

RECU EN PREFECTURE

Le 15 décembre 2022

VIA DOTELEC - S2LOW

025-212500565-20221208-D006993I0-DE

EXTRAIT DU REGISTRE

Publié le : 15/12/2022

des Délibérations du Conseil Municipal

Séance du 8 décembre 2022

Le Conseil Municipal, convoqué le 1^{er} décembre 2022, s'est réuni à l'hôtel de Ville de Besançon en présentiel

Conseillers Municipaux en exercice : 55

Présidence de Mme Anne VIGNOT, Maire

Étaient présents :

Mme Elise AEBISCHER (jusqu'à la question n° 2 incluse), M. Hasni ALEM, Mme Frédérique BAEHR (à compter de la question n° 6), M. Guillaume BAILLY (à compter de la question n° 3), Mme Anne BENEDETTO, M. Kévin BERTAGNOLI, Mme Pascale BILLEREY, M. Nicolas BODIN, M. François BOUSSO, Mme Nathalie BOUVET, Mme Fabienne BRAUCHLI, Mme Claudine CAULET, Mme Aline CHASSAGNE, Mme Annaïck CHAUVET, Mme Julie CHETTOUH, M. Sébastien COUDRY (à compter de la question n° 34), M. Philippe CREMER, M. Laurent CROIZIER, M. Benoît CYPRIANI, Mme Karine DENIS-LAMIT, M. Cyril DEVESA (jusqu'à la question n° 7 incluse), M. Ludovic FAGAUT, Mme Lorine GAGLIOLO, Mme Sadia GHARET, M. Abdel GHEZALI, M. Olivier GRIMAITRE, M. Pierre-Charles HENRY (à compter de la question n° 7), M. Jean-Emmanuel LAFARGE, Mme Marie LAMBERT, M. Aurélien LAROPPE, M. Christophe LIME, M. Jamal-Eddine LOUHKIAR (jusqu'à la question n° 6 incluse), Mme Agnès MARTIN, Mme Carine MICHEL, Mme Laurence MULOT, M. Yannick POUJET, Mme Françoise PRESSE, M. Jean-Hugues ROUX, Mme Juliette SORLIN (à compter de la question n° 6), M. Nathan SOURISSEAU, Mme Claude VARET (jusqu'à la question n° 6 incluse), Mme Anne VIGNOT, Mme Sylvie WANLIN, Mme Christine WERTHE, Mme Marie ZEHAF

Secrétaire :

Mme Annaïck CHAUVET

Etaient absents:

Mme Marie ETEVENARD, Mme Valérie HALLER, M. Damien HUGUET, Mme Myriam LEMERCIER, Mme Marie-Thérèse MICHEL, M. Maxime PIGNARD, M. Anthony POULIN, Mme Karima ROCHDI, M. Gilles SPICHER, M. André TERZO

Procurations de vote:

Mme Elise AEBISCHER à M. Kévin BERTAGNOLI (à compter de la question n° 3), Mme Frédérique BAEHR à M. Nicolas BODIN (jusqu'à la question n° 5 incluse), M. Guillaume BAILLY à Mme Laurence MULOT (jusqu'à la question n° 2 incluse), M. Sébastien COUDRY à Mme Marie ZEHAF (jusqu'à la question n° 33 incluse), M. Cyril DEVESA à Mme Fabienne BRAUCHLI (à compter de la question n° 8), Mme Marie ETEVENARD à Mme Annaïck CHAUVET, Mme Valérie HALLER à M. Jean-Emmanuel LAFARGE, M. Pierre-Charles HENRY à Mme Karine DENIS-LAMIT (jusqu'à la question n° 6 incluse), M. Damien HUGUET à Mme Claudine CAULET, Mme Myriam LEMERCIER à Mme Christine WERTHE, M. Jamal-Eddine LOUHKIAR à M. Abdel GHEZALI (à compter de la question n° 7), Mme Marie-Thérèse MICHEL à M. Benoît CYPRIANI, M. Maxime PIGNARD à M. Ludovic FAGAUT, M. Anthony POULIN à M. François BOUSSO, Mme Karima ROCHDI à Mme Agnès MARTIN, Mme Juliette SORLIN à M. Yannick POUJET (jusqu'à la question n° 5 incluse), M. Gilles SPICHER à Mme Pascale BILLEREY, M. André TERZO à M. Christophe LIME, Mme Claude VARET à Mme Marie LAMBERT (à compter de la question n° 7).

OBJET:

05. Exercice 2023 - Attributions exercées par délégation du Conseil Municipal - Autorisation de principe accordée à Mme la Maire pour accomplir les actes de gestion de dette

Exercice 2023

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

Rapporteur: Mme Anne VIGNOT, Maire

	Date	Avis
Commission n° 1	24/11/2022	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 20 mai 2021, il est proposé de définir le cadre de cette délégation pour l'année 2023, en permettant notamment, comme en 2022 :

- 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 20 mai 2021, 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 2023 qui reste identique à celle de 2022.

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 caractéristiques

Au 31 décembre 2022, l'encours de la dette présentera les caractéristiques suivantes :

Encours total de la dette actuelle :

110,3 M€ dont :

Budget principal :

Budget Forêts:

110,3 M€ 0.0 M€ (932,49 €)

Pour mémoire, l'encours de dette au 31 décembre 2021 était de 108,9 M€.

La mobilisation d'emprunt en 2022, pour le budget principal a été de 15,1 M€ pour un amortissement du capital de 13,7 M€ :

- 2 100 000 € auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations Banque des territoires 15 ans Taux fixe 0,62 % trimestriel Rénovation énergétique des écoles
- 2 000 000 € auprès de la Banque Populaire 15 ans Fixe 1,20 % trimestriel
- 5 000 000 € auprès du Crédit Mutuel 20 ans Fixe 1,15 % trimestriel
- 5 000 000 € auprès du Crédit Mutuel 20 ans Fixe 2,60 % trimestriel
- 1 000 000 € auprès de la Banque Postale 15 ans Euribor 3 mois + 0,51 % Rénovation énergétique école élementaire Viotte

La Ville s'est ainsi réendettée en 2022 de 1,4 M€ sur le budget principal, le budget annexe Forêts n'ayant pas pour sa part été concerné par la levée de nouveaux emprunts en 2022.

Ce léger réendettement (pour mémoire, la Ville s'était réendettée de 2 M€ en 2021 et désendettée de 18,5 M€ entre 2014 et 2020) s'inscrit dans le cadre de la prospective de la Ville, 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 2022 s'établit donc à 910 € par habitant, contre 1019 € par habitant en 2021 (dernières données connues) pour la moyenne de sa strate (27 villes de France métropolitaine de 100 000 à 300 000 habitants hors villes en métropole de Lille, Lyon, Marseille et Paris).

