



Taux d'actualisation des primes (TAP) recouvrées après le point zéro¹

1. Afin de convertir les taux de primes minimums (TPM) en marge et les TPM des pays soumis aux référentiels de marché en taux upfront, les Participants sont convenus de conventions d'actualisation.

2. Il existe deux conventions pour les taux d'actualisation:

Convention A - applicable lorsqu'une partie de la prime est recouvrée après le point de départ du crédit. Le taux correspond au taux de base du TICR. La maturité du taux de base applicable à chaque transaction s'obtient en calculant la moyenne pondée de la période de remboursement, qui se simplifie en : $0.5 * \text{période de remboursement} + 0.25$ pour des remboursements égaux et semi-annuels.

Convention B - applicable pour les primes recouvrées dans leur totalité après le premier tirage/décaissement mais avant le point de départ du crédit. Le taux s'obtient en calculant la moyenne sur six mois (en janvier et en juillet) du taux de base du TICR avec obligation d'état à 5 ans.

Devise du crédit	maturité des obligations d'Etats (en années)	Convention A		Convention B			
		Ces taux sont valables du		Ces taux sont valables du :			
		15 juin 2024	au	14 juillet 2024	15 janvier 2024	au	14 juillet 2024
Dollar australien	3			4.05	4.00		
	4			4.05			
	5			4.10			
	6			4.18			
	7			4.26			
	8			4.33			
	9			4.37			
Dollar canadien	3			4.09	3.89		
	4			3.90			
	5			3.71			
	6			3.68			
	7			3.65			
	8			3.65			
	9			3.64			
Couronne tchèque	3			4.01	4.16		
	4			4.00			
	5			3.98			
	6			4.00			
	7			4.01			
	8			4.04			
	9			4.07			
Couronne danoise	3			2.80	2.54		
	4			2.70			
	5			2.63			
	6			2.59			
	7			2.58			
	8			2.59			
	9			2.62			
Forint hongrois	3			6.80	7.19		
	4			6.83			
	5			6.80			
	6			6.79			
	7			6.79			
	8			6.79			
	9			6.78			
Yen japonais	3			0.39	0.26		
	4			0.46			
	5			0.55			
	6			0.59			
	7			0.68			
	8			0.78			
	9			0.87			
Won coréen	3			3.43	3.77		
	4			3.45			
	5			3.47			
	6			3.48			
	7			3.49			
	8			3.50			
	9			3.51			
10			3.53				



Devise du crédit	maturité des obligations d'Etats (en années)	Convention A			Convention B		
		Ces taux sont valables du			Ces taux sont valables du :		
		15 juin 2024	au	14 juillet 2024	15 janvier 2024	au	14 juillet 2024
Dollar néo-zélandais	3			4.73	4.86		
	4			4.67			
	5			4.63			
	6			4.64			
	7			4.69			
	8			4.74			
	9			4.78			
	10			4.82			
Couronne norvégienne	3			3.67	3.79		
	4			3.62			
	5			3.62			
	6			3.64			
	7			3.65			
	8			3.66			
	9			3.67			
	10			3.68			
Zloty polonais	3			5.40	5.31		
	4			5.47			
	5			5.57			
	6			5.56			
	7			5.62			
	8			5.68			
	9			5.69			
	10			5.72			
Couronne suédoise	3			2.76	2.79		
	4			2.52			
	5			2.41			
	6			2.41			
	7			2.37			
	8			2.40			
	9			2.38			
	10			2.38			
Franc suisse	3			1.08	0.92		
	4			1.03			
	5			0.99			
	6			0.97			
	7			0.95			
	8			0.94			
	9			0.92			
	10			0.92			
Livre sterling	3			4.20	4.31		
	4			4.13			
	5			4.11			
	6			4.11			
	7			4.13			
	8			4.16			
	9			4.19			
	10			4.22			
Dollar américain	3			4.66	4.41		
	4			4.58			
	5			4.50			
	6			4.49			
	7			4.49			
	8			4.49			
	9			4.49			
	10			4.48			
Euro	3			2.73	2.55		
	4			2.60			
	5			2.53			
	6			2.51			
	7			2.51			
	8			2.53			
	9			2.56			
	10			2.59			

Notes:

1

Le point zéro est défini comme étant la date du premier tirage d'un crédit.

