

L'émission de la dette est elle globale (OUI) découpée en titres (NON) ?

	NON
Nombre de titres (si l'emprunt est global, N=produit nominal *1000)	100 000
Valeur nominale d'un titre (si l'emprunt est global, VN=1/1000)	800,00 €
Produit nominal de l'émission	80 000 000,00 €
Taux d'intérêt nominal	10,000000%
Échéance (en années)	5
Taux de la prime de remboursement	6%
Valeur de remboursement du titre (VR=VN*(1+pr))	848,00 €

Nombre de modes de remboursement possibles

	3
Mode de remboursement (In fine : 1; Annuité cste=2; Amort constant : 3)	1
Annuité constante par unité monétaire	0,2637975 €
Annuité constante	21 103 798,46 €

Vérification (Montant non remboursé)

0

Point de vue du souscripteur

Assiette des frais (montant effectif=1;montant nominal=0)	1
Taux de frais nominal (à la charge du souscripteur)	0,00000%
Taux d'imposition du souscripteur	0,00%
Taux de frais effectif à la charge du souscripteur	0,000000%
Frais nominaux à la charge du souscripteur	- €
Frais réels pour le souscripteur	- €

Point de vue de l'émetteur

Assiette des frais (montant effectif=1;montant nominal=0)	1
Taux de frais nominal (à la charge de l'émetteur)	3,00000%
Taux d'imposition de l'émetteur	40%
Taux de frais effectif à la charge de l'émetteur (Fe=Fn/(1-Fn))	3,092784%
Frais nominaux à la charge de l'émetteur (Fe.N.VN)	2 474 226,80 €
Frais réels à la charge de l'émetteur ((1-tauxIS).Fe.N.VN)	1 484 536,08 €

Point de vue du souscripteur (encaissements>0;décaissements<0)

Année t	0	1	2	3	4	5
Montant nominal de la souscription	- 80 000 000,00					
Frais de souscription à la charge du souscripteur		-	-	-	-	-
Produits financiers	-	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00
Montant nominal de la dette remboursée	-	-	-	-	-	80 000 000,00
Primes de remboursement nominales (Valeur de remboursement- Valeur nominale)	-	-	-	-	-	4 800 000,00
Primes d'émission nominales (Valeur nominale-Prix d'émission)	108 151,24					
Flux financiers annuels	- 79 891 848,76	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	8 000 000,00	92 800 000,00
Flux financiers actualisés	- 79 891 848,76	7 207 207,21	6 492 979,47	5 849 531,05	5 269 847,79	55 072 283,24
Taux de rentabilité Rd de la dette financière (taux implicite)	11,000000%					

Point de vue de l'émetteur (encaissements>0;décaissements<0)

Année t	0	1	2	3	4	5
Produit brut de l'émission	80 000 000,00					
Frais financiers réels annuels	-	- 4 800 000,00	- 4 800 000,00	- 4 800 000,00	- 4 800 000,00	- 4 800 000,00
Montant nominal de la dette remboursée	-	-	-	-	-	80 000 000,00
Primes de remboursement réelles des titres	-	-	-	-	-	2 880 000,00
Frais réels d'émission et de souscription à la charge de l'émetteur	- 1 484 536,08					
Primes d'émission réelles ((1-TauxIS) . Primes nominales)	- 64 890,74					
Flux financiers annuels	78 450 573,17	- 4 800 000,00	- 4 800 000,00	- 4 800 000,00	- 4 800 000,00	- 87 680 000,00
Flux financiers actualisés	78 450 573,17	- 4 481 860,20	- 4 184 806,44	- 3 907 441,13	- 3 648 459,36	- 62 228 006,04
Coût Kd de la dette (taux implicite)	7,09839%					