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 3</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	110,3 M€	100 %	85 contrats						
Budget Forêts	0,9 K€	100 %	1 contrat						
Tous budgets	110,3 M€	100 %	86 contrats						

B. Encours de la dette envisagée au 31 décembre 2023 (hors emprunts à contractualiser en 2023) : 96,8 M€.

En 2023, 4 contrats arriveront à échéance pour un capital de 1,1 M€ sur le budget principal datant des années 2003 à 2015 (prêts à taux fixe, indexés sur le Livret A, Euribor et Ester), ainsi qu'1 prêt à taux fixe pour le budget Forêts datant de 1991 pour un capital de 932,49 €. La dette du budget Forêts s'éteint en 2023.

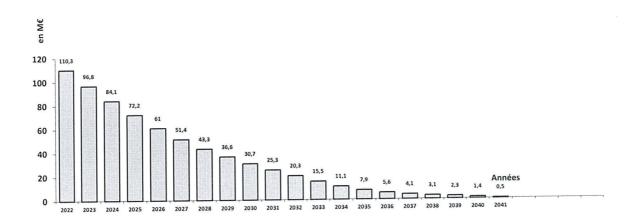
L'encours de dette au 31/12/2023 représente en pourcentage de 1A de la charte Gissler (catégorie la plus sécurisée), en valeur et en nombre de contrats les montants suivants :

	Dette classée 1A							
Budget Principal	96,8 M€	100 %	81 contrats					
Budget Forêts								
Tous budgets	96,8 M€	100 %	81 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 2023 est la suivante :

	Dott	Oò	taux	fiva	
-	Dell	Са	laun	IIAC	

- Dette à taux flottant :

- Emprunts «revolving»:

87,1 M€ 22,3 M€

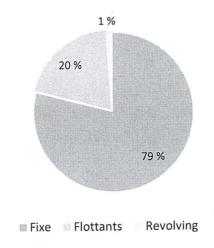
€ soit 79 % l€ soit 20 %

0,9 M€

soit 1 %

110,3 M€

Répartition entre taux fixes et taux variables au 01/01/2023 - Budget Général



Les taux fixes (79 % 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. Ce type d'emprunt s'éteint au 31/12/2023 dans l'encours de la dette.

Le tableau <u>en annexe 4</u> présente l'encours de la dette du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2025 (hors emprunts à contractualiser en 2023).

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

En application de la délibération du 20 mai 2021, le Conseil Municipal fixe pour l'année 2023 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 2.

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.

Il est demandé à chaque établissement bancaire, dans le cadre de sa réponse aux consultations bancaires, d'actualiser une fois par an cette grille d'analyse.

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 2023 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 depuis le 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, pendant toute la durée de celle-ci.

Article 2: En application de l'article L 2122-22 du Code Général des Collectivités Territoriales, la délégation permet à Mme la Maire d'être chargée de procéder à la réalisation des emprunts destinés au financement des investissements prévus par le budget et aux opérations financières utiles à la gestion des emprunts ainsi que de prendre les décisions mentionnées au III de l'article L 1618-2 et au a) de l'article L 2221-5-1 sous réserve des dispositions du c) de ce même article et de passer à cet effet les actes nécessaires dans les conditions et limites suivantes :

- procéder à la réalisation des emprunts :

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

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

- o des marges sur index, des indemnités, des commissions,
- o des droits de tirages échelonnés dans le temps avec faculté de remboursement et/ou de consolidation par mise en place de tranches d'amortissement,
- 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.
- o la possibilité de modifier la durée, la périodicité et le profil d'amortissement du prêt,
- o la faculté de définir le type d'amortissement.

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

Les avenants pourront notamment viser à introduire ou à modifier dans le contrat initial une ou plusieurs des caractéristiques mentionnées au paragraphe précédent. Ces opérations de gestion active (et notamment l'exercice des options prévues dans les contrats de prêt) peuvent s'exercer sur les contrats déjà souscrits par la Ville ou à souscrire à partir de l'exercice 2023.

- 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 2021, 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 se donner la possibilité de 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 (1,68 % au 12/10/2022) et d'abaisser ainsi le coût moyen de son encours de dette pour 2023, les principales orientations stratégiques définies pour la gestion de la dette de la Ville sont les suivantes :

- profiler la structure de la dette pour saisir les opportunités de marché tout en conservant de la

souplesse dans la gestion de la dette,

- saisir les opportunités de taux flottants, par le biais des arbitrages, en optant pour des index préfixés ou postfixés, en fonction de la conjoncture,

- poursuivre le travail de réaménagement avec les prêteurs, en visant en particulier :

o les taux fixes chers qui autorisent des sorties par anticipation, moyennant des pénalités forfaitaires ou actuarielles

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,

- 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,

- 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 2023 portent sur les contrats listés ciaprès dans cette délibération ainsi que :

- sur les nouveaux tirages à mobiliser sur l'exercice 2023 résultant de reports d'emprunt sur 2023 et de l'inscription en section d'investissement au budget primitif 2023
- sur les emprunts de refinancement à contracter sur l'exercice 2023.

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

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

- en taux révisable ou variable, indexé sur :
 - o Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) 1, 3, 6 et 12 mois
 - o Euro Short-Term Rate (ESTER) Taux en euro à court terme
 - Taux annuel Monétaire (TAM) et Taux Annu
 Le Livret A et le Livret d'Epargne Populaire Taux annuel Monétaire (TAM) et Taux Annuel Glissant (TAG 1, 3, 6 mois)

