

RECU EN PREFECTURE

Le 15 décembre 2021 VIA DOTELEC - S2LOW

025-212500565-20211209-D006647I0-DE

EXTRAIT DU REGISTRE

des Délibérations du Conseil Municipal

Séance du 09 décembre 2021

Le Conseil Municipal, convoqué le 02 décembre 2021, 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 :

Mme Elise AEBISCHER, M. Hasni ALEM, M. Guillaume BAILLY (à compter de la question n° 24), M. Kévin BERTAGNOLI, Mme Pascale BILLEREY, M. François BOUSSO, Mme Nathalie BOUVET, Mme Claudine CAULET, Mme Aline CHASSAGNE, Mme Annaïck CHAUVET, M. Philippe CREMER, M. Laurent CROIZIER, M. Benoît CYPRIANI, Mme Karine DENIS-LAMIT, M. Ludovic FAGAUT, Mme Sadia GHARET, M. Abdel GHEZALI, Mme Valérie HALLER, M. Pierre-Charles HENRY, M. Jean-Emmanuel LAFARGE, Mme Marie LAMBERT, Mme Myriam LEMERCIER, M. Christophe LIME (jusqu'à la question n° 46 incluse), Mme Agnès MARTIN, Mme Carine MICHEL, Mme Laurence MULOT, M. Anthony POULIN, Mme Françoise PRESSE, Mme Karima ROCHDI, M. Jean-Hugues ROUX, M. Nathan SOURISSEAU, M. Gilles SPICHER, Mme Claude VARET, Mme Anne VIGNOT, Mme Sylvie WANLIN

Etaient présents en visio-conférence : Mme Frédérique BAEHR, Mme Anne BENEDETTO, M. Nicolas BODIN, Mme Julie

CHETTOUH, M. Sébastien COUDRY, M. Cyril DEVESA, Mme Marie ETEVENARD, Mme Lorine GAGLIOLO, M. Olivier GRIMAITRE, M. Damien HUGUET, M. Aurélien LAROPPE, Mme Marie-Thérèse MICHEL, M. Yannick POUJET, Mme Juliette SORLIN, M. André TERZO,

Mme Christine WERTHE, Mme Marie ZEHAF

Secrétaire :

M. Ludovic FAGAUT

Etaient absents :

Mme Fabienne BRAUCHLI, M. Jamal-Eddine LOUHKIAR, M. Maxime PIGNARD

Procurations de vote :

Mme Frédérique BAEHR à M. Abdel GHEZALI, M. Guillaume BAILLY à Mme Karine DENIS-LAMIT (jusqu'à la question n° 23 incluse), Mme Anne BENEDETTO à M. Christophe LIME (jusqu'à la question n° 46 incluse), M. Nicolas BODIN à Mme Sylvie WANLIN, Mme Fabienne BRAUCHLI à M. Jean-Emmanuel LAFARGE, Mme Julie CHETTOUH à Mme Carine MICHEL, M. Sébastien COUDRY à M. Jean-Hugues ROUX, M. Cyril DEVESA à M. François BOUSSO, Mme Marie ETEVENARD à M. François BOUSSO, Mme Lorine GAGLIOLO à Mme Françoise PRESSE, M. Olivier GRIMAITRE à Mme Pascale BILLEREY, M. Damien HUGUET à Mme Annaïck CHAUVET, M. Aurélien LAROPPE à Mme Annaïck CHAUVET, M. Jamal-Eddine LOUHKIAR à Mme Laurence MULOT, Mme Marie-Thérèse MICHEL à Mme Françoise PRESSE, M. Maxime PIGNARD à M. Ludovic FAGAUT, M. Yannick POUJET à M. Jean-Hugues ROUX, Mme Juliette SORLIN à Mme Carine MICHEL, M. André TERZO à Mme Aline CHASSAGNE, Mme Christine WERTHE à Mme Marie LAMBERT, Mme Marie ZEHAF à

Mme Sylvie WANLIN

OBJET:

11. Exercice 2022 - Attributions exercées par délégation du Conseil Municipal - Autorisation de principe accordée à Mme la Maire pour accomplir les actes de gestion de dette

Délibération n° 2021/006647

Exercice 2022

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

Rapporteur: Mme Anne VIGNOT, Maire

	Date	Avis
Commission n° 1	25/11/2021	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-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.

Une grille d'analyse relative aux actions en matière Environnementale, Climatique et Sociale des établissements bancaires a par ailleurs été mise en place par délibération du 24 juin 2021, en lien avec le schéma de promotion des achats socialement et écologiquement responsables (SPASER) adopté par la Ville.

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 définir le cadre de cette délégation pour l'année 2022, en permettant notamment, comme en 2021 :

- de réaliser des emprunts simples (correspondant aux catégories 1A ou B selon la classification Gissler), à taux variables, à taux fixe ou comportant des barrières sur Euribor, à l'exclusion de tout emprunt structuré;
- 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 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 2022 qui reste identique à celle de 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.

I - Rappel de la stratégie municipale de gestion de la dette

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 en effet 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.

Par ailleurs, une grille d'analyse relative aux actions en matière Environnementale, Climatique et Sociale des établissements bancaires a été mise en place par délibération du 24 juin 2021.

Les principales caractéristiques de la dette municipale sont présentées ci-dessous.

A. Montant et exposition au risque

• Au 31 décembre 2021, l'encours de la dette présentera les caractéristiques suivantes :

Encours total de la dette actuelle :

108,9 M€ dont :

Budget principal :

108,9 M€

Budget Forêts :

0,0 M€ (1 862,55 €)

Pour mémoire, l'encours de dette au 31 décembre 2020 était de 106,9 M€.

La mobilisation d'emprunt en 2021, pour le budget principal a été de 15,5 M€ pour un amortissement du capital de 13,5 M€. La Ville s'est ainsi réendettée en 2021 de 2 M€ sur le budget principal, le budget annexe Forêts n'ayant pas pour sa part été concerné par la levée de nouveaux emprunts en 2021.

Ce léger réendettement (pour mémoire, la Ville s'est désendettée de 18,5 M€ entre 2014 et 2020 dont -3,3 M€ en 2020) s'inscrit dans le cadre de la prospective de la Ville, actualisée en 2020, afin de financer le programme d'investissement en faveur du climat et de la solidarité décidé par l'équipe municipale, en hausse de 10 M€ par rapport à la trajectoire initiale. La Ville va recourir, pour sa mise en œuvre, à l'emprunt, de façon progressive et maîtrisée, en s'appuyant pour cela sur sa situation financière saine.

L'encours de dette par habitant fin 2021 s'établit donc à 907 € par habitant, contre 1 018 € par habitant en 2020 (dernières données connues) pour la moyenne des villes de sa strate.

Dans le tableau suivant, la dette est ventilée en appliquant la double échelle de cotation fondée sur l'indice utilisé 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 <u>en annexe 6</u>).

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

	Dette classée 1A							
Budget Principal	108,9 M€	100 %	91 contrats					
Budget Forêts	1,9 K€	100 %	2 contrats					
Tous budgets	108,9 M€	100 %	93	contrat				

B. Encours de la dette envisagée au 31 décembre 2022 (hors emprunts à contractualiser en 2022) : 97,4 M€.

En 2022, 6 contrats arriveront à échéance pour un capital de 1 M€ sur le budget principal datant des années 2002 à 2011 (prêts à taux fixe, indexés sur le Livret A et Euribor). Par ailleurs, pour 2022, compte tenu des conditions de marché favorables, un emprunt a déjà été souscrit en fin d'année 2021 pour un montant total de 2,1 M€ au taux fixe trimestriel de 0,62 % avec la Caisse des Dépôts et Consignations pour financer une partie des investissements 2022, notamment la rénovation énergétique des écoles et crèches de Besançon (taux fixe ressources BEI).

