

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

	<b>NON</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)	800,00
Produit nominal de l'émission	80 000 000,00
Taux d'intérêt nominal	10,000000%
Taux de rentabilité de la dette	11,000000%
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)	<b>3</b>
Annuité constante par unité monétaire	2
Annuité constante	0,2637975 €
<b>Vérification (Montant non remboursé)</b>	<b>0</b>

**Point de vue du souscripteur**

Assiette des frais (montant effectif=1;montant nominal=0)	0
Taux de frais nominal (à la charge du souscripteur)	0,000000%
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)	3,000000%
Taux d'imposition de l'émetteur	40%
Taux de frais effectif à la charge de l'émetteur (Fe=Fn/(1-Fn))	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;décassements<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	6 689 680,00	5 248 320,00	3 662 800,00	1 918 720,00
Montant nominal de la dette remboursée	-	13 103 200,00	14 413 600,00	15 855 200,00	17 440 800,00	19 187 200,00
Primes de remboursement	-	-	-	-	-	-
Primes d'émission nominales	2 002 569,47					
Flux financiers annuels	- 77 997 430,53	21 103 200,00	21 103 280,00	21 103 520,00	21 103 600,00	21 105 920,00
Flux financiers actualisés	- 77 997 430,53	19 011 891,89	17 127 895,46	15 430 711,94	13 901 594,99	12 525 336,25
Valeur actuarielle de la dette financière	<b>77 997 430,53</b>					
TIR de la dette financière (contrôle)	<b>11,0000%</b>					
Prix unitaire de la dette	779,97 €					
Valeur relative (dite au pied du coupon)	97,4968%					

**Point de vue de l'émetteur (encaissements>0;décassements<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	- 4 013 808,00	- 3 148 992,00	- 2 197 680,00	- 1 151 232,00
Montant nominal de la dette remboursée	-	-13 103 200,00	- 14 413 600,00	- 15 855 200,00	- 17 440 800,00	- 19 187 200,00
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	- 1 201 541,68					
Flux financiers annuels	77 358 458,32	-17 903 200,00	- 18 427 408,00	- 19 004 192,00	- 19 638 480,00	- 20 338 432,00
Flux financiers actualisés	77 358 458,32	-16 697 737,06	- 16 029 433,00	- 15 418 079,23	- 14 859 893,23	- 14 353 315,80
Coût de la dette	<b>7,21932%</b>					