



Differentiated Discount Rates (DDR)
Taux d'actualisation différencié (TAD)
Effective as from 15 January 2021 / En vigueur à partir du 15 janvier 2021

| Repayment Period: R (Years) | | R < 15 | 15 =< R < 20 | 20 =< R < 30 | R >= 30 | Période de remboursement: R (en années) |
|--------------------------------|-----|--------|--------------|--------------|---------|---|
| Margin (included) | | 0.75 | 1.00 | 1.15 | 1.25 | Marge (inclue) |
| Australian Dollar | AUD | 2.1 | 2.4 | 2.5 | 2.6 | Dollar australien |
| Canadian Dollar | CAD | 2.2 | 2.4 | 2.6 | 2.7 | Dollar canadien |
| Czech Koruna | CZK | 2.6 | 2.8 | 3.0 | 3.1 | Couronne tchèque |
| Danish Krone | DKK | 1.2 | 1.5 | 1.6 | 1.7 | Couronne danoise |
| Hungarian Forint | HUF | 3.1 | 3.3 | 3.5 | 3.6 | Forint hongrois |
| Japanese Yen | JPY | 1.7 | 1.9 | 2.1 | 2.2 | Yen japonais |
| Korean Won | KRW | 2.9 | 3.2 | 3.3 | 3.4 | Won coréen |
| New Zealand Dollar | NZD | 1.9 | 2.2 | 2.3 | 2.4 | Dollar néo-zélandais |
| Norwegian Krone | NOK | 2.2 | 2.4 | 2.6 | 2.7 | Couronne norvégienne |
| Polish Zloty | PLN | 2.4 | 2.6 | 2.8 | 2.9 | Zloty polonais |
| Swedish Krona | SEK | 1.5 | 1.8 | 1.9 | 2.0 | Couronne suédoise |
| Swiss Franc | CHF | 1.1 | 1.4 | 1.5 | 1.6 | Franc suisse |
| UK Pound | GBP | 1.8 | 2.1 | 2.2 | 2.3 | Livre sterling |
| US Dollar | USD | 2.3 | 2.5 | 2.7 | 2.8 | Dollar américain |
| Euro | EUR | 1.1 | 1.4 | 1.5 | 1.6 | Euro |

Notes

1. The DDR is subject to annual change on the 15th January.

2. The formula is as follows :

$$\text{DDR} = \text{Average of the CIRR} + \text{Margin}$$

The values of the Margins are set out in Article 40 of the Arrangement.

The average of the CIRR for all currencies is calculated taking an average of the monthly CIRRs valid during the six-month period between the 15th August of the previous year and the 14th February of the current year.

1. Le TAD est révisable le 15 janvier de chaque année.

2. Il est déterminé selon la formule suivante :

$$\text{TAD} = \text{Moyenne des CIRR} + \text{marge}$$

Les valeurs des marges sont déterminées dans l'article 40 de l'Arrangement.

Pour toutes les monnaies la Moyennes des TADR s'obtient en calculant la moyenne des TADR mensuels valables au cours de la période de six mois allant du 15 août de l'année précédente au 14 février de l'année considérée.