

Ecritures comptables : les obligations

Préambule

Lorsque nous achetons ou vendons des obligations, un élément revient systématiquement : les intérêts courus.

Nous allons par conséquent commencer par cela.

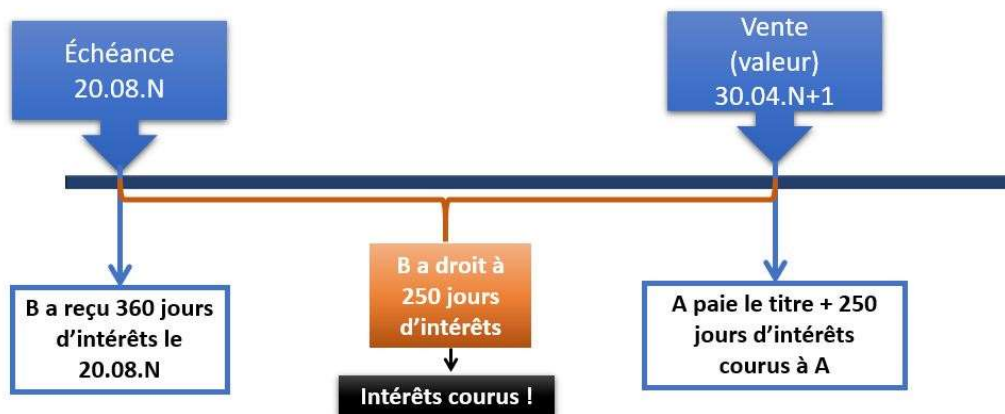
Les intérêts courus

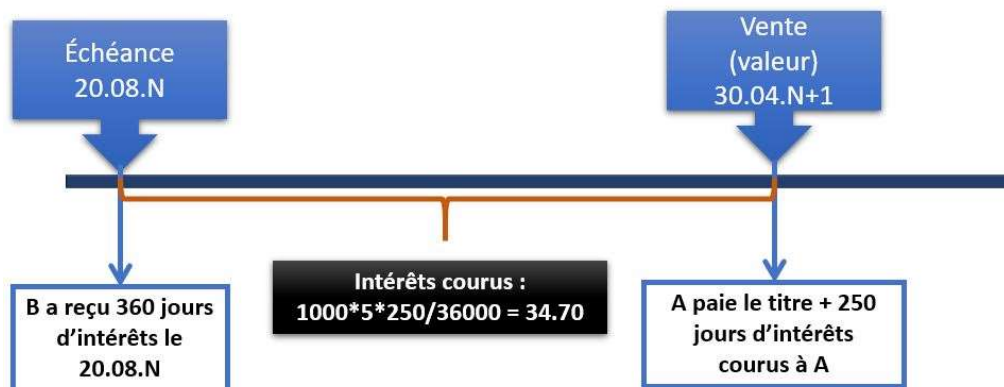
Principe

- L'intérêt est payé chaque année à date fixe (échéance) au détenteur de l'obligation.
- Si l'obligation est vendue avant ou après l'échéance, le vendeur et l'acheteur doivent se partager l'intérêt.
- **L'intérêt pour la période allant de la dernière échéance à la date de vente (appelée valeur) s'appelle intérêt couru.**
- **Cet intérêt couru est payé au vendeur par l'acheteur au vendeur de l'obligation**

Exemple

Monsieur Amstutz (A) achète à Madame Béguin (B) une obligation le 30.04.N+1 (valeur) ; valeur nominale CHF 1000 ; taux d'intérêt 5% ; échéance 20.08.





Achats et ventes d'obligations

Achat d'obligations

L'achat d'obligations se comptabilise par **deux écritures** :

- L'achat du titre : Titres à Banque
- Le paiement des intérêts courus : Produits des titres à banque

Les montants sont déterminés par les calculs suivants :

- Valeur du titre à l'achat :
(nombre d'obligations * valeur nominale * cours en %) + frais
- Montant des intérêts courus :
nombre d'obligations * valeur nominale * taux d'intérêts * nombre de jours / 36'000

Remarque concernant les frais : ils sont toujours en faveur de la banque. Ici, elle nous les ajoute.

Exemple

Achat de dix obligations X SA de CHF 1000 de valeur nominale au cours de 98.5% ; Frais d'achat : CHF 20 ; valeur 31.07 ; échéance 30.06 ; taux d'intérêt : 5%.

Titres à Banque CHF 9'870

Calcul : (10 * CHF 1'000 * 98.5%) + 20 = CHF 9'870

Produits titres à Banque CHF 41.65

Calcul : 10 * CHF 1'000 * 5 * 30 / 36000 = CHF 41.65

Vente d'obligations

La vente d'obligations se comptabilise par **deux écritures** :

- **La vente du titre : Banque à Titres**
- **L'encaissement des intérêts courus : Banque à Produits des titres**

Les montants sont déterminés par les calculs suivants :

- Valeur du titre à la vente : **(nombre d'obligations * valeur nominale * cours en %) - frais**
- Montant des intérêts courus : **nombre d'obligations * valeur nominale * taux d'intérêts * nombre de jours / 36'000**

Remarque concernant les frais : ils sont toujours en faveur de la banque. Ici, elle nous les prélève.

Exemple

Vente de dix obligations X SA de CHF 1000 de valeur nominale au cours de 98.5% ; Frais d'achat : CHF 20 ; valeur 31.07 ; échéance 30.06 ; taux d'int : 5%.

Banque à Titres CHF 9'850

Calcul : $(10 * \text{CHF } 1'000 * 98.5\%) - 20 = \text{CHF } 9'850$

Banque à Pdts des titres CHF 41.65

Calcul : $10 * \text{CHF } 1'000 * 5 * 30 / 36000 = \text{CHF } 41.65$