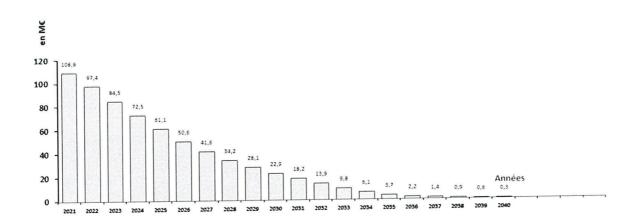
L'encours de dette au 31/12/2022 représente en pourcentage de 1A de la charte Gissler (catégorie la plus sécurisée), en valeur et en nombre de contrats les montants suivants :

	Dette classée 1A						
Budget Principal	97,4 M€	100 %	87 contrats				
Budget Forêts	0,9 K€	100 %	1 contrat				
Tous budgets	97,4 M€	100 %	88 contrats				

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

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

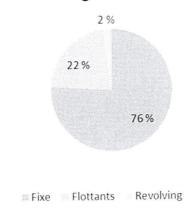
Encours au 31 décembre - Budget Général



La structure de l'encours (capital restant dû) du Budget Général au 1er janvier 2022 est la suivante :

- Dette à taux fixe :	82,9 M€	soit 76 %
- Dette à taux flottant :	23,5 M€	soit 22 %
- Emprunts «revolving» :	2,5 M€	soit 2 %
- Emplants wevering.	108,9 M€	

Répartition entre taux fixes et taux variables au 01/01/2022 - Budget Général



Les taux fixes (76 % de l'encours) permettent de sécuriser l'encours, en constituant un socle stable protégeant contre les risques de mouvements haussiers, tandis que les taux variables permettent de conserver une souplesse, de bénéficier de baisses de taux tout en pouvant 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. A noter qu'un crédit « revolving » a fait l'objet d'un réaménagement en 2021 avec un passage à taux fixe bas à 0,12 % sur une durée résiduelle de 3 ans et 5 mois et qu'un second arrive en fin d'échéance au 31/12/2021.

Le tableau <u>en annexe 7</u> présente l'encours de la dette du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2024 (hors emprunts à contractualiser en 2022).

II - Délégation à Mme la Maire pour accomplir les actes de gestion de dette

En application de la délibération du 3 juillet 2020, le Conseil Municipal fixe pour l'année 2022 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.

Les notions utilisées (index, taux de référence....) sont expliquées en annexes de 1 à 5.

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.

Une grille d'analyse relative aux actions en matière Environnementale, Climatique et Sociale des établissements bancaires a par ailleurs été mise en place par délibération du 24 juin 2021, en lien avec le schéma de promotion des achats socialement et écologiquement responsables (SPASER) adopté par la Ville. Cette grille constitue un outil supplémentaire d'aide à la décision pour la souscription d'emprunts, permettant une analyse complémentaire à la seule performance financière des offres, en orientant les choix vers les propositions les plus vertueuses, qui seront ainsi priorisées, tout en réaffirmant les valeurs portées par la collectivité et en amenant les banques à se saisir des enjeux.

A. 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 2022 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'ESTER (indice remplaçant l'EONIA à compter du 2 janvier 2022), l'EURIBOR, le taux fixe, le Livret A et le Livret d'Epargne Populaire et tout autre index prévus dans les contrats susvisés.

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

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

Article 2: En application de l'article L 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales, la délégation permet à Mme 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,
 - avec possibilité d'un différé d'amortissement et/ou d'intérêts,
 - au taux d'intérêt fixe et/ou indexé (révisable ou variable).

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

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

- procéder à toutes opérations de gestion active de la dette permettant les renégociations, réaménagements d'emprunts et la signature des contrats de prêts ou avenants qui s'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 2022.

- 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.

Lors du Conseil Municipal du 24 juin dernier, il a été présenté un rapport d'information sur la mise en place d'une grille d'analyse des actions en matière Environnementale, Climatique et Sociale des établissements bancaires. Ce questionnaire sera adressé chaque année aux établissements bancaires en parallèle des consultations pour les nouveaux prêts afin d'évaluer et encourager la prise en compte des impacts sociaux, environnementaux et climatiques, dans les pratiques, les actions de financement et dans les produits proposés par les établissements. Il intègre plusieurs thématiques dont la transparence financière, les actions mises en place en matière environnementale et climatique, les actions en matière de responsabilité sociale et les produits financiers proposés.

B. 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 par des contrats d'échange de taux d'intérêt (contrats de SWAP, taux fixe contre taux flottant ou taux flottant contre taux fixe) qui sont indépendants juridiquement du contrat d'emprunt et sont conclus avec un établissement de crédit, après mise en concurrence de deux établissements au moins. Ces contrats 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 (1,83 % au 02/11/2021) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2022, les principales orientations stratégiques définies pour la gestion de la dette de la Ville sont les suivantes :

- profiler la structure de la dette pour saisir les opportunités de marché tout en conservant de la souplesse dans la gestion de la dette,
- saisir les opportunités de taux flottants, par le biais des arbitrages, en optant pour des index préfixés ou postfixés, en fonction de la conjoncture,
- poursuivre le travail de réaménagement avec les prêteurs, en visant en particulier :
 - les taux fixes chers qui autorisent des sorties par anticipation, moyennant des pénalités forfaitaires ou actuarielles
 - les taux flottants, qui présentent des marges supérieures à 0,40 % pour l'Euribor, l'Ester et ses dérivés
 - limiter la charge en intérêts des emprunts 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 2022 portent sur les contrats listés ciaprès dans cette délibération ainsi que :

- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2022 résultant de reports d'emprunt sur 2022 et de l'inscription en section d'investissement au budget primitif 2022
- sur les emprunts de refinancement à contracter sur l'exercice 2022.

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

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

- en taux révisable ou variable, indexé sur :
 - Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 1, 3, 6 et 12 mois

- Euro Short-Term Rate (ESTER) Taux en euro à court terme
- Taux annuel Monétaire (TAM) et Taux Annuel Glissant (TAG 1, 3, 6 mois)
- Le Livret A et le Livret d'Epargne Populaire

