

2 MINUTES – MAFI

PRÊTS SUR COURTES PÉRIODES

Deux cas de figures :

- Emprunts entre banques, échéance de quelques jours à quelques mois, remboursement en une seule fois
- Escompte (rachat d'une facture par une banque), échéance -60 jours, possibilité d'encaisser immédiatement

CONVENTION

- Emprunts, intérêts payables à l'échéance ("Exact/360")
 - Intérêts I, Somme S, Taux R (annuel), Remboursement dans n jours

$$I = \left(\frac{n}{360}\right) RS ; \text{Somme remboursée} = S + I$$

- Escompte (« Exact/360 »)
 - S somme prévue dans n jours, R taux d'intérêts (d'escompte)

$$S_0 = S \cdot \left(1 - \frac{n}{360} R\right)$$

On regarde toujours la somme prêtée à $t = 0$ (S_0) pour l'escompte.

OBLIGATION

Entreprise de gros capital (ou Etat) se développe et a donc besoin de plus de capital.

Obligation = moyen d'emprunter, emprunts de longue durée avec des montants importants (de 2 à 5 ans jusqu'à 50 ans, montant > 1 milliard d'€)

Le montant est « découpé » en obligations, chaque acteur prête en achetant une obligation (= 1 titre).

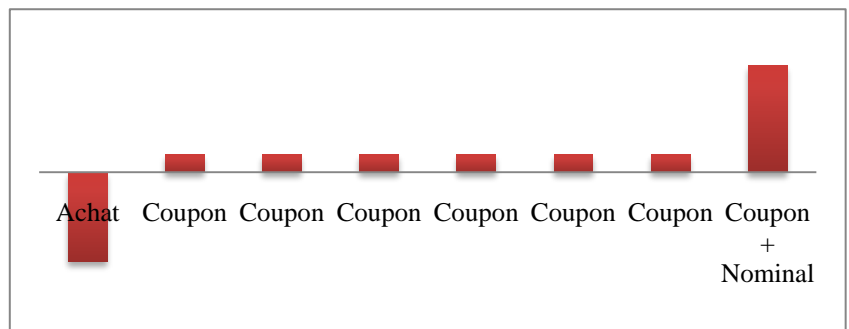
Nominal : montant prêté, prix de l'obligation – Echéances en années – Taux : intérêts versés par an – Coupon : ce qui est reçu à la date d'anniversaire.

Coupon couru : Si la vente d'une obligation se situe en milieu d'année, l'acheteur devra « partager » l'intérêt.

Le prix de l'obligation en plus du coupon couru est « coté ».

Calcul du coupon couru :

$$C_c = \frac{d}{365} \cdot R \cdot S$$



TAUX ACTUARIELLE

/* FIX ME */