052,27	256 478,72	241 467,96	Livret A
CDC	2016.4	01/09/2021	427 054,75	407 430,50	387 217,53	Livret A
CDC	2016.5	01/09/2021	213 527,38	203 715,26	193 608,77	Livret A
CDC	2016.6	01/09/2021	213 527,38	203 715,26	193 608,77	Livret A
CDC	2016.7	01/09/2021	247 691,74	236 309,68	224 586,16	Livret A
CDC	2016.8	01/09/2021	664 924,24	634 369,29	602 897,69	Livret A
CDC	2017.5	01/08/2021	936 825,56	896 814,96	855 604,04	Livret A
CDC	2017.6	01/08/2021	240 898,00	230 609,56	220 012,47	Livret A
CDC	2017.7	01/08/2021	643 732,99	616 239,99	587 922,20	Livret A
ARKEA	2018.1	30/09/2021	4 344 103,47	4 014 924,89	3 684 923,36	Euribor 12 mois
Dexia CL	2006.10	31/01/2021	322 000,00	0,00	0,00	Eonia
Dexia CL*	2009.4	31/01/2021	1 333 337,00	1 000 004,00	666 671,00	Eonia
S. Générale*	2008.5	31/01/2021	2 624 000,00	1 792 000,00	918 000,00	Eonia
TOTAL			<u>30 215 711,70</u>	<u>26 279 631,24</u>	<u>22 878 336,56</u>	

* Il s'agit d'emprunts de type revolving 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 2020, 2021 et 2022) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance 2021	Capital restant dû au 01/01/2021	Capital restant dû au 01/01/2022	Capital restant dû au 01/01/2023	Taux
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.1	03/08/2021	1 895 089,77	1 610 314,63	1 313 778,27	4,13
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.4	14/01/2021	1 599 999,88	1 333 333,20	1 066 666,52	4,23
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2011.5	28/02/2021	2 385 403,20	2 028 641,02	1 656 473,07	4,25
CDC	2011.6	01/01/2021	1 097 736,46	960 888,70	817 869,11	4,51
CDC	2011.7	01/01/2021	1 097 736,46	960 888,70	817 869,11	4,51
BNP Paribas	2012.10	14/03/2021	766 482,99	670 703,10	570 678,44	4,36
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6A	19/03/2021	4 171 635,00	3 553 615,00	2 935 595,00	4,72
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6B	19/03/2021	328 365,00	279 718,33	231 071,67	4,72
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2012.9	05/02/2021	384 518,25	336 619,45	286 548,39	4,46
Caisse d'Epargne	2010.1	25/03/2021	731 377,37	580 127,79	422 650,28	3,19
Caisse Française de Financement Local	2010.2	01/02/2021	605 536,13	485 191,31	361 146,09	3,04
Caisse Française de Financement Local	2010.3	01/02/2021	495 438,55	396 974,59	295 483,04	3,04
Caisse d'Epargne	2010.7	25/02/2021	1 921 839,00	1 560 171,17	1 187 493,64	3,01
Crédit Coopératif	2010.8	15/11/2021	1 153 398,27	936 367,47	712 717,23	3,05
CDC	2012.11	01/12/2021	269 470,54	235 301,16	199 782,09	3,95
CDC	2012.12	01/01/2021	3 507 161,91	3 125 858,60	2 729 493,80	3,95
Crédit Coopératif	2013.3	25/01/2021	1 169 640,80	1 036 757,04	898 901,59	3,69
Crédit Mutuel Besançon Union	2015.8	28/02/2021	174 864,45	118 538,19	60 272,28	3,40
Crédit Coopératif	2015.9	25/02/2021	4 078 413,73	3 512 722,38	2 925 808,24	3,70
TOTAL			<u>27 834 107,76</u>	<u>23 722 731,83</u>	<u>19 490 297,86</u>	

Pour les opérations concernant l'exercice 2021 :

- 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 2021, 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 à Mme la 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 la 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 la Maire, et tous les documents concrétisant ces opérations seront signés exclusivement par Mme la Maire ou l'Adjoint agissant par délégation. Par ailleurs, Mme la 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 la 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, le Conseil Municipal se prononce favorablement sur les modalités d'exercice de la délégation accordée à Mme la Maire pour accomplir les actes de gestion de dette jusqu'à la fin de l'exercice 2021 dans les conditions mentionnées ci-dessus.

Pour extrait conforme,
La Maire,



Anne VIGNOT

Rapport adopté à l'unanimité

Pour : 55

Contre : 0

Abstention : 0

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

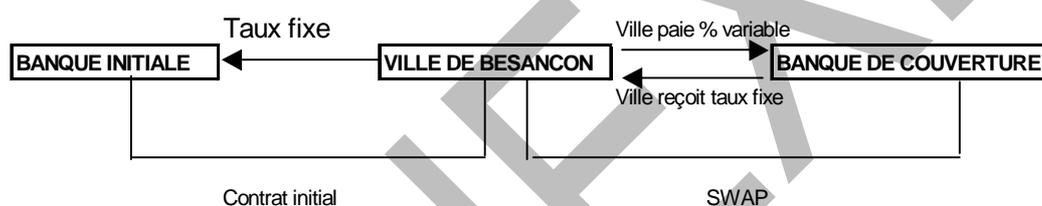
Le but est de réduire le coût d'un endettement à taux fixe. Cet objectif peut être atteint de deux manières :

- 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).