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance 2022	Capital restant dû au 01/01/2022	Capital restant dû au 01/01/2023	Capital restant dû au 01/01/2024	Index au 02/11/2021
CDC	2006.11	01/01/2022	101 737,56	0,00	0,00	Livret A
CDC	2007.11	01/02/2022	65 112,18	32 710,00	0,00	Livret A
CDC	2013.5	01/09/2022	985 657,28	849 428,00	711 700,20	Livret A
CDC	2013.9	01/12/2022	896 880,98	839 454,10	780 304,41	Livret A
CDC	2014.1	01/03/2022	3 470 146,47	3 233 765,81	2 992 657,54	Livret A
CDC	2015.2	01/12/2022	227 782,08	214 450,83	200 719,64	Livret A
CDC	2015.4	01/02/2022	2 221 135,33	2 082 087,88	1 940 259,48	Livret A
CDC	2015.5	01/07/2022	271 052,27	256 478,72	241 467,96	Livret A
CDC	2015.6	01/07/2022	290 413,15	274 798,63		Livret A
CDC	2015.7	01/07/2022	154 887,00	146 559,26		Livret A
CDC	2016.1	01/12/2022	802 416,75	759 273,55		Livret A
CDC	2017.1	01/12/2022	1 180 336,09	1 121 778,61		Livret A
Caisse Française de Financement Local	2013.10	01/03/2022	1 118 245,77	981 297,30		Euribor 3 mois
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2013.4	31/01/2022	2 443 996,67	2 103 250,10		Euribor 3 mois
C. Foncier (Groupe CE)	2003.16	01/03/2022	179 657,65	92 281,69		Euribor 3 mois
Société Générale	2002.21	26/02/2022	194 095,83			Euribor 3 mois
CDC	2014.3	01/09/2022	274 798,63	258 715,67		Livret A
CDC	2014.4	01/09/2022	879 355,59			Livret A
CDC	2014.5	01/09/2022	29 311,85			Livret A
CDC	2014.6	01/09/2022	256 478,72			Livret A
CDC	2016.4	01/09/2022	407 430,50	387 217,53		Livret A
CDC	2016.5	01/09/2022	203 715,26			Livret A
CDC	2016.6	01/09/2022	203 715,26	193 608,77		Livret A
CDC	2016.7	01/09/2022	236 309,68	224 586,16		
CDC	2016.8	01/09/2022	634 369,29	602 897,69		
CDC	2017.5	01/08/2022	896 814,96	855 604,04		
CDC	2017.6	01/08/2022	230 609,56	220 012,47		
CDC	2017.7	01/08/2022	616 239,99	587 922,20	558 754,88	
ARKEA	2017.7	30/09/2022	4 014 924,89			Euribor 12 mois
S. Générale*	2008.5	31/01/2022	1 792 000,0	918 000,00		
TOTAL	2000.0	3	25 279 627,2		<u>19 352 570,71</u>	

^{*} Il s'agit d'un emprunt de type revolving qui est susceptible d'être arbitré en Euribor, Tag, Tam et ainsi, faire l'objet de couvertures de taux.

⁻ 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 2021, 2022 et 2023) :

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 2021, 2022 et 2023) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance 2022	Capital restant dû au 01/01/2022	Capital restant dû au 01/01/2023	dû au 01/01/2024	Taux
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.1	03/08/2022	1 610 314,63	1 313 778,27	1 004 994,96	4,13
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.4	14/01/2022	1 333 333,20	1 066 666,52	799 999,84	4,23
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2011.5	28/02/2022	2 028 641,02	1 656 473,07	1 268 234,11	4,25
CDC	2011.6	01/01/2022	960 888,70	817 869,11	668 399,34	4,51
CDC	2011.7	01/01/2022	960 888,70	817 869,11	668 399,34	4,51
BNP Paribas	2012.10	14/03/2022	670 703,10	570 678,44	466 220,88	4,36
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6A	21/03/2022	3 553 615,00	2 935 595,00	2 317 575,00	4,72
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6B	21/03/2022	279 718,33	231 071,67	182 425,00	4,72
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2012.9	05/02/2022	336 619,45	286 548,39	234 206,51	4,46
Caisse d'Epargne	2040.4		580 127,79	422 650,28	258 688,38	3,19
Caisse Française de Financement Local	2010.2	01/02/2022	485 191,31	361 146,09	233 286,69	3,04
Caisse Française de Financement Local	2010.3	01/02/2022	396 974,59	295 483,04	190 870,78	3,04
Caisse d'Epargne	2010.7	25/02/2022	1 560 171,17	1 187 493,64	803 471,27	3,01
Crédit Coopératif	2010.8	15/11/2022	936 367,47	712 717,23	482 245,66	3,05
CDC	2012.11	01/12/2022	235 301,16	199 782,09	162 860,01	3,95
CDC	2012.12	01/01/2022	3 125 858,60	2 729 493,80	2 317 472,60	3,95
Crédit Coopératif	2013.3	25/01/2022	1 036 757,04	898 901,59	755 888,46	3,69
Crédit Mutuel Besançon Union	2015.8	28/02/2022	118 538,19	60 272,28	0,00	3,40
Crédit Coopératif	2015.9	25/02/2022	3 512 722,3	2 925 808,2		
TOTAL	+		23 722 731,8	19 490 297,8	<u>15 132 113,9</u> ²	<u> </u>

Pour les opérations concernant l'exercice 2022 :

- 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 annexe 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 annexe 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'ESTER, 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 2022, 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),
 - contrats de terme contre terme (FORWARD / FORWARD),
 - 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, le Directeur 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 2022 dans les conditions mentionnées ci-dessus.

Pour extrait conforme,

La Maire,

Anne VIGNOT

Rapport adopté à l'unanimité

Pour: 55 Contre: 0 Abstention*: 0

Conseillers intéressés : 0

^{*}Le sens du vote des élus ne prenant pas part au vote est considéré comme une abstention.

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 AGREMENT (FRA)

Le FUTURE RATE AGREMENT 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'ESTER (European Short Term Rate) : Ce taux remplace l'EONIA. Il est calculé par la BCE quotidiennement mais publié à J+1 (et non plus pour le jour en cours) sur la base d'un panel de 52 banques (contre 28 pour l'EONIA) réparties dans 10 pays (contre 6 pour l'EONIA). Ce taux correspond à une moyenne de taux d'intérêt pondérée par le volume de transactions réalisées. Pour calculer cette moyenne, la BCE retient les prêts interbancaires en euros supérieurs à 1 million d'euros contractés au jour le jour par les banques.
- 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.

- 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

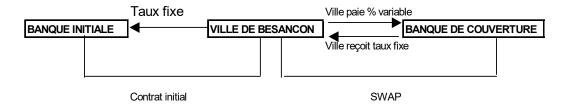
LE SWAP RECEVEUR DE TAUX FIXE POUR REDUIRE LE COUT D'UNE DETTE A TAUX FIXE

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).

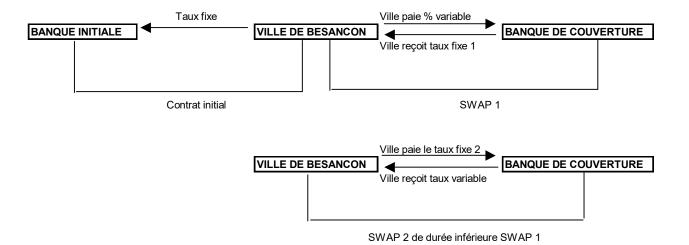
Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : Un swap de durée de 3 ans, départ 01/04/2022 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
Euribor 12 mois constaté à l'échéance	4,30%	5,10%	5,30%	gain / perte
Taux fixe reçu	5,22%	5,22%	5,22%	
Capital couvert	1 524 490,17€	1 372 041,15€	1 219 592,14€	
a) Intérêts versés à la banque initiale				
Taux fixe 6,50 %	6,50%	6,50%	6,50%	
Base de calcul : 360/360	99 091,86€	89 182,67€	79 273,49€	
b) Intérêts reçus par la Ville de la banque de couverture				
Taux fixe 5,22 %	5,22%	5,22%	5,22%	
Base de calcul : 360/360	79 578,39€	71 620,55€	63 662,71 €	
c) Intérêts versés par la Ville à la banque de couverture				
Euribor 12 mois				
Base de calcul : 365/360	66 463,54€	70 945,96€	65 536, 14 €	
d) Intérêts réellement payés par la Ville avec mise en place				
du swap	85 977,01€	88 508,08€	81 146,92€	
= a-b+c				
Gain ou perte = a - d	13 114,85€	674,59€	-1 873,43€	11 916,01 €