- 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 2022, 2023 et 2024) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance 2023	Capital restant dû au 01/01/2023	Capital restant dû au 01/01/2024	Capital restant dû au 01/01/2025	Index au 12/10/2022
CDC	2007.11	01/02/2023	32 710,00	0,00	0,00	Livret A
CDC	2013.5	01/09/2023	849 427,99	719 524,01	585 123,31	Livret A
CDC	2013.9	01/12/2023	839 454,10	780 304,41	719 380,23	Livret A
CDC	2014.1	01/03/2023	3 233 765,81	2 992 657,54	2 746 727,10	Livret A
CDC	2015.2	01/12/2023	214 450,83	200 719,64	186 576,52	Livret A
CDC	2015.4	01/02/2023	2 082 087,88	1 940 259,48	1 795 594,51	Livret A
CDC	2015.5	01/07/2023	256 478,72	241 467,96	226 006,88	Livret A
CDC	2015.6	01/07/2023	274 798,63	258 715,67	242 150,22	Livret A
CDC	2015.7	01/07/2023	146 559,26	137 981,68	129 146,78	Livret A
CDC	2016.1	01/12/2023	759 273,55	714 836,05	669 065,42	Livret A
CDC	2017.1	01/12/2023	1 121 778,61	1 061 464,41	999 340,78	Livret A
Caisse Française de Financement Local	2013.10	01/03/2023	981 297,30	837 371,95	686 114,26	Euribor 3 mois
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2013.4	31/01/2023	2 103 250,10	1 755 329,38	1 400 083,46	Euribor 3 mois
C. Foncier (Groupe CE)	2003.16	01/03/2023	92 281,69	0,00	0,00	Euribor 3 mois
La Banque Postale	2022.4	01/03/2023	1 000 000,00	953 986,46		Euribor 3 mois
CDC	2014.3	01/09/2023	258 715,67	242 150,22		Livret A
CDC	2014.4	01/09/2023	827 890,13	774 880,70	720 280,99	Livret A
CDC	2014.5	01/09/202	27 596,33	25 829,35	24 009,36	Livret A
CDC	2014.6	01/09/2023	241 467,96	226 006,88	210 081,96	Livret A
CDC	2016.4	01/09/2023	387 217,53	366 398,17	344 954,23	Livret A
CDC	2016.5	01/09/2023	193 608,77	183 199,09	172 477,12	Livret A
CDC	2016.6	01/09/2023	193 608,77	183 199,09	172 477,12	Livret A
CDC	2016.7	01/09/2023	224 586,16	212 510,93	200 073,44	Livret A
CDC	2016.8	01/09/2023	602 897,69	570 481,94	537 093,72	Livret A
CDC	2017.5	01/08/2023	855 604,04	813 156,80		Livret A
CDC	2017.6	01/08/2023	220 012,47	209 097,46	197 855,00	Livret A
CDC	2017.7	01/08/2023	587 922,20	558 754,88		
ARKEA	2018.1	30/09/2023	3 684 923,36	3 354 096,83	3 022 443,23	Euribor 12 mois
S. Générale*	2008.5	31/01/2023	918 000,00			
TOTAL			23 211 665,55		18 415 920,87	

^{*} 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.

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 2022, 2023 et 2024) :

BUDGET PRINCIPAL

Prêteur	N° Emprunt	Prochaine échéance 2023	Capital restant dû au 01/01/2023	Capital restant dû au 01/01/2024	Capital restant dû au 01/01/2025	Taux
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.1	03/08/2023	1 313 778,27	1 004 994,96	683 458,90	4,13
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2011.4	14/01/2023	1 066 666,52	799 999,84	533 333,16	4,23
Caisse Fédérale du Crédit Mutuel	2011.5	28/02/2023	1 656 473,07	1 268 234,11	863 230,16	4,25
CDC	2011.6	01/01/2023	817 869,11	668 399,34	512 188,48	4,51
CDC	2011.7	01/01/2023	817 869,11	668 399,34	512 188,48	4,51
BNP Paribas	2012.10	14/03/2023	570 678,44	466 220,88	357 133,97	4,36
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6A	20/03/2023	2 935 595,00	2 317 575,00	1 699 555,00	4,72
Crédit Agricole (CA CIB)	2012.6B	20/03/2023	231 071,67	182 425,00	133 778,33	4,72
C. Foncier (Groupe C. Epargne)	2012.9	05/02/2023	286 548,39	234 206,51	179 490,85	4,46
Caisse d'Epargne	2010.1	25/03/2023	422 650,28	258 688,38	87 975,11	3,19
Caisse Française de Financement Local	2010.2	01/02/2023	361 146,09	233 286,69	101 495,83	3,04
Caisse Française de Financement Local	2010.3	01/02/2023	295 483,04	190 870,78	83 041,88	3,04
Caisse d'Epargne	2010.7	25/02/2023	1 187 493,64	803 471,27	407 758,69	3,01
Crédit Coopératif	2010.8	15/11/2023	712 717,23	482 245,66	244 744,70	3,05
CDC	2012.11	01/12/2023	199 782,09	162 860,01	124 479,51	3,95
CDC	2012.12	01/01/2023	2 729 493,80	2 317 472,60	1 889 176,56	3,95
Crédit Coopératif	2013.3	25/01/2023	898 901,59	755 888,46	607 524,68	3,69
Crédit Mutuel Besançon Union	2015.8	28/02/2023	60 272,28	0,00	0,00	3,40
Crédit Coopératif	2015.9	25/02/2023	2 925 808,24		1 685 096,89	3,70
TOTAL			19 490 297,86		10 705 651,18	

Pour les opérations concernant l'exercice 2023 :

- 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 2023, pourront faire l'objet d'annulation. Dans ce cas, une soulte d'annulation ou de remboursement, calculée en fonction du niveau du marché au moment de l'opération de débouclage, assimilable à une indemnité actuarielle, pourra être perçue ou versée par la Ville.

Article 9 : Délégation est donnée à Mme la Maire pour la mise en place de contrats dans le strict respect des limites fixées ci-dessus (encours concerné, durée) et pour assurer la gestion de ces contrats.

Article 10 : L'assemblée délibérante donne délégation à Mme la Maire pour :

- lancer des consultations auprès de plusieurs établissements financiers dont la compétence est reconnue pour ce type d'opérations,
- retenir les meilleures offres au regard des possibilités que présente le marché à un instant donné, du gain financier espéré et des primes et commissions à verser,
- passer les ordres pour effectuer l'opération arrêtée, à savoir :
 - o contrats d'échange de taux d'intérêts (SWAP),
 - o contrats d'accord de taux futur (FRA),
 - o contrats de terme contre terme (FORWARD / FORWARD),
 - 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, 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 2023 dans les conditions mentionnées dans le rapport.

La Secrétaire de séance,

Pour extrait conforme

La Maire,

Annaïck CHAUVET, Adjointe Anne VIGNOT

Rapport adopté à l'unanimité

Pour : 55

Contre: 0

Abstention*: 0

Conseiller intéressé : 0

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

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.

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.

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.

