

23. Les obligations

Exercice 23.1

a) Opérations sur titres

Opérations sur titres

		1/3		
506	512	Obligations $(304,90 \times 119 \% \times 10)$	3 628,31	
5088		Intérêts courus sur obligations $(304,90 \times 6 \% \times 10)$	182,94	
6271		Frais sur titres	114,34	
44566		État - TVA déductible s/ABS	22,87	
		Banque		3 948,46
		Achat de 10 obligations Crédit national 12 % septembre 2007		
		30/4		
506	512	Obligations $(762,25 \times 105 \% \times 5)$	4 001,81	
5088		Intérêts courus sur obligations $(762,25 \times 8,25 \% \times 5)$	314,43	
6271		Frais sur titres	18,30	
44566		État -TVA déductible s/ABS	3,66	
		Banque		4 338,20
		Achat de 5 obligations GIBTP 9 % 2010		
		2/6		
512	5088	Banque $(762,25 \times 9 \% \times 5)$	343,01	
		Intérêts courus sur obligations		314,43
		Revenus des valeurs mobilières de placement		28,58
		Encaissement coupons GIBTP 9 % 2010		
		3/9		
512	5088	Banque $(304,90 \times 12 \% \times 10)$	365,88	
		Intérêts courus sur obligations		182,94
		Revenus des valeurs mobilières de placement		182,94
		Encaissement coupons Crédit National 12 % 2007		

Calculs préalables sur la cession de 5 obligations du Crédit National

Prix de cession : ($304,90 \times 120 \% \times 5$)	1 829,40 €
Prix d'achat : ($2 000 \times 119 \% \times 5$)	1 814,16 €
Résultat sur cession	Profit de..... 15,24 €

		30/11		
512	506	Banque	1 842,21	
6271		Frais sur titres	27,44	
44566		État - TVA déductible s/ABS	5,49	
		Obligations		1 814,16
	767	Produits nets sur cessions de VMP		15,24
	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		45,74
		$304,90 \times 3 \% \times 5$		

b) Régularisations au 31 décembre

• Obligations du Crédit national

- Intérêts courus : $304,90 \times 12 \% \times \frac{4}{12} \times 5 = \dots\dots\dots$	60,98 €	
- Dépréciation :		
Cours au 31 décembre : $304,90 \times 119 \% = \dots\dots\dots$	362,83 €	} Rien à faire
Prix d'achat : $304,90 \times 119 \% = \dots\dots\dots$	362,83 €	

• Obligations GIBTP

- Intérêts courus : $762,25 \times 9 \% \times \frac{7}{12} \times 5 = \dots\dots\dots$	200,09 €	
- Dépréciation :		
Cours au 31 décembre : $762,25 \times 103 \% = \dots\dots\dots$	785,12 €	} perte probable unitaire = 15,24 €
Prix d'achat : $762,25 \times 105 \% = \dots\dots\dots$	800,36 €	

⇒ Dépréciation à constituer 76,20 €

		31/12		
5088		Intérêts courus sur obligations ($60,98 + 200,09$) €	261,07	

	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		261,07
686		DAP - Charges financières	76,20	
	5906	Dépréciation des VMP - Obligations		76,20

Exercice 23.2

a) Écritures enregistrées courant 2013

		Avril		
26		Titres de participation ($500 \times 1\,300 \text{ €}$)	650 000	
	512	Banque $500 \times (250 + 300)$		275 000
	269	Versements restant à effectuer sur titres de participation non libérés ($500 \times 750 \text{ €}$)		375 000
		Juin		
506		Obligations ($2\,000 \times 110 \% \times 200$)	440 000	
5088		Intérêts courus ($2\,000 \times 6,75 \% \times 200$)	27 000	
	512	Banque		467 000
		Octobre		
512		Banque	90 000	
	7611	Revenus des titres de participation ($1\,200 \times 75 \text{ €}$)		90 000