Le swap de pente

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



Le swap 2 a les caractéristiques suivantes :

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

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

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

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

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

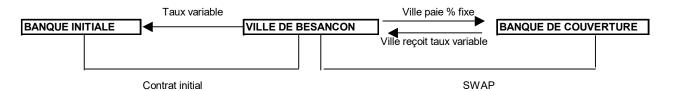
Le swap de retournement

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

Annexe 4 LE SWAP PAYEUR DE TAUX FIXE

Objectif

Le swap emprunteur taux fixe permet de figer le coût d'un endettement initial à taux variable (swap taux variable contre taux fixe).



Les taux variables sur l'emprunt et sur le SWAP sont identiques en terme d'index et de date de constatation du taux.

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

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

La Ville est désormais à taux fixe du SWAP + marge du prêt.

Bilan prévisionnel coût avantage

Exemple : un SWAP de durée 1 an (départ 01/01/2022) 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
Euribor 3 mois constaté à l'échéance	5,10%	5,20%	5,25%	5,15%	gain / perte
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 €

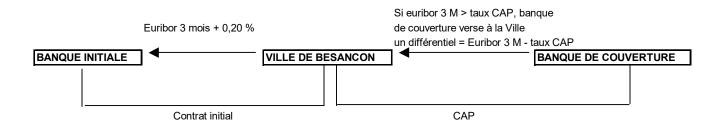
Annexe 5

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 :		01/01/2022								
Durée du CAP:		1an								
Niveau de CAP:		4,50%								
		1ère échéance 2ème échéance 3ème échéance 4ème échéance Total								
Capital couvert :		6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 €	6 097 961 €	gain / perte				
Hypothèses Euribor 3 mois :		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									
1	Indices zone euro									
2	Indices inflation française ou inflation zone euro ou écart entre ces indices									
3	Ecarts d'indices zone euro									
4	Indices hors zone euro. Ecart d'indices dont l'un est un indice hors zone euro									
5	Ecart d'indices hors zone euro									
6	Autres indices									

	Structures
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).
В	Barrière simple. Pas d'effet de levier
С	Option d'échange (swaption)
D	Multiplicateur jusqu'à 3 ; multiplicateur jusqu'à 5 capé
Е	Multiplicateur jusqu'à 5
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 01/01/2022 au 31/12/2022

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
2009.5	07/12/2009	07/03/2022 07/06/2022 07/09/2022 07/12/2022	3 800 000,00	15A	274642	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	1 001 589,02	317 417,46	5 195,29	684 171,56
2010.1	25/06/2010	25/03/2022 25/06/2022 25/09/2022 25/12/2022	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	580 127,79	157 477,51	16 864,02	422 650,28
2010.2	23/07/2010	01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	485 191,31	124 045,22	13 344,62	361 146,09
2010.3	23/07/2010	01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	396 974,59	101 491,55	10 918,33	295 483,04
2010.4	20/12/2012	01/02/2022	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
2010.7	25/11/2010	25/02/2022 25/05/2022 25/08/2022 25/11/2022	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	1 560 171,17	372 677,53	42 780,83	1 187 493,64
2010.8	15/11/2010	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	59779	EURO	Fixe	4,13	Annuelle	1 610 314,63	296 536,36	66 505,99	1 313 778,27
2011.3	27/09/2011	23/03/2022 23/06/2022 23/09/2022 23/12/2022	2 000 000,00	15A	224154	EURO	Fixe	4,10	Trimestrielle	775 359,36	150 988,55	29 488,01	624 370,81
2011.4	14/10/2011	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
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

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2012.10	14/12/2012	14/03/2022 14/06/2022 14/09/2022	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	670 703,10	100 024,66	27 622,02	570 678,44
2012.11	14/12/2012	14/12/2022 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	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	19/12/2022 21/03/2022 20/06/2022 19/09/2022	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	19/12/2022 05/02/2022 05/05/2022 05/08/2022	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	336 619,45	50 071,06	14 378,18	286 548,39
2013.1 2013.3	15/12/2014 05/07/2013	05/11/2022 01/02/2022 25/01/2022 25/04/2022 25/07/2022	16 121,12 2 000 000,00	10A 15A	3687 35454	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 3,69	Annuelle Trimestrielle	4 836,28 1 036 757,04	1 612,12 137 855,45	0,00 36 363,35	3 224,16 898 901,59
2014.2	04/07/2014	25/10/2022 01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022	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	01/11/2022 01/03/2022 01/06/2022 01/09/2022	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	3 437 686,47	398 304,47	71 353,07	3 039 382,00
2014.9	15/01/2015	01/12/2022 15/01/2022 15/04/2022 15/07/2022	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
2015.1	02/06/2017	15/10/2022 01/07/2022	84 154,46	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	67 320,00	8 415,00	0,00	58 905,00

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
2015.10	25/09/2015	25/03/2022 25/06/2022 25/09/2022	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	25/12/2022 31/03/2022 30/06/2022 30/09/2022	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	31/12/2022 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
2015.8	01/07/2015	28/02/2022 31/05/2022 31/08/2022 30/11/2022	452 767,58	8A6M	15556	EURO	Fixe	3,40	Trimestrielle	118 538,19	58 265,91	3 292,65	60 272,28
2015.9	25/08/2015	25/02/2022 25/05/2022 25/08/2022 25/11/2022	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
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
2016.3	02/11/2016	01/10/2022	3 180 000,00	20A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	2 385 000,00	159 000,00	0,00	2 226 000,00
2017.10	15/12/2017	01/03/2022	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	70 000,00	10 000,00	0,00	60 000,00
2017.2 2017.3	24/11/2017 30/11/2017	01/12/2022 28/02/2022 31/05/2022 31/08/2022 30/11/2022	85 374,53 1 500 000,00	10A 15A	3687 15556	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 1,15	Annuelle Trimestrielle	76 837,05 1 124 913,33	8 537,45 96 494,79	0,00 12 521,37	68 299,60 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
2017.8 2017.9 2019.1	18/11/2017 17/08/2018 11/07/2019	30/01/2022 30/01/2022 01/02/2022 01/05/2022 01/08/2022 01/11/2022	112 723,70 49 950,27 5 000 000,00	10A 10A 15A	3687 3687 501986	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	0,00 0,00 0,90	Annuelle Annuelle Trimestrielle	90 178,96 39 960,00 4 292 298,67	11 272,37 4 995,00 319 158,17	0,00 0,00 37 555,55	78 906,59 34 965,00 3 973 140,50