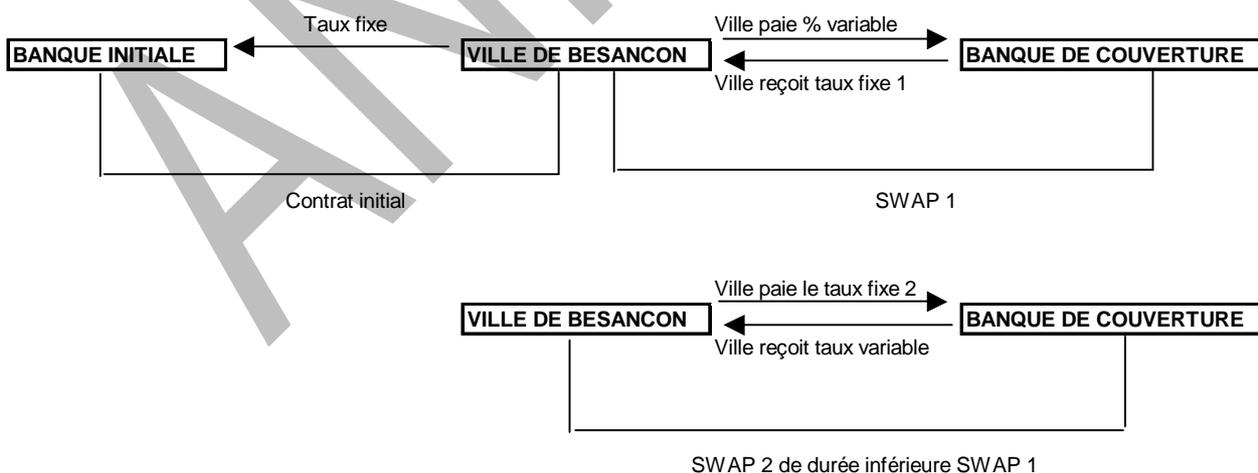
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2021 où la Ville reçoit le taux fixe de 5,22 % et verse en échange l'Euribor 12 mois.

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

Le swap de pente

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



Le swap 2 a les caractéristiques suivantes :

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

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

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

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

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

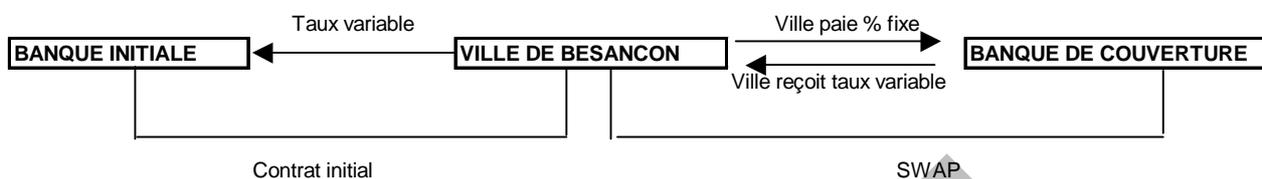
Le swap de retournement

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

Annexe 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 01/01/2021) où la Ville verse le taux fixe de 5,20 % et reçoit en échange l'Euribor 3 mois.

	1ère échéance	2ème échéance	3ème échéance	4ème échéance	Total gain / perte
Euribor 3 mois constaté à l'échéance	5,10%	5,20%	5,25%	5,15%	
Taux fixe synthétique	5,20%	5,20%	5,20%	5,20%	
Capital couvert	3 048 980,34 €	3 048 980,34 €	3 048 980,34 €	3 048 980,34 €	
a) Intérêts versés à la banque initiale Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact / 360	40 398,99 €	41 618,58 €	42 465,52 €	41 686,34 €	
b) Intérêts reçus de la contrepartie Euribor 3 mois Base de calcul : exact / 360	38 874,50 €	40 077,15 €	40 907,15 €	40 127,97 €	
c) Intérêts versés à la contrepartie Taux fixe = 5,20 % Base de calcul : 360/360	39 636,74 €	39 636,74 €	39 636,74 €	39 636,74 €	
d) Montants réellement payés = a - b + c	41 161,23 €	41 178,17 €	41 195,11 €	41 195,11 €	
Gain ou perte = a - d	-762,24 €	440,41 €	1 270,41 €	491,23 €	1 439,81 €