• Cession des actions Duval

La SAA a choisi de valoriser les sorties de titres selon la méthode du coût unitaire moyen pondéré

Le portefeuille se décompose en :

500 titres acquis en 2009, soit environ 42 % \Rightarrow 34 titres de 2009 cédés

700 titres acquis en 2013, soit environ 58 % \Rightarrow 36 titres de 2013 cédés

Le CUMP étant environ de 2 374 €, nous aurons :

		novembre		
675		Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	189 920	
	26	Titres de participation ($80 \times 2\,374 \text{ €}$)		189 920
		d°		
512		Banque ($80 \times 2\,415 \text{ €}$)	193 200	
	775	Produits des cessions d'éléments d'actif		193 200

• Calculs préalables sur la cession de 50 obligations DOUG 8,70 % 2008

Prix de cession : ($500 \times 115 \% \times 50$) 28 750 €

Prix d'achat : ($550 \text{ €} \times 50$) 27 500 €

Résultat sur cession Profit de 1 250 €

		décembre		
512		Banque	30 018,75	
	50	Valeurs mobilières de placement		27 500
	767	Produits nets sur cession de VMP		1 250
	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		1 268,75
		($500 \times 5,075 \% \times 50$)		

b) Écritures de régularisation au 31 décembre 2013

• Titres de participation

Pour calculer une éventuelle provision, il faut retenir les valeurs économiques.

- Actions Judy

Valeur au 31 décembre : $2\,500 \times 1\,290 \text{ €} = \dots\dots\dots 3\,225\,000$

Prix d'achat : ($2\,000 \times 1\,210 \text{ €}$) + ($500 \times 1\,300 \text{ €}$) = 3 070 000

} Pas de dépréciation
fin 2013

- Actions Duval

Valeur au 31 décembre : $1\,120 \times 2\,520 \text{ €} = \dots\dots\dots 2\,822\,400$

Prix d'achat : ($466 \times 2\,100 \text{ €}$) + ($654 \times 2\,570 \text{ €}$) = 2 659 380

} Pas de dépréciation
fin 2013

• Valeurs mobilières de placement

Pour calculer une éventuelle provision, il faut retenir les cours boursiers.

- Obligations Lane 6,60 % 2007

Cours au 31 décembre ($1\,000 \text{ €} \times 105 \% \times 500$) 525 000

.....

} Dépréciation fin 201

Prix d'achat : ($500 \times 1\,080 \text{ €}$) = 540 000

} = 15 000 €

- Obligations DOUG 8,70 % 2008

Cours au 31 décembre ($500 \text{ €} \times 112 \% \times 70$) 39 200

} Pas de dépréciation

Prix d'achat : $(70 \times 550 \text{ €}) =$	38 500	fin 2013
- Obligations CFF 8,10 % 2009		
Cours au 31 décembre $(2\,000 \text{ €} \times 107 \% \times 200)$	428 000	} Provision fin 2013 = 12 000 €
Prix d'achat $(2\,000 \text{ €} \times 110 \% \times 200)$	440 000	
- Intérêts courus :		
sur obligations Lane : $1\,000 \text{ €} \times 2,75 \% \times 500$	13 750	
sur obligations Doug : $500 \text{ €} \times 5,80 \% \times 70$	2 030	
sur obligations CFF : $2\,000 \text{ €} \times 2,70 \% \times 200$	10 800	
soit un total de	26 580	

686		DAP - Charges financières	27 000	
	590	Dépréciation des VMP		27 000
5088		Intérêts courus	26 580	
	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		26 580