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2019.2	31/10/2019	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	31/12/2019	01/02/2022	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
		01/05/2022											
		01/08/2022											
		01/11/2022											
2019.4	31/12/2019	25/01/2022	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
		25/04/2022											
		25/07/2022											
		25/10/2022											
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
		28/05/2022											
		28/08/2022											
		28/11/2022											
2020.2	15/01/2021	25/01/2022	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
		25/04/2022											
		25/07/2022											
		25/10/2022											
2020.3	30/11/2021	01/03/2022	1 436 009,00	15A	2824	EURO	Fixe	0,41	Trimestrielle	1 436 009,00	93 016,35	5 735,93	1 342 992,65
		01/06/2022											
		01/09/2022											
		01/12/2022											
2021.1	30/11/2021	30/11/2022	2 000 000,00	15A	522705	EURO	Fixe	0,65	Annuelle	2 000 000,00	127 371,47	13 000,00	1 872 628,53
2021.2	01/07/2021	01/12/2022	1 333 337,00	3A5M	2817	EURO	Fixe	0,12	Annuelle	1 000 002,75	333 334,25	1 216,67	666 668,50
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											
2021.3	30/11/2021	01/03/2022	1 000 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,59	Trimestrielle	1 000 000,00	63 950,59	5 758,69	936 049,41
		01/06/2022											
		01/09/2022											
		01/12/2022											
2021.4	30/11/2021	01/03/2022	2 090 746,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	2 090 746,00	97 453,29	14 996,07	1 993 292,71
		01/06/2022											
		01/09/2022											
		01/12/2022											
2021.5	30/11/2021	01/03/2022	3 909 254,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	3 909 254,00	182 217,06	28 039,50	3 727 036,94
		01/06/2022											
		01/09/2022											
		01/12/2022											
2021.6	15/10/2022	01/02/2023	2 100 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	0,62	Trimestrielle	0,00	0,00	0,00	2 100 000,00
		01/05/2023											
		01/08/2023											
		01/11/2023											
1	1	I	148 638 903.58					l	l	83 598 163.57	10 461 377.25	1 484 919.39	75 236 786,32

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	01/12/2023	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,11	Annuelle	260 382,91	127 964,82	286,42	132 418,09
2009.5	07/12/2009	07/03/2023 07/06/2023 07/09/2023 07/12/2023	3 800 000,00	15A	274642	EURO	Fixe	0,58	Trimestrielle	684 171,56	333 588,39	3 293,32	350 583,17
2010.1	25/06/2010	25/03/2023 25/06/2023 25/09/2023 25/12/2023	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	422 650,28	163 961,90	11 692,51	258 688,38
2010.2	23/07/2010	01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/11/2023	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	361 146,09	127 859,40	9 530,44	233 286,69
2010.3	23/07/2010	01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/11/2023	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	295 483,04	104 612,26	7 797,62	190 870,78
2010.7	25/11/2010	25/02/2023 25/05/2023 25/08/2023 25/11/2023	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	1 187 493,64	384 022,37	31 435,99	803 471,27
2010.8 2011.1 2011.3	15/11/2010 03/08/2011 27/09/2011	15/11/2023 03/08/2022 23/03/2023 23/06/2023 23/09/2023 23/12/2023	3 000 000,00 4 000 000,00 2 000 000,00	15A 15A 15A	35454 59779 224154	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	3,05 4,13 4,10	Annuelle Annuelle Trimestrielle	712 717,23 1 313 778,27 624 370,81	230 471,57 308 783,31 157 274,90	21 737,88 54 259,04 23 201,66	482 245,66 1 004 994,96 467 095,91
2011.4	14/10/2011	14/01/2023 14/04/2023 14/07/2023 14/10/2023	4 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	1 066 666,52	266 666,68	41 454,00	799 999,84
2011.5	25/11/2011	28/02/2023 31/05/2023 31/08/2023 30/11/2023	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
2011.6 2011.7 2012.10	20/03/2012 20/03/2012 14/12/2012	01/01/2022 01/01/2022 14/03/2023 14/06/2023 14/09/2023 14/12/2023	2 000 000,00 2 000 000,00 1 400 000,00	15A 15A 15A	2824 2824 3653	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	4,51 4,51 4,36	Annuelle Annuelle Trimestrielle	817 869,11 817 869,11 570 678,44	149 469,77 149 469,77 104 457,56	36 885,90 36 885,90 23 189,12	668 399,34 668 399,34 466 220,88
2012.11 2012.12	14/12/2012 14/03/2013	01/12/2023 01/01/2023	500 000,00 5 800 000,00	15A 15A	2824 2824	EURO EURO	Fixe Fixe	3,95 3,95	Annuelle Annuelle	199 782,09 2 729 493,80	36 922,08 412 021,20	7 891,39 107 815,01	162 860,01 2 317 472,60

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
2012.2	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
2013.1 2013.3	15/12/2014 05/07/2013	01/02/2023 25/01/2023 25/04/2023 25/07/2023 25/10/2023	16 121,12 2 000 000,00	10A 15A	3687 35454	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 3,69	Annuelle Trimestrielle	3 224,16 898 901,59	1 612,12 143 013,13	0,00 31 205,67	1 612,04 755 888,46
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
2015.1 2015.10	02/06/2017 25/09/2015	01/07/2022 25/03/2023 25/06/2023 25/09/2023 25/12/2023	84 154,46 4 000 000,00	10A 15A	3687 59779	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 1,50	Annuelle Trimestrielle	58 905,00 2 178 574,15	8 415,00 267 107,47	0,00 31 180,81	50 490,00 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
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

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
2015.8	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
2015.9	25/08/2015	25/02/2023 25/05/2023 25/08/2023 25/11/2023	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
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
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
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	85 374,53	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	68 299,60	8 537,45	0,00	59 762,15
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
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 2019.1	17/08/2018 11/07/2019	30/01/2023 01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/11/2023	49 950,27 5 000 000,00	10A 15A	3687 501986	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 0,90	Annuelle Trimestrielle	34 965,00 3 973 140,50	4 995,00 322 040,30	0,00 34 673,42	29 970,00 3 651 100,20
2019.2 2019.3	31/10/2019 31/12/2019	05/11/2023 01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/11/2023	5 000 000,00 2 500 000,00	15A 15A	35454 501986	EURO EURO	Fixe Fixe	0,90 0,43	Annuelle Trimestrielle	4 053 023,33 2 053 648,77	321 357,72 163 621,92	36 477,21 8 567,08	3 731 665,61 1 890 026,85
2019.4	31/12/2019	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
2020.1	30/11/2020	28/02/2023 28/05/2023 28/08/2023 28/11/2023	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

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
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
2020.3	30/11/2021	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	1 436 009,00	15A	2824	EURO	Fixe	0,41	Trimestrielle	1 342 992,65	93 397,71	5 354,57	1 249 594,94
2021.1	30/11/2021	30/11/2023	2 000 000,00	15A	522705	EURO	Fixe	0,65	Annuelle	1 872 628,53	128 199,38	12 172,09	1 744 429,15
2021.2	01/07/2021	01/12/2023	1 333 337,00	3A5M	2817	EURO	Fixe	0,12	Annuelle	666 668,50	333 334,25	811,11	333 334,25
2021.3	30/11/2021	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	1 000 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,59	Trimestrielle	936 049,41	64 328,75	5 380,53	871 720,66
2021.4	30/11/2021	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	2 090 746,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	1 993 292,71	98 166,64	14 282,72	1 895 126,07
2021.5	30/11/2021	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	3 909 254,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	3 727 036,94	183 550,89	26 705,67	3 543 486,05
2021.6	15/10/2022	01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023 01/01/2023	2 100 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	0,62	Trimestrielle	2 100 000,00	134 024,12	13 257,21	1 965 975,88
			140 630 829,58							75 236 786,32	10 060 268,05	1 267 061,64	65 176 518,27

