

La comptabilité des instruments financiers

IAS 32 – IAS 39 – IFRS7 – IFRS9

Partie 1

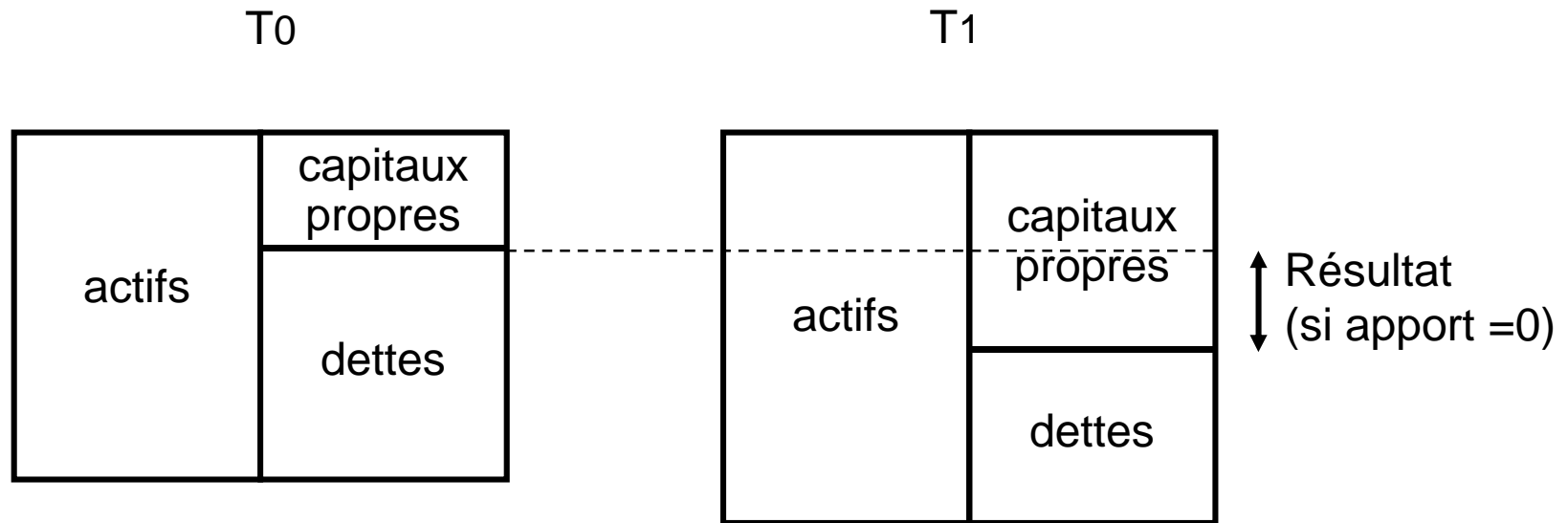
Professeur Pascal Dumontier

IAS-IFRS et fondements de la comptabilité financière

L'objectif essentiel de la comptabilité financière

- Mesurer les capitaux propres
 - Mesurer le résultat
-
- Capitaux propres = montant des actifs revenant aux actionnaires
 - Résultat = richesse produite pour l'actionnaire durant une période
= Δ capitaux propres (hors apports de fonds)

L'objectif essentiel de la comptabilité financière



La valorisation des actifs et des dettes est un problème comptable majeur parce qu'elle détermine

- le montant des capitaux propres
- le montant du résultat

La valorisation des actifs

Approche traditionnelle (principe de prudence)

Valeur d'un actif = min (coût historique, valeur marchande)

