

Séance 5

Semaine du 05 mars 2022

Achats et ventes répétés font bourse plate

Exercice 1 – Titre de créance négociable

La société EMONET émet deux Neu CP de maturité 270 jours d'un nominal de 420 000 euros.

Le premier titre de créance, dénommé LOUISE, est à intérêt précomptés. Le second titre de créance, dénommé MARIE, est à intérêt postcomptés. Les deux titres affichent un taux facial de 2,4%.

1. Déterminer les flux émis et remboursés des deux titres de créance.
2. Comparer les taux réels des titres LOUISE et MARIE

Exercice 2 – Titre de créance négociable

La société EMONET émet un Neu CP à intérêts postcomptés de maturité 240 jours d'un nominal de 300 000 euros. Ce Neu CP dénommé JULIE affiche un taux facial de 1,8%.

1. Déterminer les flux émis et remboursés du titre de créance.
2. Déterminer la valeur du titre s'il est revendu 150 jours après sa souscription sur le marché alors que le taux d'intérêt qui prévaut s'établit à 0,75%

Exercice 3 - Évaluation d'une obligation (sujet d'examen)

Compléter le tableau pour ces obligations remboursées *in fine* versant des coupons annuels et une prime de remboursement. On vous précise que le nominal de l'obligation s'élève à 2000 euros.

| Obligation | Cours € | Coupon € | Taux actuariel | Maturité | Prime % |
|------------|------------|-------------|-------------------|----------|------------|
| Amarante | | 50,00 | 3,00% | 7 | 2,5% |
| Bordeaux | 2107,84 | | 4,00% | 4 | 1,0% |
| Grenat | 2181,82 | 108,00 | | 12 | 1,5% |
| Fuschia | 1816,53 | 45,00 | 4,00% | | 0,0% |
| Magenta | 2011,72 | 60,00 | 3,25% | 8 | |

Exercice 4 – Le cours d'achat d'une obligation

Quel est le montant (exprimé en %) à déboursier si vous souhaitez vous porter acquéreur des obligations portées à votre connaissance ci-dessous ?

| Valeur | Nominal | Cours | CC en % |
|----------------|---------|--------|---------|
| Lustucru 5,75% | 200 | 101,80 | 4,253 |
| Barilla 6,20% | 500 | 98,84 | 1,245 |
| Panzani 5,50% | 1000 | 102,46 | 2,231 |
| Turini 4,25% | 1500 | 103,75 | 0,487 |

Exercice 5 – Les OAT

Soit une OAT à 3,50% indexée sur l'inflation arrivant à échéance le 25 juillet 2029. Sachant que le 25 juillet 2022, le coefficient d'indexation s'élève à 1,12850, quel montant va percevoir le détenteur de 5.000 obligations de valeur nominale égale à 1 euro ?

Exercice 6 – Les OAT

Soit une OAT TEC10 versant des coupons trimestriels. Sachant que la marge s'élève à 0,15% et que le TEC10 s'établit à 4,80%, quel montant va percevoir le détenteur de 4.000 obligations de valeur nominale égale à 1 euro lors du détachement du coupon trimestriel d'une OAT à taux variable ?