25/06/2024 25/12/2024 1 650 000,00 15A 501986 EURO Fixe 3,04 Trimestrielle 233 286,69 131 790,86 5 598,98 10 10/05/2024 01/08/2024	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
209.5 07/12/2009 07/03/2024 3 800 000,00 15A 274842 EURO Fixe 0.58 Trimestrielle 350 583,17 350 583,17 1 305,80 07/03/2024 09/09/2024 25/09/20	2004.10	15/12/2004	02/12/2024	1 951 000,00	20A	59779	EURO	Fixe	0,11	Annuelle	132 418,09	132 418,09	146,06	0,00
2010.1 25/06/2014 25/06/2	2009.5		07/03/2024	3 800 000.00	15A	274642	EURO	Fixe	0.58	Trimestrielle	350 583.17	350 583.17	1 305.80	0,00
2010.1 25/06/2010 25/03/2024 2 000 000.00 15A 25498 EURO Fixe 3.19 Trimestrielle 258 688.38 170 713.27 6 330.99 8 25/06/2024 25/09/2024 23/09/2			07/06/2024									,		
2010.1 25/06/2010 25/03/2024 2 000 000,00 15A 25498 EURO Fixe 3.19 Trimestrielle 258 688,38 170 713,27 6 330,99 32 (25/06/2024 25/09/2024 25/09/2024 25/09/2024 25/09/2024 25/09/2024 26/09/2024 1 650 000,00 15A 501986 EURO Fixe 3.04 Trimestrielle 233 286,69 131 790,86 5 598,98 10 (25/06/2024 01/05/2024 01/05/2024 01/07/2024			09/09/2024											
25/06/2024 25/12/2024 25/	ļ		09/12/2024											
2010.2 23/07/2010 01/02/2024 1 650 000.00 15A 501986 EURO Fixe 3.04 Trimestrielle 233 286.69 131 790.86 5 598.98 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10 10	2010.1	25/06/2010	25/03/2024	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	258 688,38	170 713,27	6 330,99	87 975,11
2010.2 23/07/2010 01/02/2024 1 650 000,00 15A 501986 EURO Fixe 3,04 Trimestrielle 233 286,69 131 790,86 5 598,98 100/07/07/07/07/07/07/07/07/07/07/07/07/0			25/06/2024											
2010.2 23/07/2010 01/02/2024 01/05/2024 25/05/2														
2010.3 23/07/2010 01/02/2024 01/13/2024 1 350 000,00 15A 501986 EURO Fixe 3,04 Trimestrielle 190 870,78 107 828,90 4 580,98 20 01/05/2024 01/08			25/12/2024											
2010.3 23/07/2010 01/02/2024 1 350 000.00 15A 501986 EURO Fixe 3.04 Trimestrielle 190 870.78 107 828.90 4 580.98 28 01/05/2024 01/05	2010.2	23/07/2010	01/02/2024	1 650 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	233 286,69	131 790,86	5 598,98	101 495,83
2010.3 23/07/2010 01/02/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024 25/05/2024 25/05/2024 25/05/2024 25/05/2024 25/05/2024 25/05/2024 25/08/2024 25/05/2024 25/0			01/05/2024						ļ					
2010.3														
2010.7 25/11/2010 25/02/2024 5 000 000,00 15A 25498 EURO Fixe 3,01 Trimestrielle 803 471,27 395 712,58 19 745,78 40														
2010.7	2010.3	23/07/2010	1	1 350 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	3,04	Trimestrielle	190 870,78	107 828,90	4 580,98	83 041,88
2010.7 25/11/2010 01/11/2024 25/02/2024 25/02/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/08/2024 26/08/2														
2010.7 25/11/2010 25/02/2024 5 000 000,00 15A 25498 EURO Fixe 3,01 Trimestrielle 803 471,27 395 712,58 19 745,78 40			1						ļ					
25/05/2024 25/08/2024 25/08/2024 25/11/2024 3 000 000,00 15A 35454 EURO Fixe 3,05 Annuelle 482 245,66 237 500,96 14 708,49 24 2011.1 03/08/2024 4 000 000,00 15A 59779 EURO Fixe 4,13 Annuelle 1 004 994,96 321 536,06 41 506,29 64 23/09/2024 23/	0040.7	05/44/0040		5 000 000 00	454	05.400	FUDO		0.04		000 474 07	005 740 50	40 745 70	407 750 00
2010.8 15/11/2010 25/08/2024 25/11/2024 25/11/2024 2000 000,00 15A 35454 EURO Fixe 3,05 Annuelle 482 245,66 237 500,96 14 708,49 24 245,06 237 500,96 24 708,49 24 245,06 237 500,96 24 708,49 24 245,06 237 500,96 24 708,49 24 241,04 24 241,04 24 241,04 24 241,04 24 241,04 24 241,04 24 241,04 24 241,04 24 241,04 24 24 241,04 24 241,04	2010.7	25/11/2010		5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,01	Trimestrielle	803 471,27	395 /12,58	19 /45,/8	407 758,69
2010.8 15/11/2014 25/11/2024 3 000 000,00 15A 35454 EURO Fixe 3,05 Annuelle 482 245,66 237 500,96 14 708,49 22 2011.3 27/09/2011 23/03/2024 2 000 000,00 15A 224154 EURO Fixe 4,13 Annuelle 482 245,66 237 500,96 14 708,49 22 2011.3 27/09/2011 23/03/2024 2 000 000,00 15A 224154 EURO Fixe 4,10 Trimestrielle 467 095,91 163 823,00 16 653,56 30 2011.4 14/10/2011 14/01/2024 14/04/2024 14/04/2024 14/07/2024 14/07/2024 14/10/2									ŀ					
2010.8 15/11/2010 15/11/2024 3 000 000,00 15A 35454 EURO Fixe 3,05 Annuelle 482 245,66 237 500,96 14 708,49 24 2011.3 27/09/2011 23/03/2024 2 000 000,00 15A 224154 EURO Fixe 4,10 Trimestrielle 467 095,91 163 823,00 16 653,56 30 23/05/2024 23/09/2024									ŀ					
2011.1 03/08/2011 03/08/2024 23/03/2024 23/03/2024 23/03/2024 23/03/2024 23/03/2024 23/06/2024 23/09/2024 23/12/2024 25/11/2011 29/02/2024 25/11/2011 29/02/2024 31/05/2024 31/05/2024 31/05/2024 30/11/2024 20/10/2	2010.9	15/11/2010		2 000 000 00	151	25/5/	ELIBO	Eivo	2.05	Annualla	100 045 66	227 500 06	14 700 40	244 744.70
2011.3 27/09/2011 23/03/2024 2 000 000,00 15A 224154 EURO Fixe 4,10 Trimestrielle 467 095,91 163 823,00 16 653,56 36										i				683 458.90
23/06/2024 23/12/2024 2011.4 14/10/2011 14/01/2024 14/04/2024 14/10/2024 14/1									, ,	1				303 272,91
23/09/2024 23/12/2024 4 000 000,00 15A 59779 EURO Fixe 4,23 Trimestrielle 799 999,84 266 666,68 30 103,49 53 14/10/2024 15/10/2024 1	2011.3	21/09/2011		2 000 000,00	13/4	224134	LUNO	LIVE	4,10	Trimestrielle	407 093,91	103 023,00	10 055,50	303 272,91
2011.4									Ì					
2011.4									İ					
2011.5 25/11/2011 29/02/2024 5 000 000,00 15A 515 EURO Fixe 4,25 Trimestrielle 1 268 234,11 405 003,95 47 502,05 86	2011 4	14/10/2011		4 000 000 00	15A	59779	FURO	Fixe	4 23	Trimestrielle	799 999 84	266 666 68	30 103 49	533 333,16
2011.5 25/11/2011 29/02/2024 5 000 000,00 15A 515 EURO Fixe 4,25 Trimestrielle 1 268 234,11 405 003,95 47 502,05 86		,,		. 555 555,55		000			1,20				00 100,10	000 000,10
2011.5 25/11/2011 29/02/2024 5 000 000,00 15A 515 EURO Fixe 4,25 Trimestrielle 1 268 234,11 405 003,95 47 502,05 86	ļ								Ì					
31/05/2024 31/08/2024 30/11/2024 2011.6 20/03/2012 01/01/2024 2 000 000,00 15A 2824 EURO Fixe 4,51 Annuelle 668 399,34 156 210,86 30 144,81 5			14/10/2024						ĺ					
31/08/2024 30/11/2024 2011.6 20/03/2012 01/01/2024 2 000 000,00 15A 2824 EURO Fixe 4,51 Annuelle 668 399,34 156 210,86 30 144,81 5	2011.5	25/11/2011	29/02/2024	5 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	1 268 234,11	405 003,95	47 502,05	863 230,16
30/11/2024 2011.6 20/03/2012 01/01/2024 2 000 000,00 15A 2824 EURO Fixe 4,51 Annuelle 668 399,34 156 210,86 30 144,81 51			31/05/2024											
2011.6 20/03/2012 01/01/2024 2 000 000,00 15A 2824 EURO Fixe 4,51 Annuelle 668 399,34 156 210,86 30 144,81 5			31/08/2024											
			30/11/2024						ļ					
								l		i e				512 188,48
	-									i e				512 188,48
	2012.10	14/12/2012	1	1 400 000,00	15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	466 220,88	109 086,91	18 559,77	357 133,97
14/06/2024									ļ					
14/09/2024														
14/12/2024	0040.44	44/40/0040		500,000,00	454	0004	FUDC	- :	0.05	A	400,000,04	00 000 50	0.400.07	404 470 54
										i				124 479,51
			1					l						1 889 176,56
	2012.2	04/06/2012		∠ ∪∪∪ ∪∪∪,00	ACI	224154	EURU	rixe	3,95	rimestrielle	584 221,58	158 802,36	20 /43,/6	425 419,22
06/06/2024 06/09/2024														
06/12/2024		1									1			