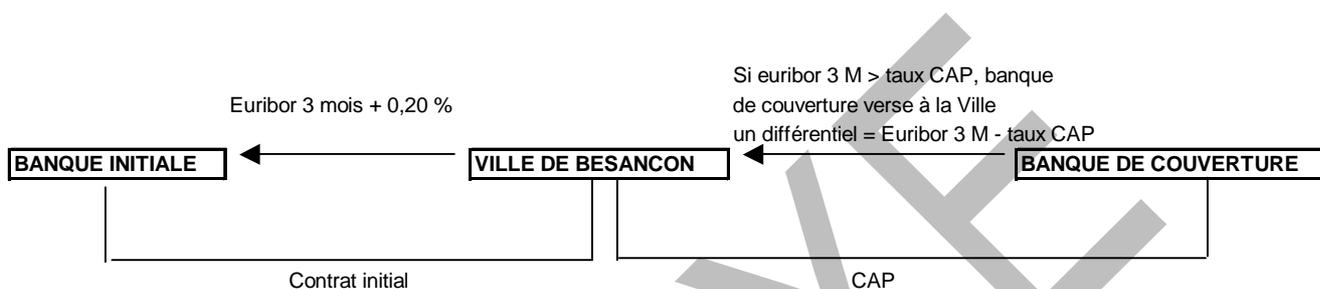
Annexe 5

LE CAP

Objectif

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

Fonctionnement du CAP



Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple

Date de départ :		01/01/2021				
Durée du CAP :		1an				
Niveau de CAP :		4,50%				
Capital couvert :		1ère échéance	2ème échéance	3ème échéance	4ème échéance	Total gain / perte
Hypothèses Euribor 3 mois :		6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 €	
		5,00%	5,10%	5,15%	4,50%	
a) Intérêts versés au prêteur initial Euribor 3 mois + 0,20 % Base de calcul : exact / 360		79 273,49	81 695,74	83 372,68	73 243,29 €	
b) Prime FLAT payée à la contrepartie	33 416,82 €					
c) Intérêts reçus de la contrepartie si Euribor supérieur à 4,50 % Base de calcul : exact /360		7 622,45 €	9 248,57 €	10 129,39 €	0,00 €	
d) Montants réellement payés = a + b - c	33 416,82 €	71 651,04 €	72 447,17 €	73 243,29 €	73 249,29 €	
Gain ou perte = a - d	-33 416,82 €	7 622,45 €	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 01/01/2021 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
2010.4	20/12/2012	01/02/2021	81 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	16 200,00	8 100,00	0,00	8 100,00
2010.5	27/12/2012	01/02/2021	78 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	15 600,00	7 800,00	0,00	7 800,00
2011.8	09/10/2013	01/12/2021	49 074,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	9 814,80	4 907,40	0,00	4 907,40
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
2015.1	02/06/2017	01/07/2021	84 154,46	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	75 735,00	8 415,00	0,00	67 320,00
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	60 972,94	10 000,00	0,00	90 000,00
2017.8	18/11/2017	30/01/2021	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	30/01/2021	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	44 955,00	4 995,00	0,00	39 960,00
2015.9	25/08/2015	25/02/2021	6 729 391,92	11A9M	35454	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	4 078 413,73	565 691,35	143 112,57	3 512 722,38
		25/05/2021											
		25/08/2021											
		25/11/2021											
2007.8	20/12/2007	20/03/2021	7 800 000,00	15A	274642	EURO	Fixe	0,135	Trimestrielle	1 404 300,00	684 700,00	1 573,39	719 600,00
		20/06/2021											
		20/09/2021											
		20/12/2021											
2009.5	07/12/2009	08/03/2021	3 800 000,00	15A	274642	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	1 303 619,43	302 030,41	7 006,26	1 001 589,02
		07/06/2021											
		07/09/2021											
		07/12/2021											
2010.1	25/06/2010	25/03/2021	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	731 377,37	151 249,58	21 830,99	580 127,79
		25/06/2021											
		25/09/2021											
		25/12/2021											
2010.2	23/07/2010	01/02/2021	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	605 536,13	120 344,82	17 045,02	485 191,31
		01/05/2021											
		01/08/2021											
		01/11/2021											
2010.3	23/07/2010	01/02/2021	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	495 438,55	98 463,96	13 945,92	396 974,59
		01/05/2021											
		01/08/2021											
		01/11/2021											
2010.7	25/11/2010	25/02/2021	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	1 921 839,00	361 667,83	53 790,53	1 560 171,17
		25/05/2021											
		25/08/2021											
		25/11/2021											
2010.8	15/11/2010	15/11/2021	3 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,05	Annuelle	1 153 398,27	217 030,80	35 178,65	936 367,47
2011.1	03/08/2011	03/08/2021	4 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,13	Annuelle	1 895 089,77	284 775,14	78 267,21	1 610 314,63
2011.3	27/09/2011	23/03/2021	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	920 312,80	144 953,44	35 523,12	775 359,36
		23/06/2021											
		23/09/2021											
		23/12/2021											

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

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2011.4	14/10/2011	14/01/2021	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	14/04/2021 14/07/2021 14/10/2021	5 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	2 385 403,20	356 762,18	95 743,82	2 028 641,02
2011.6	20/03/2012	28/02/2021 31/05/2021 31/08/2021 30/11/2021	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 097 736,46	136 847,76	49 507,91	960 888,70
2011.7	20/03/2012	01/01/2021	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	1 097 736,46	136 847,76	49 507,91	960 888,70
2012.10	14/12/2012	14/03/2021 14/06/2021 14/09/2021 14/12/2021	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	766 482,99	95 779,89	31 866,79	670 703,10
2012.11	14/12/2012	01/12/2021	500 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	269 470,54	34 169,38	10 644,09	235 301,16
2012.12	14/03/2013	01/01/2021	5 800 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	3 507 161,91	381 303,31	138 532,90	3 125 858,60
2012.2	04/06/2012	06/03/2021 06/06/2021 06/09/2021 06/12/2021	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	1 024 838,23	141 138,51	38 407,61	883 699,72
2012.6A	19/09/2012	19/03/2021 21/06/2021 20/09/2021 20/12/2021	9 270 300,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	4 171 635,00	618 020,00	187 967,70	3 553 615,00
2012.6B	19/09/2012	19/03/2021 21/06/2021 20/09/2021 20/12/2021	729 700,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	328 365,00	48 646,67	14 795,63	279 718,33
2012.9	05/11/2012	05/02/2021 05/05/2021 05/08/2021 05/11/2021	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	384 518,25	47 898,80	16 580,73	336 619,45
2013.3	05/07/2013	25/01/2021 25/04/2021 25/07/2021 25/10/2021	2 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,69	Trimestrielle	1 169 640,80	132 883,76	41 335,04	1 036 757,04
2014.2	04/07/2014	01/02/2021 01/05/2021 01/08/2021 01/11/2021	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	3 175 011,61	323 700,46	88 270,78	2 851 311,15
2014.7	01/12/2014	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	3 827 580,02	389 893,55	79 880,99	3 437 686,47