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

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	15/11/2010	15/11/2023	3 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	3,05	Annuelle	712 717,23	230 471,57	21 737,88	482 245,66
2011.1 2011.3	03/08/2011 27/09/2011	03/08/2023 23/03/2023 23/06/2023 23/09/2023 23/12/2023	4 000 000,00 2 000 000,00	15A 15A	59779 224154	EURO EURO	Fixe Fixe	4,13 4,10	Annuelle Trimestrielle	1 313 778,27 624 370,81	308 783,31 157 274,90	54 259,04 23 201,66	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	20/03/2012	01/01/2023	2 000 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	4,51	Annuelle	817 869,11	149 469,77	36 885,90	668 399,34
2011.7 2012.10	20/03/2012 14/12/2012	01/01/2022 14/03/2023 14/06/2023 14/09/2023 14/12/2023	2 000 000,00 1 400 000,00	15A 15A	2824 3653	EURO EURO	Fixe Fixe	4,51 4,36	Annuelle Trimestrielle	817 869,11 570 678,44	149 469,77 104 457,56	36 885,90 23 189,12	668 399,34 466 220,88
2012.11 2012.12	14/12/2012 14/03/2013	01/12/2023 01/01/2022	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	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	06/12/2023 20/03/2023 19/06/2023 19/09/2023	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	19/12/2023 20/03/2023 19/06/2023 19/09/2023	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	19/12/2023 05/02/2023 05/05/2023 05/08/2023	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	05/11/2023 01/02/2023 25/01/2023 25/04/2023 25/07/2023	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	25/10/2023 01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023	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	01/11/2023 01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023	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	01/12/2023 15/01/2022 15/04/2022 15/07/2022 15/10/2022	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	01/07/2023 25/03/2023 25/06/2023 25/09/2023	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 267107.47	0,00 31 180,81	50 490,00 1 911 466,68
2015.11	30/09/2015	25/12/2023 31/03/2023 30/06/2023 30/09/2023	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	31/12/2023 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 paye	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	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	30/11/2023 25/02/2023 25/05/2023 25/08/2023	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	25/11/2023 01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023	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	01/12/2023 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	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	31/10/2019	01/11/2023 05/11/2023	5 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	0.90	Annuelle	4 053 023,33	321 357,72	36 477,21	3 731 665,61
2019.3	31/12/2019	01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023	2 500 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	2 053 648,77	163 621,92	8 567,08	1 890 026,85
2019.4	31/12/2019	01/11/2023 25/01/2023 25/04/2023 25/07/2023	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	25/10/2023 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	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	25/10/2023 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 2021.2 2021.3	26/11/2021 01/07/2021 30/11/2021	26/11/2023 01/12/2023 01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023	2 000 000,00 1 333 337,00 1 000 000,00	15A 3A5M 15A	522705 2817 309939	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	0,65 0,12 0,59	Annuelle Annuelle Trimestrielle	1 872 628,54 666 668,50 936 049,41	128 199,37 333 334,25 64 328,75	12 172,09 811,11 5 380,53	1 744 429,17 333 334,25 871 720,66
2021.4	30/11/2021	01/12/2023 01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023	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	01/12/2023 01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023	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	01/12/2023 01/02/2023 01/05/2023 01/08/2023	2 100 000.00	15A	2824	EURO	Fixe	0.62	Trimestrielle	2 100 000.00	134 024.12	12 679.36	1 965 975.88
2022.1	13/06/2022	01/11/2023 13/03/2023 13/06/2023 13/09/2023	2 000 000.00	15A	521249	EURO	Fixe	1.20	Trimestrielle	1 938 962.32	123 177.89	22 714.63	1 815 784.43
2022.2	25/08/2022	13/12/2023 30/03/2023 30/06/2023 30/09/2023	5 000 000.00	20A	515	EURO	Fixe	1.15	Trimestrielle	4 888 485.57	224 958.94	55 249.78	4 663 526.63
2022.3	30/11/2022	30/12/2023 28/02/2023 31/05/2023 31/08/2023 30/11/2023	5 000 000.00	20A	515	EURO	Fixe	2.60	Trimestrielle	5 000 000.00	193 276,03	128 125.73	4 806 723.97
			152 630 829,58							87 064 234,22	10 601 680,90	1 472 573,93	76 462 553,32

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 2009.5	15/12/2004 07/12/2009	02/12/2024 07/03/2024	1 951 000,00 3 800 000,00	20A 15A	59779 274642	EURO EURO	Fixe	0,11 0.58	Annuelle Trimestrielle	132 418,09 350 583,17	132 418,09 350 583,17	146,06 1 305,80	0,00 0,00
2009.5	07/12/2009	07/03/2024 07/06/2024 09/09/2024 09/12/2024	3 800 000,00	TSA	274642	EURU	Fixe	0,58	rimestrielle	350 583,17	350 583,17	1 305,80	0,00
2010.1	25/06/2010	25/03/2024 25/06/2024 25/09/2024 25/12/2024	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 01/05/2024 01/08/2024	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	01/11/2024 01/02/2024 01/05/2024 01/08/2024	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 25/05/2024 25/08/2024 25/11/2024	5 000 000.00	15A	25498	EURO	Fixe	3.01	Trimestrielle	803 471.27	395 712.58	19 745.78	407 758.69
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	244 744,70
2011.1 2011.3	03/08/2011 27/09/2011	03/08/2024 23/03/2024 23/06/2024 23/09/2024 23/12/2024	4 000 000.00 2 000 000.00	15A 15A	59779 224154	EURO EURO	Fixe Fixe	4,13 4,10	Annuelle Trimestrielle	1 004 994,96 467 095,91	321 536.06 163 823.00	41 506.29 16 653.56	683 458.90 303 272.91
2011.4	14/10/2011	14/01/2024 14/04/2024 14/07/2024 14/10/2024	4 000 000.00	15A	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	799 999,84	266 666.68	30 103,49	533 333.16
2011.5	25/11/2011	29/02/2024 31/05/2024 31/08/2024 30/11/2024	5 000 000.00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	1 268 234,11	405 003.95	47 502.05	863 230.16
2011.6 2011.7	20/03/2012 20/03/2012	01/01/2024 01/01/2024	2 000 000,00 2 000 000,00	15A 15A	2824 2824	EURO EURO	Fixe Fixe	4,51 4,51	Annuelle Annuelle	668 399,34 668 399,34	156 210,86 156 210,86	30 144,81 30 144,81	512 188,48 512 188,48
2012.10	14/12/2012	14/03/2024 14/06/2024 14/09/2024 14/12/2024	1 400 000,00	15A 15A	3653	EURO	Fixe	4,36	Trimestrielle	466 220,88	109 086,91	18 559,77	357 133,97
2012.11 2012.12	14/12/2012 14/03/2013	01/12/2024 01/01/2024	500 000,00 5 800 000.00	15A 15A	2824 2824	EURO EURO	Fixe Fixe	3,95 3,95	Annuelle Annuelle	162 860,01 2 317 472,60	38 380,50 428 296,04	6 432,97 91 540,17	124 479,51 1 889 176,56
2012.12	04/06/2012	06/03/2024 06/06/2024 06/09/2024 06/12/2024	2 000 000,00	15A 15A	224154	EURO	Fixe	3,95	Trimestrielle	584 221,58	158 802,36	20 743,76	425 419,22