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
2012.6A	19/09/2012	19/03/2024 19/06/2024 19/09/2024 19/12/2024	9 270 300,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	2 317 575,00	618 020,00	100 091,43	1 699 555,00
2012.6B	19/09/2012	19/03/2024 19/06/2024 19/09/2024 19/12/2024	729 700,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	182 425,00	48 646,67	7 878,57	133 778,33
2012.9	05/11/2012	05/02/2024 05/05/2024 05/08/2024 05/11/2024	700 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	4,46	Trimestrielle	234 206,51	54 715,66	9 696,22	179 490,85
2013.1 2013.3	15/12/2014 05/07/2013	01/02/2024 25/01/2024 25/04/2024 25/07/2024	16 121,12 2 000 000,00	10A 15A	3687 35454	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 3,69	Annuelle Trimestrielle	1 612,04 755 888,46	1 612,04 148 363,78	0,00 25 855,02	0,00 607 524,68
2014.2	04/07/2014	25/10/2024 01/02/2024 01/05/2024 01/08/2024 01/11/2024	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,89	Trimestrielle	2 175 263,50	352 907,81	59 063,43	1 822 355,69
2014.7	01/12/2014	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	6 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	2 632 485,17	415 674,54	53 897,82	2 216 810,63
2014.9	15/01/2015	15/01/2024 15/04/2024 15/07/2024 15/10/2024	2 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	2,19	Trimestrielle	913 508,82	137 913,26	18 878,38	775 595,56
2015.1 2015.10	02/06/2017 25/09/2015	01/07/2024 25/03/2024 25/06/2024 25/09/2024	84 154,46 4 000 000,00	10A 15A	3687 59779	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 1,50	Annuelle Trimestrielle	50 490,00 1 911 466,68	8 415,00 271 136,69	0,00 27 151,61	42 075,00 1 640 329,99
2015.11	30/09/2015	25/12/2024 31/03/2024 30/06/2024 30/09/2024 31/12/2024	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	476 009,33	67 718,00	6 309,64	408 291,33
2015.15	31/03/2016	31/03/2024 30/06/2024 30/09/2024 31/12/2024	3 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,60	Trimestrielle	1 539 732,76	201 928,73	23 428,19	1 337 804,03
2015.9	25/08/2015	25/02/2024 25/05/2024 25/08/2024 25/11/2024	6 729 391,92	11A9M	35454	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	2 316 875,11	631 778,22	77 025,70	1 685 096,89

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
2016.11	30/11/2016	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	983 466,57	119 945,24	6 569,88	863 521,33
2016.12	25/03/2017	25/03/2024 25/06/2024 25/09/2024 25/12/2024	5 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	2 816 628,90	332 573,77	19 383,12	2 484 055,13
2016.3 2017.10 2017.2 2017.3	02/11/2016 15/12/2017 24/11/2017 30/11/2017	01/10/2024 01/03/2024 01/12/2024 29/02/2024	3 180 000,00 100 000,00 85 374,53 1 500 000,00	20A 10A 10A 15A	2824 3687 3687 15556	EURO EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe Fixe	0,00 0,00 0,00 1,15	Annuelle Annuelle Annuelle Trimestrielle	2 067 000,00 50 000,00 59 762,15 930 809,26	159 000,00 10 000,00 8 537,45 98 736,64	0,00 0,00 0,00 10 279,52	1 908 000,00 40 000,00 51 224,70 832 072,62
2017.4	06/11/2017	31/05/2024 31/08/2024 30/11/2024 06/02/2024	1 500 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	930 809,26	98 736,64	10 279,52	832 072,62
2017.8 2017.9	18/11/2017 17/08/2018	06/05/2024 06/08/2024 06/11/2024 30/01/2024 30/01/2024	112 723,70 49 950.27	10A 10A	3687 3687	EURO EURO	Fixe Fixe	0,00 0.00	Annuelle Annuelle	67 634,22 29 970.00	11 272,37 4 995.00	0,00 0,00	56 361,85 24 975.00
2017.9	11/07/2019	01/02/2024 01/05/2024 01/08/2024 01/11/2024	5 000 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,90	Trimestrielle	3 651 100,20	324 948,46	31 765,26	3 326 151,74
2019.2 2019.3	31/10/2019 31/12/2019	05/11/2024 01/02/2024 01/05/2024 01/08/2024	5 000 000,00 2 500 000,00	15A 15A	35454 501986	EURO EURO	Fixe Fixe	0,90 0,43	Annuelle Trimestrielle	3 731 665,61 1 890 026,85	324 249,94 164 326,62	33 584,99 7 862,38	3 407 415,67 1 725 700,23
2019.4	31/12/2019	01/11/2024 25/01/2024 25/04/2024 25/07/2024	2 500 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,42	Trimestrielle	1 889 679,57	164 381,27	7 677,97	1 725 298,30
2020.1	30/11/2020	25/10/2024 28/02/2024 28/05/2024 28/08/2024 28/11/2024	5 000 000,00	15A	2152	EURO	Fixe	0,46	Trimestrielle	4 000 000,04	333 333,32	17 825,00	3 666 666,72
2020.2	15/01/2021	25/01/2024 25/04/2024 25/07/2024 25/10/2024	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	4 107 297,65	327 243,79	17 134,17	3 780 053,86
2020.3	30/11/2021	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	1 436 009,00	15A	2824	EURO	Fixe	0,41	Trimestrielle	1 249 594,94	93 780,65	4 971,63	1 155 814,29
2021.1 2021.2	30/11/2021 01/07/2021	30/11/2021 01/12/2024	2 000 000,00 1 333 337,00	15A 3A5M	522705 2817	EURO EURO	Fixe Fixe	0,65 0,12	Annuelle Annuelle	1 744 429,15 333 334,25	129 032,68 333 334,25	11 338,79 406,67	1 615 396,47 0,00