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
2014.9	15/01/2015	15/01/2021	2 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	1 309 628,22	129 166,75	27 624,89	1 180 461,47
2015.10	25/09/2015	15/04/2021	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	1,50	Trimestrielle	2 700 940,09	259 227,80	39 060,49	2 441 712,29
		15/07/2021											
		15/10/2021											
		25/03/2021											
2015.11	30/09/2015	25/06/2021	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	673 576,42	64 937,51	9 090,13	608 638,91
		25/09/2021											
		25/12/2021											
		31/03/2021											
2015.15	31/03/2016	30/06/2021	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
		30/09/2021											
		31/12/2021											
		31/03/2021											
2016.11	30/11/2016	01/03/2021	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
		01/06/2021											
		01/09/2021											
		01/12/2021											
2016.12	25/03/2017	25/03/2021	5 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	3 800 115,65	325 473,51	26 483,37	3 474 642,14
		25/06/2021											
		25/09/2021											
		25/12/2021											
2017.3	30/11/2017	28/02/2021	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
		31/05/2021											
		31/08/2021											
		30/11/2021											
2017.4	06/11/2017	06/02/2021	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
		06/05/2021											
		06/08/2021											
		06/11/2021											
2019.1	11/07/2019	01/02/2021	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,90	Trimestrielle	4 608 600,51	316 301,84	40 411,88	4 292 298,67
		01/05/2021											
		01/08/2021											
		01/11/2021											
2019.2	31/10/2019	05/11/2021	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	2 500 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	2 378 790,54	162 221,55	9 967,45
2019.4	15/01/2020	01/05/2021	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
		01/08/2021											
		01/11/2021											
		25/01/2021											
2004.10	15/12/2004	25/04/2021	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,11	Annuelle	503 547,03	119 502,71	553,90	384 044,32
		25/07/2021											
		25/10/2021											
		01/12/2021											

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

Budget Principal - Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
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
2016.2	01/05/2016	01/01/2021	1 545 711,69	5A7M	2817	EURO	Fixe	0,05	Trimestrielle	281 354,81	281 354,81	87,83	0,00
2015.8	01/07/2015	01/04/2021 01/07/2021 01/10/2021 28/02/2021 31/05/2021 31/08/2021	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	174 864,45	56 326,26	5 232,30	118 538,19
2020.1	30/11/2020	30/11/2021 28/02/2021 31/05/2021 31/08/2021	5 000 000,00	15A	2152	EURO	Fixe	0,46	Trimestrielle	5 000 000,00	333 333,32	22 425,00	4 666 666,68
2020.2	15/01/2021	30/11/2021 25/04/2021 25/07/2021 25/10/2021	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	0,00	242 418,88	16 461,81	4 757 581,12
			136 329 894,74							76 672 819,54	9 536 531,83	1 633 141,51	72 175 314,77

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
2010.4	20/12/2012	01/02/2022	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	78 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	7 800,00	7 800,00	0,00	0,00
2011.8	09/10/2013	01/12/2022	49 074,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	4 907,40	4 907,40	0,00	0,00
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
2015.1	02/06/2017	01/07/2022	84 154,46	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	67 320,00	8 415,00	0,00	58 905,00
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	90 000,00	10 000,00	0,00	80 000,00
2017.8	18/11/2017	30/01/2022	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	30/01/2022	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	39 960,00	4 995,00	0,00	34 965,00
2015.9	25/08/2015	25/02/2022	6 729 391,92	11A9M	35454	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	3 512 722,38	586 914,14	121 889,78	2 925 808,24
		25/05/2022											
		25/08/2022											
		25/11/2022											
2007.8	20/12/2007	20/03/2022	7 800 000,00	15A	274642	EURO	Fixe	0,135	Trimestrielle	719 600,00	719 600,00	618,47	0,00
		20/06/2022											
		20/09/2022											
		20/12/2022											
2009.5	07/12/2009	08/03/2022	3 800 000,00	15A	274642	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	1 001 589,02	317 417,46	5 195,29	684 171,56
		07/06/2022											
		07/09/2022											
		07/12/2022											
2010.1	25/06/2010	25/03/2022	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	580 127,79	157 477,51	16 864,02	422 650,28
		25/06/2022											
		25/09/2022											
		25/12/2022											
2010.2	23/07/2010	01/02/2022	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	485 191,31	124 045,22	13 344,62	361 146,09
		01/05/2022											
		01/08/2022											
		01/11/2022											
2010.3	23/07/2010	01/02/2022	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	396 974,59	101 491,55	10 918,33	295 483,04
		01/05/2022											
		01/08/2022											
		01/11/2022											
2010.7	25/11/2010	25/02/2022	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
		25/05/2022											
		25/08/2022											
		25/11/2022											
2010.8	15/11/2010	15/11/2022	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	4 000 000,00	15A	224154	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	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	775 359,36	150 988,55	29 488,01	624 370,81
		23/06/2022											
		23/09/2022											
		23/12/2022											

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
2011.4	14/10/2011	14/01/2022 14/04/2022 14/07/2022 14/10/2022	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 31/08/2022 30/11/2022	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	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	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	960 888,70	143 019,59	43 336,08	817 869,11
2012.10	14/12/2012	14/03/2022 14/06/2022 14/09/2022 14/12/2022	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	670 703,10	100 024,66	27 622,02	570 678,44
2012.11	14/12/2012	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 06/06/2022 06/09/2022 06/12/2022	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	883 699,72	146 796,61	32 749,51	736 903,11
2012.6A	19/09/2012	21/03/2022 20/06/2022 19/09/2022 19/12/2022	9 270 300,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	3 553 615,00	618 020,00	158 533,81	2 935 595,00
2012.6B	19/09/2012	21/03/2022 20/06/2022 19/09/2022 19/12/2022	729 700,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	279 718,33	48 646,66	12 478,79	231 071,67
2012.9	05/11/2012	05/02/2022 05/05/2022 05/08/2022 05/11/2022	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	336 619,45	50 071,06	14 378,18	286 548,39
2013.3	05/07/2013	25/01/2022 25/04/2022 25/07/2022 25/10/2022	2 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,69	Trimestrielle	1 036 757,04	137 855,45	36 363,35	898 901,59
2014.2	04/07/2014	01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	2 851 311,15	333 157,28	78 813,96	2 518 153,87
2014.7	01/12/2014	01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022 01/12/2022	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	3 437 686,47	398 304,47	71 353,07	3 039 382,00