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 25/10/2024	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	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 25/12/2024	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	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	02/11/2016	01/10/2024	3 180 000,00	20A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	2 067 000,00	159 000,00	0,00	1 908 000,00
2017.10	15/12/2017	01/03/2024	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	50 000,00	10 000,00	0,00	40 000,00
2017.2	24/11/2017	01/12/2024	85 374,53	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	59 762,15	8 537,45	0,00	51 224,70
2017.3	30/11/2017	29/02/2024 31/05/2024 31/08/2024 30/11/2024	1 500 000,00	15A	15556	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	930 809,26	98 736,64	10 279,52	832 072,62
2017.4	06/11/2017	06/02/2024 06/05/2024 06/08/2024 06/11/2024	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	18/11/2017	30/01/2024	112 723,70	10A	3687	EURO	Fixe	0.00	Annuelle	67 634.22	11 272,37	0.00	56 361,85
2017.9	17/08/2018	30/01/2024	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0.00	Annuelle	29 970,00	4 995,00	0.00	24 975,00
2019.1	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	31/10/2019	05/11/2024	5 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	0.90	Annuelle	3 731 665,61	324 249,94	33 584,99	3 407 415,67
2019.3	31/12/2019	01/02/2024 01/05/2024 01/08/2024 01/11/2024	2 500 000.00	15A	501986	EURO	Fixe	0.43	Trimestrielle	1 890 026.85	164 326,62	7 862.38	1 725 700.23
2019.4	31/12/2019	25/01/2024 25/04/2024 25/07/2024 25/10/2024	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	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	26/11/2021	26/11/2024	2 000 000,00	15A	522705	EURO	Fixe	0.65	Annuelle	1 744 429,17	129 032,67	11 338,79	1 615 396,50
2021.2	01/07/2021	01/12/2024	1 333 337,00	3A5M	2817	EURO	Fixe	0,12	Annuelle	333 334,25	333 334,25	406,67	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
2022.1	13/06/2022	13/03/2024 13/06/2024 13/09/2024 13/12/2024	2 000 000,00	15A	521249	EURO	Fixe	1,20	Trimestrielle	1 815 784,43	124 662,69	21 229,83	1 691 121,74
2022.2	25/08/2022	30/03/2024 30/06/2024 30/09/2024 30/12/2024	5 000 000,00	20A	515	EURO	Fixe	1.15	Trimestrielle	4 663 526,63	227 557,16	52 651,56	4 435 969,47
2022.3	30/11/2022	28/02/2024 31/05/2024 31/08/2024 30/11/2024	5 000 000.00	20A	515	EURO	Fixe	2.60	Trimestrielle	4 806 723.97	198 350,41	123 051,35	4 608 373.56
			152 178 062,00							76 462 553,32	10 761 737,70	1 226 811,18	65 700 815,62

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index payé	Taux payé	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2010.1	25/06/2010	25/03/2025 25/06/2025 25/09/2025	2 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	3,19	Trimestrielle	87 975,11	87 975,11	1 062,01	0,00
2010.2	23/07/2010	25/12/2025 01/02/2025 01/05/2025 01/08/2025	1 650 000.00	15A	501986	EURO	Fixe	3.04	Trimestrielle	101 495.83	101 495.83	1 546.55	0.00
2010.3	23/07/2010	01/11/2025 01/02/2025 01/05/2025 01/08/2025 01/11/2025	1 350 000.00	15A	501986	EURO	Fixe	3.04	Trimestrielle	83 041.88	83 041.88	1 265,53	0.00
2010.7	25/11/2010	25/02/2025 25/05/2025 25/08/2025 25/11/2025	5 000 000.00	15A	25498	EURO	Fixe	3.01	Trimestrielle	407 758.69	407 758.69	7 699.67	0.00
2010.8 2011.1 2011.3	15/11/2010 03/08/2011 27/09/2011	15/11/2025 03/08/2025 23/03/2025 23/06/2025 23/09/2025 23/12/2025	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	244 744.70 683 458.90 303 272.91	244 744.70 334 815.50 170 643.71	7 464.75 28 226.85 9 832.85	0.00 348 643.40 132 629.20
2011.4	14/10/2011	14/01/2025 14/04/2025 14/07/2025 14/10/2025	4 000 000.00	15A	59779	EURO	Fixe	4,23	Trimestrielle	533 333.16	266 666.68	18 580.66	266 666.48
2011.5	25/11/2011	29/02/2025 31/05/2025 31/08/2025 30/11/2025	5 000 000.00	15A	515	EURO	Fixe	4,25	Trimestrielle	863 230.16	422 492.90	30 013,10	440 737.26
2011.6 2011.7 2012.10	20/03/2012 20/03/2012 14/12/2012	01/01/2025 01/01/2025 14/03/2025 14/06/2025 14/09/2025 14/12/2025	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	512 188.48 512 188.48 357 133.97	163 255.97 163 255.97 113 921.43	23 099.70 23 099.70 13 725.25	348 932.51 348 932.51 243 212.54
2012.11 2012.12 2012.2	14/12/2012 14/03/2013 04/06/2012	01/12/2025 01/01/2025 01/01/2025 06/03/2025 06/06/2025 06/09/2025 06/12/2025	500 000,00 5 800 000,00 2 000 000,00	15A 15A 15A	2824 2824 224154	EURO EURO EURO	Fixe Fixe Fixe	3,95 3,95 3,95	Annuelle Annuelle Trimestrielle	124 479,51 1 889 176,56 425 419,22	39 896,53 445 213,74 165 168,59	4 916,94 74 622,47 14 377,53	84 582,98 1 443 962,82 260 250,63

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	19/03/2025 19/06/2025 19/09/2025 19/12/2025	9 270 300,00	15A	274642	EURO	Fixe	4,72	Trimestrielle	1 699 555,00	618 020,00	70 211,87	1 081 535,00
2012.6B	19/09/2012	19/03/2025 19/06/2025 19/09/2025 19/12/2025	729 700.00	15A	274642	EURO	Fixe	4.72	Trimestrielle	133 778.33	48 646.66	5 526.64	85 131,67
2012.9	05/11/2012	05/02/2025 05/05/2025 05/08/2025 05/11/2025	700 000.00	15A	59779	EURO	Fixe	4.46	Trimestrielle	179 490.85	57 197.10	7 152,86	122 293.75
2013.3	05/07/2013	25/01/2025 25/04/2025 25/07/2025 25/10/2025	2 000 000.00	15A	35454	EURO	Fixe	3.69	Trimestrielle	607 524.68	153 914.64	20 304,16	453 610.04
2014.2	04/07/2014	01/02/2025 01/05/2025 01/08/2025 01/11/2025	5 000 000.00	15A	501986	EURO	Fixe	2.89	Trimestrielle	1 822 355.69	363 217.93	48 753.31	1 459 137.76
2014.7	01/12/2014	01/03/2025 01/06/2025 01/09/2025 01/12/2025	6 000 000.00	15A	501986	EURO	Fixe	2,14	Trimestrielle	2 216 810.63	424 641.59	44 649.53	1 792 169.04
2014.9	15/01/2015	15/01/2025 15/04/2025 15/07/2025 15/10/2025	2 000 000.00	15A	35454	EURO	Fixe	2.19	Trimestrielle	775 595.56	140 958.44	15 833,20	634 637.12
2015.1 2015.10	02/06/2017 25/09/2015	01/07/2025 25/03/2025 25/06/2025 25/09/2025 25/12/2025	84 154.46 4 000 000.00	10A 15A	3687 59779	EURO EURO	Fixe Fixe	0.00 1.50	Annuelle Trimestrielle	42 075.00 1 640 329.99	8 415.00 275 226.68	0.00 23 061.63	33 660.00 1 365 103.31
2015.11	30/09/2015	31/03/2025 30/06/2025 30/09/2025 31/12/2025	1 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,40	Trimestrielle	408 291,33	68.671.03	5 356,61	339 620,30
2015.15	31/03/2016	31/03/2025 30/06/2025 30/09/2025 31/12/2025	3 000 000,00	15A	515	EURO	Fixe	1,60	Trimestrielle	1 337 804,03	205 179,03	20 177,89	1 132 625,00
2015.9	25/08/2015	25/02/2025 25/05/2025 25/08/2025 25/11/2025	6 729 391,92	11A9M	35454	EURO	Fixe	3,70	Trimestrielle	1 685 096,89	655 480,34	53 323,58	1 029 616,55