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
2021.3	30/11/2021	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	1 000 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,59	Trimestrielle	871 720,66	64 709,11	5 000,17	807 011,55
2021.4	30/11/2021	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	2 090 746,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	1 895 126,07	98 885,22	13 564,14	1 796 240,85
2021.5	30/11/2021	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	3 909 254,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	3 543 486,05	184 894,50	25 362,06	3 358 591,55
2021.6	15/10/2022	01/02/2024 01/05/2024 01/08/2024 01/11/2024	2 100 000.00	15A	2824	EURO	Fixe	0.62	Trimestrielle	1 965 975,88	134 855.08	11 848,40	1 831 120,80
			140 178 062,00							65 176 518,27	10 211 167,45	1 029 878,44	54 965 350,82

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

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	15	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 01/01/2024 au 31/12/2024

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	30/09/2024	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	0,25	Annuelle	3 354 096,83	331 653,60	8 525,00	3 022 443,23
			5 000 000,00							3 354 096,83	331 653,60	8 525,00	3 022 443,23

Budget Principal

Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé au 01/01	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
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	0,00	Trimestrielle	194 095,83	194 095,83	811,17	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	0,00	Trimestrielle	179 657,65	87 375,96	1 152,59	92 281,69
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	2,42	Trimestrielle	1 118 245,77	136 948,47	26 186,99	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	32 171,72	2 103 250,10
			11 153 734,89							3 935 995,92	759 166,83	60 322,47	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 au 01/01	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
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
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	0,877	Trimestrielle	981 297,30	143 925,35	8 249,27	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
			8 153 734,89							3 176 829,09	584 127,76	21 903,17	2 592 701,33

Budget Principal

Index : Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé au 01/01	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2013.10	25/11/2013	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	0,877	Trimestrielle	837 371,95	151 257,69	6 965,66	686 114,26
2013.4	25/07/2013	31/01/2024 30/04/2024 31/07/2024 31/10/2024	5 000 000,00	15A	515	EURO	EUR3M	0,659	Trimestrielle	1 755 329,38	355 245,92	10 693,54	1 400 083,46
			7 000 000,00							2 592 701,33	506 503,61	17 659,20	2 086 197,72

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
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
2014.1	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
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
2015.2	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											
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
2016.1	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
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	10 106,49	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
2017.1	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
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

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
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
2014.1	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
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
2015.2	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											
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
2016.1	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
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
2017.1	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
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

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
2013.5	20/08/2013	01/09/2024	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	1,10	Annuelle	711 700,20	139 242,81	7 828,70	572 457,39
2013.9 2014.1 2014.3 2014.4 2014.5 2014.6 2015.2 2015.4	05/12/2013 07/03/2014 15/09/2014 15/09/2014 15/09/2014 15/09/2014 30/11/2015 30/11/2015	01/12/2024 01/03/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/12/2024 01/05/2024	1 300 000,00 5 000 000,00 375 000,00 1 200 000,00 40 000,00 350 000,00 300 000,00	21A 20A 21A 21A 21A 21A 20A 20A	2824 2824 2824 2824 2824 2824 2824 2824	EURO EURO EURO EURO EURO EURO EURO EURO	LIVA LIVA LIVA LIVA LIVA LIVA	1,50 1,50 1,50 1,50 1,50 1,50 1,50 1,25 1,50	Annuelle Annuelle Annuelle Annuelle Annuelle Annuelle Trimestrielle	780 304,41 2 992 657,54 242 150,22 774 880,70 25 829,35 226 006,88 200 719,64 1 940 259,48	60 924,18 245 930,44 17 062,41 54 599,71 1 819,99 15 924,92 14 143,12 144 664,97	11 704,57 44 889,86 3 632,25 11 623,21 387,44 3 390,10 2 509,00 28 135,73	719 380,23 2 746 727,10 225 087,81 720 280,99 24 009,36 210 081,96 186 576,52 1 795 594,51
2015.5 2015.6 2015.7 2016.1 2016.4 2016.5 2016.6 2016.7 2016.8 2017.1 2017.5 2017.6	01/12/2015 01/12/2015 01/12/2015 30/11/2016 20/10/2016 20/10/2016 20/10/2016 20/10/2016 20/10/2016 30/11/2017 28/09/2017 28/09/2017	01/08/2024 01/11/2024 01/07/2024 01/07/2024 01/07/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/09/2024 01/08/2024 01/08/2024 01/08/2024	350 000,00 375 000,00 200 000,00 1 000 000,00 500 000,00 250 000,00 250 000,00 290 000,00 778 500,00 1 398 000,00 1 050 000,00 270 000,00 721 500,00	21A 21A 21A 20A 21A 21A 21A 21A 20A 21A 21A 21A	2824 2824 2824 2824 2824 2824 2824 2824	EURO EURO EURO EURO EURO EURO EURO EURO	LIVA LIVA LIVA LIVA LIVA LIVA LIVA LIVA	1,50 1,50 1,50 1,25 1,50 1,50 1,50 1,50 1,50 1,50 1,50 1,5	Annuelle	241 467,96 258 715,67 137 981,68 714 836,05 366 398,17 183 199,09 183 199,09 212 510,93 570 481,94 1 061 464,41 813 156,80 209 097,46 558 754,88	15 461,08 16 565,45 8 834,90 45 770,63 21 443,94 10 721,97 10 721,97 12 437,49 33 388,22 62 123,63 43 720,66 11 242,46 30 042,34	3 622,02 3 880,74 2 069,73 8 935,45 5 495,97 2 747,99 2 747,99 3 187,66 8 557,23 13 268,31 12 197,35 3 136,46 8 381,32	226 006.88 242 150.22 129 146.78 669 065.42 344 954.23 172 477.12 172 477,12 200 073.44 537 093.72 999 340.78 769 436.14 197 855.00 528 712.54
			20 998 000,00				·			13 405 772,55	1 016 787,29	192 329,08	12 388 985,26

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
			10 000 000,00						1 792 000,00	874 000,00	26 635,41	918 000,00

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
			10 000 000,00						918 000,00	918 000,00	13 311,00	0,00