

Leçon 4 : Exercices 2

Emission d'une OAT

- **Réaliser les 9 étapes de l'exercice suivant :**

1 - Le jeudi 03 octobre 2002 à 11 h, il a été procédé à l'adjudication des valeurs suivantes :

	Classique OAT 5 % 25/10/2016
Code ISIN	FR0000018736
Taux nominal	5 %
Date de jouissance	25/10/2001
Date d'échéance	25/10/2016
Date de règlement	08/10/2002
Durée	15 ans
Nbre jours de coupon couru	348
Montant du coupon couru	0,0476712
Valeur nominale	1 €

2 - Les soumissions compétitives devaient répondre aux règles suivantes :

	Classique OAT 5 % 25/10/2016
Montant minimum	1 000 000
Pas du montant	1 000 000
Prix ou taux	Prix
Pas du prix ou du taux	0,01
Mode d'adjudication	Prix demandé

Compte tenu d'un objectif de levée de fonds du Trésor et des demandes venant des investisseurs,

- 1. Simuler l'adjudication pour 1.100.000.000 € puis vérifier le résultat.**
- 2. Simuler l'adjudication pour 2.000.000.000 € puis envoyer le résultat.**

3 - Les demandes de titres s'établissent ainsi

Prix	Montant demandé à ce prix
102,66	25 000 000
102,65	200 000 000
102,64	105 000 000
102,63	200 000 000
102,62	300 000 000
102,61	145 000 000
102,60	205 000 000
102,59	360 000 000
102,58	120 000 000
102,57	125 000 000
102,56	60 000 000
102,55	150 000 000
102,54	120 000 000
102,52	100 000 000
102,51	25 000 000
102,50	225 000 000
102,44	200 000 000
102,35	200 000 000
102,30	200 000 000

4 – Remplir le tableau suivant quand l'objectif de levée de fonds est de 1,1 G€

Fonds levés :	1.100.000.000€
Montant global des soumissions :	
Prix minimum proposé :	
Prix maximum proposé :	
Montant des soumissions servies :	
Pourcentage servi :	
Soumissions non servies :	
Prix limite retenu :	
Pourcentage appliqué au prix limite :	
Montant servi au prix limite :	
Prix moyen pondéré :	
Taux de rendement actuariel au PMP :	

5 – Ensuite, vérifier le résultat

Marchés Financiers / Marchés obligataires / Emission d'OAT

6 - Les résultats pour une levée de fonds de 1.100.000.000 € sont :

7 - Si votre simulation donne le résultat ,bravo

8 - Sinon retournez au cours et recommencez

Prix	Montant demandé à ce prix	Montant cumulé des demandes	PMP de soumission
102,66	25 000 000	25 000 000	102,66
102,65	200 000 000	225 000 000	102,65
102,64	105 000 000	330 000 000	102,65
102,63	200 000 000	530 000 000	102,64
102,62	300 000 000	830 000 000	102,63
102,61	145 000 000	975 000 000	102,63
102,60	205 000 000	1 180 000 000	102,62
102,59	360 000 000	1 540 000 000	102,62
102,58	120 000 000	1 660 000 000	102,61
102,57	125 000 000	1 785 000 000	102,61
102,56	60 000 000	1 845 000 000	102,61
102,55	150 000 000	1 995 000 000	102,60
102,54	120 000 000	2 115 000 000	102,60
102,52	100 000 000	2 215 000 000	102,60
102,51	25 000 000	2 240 000 000	102,60
102,50	225 000 000	2 465 000 000	102,59
102,44	200 000 000	2 665 000 000	102,58
102,35	200 000 000	2 865 000 000	102,56
102,30	200 000 000	3 065 000 000	102,54

Fonds levés :	1.100.000.000€
Montant global des soumissions :	3.065.000.000 €
Prix minimum proposé :	102,30
Prix maximum proposé :	102,66
Montant des soumissions servies :	1.100.000.000 €
Pourcentage servi :	38,5 %
Soumissions non servies :	1.965 000 000 €
Prix limite retenu :	102,6 %
Pourcentage appliqué au prix limite :	61 %
Montant servi au prix limite :	125 000 000 €
Prix moyen pondéré :	102,62 %
Taux de rendement actuariel au PMP :	4,7398 %

9 - Puisque vous avez bien compris, recommencez avec un objectif de 2.000.000.000 € puis envoyez le résultat sous la forme du tableau suivant

Fonds levés :	2.000.000.000€
Montant global des soumissions :	
Prix minimum proposé :	
Prix maximum proposé :	
Montant des soumissions servies :	
Pourcentage servi :	
Soumissions non servies :	
Prix limite retenu :	
Pourcentage appliqué au prix limite :	
Montant servi au prix limite :	
Prix moyen pondéré :	
Taux de rendement actuariel au PMP :	