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	01/03/2025 01/06/2025 01/09/2025 01/12/2025	1 800 000,00	15A	501986	EURO	Fixe	0,70	Trimestrielle	863 521,33	120 787,07	5 728,05	742 734,26
2016.12	25/03/2017	25/03/2025 25/06/2025 25/09/2025 25/12/2025	5 000 000,00	15A	59779	EURO	Fixe	0,72	Trimestrielle	2 484 055,13	334 974,77	16 982,12	2 149 080,36
2016.3	02/11/2016	01/10/2025	3 180 000,00	20A	2824	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	1 908 000,00	159 000,00	0,00	1 749 000,00
2017.10	15/12/2017	01/03/2025	100 000,00	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	40 000,00	10 000,00	0,00	30 000,00
2017.2	24/11/2017	01/12/2025	85 374,53	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	51 224,70	8 537,45	0,00	42 687,25
2017.3	30/11/2017	29/02/2025 31/05/2025 31/08/2025 30/11/2025	1 500 000,00	15A	15556	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	832 072,62	99 877,01	9 139,15	732 195,61
2017.4	06/11/2017	06/02/2025 06/05/2025 06/08/2025 06/11/2025	1 500 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	1,15	Trimestrielle	832 072,62	99 877,01	9 139,15	732 195,61
2017.8	18/11/2017	30/01/2025	112 723,70	10A	3687	EURO	Fixe	0.00	Annuelle	56 361.85	11 272,37	0.00	45 089,48
2017.9	17/08/2018	30/01/2025	49 950,27	10A	3687	EURO	Fixe	0,00	Annuelle	24 975,00	4 995,00	0,00	19 980,00
2019.1	11/07/2019	01/02/2025 01/05/2025 01/08/2025 01/11/2025	5 000 000.00	15A	501986	EURO	Fixe	0.90	Trimestrielle	3 326 151.74	327 882,89	28 830.83	2 998 268.85
2019.2	31/10/2019	05/11/2025	5 000 000,00	15A	35454	EURO	Fixe	0,90	Annuelle	3 407 415,67	327 168,19	30 666,74	3 080 247,48
2019.3	31/12/2019	01/02/2025 01/05/2025 01/08/2025 01/11/2025	2 500 000.00	15A	501986	EURO	Fixe	0.43	Trimestrielle	1 725 700.23	165 034,36	7 154.64	1 560 665.87
2019.4	31/12/2019	25/01/2025 25/04/2025 25/07/2025 25/10/2025	2 500 000.00	15A	25498	EURO	Fixe	0.42	Trimestrielle	1 725 298.30	165 072.75	6 986.49	1 560 225.55
2020.1	30/11/2020	28/02/2025 28/05/2025 28/08/2025 28/11/2025	5 000 000,00	15A	2152	EURO	Fixe	0,46	Trimestrielle	3 666 666,72	333 333,32	16 291,67	3 333 333,40
2020.2	15/01/2021	25/01/2025 25/04/2025 25/07/2025 25/10/2025	5 000 000,00	15A	25498	EURO	Fixe	0,43	Trimestrielle	3 780 053,86	328 653,21	15 724,75	3 451 400,65
2020.3	30/11/2021	01/03/2025 01/06/2025 01/09/2025 01/12/2025	1 436 009,00	15A	2824	EURO	Fixe	0,41	Trimestrielle	1 155 814,29	94 165,14	4 587,14	1 061 649,15
2021.1	26/11/2021	26/11/2025	2 000 000,00	15A	522705	EURO	Fixe	0.65	Annuelle	1 615 396.50	129 871.38	10 500.08	1 485 525,12
2021.1	20/11/2021	20/11/2023	2 000 000,00	10/1	522105	LUNU	I IVC	0.00	ATTITUETE	1 010 030,00	120 01 1,00	10 300,00	1 700 020,12

			145 077 603,88							65 700 815,62	9 996 966,27	975 688,65	55 703 849,35
ZGZZ.G	00/11/2022	31/05/2025 31/08/2025 30/11/2025	0 000 000.00	2071	010	Lond	117.0	2.00	Timiodalone	1 333 37 3.33	200 000,00	111 010.110	1 10 10 10.00
2022.3	30/11/2022	30/06/2025 30/09/2025 30/12/2025 28/02/2025	5 000 000,00	20A	515	EURO	Fixe	2.60	Trimestrielle	4 608 373.56	203 558,03	117 843.73	4 404 815.53
2022.2	25/08/2022	13/09/2025 13/12/2025 30/03/2025	5 000 000,00	20A	515	EURO	Fixe	1.15	Trimestrielle	4 435 969,47	230 185,37	50 023,35	4 205 784,10
2022.1	13/06/2022	01/08/2025 01/11/2025 13/03/2025 13/06/2025	2 000 000,00	15A	521249	EURO	Fixe	1,20	Trimestrielle	1 691 121,74	126 165,38	19 727,14	1 564 956,36
2021.6	15/10/2022	01/09/2025 01/12/2025 01/02/2025 01/05/2025	2 100 000,00	15A	2824	EURO	Fixe	0,62	Trimestrielle	1 831 120,80	135 691,17	11 012,31	1 695 429,63
2021.5	30/11/2021	01/09/2025 01/12/2025 01/03/2025 01/06/2025	3 909 254,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	3 358 591,55	186 247,91	24 008,65	3 172 343,64
2021.4	30/11/2021	01/09/2025 01/12/2025 01/03/2025 01/06/2025	2 090 746,00	20A	309939	EURO	Fixe	0,73	Trimestrielle	1 796 240,85	99 609,07	12 840,29	1 696 631,78
2021.3	30/11/2021	01/03/2025 01/06/2025	1 000 000,00	15A	309939	EURO	Fixe	0,59	Trimestrielle	807 011,55	65 091,75	4 617,53	741 919,80
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