Exercice 23.3

a) Opérations de l'exercice 2013

			15/1		
503		Actions $(100 \times 107,80)$	10 780		
6271		Frais sur titres	500		
44566		État - TVA déductible s/ABS	103		
	512	Banque		11 383	
		Achat de 100 actions IBM			
			28/2		
506		Obligations $(750 \times 104 \% \times 300)$	234 000		
5088		Intérêts courus sur obligations $(750 \times 5,075 \% \times 300)$	11 418,75		
6271		Frais sur titres	900		
44566		État - TVA déductible s/ABS	185,40		
	512	Banque		246 504,15	
		Achat de 300 obligations CFF 8,70 % 2012			
			1/5		
512		Banque $(750 \times 8,20 \% \times 200)$	12 300		
	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		12 300	
			1/6		
512		Banque $(150 \text{ €} \times 11,30 \% \times 150)$	2 542,50		
	7621	Revenus des titres immobilisés		2 542,50	

• Remboursement des obligations CAECL

Ce remboursement est fiscalement assimilé à une cession. Il faut donc appliquer la méthode PEPS pour valoriser les sorties de titres.

Valeur d'origine des titres cédés : $[(50 \times 138) + (5 \times 137)] = 7\,585 \text{ €}$

Prix de cession (c'est le prix de remboursement) : $(55 \times 150) = 8\,250 \text{ €}$

			1/6		
675		Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	7 585		
	27	Titres immobilisés		7 585	
		d°			
512		Banque	8 189,70		
6271		Frais sur titres	50		
44566		État - TVA déductible s/ABS	10,30		
	775	Produits des cessions d'éléments d'actif		8 250	

• Cession des actions AMAX

Application de la méthode PEPS pour valoriser les sorties de titres.

Valeur d'entrée des titres cédés : $[(100 \times 166) + (30 \times 270)] = 24\,700 \text{ €}$

Prix de cession : $(130 \times 200 \text{ €}) = 26\,000 \text{ €}$

			10/7		
675		Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	24 700		
	27	Titres immobilisés		24 700	
		d°			
512		Banque	24 794		
6271		Frais sur titres	1 000		
44566		État - TVA déductible s/ABS	206		

	775	Produits des cessions d'éléments d'actif		26 000
		1/8		
512		Banque $(750 \times 8,70 \% \times 300)$	19 575	
	5088	Intérêts courus sur obligations		11 418,75
	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		8 156,25

• 19 octobre : actions gratuites AMAX reçues

Il reste à la société 120 actions AMAX, en conséquence on reçoit 30 actions gratuites.

Cette réception d'actions gratuites n'entraîne aucun enregistrement comptable, seul le coût d'achat moyen pondéré de l'action AMAX se trouvera modifié.

• Calculs préalables sur la cession de 50 obligations BNP 8,20 % 2012

Prix de cession au pied du coupon : $(750 \times 97 \% \times 50)$ 36 375 €

Prix d'achat : (795×50) 39 750 €

Résultat sur cession Perte de 3 375 €

		30/11		
512		Banque	38 022,78	
6271		Frais sur titres	120	
44566		État - TVA déductible s/ABS	24,72	
667		Charges nettes sur cessions de VMP	3 375	
	506	Obligations		39 750
	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		1 792,50
		$(750 \times 4,78 \% \times 50)$		

• Cession de 60 actions AMAX

Composition du portefeuille 120 actions à 270 = 32 400
+ 30 actions à 0 = 0
150 actions à 216 = 32 400

Les actions gratuites sont rattachées aux actions anciennes qui leur ont donné naissance. Tout se passe donc comme si nous avions toujours possédé 150 actions AMAX acquises en avril 2010, au cours unitaire de 216 €.

		24/12		
675		Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	12 960	
	27	Titres immobilisés (60×216)		12 960
512		Banque	13 795,50	
6271		Frais sur titres	750	
44566		État - TVA déductible s/ABS	154,50	
	775	Produits des cessions d'éléments d'actif		14 700
		$(60 \times 245 €)$		

Nb : Lors de l'encaissement des coupons sur obligations, nous avons considéré que les "intérêts courus" comptabilisés au 31 décembre 2012, avaient été contrepassés en début d'exercice 2013.