Objectif

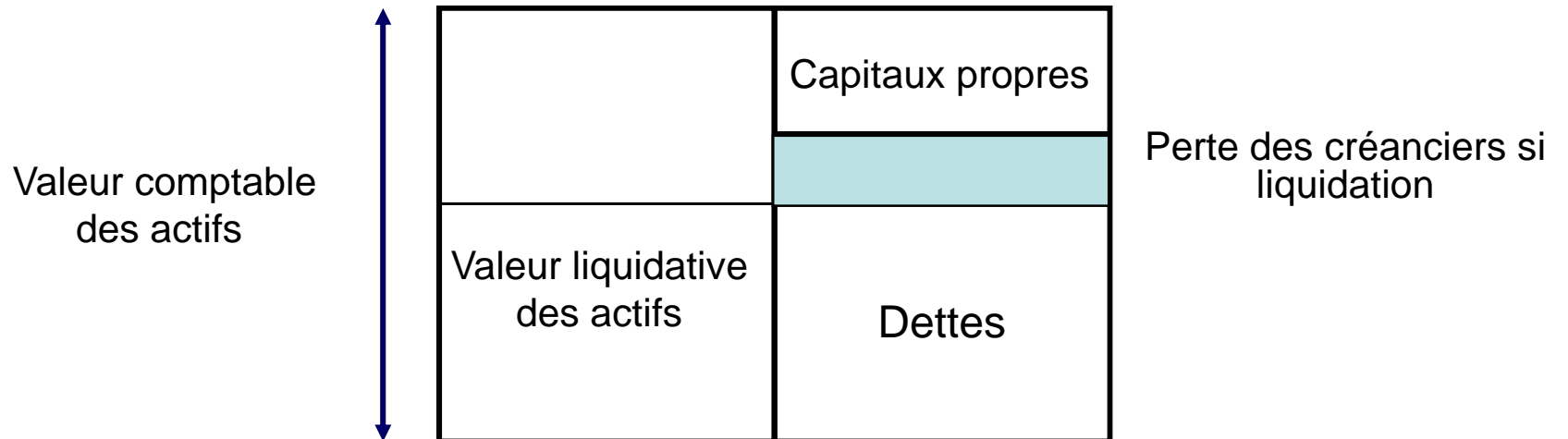
Garantir la protection des créanciers

Conséquence

Traitement asymétrique des Δ de valeurs (+ et – values latentes)

Les moins-values latentes sont prises en compte. Les plus-values latentes sont ignorées.

La valorisation des actifs



Si la firme est insolvable, les actifs sont liquidés.

Risque des créanciers :

p (valeur liquidative des actifs $<$ montant de la dette)

Le risque des créanciers diminue si

- le montant des capitaux propres augmente
- la valeur comptable et la valeur liquidative des actifs sont proches

La valorisation des actifs

Approche moderne (principe d'image fidèle *de la réalité économique*)

Valeur d'un actif = valeur marchande (*sauf si elle n'est pas déterminable*)

Objectif

Limiter le décalage entre la valeur comptable et la valeur marchande (boursière) des fonds propres

Conséquence

Traitement symétrique des Δ de valeurs (+ et – values latentes)

La valorisation des dettes

Approche traditionnelle

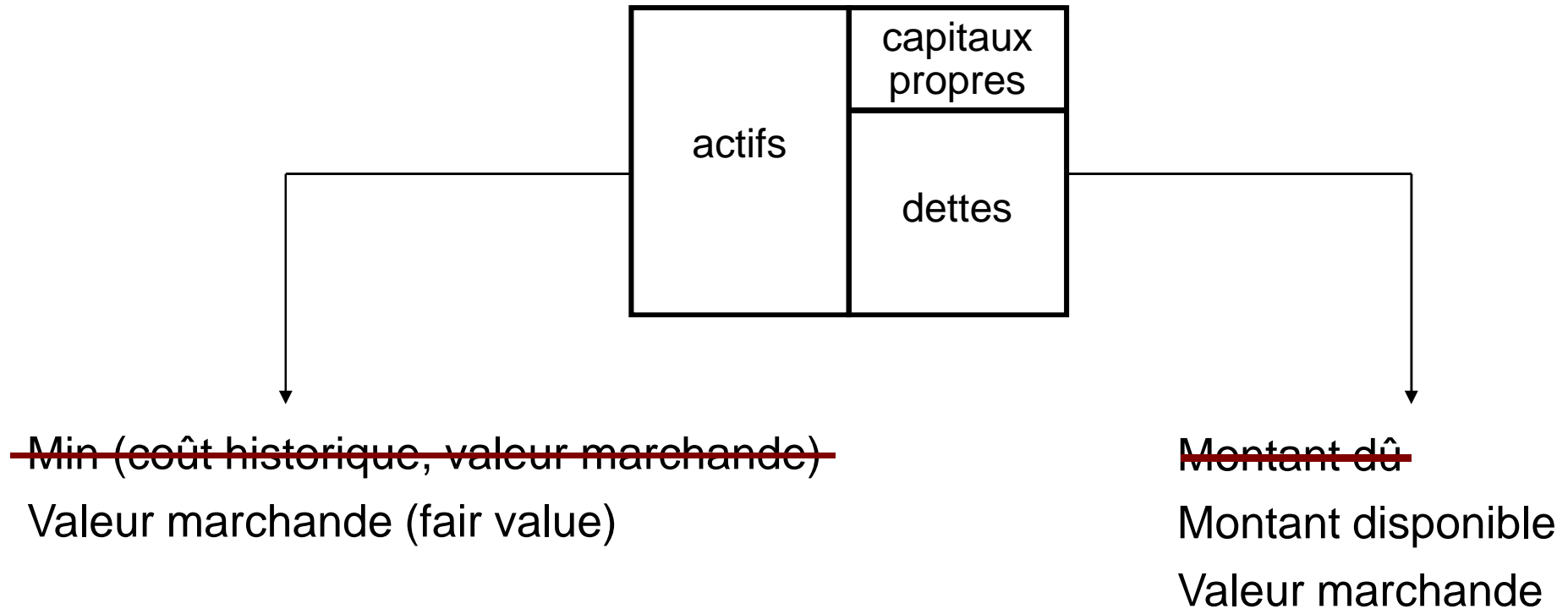
Montant de la dette = montant à rembourser à l'échéance

Approche moderne

Montant de la dette = montant disponible pour financer l'actif

En général , le recours à la valeur marchande est interdit.