Budget Forêts

Taux fixes

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index paye	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	2,33	0,00
			26 983,48							932,49	932,49	2,33	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	30/09/2023	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	2,828	Annuelle	3 684 923,36	330 826,53	105 656,99	3 354 096.83
			5 000 000,00							3 684 923,36	330 826,53	105 656,99	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 paye	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	3,05	Annuelle	3 354 096,83	331 653,60	104 004,95	3 022 443,23
			5 000 000,00							3 354 096,83	331 653,60	104 004,95	3 022 443,23

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2025 au 31/12/2025

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	30/09/2025	5 000 000,00	15A	514736	EURO	EUR12M	3,05	Annuelle	3 022 443,23	332 482,73	93 464,86	2 689 960,50
			5 000 000,00							3 022 443,23	332 482,73	93 464,86	2 689 960,50

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	1 153 734,89	20A	59779	EURO	EUR3M	2,905	Trimestrielle	92 281,69	92 281,69	1 707,63	0,00
2013.10	25/11/2013	01/12/2023 01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	4.22	Trimestrielle	981 297.30	143 925,35	39 694,35	837 371,95
2013.4	25/07/2013	01/12/2023 31/01/2023 30/04/2023 31/07/2023 31/10/2023	5 000 000.00	15A	515	EURO	EUR3M	3,45	Trimestrielle	2 103 250.10	347 920.72	68 080.44	1 755 329.38
2022.4	09/11/2022	01/03/2023 01/06/2023 01/09/2023 01/12/2023	1 000 000.00	15A3M	309939	EURO	EUR3M	3.31	Trimestrielle	1 000 000.00	46 013,54	35 007.86	953 986.46
			9 153 734,89							4 176 829,09	630 141,30	144 490,28	3 546 687,79

ETAT FINANCIER DES EMPRUNTS - Echéances du 01/01/2024 au 31/12/2024

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	4,22	Trimestrielle	837 371,95	151 257,69	33 517,75	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	3,45	Trimestrielle	1 755 329,38	355 245,92	55 982,82	1 400 083,46
2022.4	09/11/2022	01/03/2024 01/06/2024 01/09/2024 01/12/2024	1 000 000,00	15A3M	309939	EURO	EUR3M	3,31	Trimestrielle	953 986,46	48 357,72	31 499,32	905 628,74
			8 000 000,00							3 546 687,79	554 861,33	120 999,89	2 991 826,46

Budget Principal

Index: Euribor 3 mois

Référence interne	Date contrat	Date Echéance	Nominal initial	Durée totale	Prêteur	Devise	Index paye	Taux payé au 01/01	Périodicité capital	Encours début période	Capital remboursé	Intérêts payés	Encours en fin de période
2013.10	25/11/2013	01/03/2025 01/06/2025 01/09/2025	2 000 000,00	15A	501986	EURO	EUR3M	4,22	Trimestrielle	686 114,26	158 963,55	26 825,17	527 150,71
2013.4	25/07/2013	01/12/2025 31/01/2025 30/04/2025 31/07/2025 31/10/2025	5 000 000.00	15A	515	EURO	EUR3M	3,45	Trimestrielle	1 400 083.46	362 725.34	43 630.48	1 037 358.12
2022.4	09/11/2022	01/03/2025 01/06/2025 01/09/2025 01/12/2025	1 000 000,00	15A3M	309939	EURO	EUR3M	3,31	Trimestrielle	905 628,74	50 821,32	29 757,97	854 807,42
			8 000 000,00							2 991 826,46	572 510,21	100 213,62	2 419 316,25

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	1,45	Annuelle	32 710,00	32 710,00	474,30	0,00
2013.5	20/08/2013	01/09/2023	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	2,60	Annuelle	849 427,99	129 903,98	22 085,13	719 524,01
2013.9	05/12/2013	01/12/2023	1 300 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	839 454.10	59 149.69	25 183,62	780 304,41
2014.1	07/03/2014	01/03/2023	5 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	2,00	Annuelle	3 233 765,81	241 108,27	64 675,32	2 992 657,54
2014.3	15/09/2014	01/09/2023	375 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	3,00	Annuelle	258 715,67	16 565,45	7 761,47	242 150,22
2014.4	15/09/2014	01/09/2023	1 200 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	3,00	Annuelle	827 890,13	53 009,43	24 836,70	774 880,70
2014.5	15/09/2014	01/09/2023	40 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	3,00	Annuelle	27 596,33	1 766,98	827,89	25 829,35
2014.6	15/09/2014	01/09/2023	350 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	3,00	Annuelle	241 467,96	15 461,08	7 244,04	226 006,88
2015.2	30/11/2015	01/12/2023	300 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	2,75	Annuelle	214 450,83	13 731,19	5 897,40	200 719,64
2015.4	30/11/2015	01/02/2023	3 000 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	3,00	Trimestrielle	2 082 087,88	141 828,40	60 200,57	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	2,00	Annuelle	256 478.72	15 010.76	5 129,57	241 467,96
2015.6	01/12/2015	01/07/2023	375 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	2.00	Annuelle	274 798.63	16 082.96	5 495,97	258 715.67
2015.7	01/12/2015	01/07/2023	200 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	2.00	Annuelle	146 559.26	8 577.58	2 931.19	137 981,68
2016.1	30/11/2016	01/12/2023	1 000 000.00	20A	2824	EURO	LIVA	2.75	Annuelle	759 273,55	44 437.50	20 880.02	714 836,05
2016.4	20/10/2016	01/09/2023	500 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	387 217,53	20 819.36	11 616,53	366 398,17
2016.5	20/10/2016	01/09/2023	250 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	193 608.77	10 409.68	5 808,26	183 199,09
2016.6	20/10/2016	01/09/2023	250 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	193 608.77	10 409.68	5 808,26	183 199,09
2016.7	20/10/2016	01/09/2023	290 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	224 586,16	12 075,23	6 737,58	212 510,93
2016.8	20/10/2016	01/09/2023	778 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	602 897,69	32 415,75	18 086,93	570 481,94
2017.1	30/11/2017	01/12/2023	1 398 000,00	20A	2824	EURO	LIVA	2,75	Annuelle	1 121 778,61	60 314,20	30 848,91	1 061 464,41
2017.5	28/09/2017	01/08/2023	1 050 000,00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	855 604,04	42 447,24	25 668,12	813 156,80
2017.6	28/09/2017	01/08/2023	270 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	220 012,47	10 915,01	6 600,37	209 097,46
2017.7	28/09/2017	01/08/2023	721 500,00	21A	2824	EURO	LIVA	3,00	Annuelle	587 922,20	29 167,32	17 637,67	558 754,88
											- 1-		,,,,
			21 433 000,00							14 431 913,10	1 018 316,74	382 435,82	13 413 596,36