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
2014.9	15/01/2015	15/01/2022 15/04/2022 15/07/2022 15/10/2022	2 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	1 180 461,47	132 018,80	24 772,84	1 048 442,67
2015.10	25/09/2015	25/03/2022 25/06/2022 25/09/2022 25/12/2022	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	1,50	Trimestrielle	2 441 712,29	263 138,14	35 150,14	2 178 574,15
2015.11	30/09/2015	31/03/2022 30/06/2022 30/09/2022 31/12/2022	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	608 638,91	65 851,40	8 176,24	542 787,51
2015.15	31/03/2016	31/03/2022 30/06/2022 30/09/2022 31/12/2022	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
2016.11	30/11/2016	01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022 01/12/2022	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	1 220 855,04	118 279,17	8 235,95	1 102 575,87
2016.12	25/03/2017	25/03/2022 25/06/2022 25/09/2022 25/12/2022	5 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	3 474 642,14	327 823,27	24 133,63	3 146 818,87
2017.3	30/11/2017	28/02/2022 31/05/2022 31/08/2022 30/11/2022	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	06/02/2022 06/05/2022 06/08/2022 06/11/2022	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
2019.1	11/07/2019	01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,90	Trimestrielle	4 292 298,67	319 158,17	37 555,55	3 973 140,50
2019.2	31/10/2019	05/11/2022	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 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	2 500 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	2 216 568,99	162 920,22	9 268,78	2 053 648,77
2019.4	15/01/2020	25/01/2022 25/04/2022 25/07/2022 25/10/2022	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

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
2004.10	15/12/2004	01/12/2022	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,11	Annuelle	384 044,32	123 661,41	422,45	260 382,91
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
2015.8	01/07/2015	28/02/2022	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	118 538,19	58 265,91	3 292,65	60 272,28
		31/05/2022											
		30/11/2022											
2020.1	30/11/2020	28/02/2022	5 000 000,00	15A	2152	EURO	Fixe	0,46	Trimestrielle	4 666 666,68	333 333,32	20 891,67	4 333 333,36
		31/05/2022											
		31/08/2022											
2020.2	15/01/2021	30/11/2022	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	4 757 581,12	324 443,05	19 934,91	4 433 138,07
		25/01/2022											
		25/04/2022											
		25/07/2022											
		25/10/2022											
			134 784 183,05							72 175 314,77	9 565 496,79	1 416 172,53	62 609 817,98

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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
2013.1	15/12/2014	01/02/2023	16 121,12	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	3 224,16	1 612,12	0,00	1 612,04
2015.1	02/06/2017	01/07/2023	84 154,46	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	58 905,00	8 415,00	0,00	50 490,00
2017.10	15/12/2017	01/03/2023	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	60 000,00	10 000,00	0,00	50 000,00
2017.2	24/11/2017	01/12/2023	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	80 000,00	10 000,00	0,00	70 000,00
2017.8	18/11/2017	30/01/2023	112 723,70	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	78 906,59	11 272,37	0,00	67 634,22
2017.9	17/08/2018	30/01/2023	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	34 965,00	4 995,00	0,00	29 970,00
2015.9	25/08/2015	25/02/2023	6 729 391,92	11A9M	35454	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	2 925 808,24	608 933,13	99 870,79	2 316 875,11
		25/05/2023											
		25/08/2023											
		25/11/2023											
2009.5	07/12/2009	08/03/2023	3 800 000,00	15A	274642	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	684 171,56	333 588,39	3 293,32	350 583,17
		07/06/2023											
		07/09/2023											
		07/12/2023											
2010.1	25/06/2010	25/03/2023	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	422 650,28	163 961,90	11 692,51	258 688,38
		25/06/2023											
		25/09/2023											
		25/12/2023											
2010.2	23/07/2010	01/02/2023	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	361 146,09	127 859,40	9 530,44	233 286,69
		01/05/2023											
		01/08/2023											
		01/11/2023											
2010.3	23/07/2010	01/02/2023	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	295 483,04	104 612,26	7 797,62	190 870,78
		01/05/2023											
		01/08/2023											
		01/11/2023											
2010.7	25/11/2010	25/02/2023	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	1 187 493,64	384 022,37	31 435,99	803 471,27
		25/05/2023											
		25/08/2023											
		25/11/2023											
2010.8	15/11/2010	15/11/2023	3 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,05	Annuelle	712 717,23	230 471,57	21 737,88	482 245,66
2011.1	03/08/2011	03/08/2023	4 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,13	Annuelle	1 313 778,27	308 783,31	54 259,04	1 004 994,96
2011.3	27/09/2011	23/03/2023	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	624 370,81	157 274,90	23 201,66	467 095,91
		23/06/2023											
		23/09/2023											
		23/12/2023											
2011.4	14/10/2011	14/01/2023	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	1 066 666,52	266 666,68	41 454,00	799 999,84
		14/04/2023											
		14/07/2023											
		14/10/2023											
2011.5	25/11/2011	28/02/2023	5 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	1 656 473,07	388 238,96	64 267,04	1 268 234,11
		31/05/2023											
		31/08/2023											
		30/11/2023											
2011.6	20/03/2012	01/01/2023	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	817 869,11	149 469,77	36 885,90	668 399,34
2011.7	20/03/2012	01/01/2023	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	817 869,11	149 469,77	36 885,90	668 399,34