b) Régularisations d'inventaire

• Actions AMAX

- Dépréciation fin 2012

Cours au 31 décembre : $250 \times 225 € =$ 56 250 €

Prix d'achat : $(100 \times 166 €) + (150 \times 270 €) =$ 57 100 €

} Dépréciation fin
2012 = 850 €

- Dépréciation fin 2013

Cours au 31 décembre : $90 \times 245 €$ 22 050 €

Prix d'achat : $90 \times 216 € =$ 19 440 €

} Pas de dépréciation
fin 2013

• Obligations CAECL 11,30 % 2006

- Intérêts courus : $150 \times 6,59 \% \times 95$ 939,08 €

- Dépréciation fin 2012 :

Cours au 31 décembre : $150 \times 105,6 \% \times 150 =$ 23 760 €

Prix d'achat : $(50 \times 138 €) + (100 \times 137 €) =$ 20 600 €

} Pas de dépréciation
fin 2012

- Dépréciation fin 2013 :

Cours au 31 décembre : $150 \times 110 \% \times 95$ 15 675 €

Prix d'achat : $95 \times 137 € =$ 13 015 €

} Pas de dépréciation
fin 2013

• Actions IBM

- Dépréciation fin 2012

Cours au 31 décembre : $150 \times 107 € =$ 16 050 €

} Pas de dépréciation

- Prix d'achat : $150 \times 104 \text{ €} = \dots\dots\dots 15\,600 \text{ €}$ } fin 2012
- Dépréciation fin 2012
Cours au 31 décembre : $250 \times 134,16 \dots\dots\dots 33\,540 \text{ €}$ }
} Pas de dépréciation
} fin 2013
Prix d'achat : $(150 \times 104 \text{ €}) + (100 \times 107,80 \text{ €}) \dots\dots\dots 26\,380 \text{ €}$ }
- **Obligations BNP 8,20 % 2011**
- Intérêts courus : $750 \times 5,47 \% \times 150 \dots\dots\dots 6\,153,75 \text{ €}$
- Dépréciation fin 2012
Cours au 31 décembre : $750 \times 93,5 \% \times 200 = \dots\dots\dots 140\,250 \text{ €}$ }
} Dépréciation
} fin 2012= 18 750 €
Prix d'achat : $200 \times 795 \text{ €} = \dots\dots\dots 159\,000 \text{ €}$ }
- Dépréciation fin 2013
Cours au 31 décembre : $750 \times 90,2 \% \times 150 \dots\dots\dots 101\,475 \text{ €}$ }
} Dépréciation
} fin 2013= 17 775 €
Prix d'achat : $150 \times 795 \text{ €} = \dots\dots\dots 119\,250 \text{ €}$ }
- **Obligations CFF 8,70 % 2012**
- Intérêts courus : $750 \times 3,625 \% \times 300 \dots\dots\dots 8\,156,25 \text{ €}$
- Dépréciation fin 2013
Cours au 31 décembre : $750 \times 98 \% \times 300 \dots\dots\dots 220\,500 \text{ €}$ }
} Dépréciation
} fin 2013= 13 500 €
Prix d'achat : $750 \times 104 \% \times 300 \dots\dots\dots 234\,000 \text{ €}$ }

En résumé

Nature des titres	Provisions à		Variations de la provision	Intérêts courus
	Fin 2012	Fin 2013		
AMAX	850	0	- 850	
CAECL	0	0	0	939,08
Soit pour les titres immobilisés			- 850	939,08
IBM	0	0		
BNP	18 750	17 775	- 975	6 153,75
CFF	-	13 500	+ 13 500	8 156,25
Soit pour les VMP			12 525	14 310

297		Dépréciation des titres immobilisés	850	
	786	Reprises sur dépréciations - Produits financiers		850
686		DAP - Charges financières	12 525	
	590	Dépréciation des VMP		12 525
2768		Intérêts courus	939,08	
	7621	Revenus des titres immobilisés		939,08
5088		Intérêts courus	14 310	
	764	Revenus des valeurs mobilières de placement		14 310