Budget Principal

Index: Livret A et Livret d'Epargne Populaire

2013.5	20/08/2013	01/09/2024	2 000 000,00	15A	2824	EURO	LIVA	2,60	Annuelle	719 524,01	134 400,70	18 707,62	585 123,31
2013.9	05/12/2013	01/12/2024	1 300 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	780 304,41	60 924,18	23 409.13	719 380,23
2014.1	07/03/2014	01/03/2024	5 000 000.00	20A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	2 992 657.54	245 930,44	89 779.73	2 746 727,10
2014.3	15/09/2014	01/09/2024	375 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	242 150.22	17 062,41	7 264,51	225 087,81
2014.4	15/09/2014	01/09/2024	1 200 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	774 880.70	54 599,71	23 246.42	720 280,99
2014.5	15/09/2014	01/09/2024	40 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	25 829.35	1 819,99	774.88	24 009.36
2014.6	15/09/2014	01/09/2024	350 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	226 006.88	15 924,92	6 780.21	210 081,96
2015.2	30/11/2015	01/12/2024	300 000.00	20A	2824	EURO	LIVA	2.75	Annuelle	200 719.64	14 143,12	5 519.79	186 576,52
2015.4	30/11/2015	01/02/2024	3 000 000.00	20A	2824	EURO	LIVA	3.00	Trimestrielle	1 940 259.48	144 664,97	55 961.32	1 795 594,51
		01/05/2024 01/08/2024 01/11/2024											
2015.5	01/12/2015	01/07/2024	350 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	241 467.96	15 461.08	7 244,04	226 006.88
2015.6	01/12/2015	01/07/2024	375 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	258 715.67	16 565,45	7 761,47	242 150,22
2015.7	01/12/2015	01/07/2024	200 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	137 981,68	8 834,90	4 139,45	129 146,78
2016.1	30/11/2016	01/12/2024	1 000 000.00	20A	2824	EURO	LIVA	2.75	Annuelle	714 836.05	45 770,63	19 657.99	669 065,42
2016.4	20/10/2016	01/09/2024	500 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	366 398.17	21 443,94	10 991.95	344 954,23
2016.5	20/10/2016	01/09/2024	250 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	183 199.09	10 721,97	5 495.97	172 477,12
2016.6	20/10/2016	01/09/2024	250 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	183 199.09	10 721,97	5 495.97	172 477,12
2016.7	20/10/2016	01/09/2024	290 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	212 510.93	12 437,49	6 375.33	200 073,44
2016.8	20/10/2016	01/09/2024	778 500.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	570 481.94	33 388,22	17 114,46	537 093,72
2017.1	30/11/2017	01/12/2024	1 398 000.00	20A	2824	EURO	LIVA	2.75	Annuelle	1 061 464,41	62 123,63	29 190.27	999 340.78
2017.5	28/09/2017	01/08/2024	1 050 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	813 156.80	43 720.66	24 394.70	769 436,14
2017.6	28/09/2017	01/08/2024	270 000.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	209 097.46	11 242,46	6 272,92	197 855.00
2017.7	28/09/2017	01/08/2024	721 500.00	21A	2824	EURO	LIVA	3.00	Annuelle	558 754.88	30 042,34	16 762.65	528 712,54
			20 998 000.00							13 413 596.36	1 011 945.18	392 340.78	12 401 651.18

Budget Principal

Index: Livret A et Livret d'Epargne Populaire

2015.5 2015.6 2015.7	01/12/2015 01/12/2015 01/12/2015	01/07/2025 01/07/2025 01/07/2025	350 000.00 375 000.00 200 000.00	21A 21A 21A	2824 2824 2824	EURO EURO EURO	LIVA LIVA LIVA	3.00 3.00 3.00	Annuelle Annuelle Annuelle	226 006.88 242 150.22 129 146.78	15 924,92 17 062,41 9 099,95	6 780,21 7 264,51 3 874,40	210 081,96 225 087,81 120 046,83
2015.6 2015.7	01/12/2015 01/12/2015	01/07/2025 01/07/2025	375 000.00 200 000.00	21A 21A	2824 2824	EURO EURO	LIVA LIVA	3.00 3.00	Annuelle Annuelle	242 150,22 129 146,78	17 062,41 9 099,95	7 264.51 3 874.40	225 087.81 120 046.83
					-			3.00					
2015.6 2015.7	01/12/2015 01/12/2015	01/07/2025 01/07/2025	375 000.00 200 000.00	21A 21A	2824 2824	EURO EURO	LIVA LIVA	3.00 3.00	Annuelle Annuelle	242 150,22 129 146,78	17 062,41 9 099,95	7 264.51 3 874.40	225 087.81 120 046.83
2015.5 2015.6	01/12/2015 01/12/2015	01/07/2025	350 000.00 375 000.00	21A 21A	2824 2824		LIVA LIVA	3.00 3.00	Annuelle Annuelle	226 006.88 242 150.22	15 924,92 17 062,41	6 780,21 7 264,51	210 081.96 225 087.81
2015 5	01/12/2015	01/08/2025 01/11/2025	350 000 00	21 /	2024	EUDO	1.11//	3.00	Appuollo	226 006 88	15 024 02	6 780 21	210 081 06
2015.2 2015.4	30/11/2015 30/11/2015	01/12/2025 01/02/2025 01/05/2025	300 000.00 3 000 000.00	20A 20A	2824 2824	EURO EURO	LIVA LIVA	2.75 3.00	Annuelle Trimestrielle	186 576.52 1 795 594.51	14 567,42 147 558,27	5 130.85 51 637.31	172 009.10 1 648 036.24
2014.4 2014.5 2014.6	15/09/2014 15/09/2014 15/09/2014	01/09/2025 01/09/2025 01/09/2025	1 200 000.00 40 000.00 350 000.00	21A 21A 21A	2824 2824 2824	EURO EURO	LIVA LIVA LIVA	3.00 3.00 3.00	Annuelle Annuelle Annuelle	720 280,99 24 009,36 210 081,96	56 237.70 1 874.59 16 402.66	21 608,43 720,28 6 302,46	664 043.29 22 134.77 193 679.30
2013.9 2014.1 2014.3	05/12/2013 07/03/2014 15/09/2014	01/12/2025 01/03/2025 01/09/2025	1 300 000.00 5 000 000.00 375 000.00	21A 20A 21A	2824 2824 2824	EURO EURO EURO	LIVA LIVA LIVA	3.00 3.00 3.00	Annuelle Annuelle Annuelle	719 380.23 2 746 727.10 225 087.81	62 751.90 250 849.05 17 574.28	21 581,41 82 401,81 6 752,63	656 628,33 2 495 878,05 207 513,53
Référence interne 2013.5	Date contrat	Date Echéance 01/09/2025	Nominal initial	Durée totale 15A	Prêteur 2824	Devise	Index paye LIVA	Taux payé 2,60	Périodicité capital Annuelle	Encours début période 585 123,31	Capital remboursé	Intérêts payés 15 213,20	Encours en fin de période 446 100,74

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	13 349,25	0,00
			10 000 000,00						918 000,00	918 000,00	13 349,25	0,00