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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	14/03/2023 14/06/2023 14/09/2023 14/12/2023	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	570 678,44	104 457,56	23 189,12	466 220,88
2012.11	14/12/2012	01/12/2023	500 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	199 782,09	36 922,08	7 891,39	162 860,01
2012.12	14/03/2013	01/01/2023	5 800 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	3,95	Annuelle	2 729 493,80	412 021,20	107 815,01	2 317 472,60
2012.2	04/06/2012	06/03/2023 06/06/2023 06/09/2023 06/12/2023	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	736 903,11	152 681,53	26 864,59	584 221,58
2012.6A	19/09/2012	20/03/2023 19/06/2023 19/09/2023 19/12/2023	9 270 300,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	2 935 595,00	618 020,00	129 383,52	2 317 575,00
2012.6B	19/09/2012	20/03/2023 19/06/2023 19/09/2023 19/12/2023	729 700,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	231 071,67	48 646,67	10 184,26	182 425,00
2012.9	05/11/2012	05/02/2023 05/05/2023 05/08/2023 05/11/2023	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	286 548,39	52 341,88	12 075,73	234 206,51
2013.3	05/07/2013	25/01/2023 25/04/2023 25/07/2023 25/10/2023	2 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,69	Trimestrielle	898 901,59	143 013,13	31 205,67	755 888,46
2014.2	04/07/2014	01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/11/2023	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	2 518 153,87	342 890,37	69 080,87	2 175 263,50
2014.7	01/12/2014	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	3 039 382,00	406 896,83	62 641,17	2 632 485,17
2014.9	15/01/2015	15/01/2023 15/04/2023 15/07/2023 15/10/2023	2 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	1 048 442,67	134 933,85	21 857,79	913 508,82
2015.10	25/09/2015	25/03/2023 25/06/2023 25/09/2023 25/12/2023	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	1,50	Trimestrielle	2 178 574,15	267 107,47	31 180,81	1 911 466,68
2015.11	30/09/2015	31/03/2023 30/06/2023 30/09/2023 31/12/2023	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	542 787,51	66 778,18	7 249,46	476 009,33

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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
2015.15	31/03/2016	31/03/2023 30/06/2023 30/09/2023 31/12/2023	3 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,60	Trimestrielle	1 738 462,69	198 729,93	26 626,99	1 539 732,76
2016.11	30/11/2016	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	1 102 575,87	119 109,30	7 405,82	983 466,57
2016.12	25/03/2017	25/03/2023 25/06/2023 25/09/2023 25/12/2023	5 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	3 146 818,87	330 189,97	21 766,92	2 816 628,90
2017.3	30/11/2017	28/02/2023 31/05/2023 31/08/2023 30/11/2023	1 500 000,00	15A	15556	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 028 418,54	97 609,28	11 406,88	930 809,26
2017.4	06/11/2017	06/02/2023 06/05/2023 06/08/2023 06/11/2023	1 500 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	1 028 418,54	97 609,28	11 406,88	930 809,26
2019.1	11/07/2019	01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/11/2023	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,90	Trimestrielle	3 973 140,50	322 040,30	34 673,42	3 651 100,20
2019.2	31/10/2019	05/11/2023	5 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	0,90	Annuelle	4 053 023,33	321 357,72	36 477,21	3 731 665,61
2019.3	10/01/2020	01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/11/2023	2 500 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	2 053 648,77	163 621,92	8 567,08	1 890 026,85
2019.4	15/01/2020	25/01/2023 25/04/2023 25/07/2023 25/10/2023	2 500 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,42	Trimestrielle	2 053 372,24	163 692,67	8 366,57	1 889 679,57
2004.10	15/12/2004	01/12/2023	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,11	Annuelle	260 382,91	127 964,82	286,42	132 418,09
2016.3	02/11/2016	01/10/2023	3 180 000,00	20A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	2 226 000,00	159 000,00	0,00	2 067 000,00
2015.8	01/07/2015	28/02/2023 31/05/2023 31/08/2023 30/11/2023	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	60 272,28	60 272,28	1 286,20	0,00
2020.1	30/11/2020	28/02/2023 31/05/2023 31/08/2023 30/11/2023	5 000 000,00	15A	2152	EURO	Fixe	0,46	Trimestrielle	4 333 333,36	333 333,32	19 358,33	4 000 000,04
2020.2	15/01/2021	25/01/2023 25/04/2023 25/07/2023 25/10/2023	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	4 433 138,07	325 840,42	18 537,54	4 107 297,65
			126 776 109,05							62 609 817,98	9 026 728,86	1 189 097,74	53 583 089,12

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
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
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
			46 969,55							3 613,99	1 751,44	8,96	1 862,55

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

Budget Forêts

Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
91002	28/12/1993	31/03/2022	26 983,48	30A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	1 862,55	930,06	4,66	932,49
			26 983,48							1 862,55	930,06	4,66	932,49

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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	31/03/2023	26 983,48	30A	3721	EURO	Fixe	0,25	Annuelle	932,49	932,49	2,23	0,00
			26 983,48							932,49	932,49	2,23	0,00

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

Budget Principal

Index : Euribor 1 an

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

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

Budget Principal

Index : Euribor 1 an

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2018.1	31/10/2018	30/09/2022	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	0,25	Annuelle	4 014 924,89	330 001,53	10 176,72	3 684 923,36
			5 000 000,00							4 014 924,89	330 001,53	10 176,72	3 684 923,36

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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	30/09/2023	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	0,25	Annuelle	3 684 923,36	330 826,53	9 340,26	3 354 096,83
			5 000 000,00							3 684 923,36	330 826,53	9 340,26	3 354 096,83

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

Budget Principal

Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2013.10	25/11/2013	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	2,42	Trimestrielle	1 248 555,55	130 309,78	29 444,90	1 118 245,77
2013.4	25/07/2013	31/01/2021 30/04/2021 31/07/2021 31/10/2021	5 000 000,00	15A	515	EURO	EUR3M	1,65	Trimestrielle	2 777 717,01	333 720,34	43 776,40	2 443 996,67
2002.21	26/11/2002	26/02/2021 26/05/2021 26/08/2021 26/11/2021	3 000 000,00	20A	2152	EURO	EUR3M	1,10	Trimestrielle	381 321,85	187 226,02	3 473,49	194 095,83
2003.16	04/12/2003	01/03/2021 01/06/2021 01/09/2021 01/12/2021	1 153 734,89	20A	59779	EURO	EUR3M	1,105	Trimestrielle	262 388,68	82 731,03	2 595,11	179 657,65
			11 153 734,89							4 669 983,09	733 987,17	79 289,90	3 935 995,92

