

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

	<b>OUI</b>
Nombre de titres (si l'emprunt est global, N=produit nominal *1000)	100 000,00
Valeur nominale d'un titre (si l'emprunt est global, VN=1/1000)	800,000
Produit nominal de l'émission	80 000 000,000
Taux d'intérêt nominal	10,000000%
Taux de rentabilité de la dette	11,00000%
Échéance (en années)	5
Taux de la prime de remboursement	0%
Valeur de remboursement du titre (VR=VN*(1+pr))	800,00

**Nombre de modes de remboursement possibles**

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

**Vérification (Montant non remboursé)**

-

**Point de vue du souscripteur**

Assiette des frais (montant effectif=1;montant nominal=0)	0
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 à la charge du souscripteur	- €

**Point de vue de l'émetteur**

Assiette des frais (montant effectif=1;montant nominal=0)	0
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-Fi))	3,000000%
Frais nominaux à la charge de l'émetteur (Fe.N.VN)	2 400 000,00 €
Frais réels à la charge de l'émetteur ((1-tauxIS).Fe.N.VN)	1 440 000,00 €

**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	6 400 000,00	4 800 000,00	3 200 000,00	1 600 000,00
Montant nominal de la dette remboursée	-	16 000 000,00	16 000 000,00	16 000 000,00	16 000 000,00	16 000 000,00
Primes de remboursement	-	-	-	-	-	-
Primes d'émission nominales	1 896 877,07					
Flux financiers annuels	- 78 103 122,93	24 000 000,00	22 400 000,00	20 800 000,00	19 200 000,00	17 600 000,00
Flux financiers actualisés	- 78 103 122,93	21 621 621,62	18 180 342,50	15 208 780,73	12 647 634,70	10 444 743,37
TIR de la la dette financière (contrôle) =	<b>11,00%</b>					
Valeur actuarielle de la dette financière	<b>78 103 122,93</b>					
Prix unitaire de la dette	781,03 €					
Valeur relative (dite au pied du coupon)	97,6289%					

**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	- 3 840 000,00	- 2 880 000,00	- 1 920 000,00	- 960 000,00
Montant nominal de la dette remboursée	-	-16 000 000,00	- 16 000 000,00	- 16 000 000,00	- 16 000 000,00	- 16 000 000,00
Primes de remboursement réelles des titres	-	-	-	-	-	-
Frais réels d'émission et de souscription à la charge de l'émetteur	- 1 440 000,00					
Primes d'émission réelles ((1-TauxIS) . Primes nominales)	- 1 138 126,24					
Flux financiers annuels	77 421 873,76	-20 800 000,00	- 19 840 000,00	- 18 880 000,00	- 17 920 000,00	- 16 960 000,00
Flux financiers actualisés	77 421 873,76	-19 392 069,94	- 17 245 005,43	- 15 299 755,52	- 13 538 836,40	- 11 946 206,48
Coût de la dette	<b>7,26034%</b>					