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

Budget Principal

Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2013.10	25/11/2013	01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022 01/12/2022	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	0,943	Trimestrielle	1 118 245,77	136 948,47	10 204,26	981 297,30
2013.4	25/07/2013	31/01/2022 30/04/2022 31/07/2022 31/10/2022	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
2002.21	26/11/2002	26/02/2022 26/05/2022 26/08/2022 26/11/2022	3 000 000,00	20A	2152	EURO	EUR3M	1,10	Trimestrielle	194 095,83	194 095,83	1 356,79	0,00
2003.16	04/12/2003	01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022 01/12/2022	1 153 734,89	20A	59779	EURO	EUR3M	1,105	Trimestrielle	179 657,65	87 375,96	1 648,89	92 281,69
			11 153 734,89							3 935 995,92	759 166,83	28 477,46	3 176 829,09

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	0,943	Trimestrielle	981 297,30	143 925,35	8 870,09	837 371,95
2013.4	25/07/2013	31/01/2023 30/04/2023 31/07/2023 31/10/2023	5 000 000,00	15A	515	EURO	EUR3M	0,659	Trimestrielle	2 103 250,10	347 920,72	13 004,35	1 755 329,38
2003.16	04/12/2003	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	1 153 734,89	20A	59779	EURO	EUR3M	1,105	Trimestrielle	92 281,69	92 281,69	649,55	0,00
			8 153 734,89							3 176 829,09	584 127,76	22 523,99	2 592 701,33

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

Budget Principal

Index : Livret A et Livret d'Épargne 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	0,95	Annuelle	97 209,44	32 097,26	923,49	65 112,18
2013.5	20/08/2013	01/09/2021	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,10	Annuelle	1 120 404,34	134 747,06	12 324,45	985 657,28
2014.1	07/03/2014	01/03/2021	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	3 701 892,22	231 745,75	55 528,38	3 470 146,47
2015.2	30/11/2015	01/12/2021	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	240 725,04	12 942,96	3 009,06	227 782,08
2015.4	30/11/2015	01/02/2021	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Trimestrielle	2 357 456,36	136 321,03	34 405,27	2 221 135,33
		01/05/2021											
		01/08/2021											
		01/11/2021											
2016.1	30/11/2016	01/12/2021	1 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	844 303,36	41 886,61	10 553,79	802 416,75
2017.1	30/11/2017	01/12/2021	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	1 237 188,01	56 851,92	15 464,85	1 180 336,09
2013.9	05/12/2013	01/12/2021	1 300 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	952 635,23	55 754,25	14 289,53	896 880,98
2014.3	15/09/2014	01/09/2021	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	290 413,15	15 614,52	4 356,20	274 798,63
2014.4	15/09/2014	01/09/2021	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	929 322,06	49 966,47	13 939,83	879 355,59
2014.5	15/09/2014	01/09/2021	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	30 977,40	1 665,55	464,66	29 311,85
2014.6	15/09/2014	01/09/2021	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	271 052,27	14 573,55	4 065,78	256 478,72
2015.5	01/12/2015	01/07/2021	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	285 201,35	14 149,08	4 278,02	271 052,27
2015.6	01/12/2015	01/07/2021	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	305 572,88	15 159,73	4 583,59	290 413,15
2015.7	01/12/2015	01/07/2021	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	162 972,19	8 085,19	2 444,58	154 887,00
2016.4	20/10/2016	01/09/2021	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	427 054,75	19 624,25	6 405,82	407 430,50
2016.5	20/10/2016	01/09/2021	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	213 527,38	9 812,12	3 202,91	203 715,26
2016.6	20/10/2016	01/09/2021	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	213 527,38	9 812,12	3 202,91	203 715,26
2016.7	20/10/2016	01/09/2021	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	247 691,74	11 382,06	3 715,38	236 309,68
2016.8	20/10/2016	01/09/2021	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	664 924,24	30 554,95	9 973,86	634 369,29
2017.5	28/09/2017	01/08/2021	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	936 825,56	40 010,60	14 052,38	896 814,96
2017.6	28/09/2017	01/08/2021	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	240 898,00	10 288,44	3 613,47	230 609,56
2017.7	28/09/2017	01/08/2021	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	643 732,99	27 493,00	9 655,99	616 239,99
			26 562 077,00							16 922 288,14	1 385 581,71	241 337,44	15 536 706,43

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	1,15	Annuelle	101 737,56	101 737,56	1 169,98	0,00
2007.11	12/02/2008	01/02/2022	435 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	0,95	Annuelle	65 112,18	32 402,18	618,57	32 710,00
2013.5	20/08/2013	01/09/2022	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,10	Annuelle	985 657,28	136 229,28	10 842,23	849 428,00
2014.1	07/03/2014	01/03/2022	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	3 470 146,47	236 380,66	52 052,20	3 233 765,81
2015.2	30/11/2015	01/12/2022	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	227 782,08	13 331,25	2 847,28	214 450,83
2015.4	30/11/2015	01/02/2022	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Trimestrielle	2 221 135,33	139 047,45	32 356,67	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	1,25	Annuelle	802 416,75	43 143,20	10 030,21	759 273,55
2017.1	30/11/2017	01/12/2022	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	1 180 336,09	58 557,48	14 754,20	1 121 778,61
2013.9	05/12/2013	01/12/2022	1 300 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	896 880,98	57 426,88	13 453,21	839 454,10
2014.3	15/09/2014	01/09/2022	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	274 798,63	16 082,96	4 121,98	258 715,67
2014.4	15/09/2014	01/09/2022	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	879 355,59	51 465,46	13 190,33	827 890,13
2014.5	15/09/2014	01/09/2022	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	29 311,85	1 715,52	439,68	27 596,33
2014.6	15/09/2014	01/09/2022	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	256 478,72	15 010,76	3 847,18	241 467,96
2015.5	01/12/2015	01/07/2022	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	271 052,27	14 573,55	4 065,78	256 478,72
2015.6	01/12/2015	01/07/2022	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	290 413,15	15 614,52	4 356,20	274 798,63
2015.7	01/12/2015	01/07/2022	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	154 887,00	8 327,74	2 323,30	146 559,26
2016.4	20/10/2016	01/09/2022	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	407 430,50	20 212,97	6 111,46	387 217,53
2016.5	20/10/2016	01/09/2022	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	203 715,26	10 106,49	3 055,73	193 608,77
2016.6	20/10/2016	01/09/2022	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	203 715,26	11 106,49	3 055,73	193 608,77
2016.7	20/10/2016	01/09/2022	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	236 309,68	11 723,52	3 544,65	224 586,16
2016.8	20/10/2016	01/09/2022	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	634 369,29	31 471,60	9 515,54	602 897,69
2017.5	28/09/2017	01/08/2022	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	896 814,96	41 210,92	13 452,22	855 604,04
2017.6	28/09/2017	01/08/2022	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	230 609,56	10 597,09	3 459,14	220 012,47
2017.7	28/09/2017	01/08/2022	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	616 239,99	28 317,79	9 243,60	587 922,20
			22 733 000,00							15 536 706,43	1 104 793,32	221 907,07	14 431 913,11

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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
2007.11	12/02/2008	01/02/2023	435 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	0,95	Annuelle	32 710,00	32 710,00	310,75	0,00
2013.5	20/08/2013	01/09/2023	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,10	Annuelle	849 428,00	137 727,80	9 343,71	711 700,20
2014.1	07/03/2014	01/03/2023	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	3 233 765,81	241 108,27	48 506,49	2 992 657,54
2015.2	30/11/2015	01/12/2023	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	214 450,83	13 731,19	2 680,64	200 719,64
2015.4	30/11/2015	01/02/2023	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,50	Trimestrielle	2 082 087,88	141 828,40	30 267,10	1 940 259,48
		01/05/2023											
		01/08/2023											
		01/11/2023											
2016.1	30/11/2016	01/12/2023	1 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	759 273,55	44 437,50	9 490,92	714 836,05
2017.1	30/11/2017	01/12/2023	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	1,25	Annuelle	1 121 778,61	60 314,20	14 022,23	1 061 464,41
2013.9	05/12/2013	01/12/2023	1 300 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	839 454,10	59 149,69	12 591,81	780 304,41
2014.3	15/09/2014	01/09/2023	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	258 715,67	16 565,45	3 880,74	242 150,22
2014.4	15/09/2014	01/09/2023	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	827 890,13	53 009,43	12 418,35	774 880,70
2014.5	15/09/2014	01/09/2023	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	27 596,33	1 766,98	413,94	25 829,35
2014.6	15/09/2014	01/09/2023	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	241 467,96	15 461,08	3 622,02	226 006,88
2015.5	01/12/2015	01/07/2023	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	256 478,72	15 010,76	3 847,18	241 467,96
2015.6	01/12/2015	01/07/2023	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	274 798,63	16 082,96	4 121,98	258 715,67
2015.7	01/12/2015	01/07/2023	200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	146 559,26	8 577,58	2 198,39	137 981,68
2016.4	20/10/2016	01/09/2023	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	387 217,53	20 819,36	5 808,26	366 398,17
2016.5	20/10/2016	01/09/2023	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	193 608,77	10 409,68	2 904,13	183 199,09
2016.6	20/10/2016	01/09/2023	250 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	193 608,77	10 409,68	2 904,13	183 199,09
2016.7	20/10/2016	01/09/2023	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	224 586,16	12 075,23	3 368,79	212 510,93
2016.8	20/10/2016	01/09/2023	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	602 897,69	32 415,75	9 043,47	570 481,94
2017.5	28/09/2017	01/08/2023	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	855 604,04	42 447,24	12 834,06	813 156,80
2017.6	28/09/2017	01/08/2023	270 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	220 012,47	10 915,01	3 300,19	209 097,46
2017.7	28/09/2017	01/08/2023	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	1,50	Annuelle	587 922,20	29 167,32	8 818,83	558 754,88
			21 433 000,00							14 431 913,11	1 026 140,56	206 698,11	13 405 772,55

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2010 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
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
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
			18 500 000,00						4 279 337,00	1 487 333,00	62 669,22	2 792 004,00

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

Budget Principal

Index : Eonia

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2008.5	30/12/2008	31/01/2022	10 000 000,00	15A	2152	EURO	EONIA	Annuelle	1 792 000,00	874 000,00	26 635,41	918 000,00
2009.4	17/12/2009	31/01/2022	5 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	1 000 004,00	333 333,00	15 028,98	666 671,00
			15 000 000,00						2 792 004,00	1 207 333,00	41 664,39	1 584 671,00

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2023 au 31/12/2023

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	31/01/2023	10 000 000,00	15A	2152	EURO	EONIA	Annuelle	918 000,00	918 000,00	13 311,00	0,00
2009.4	17/12/2009	31/01/2023	5 000 000,00	15A	2817	EURO	EONIA	Annuelle	666 671,00	333 333,00	9 959,13	333 338,00
			15 000 000,00						1 584 671,00	1 251 333,00	23 270,13	333 338,00