La valorisation des actifs et dettes



La comptabilisation des Δ de valeur des actifs

L'évaluation (systématique) des actifs à leur juste valeur nécessite l'enregistrement fréquent de plus (moins)-values latentes (Δ valeur).

Toutes les plus-values latentes doivent-elles affecter le résultat ?

Non parce que

- le résultat est distribuable
- les plus-values non (définitivement) acquises ne doivent pas être distribuées pour ne pas léser les créanciers

La comptabilisation des Δ de valeur des actifs

Y a-t-il des plus-values latentes (réputées) définitivement acquises ?

Oui, celles à très court termes

Que faire des plus-values latentes non distribuables ?

Les comptabiliser en capitaux propres sans passer par le résultat, pour ne pas permettre leur distribution.

Net income – Comprehensive income

Résultat net – Résultat complet

Net income

+

Δ valeur des actifs et dettes non définitives

Comprehensive income = Δ des capitaux propres (hors apports)

Evolutions, objectifs et résumé des IAS 32-39 et des IFRS 7-9

Les IAS-IFRS relatives aux instruments financiers

~~IAS 30 – Information à fournir dans les états financiers des banques et des institutions financières assimilées.~~

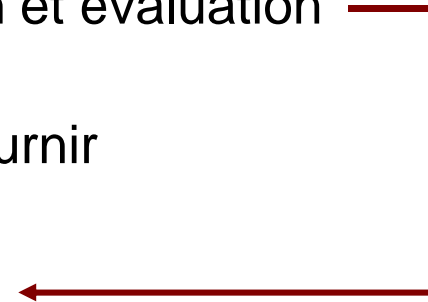
IAS 32 - Instruments financiers : ~~information à fournir et~~ présentation

IAS 39 - Instruments financiers : comptabilisation et évaluation

IFRS 7 - Instruments financiers : information à fournir

IFRS 9 - Instruments financiers

IFRS 13 - Evaluation de la juste valeur



Résumé des normes sur les instruments financiers

- Tous les instruments financiers (y compris les dérivés) sont évalués à leur juste valeur sauf
 - lorsque celle-ci ne peut pas être déterminée
 - lorsque l'évaluation à la juste valeur n'est pas opportune.

- La juste valeur est la valeur marchande (\neq valeur de marché) de l'instrument.

Résumé des normes sur les instruments financiers

- Les variations de valeur sont comptabilisées
 - en résultat net si l'instrument est un instrument de transaction
 - en capitaux propres si l'instrument n'est pas détenu à des fins de transaction. Le profit ou la perte réalisé est enregistré en résultat net à la cession.

Résumé des normes sur les instruments financiers

- Les opérations de couverture
 - Il y a relation de couverture si un instrument dérivé a pour vocation de compenser les variations de juste valeur ou de flux de trésorerie d'un élément couvert.
 - Dans ce cas, les effets qui se compensent sont comptabilisés de manière symétrique au niveau du résultat.

Nature et typologie des instruments financiers

Typologie des instruments financiers

Il s'agit de caractériser les instruments qu'il convient d'évaluer à leur juste valeur après leur comptabilisation initiale de ceux pour lesquels une évaluation à la juste valeur n'est pas opportune.

Pour les instruments en juste valeur, il s'agit de déterminer si les plus (moins)-values latentes doivent être enregistrés au résultat ou en capitaux propres.

Typologie des actifs financiers

Les actifs financiers de transaction

Actifs acquis (cédés) dans le but principal de dégager un bénéfice des fluctuations à court terme de leur prix.

Un actif financier doit être considéré comme étant un instrument de transaction s'il est détenu (ou contracté) dans le but de le revendre.

Typologie des actifs financiers

Les actifs détenus à l'échéance

Actifs financiers à paiements fixes et à échéances fixes que l'entité a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance.

Les prêts et créances

Actifs financiers n'étant pas négociés sur un marché actif, résultant de la remise directe à un débiteur d'argent, de biens ou de services.

Typologie des actifs financiers

Les actifs financiers disponibles à la vente

Actifs financiers qui n'appartiennent à aucune des catégories mentionnées ci-dessus.

Les actifs en juste valeur par le résultat

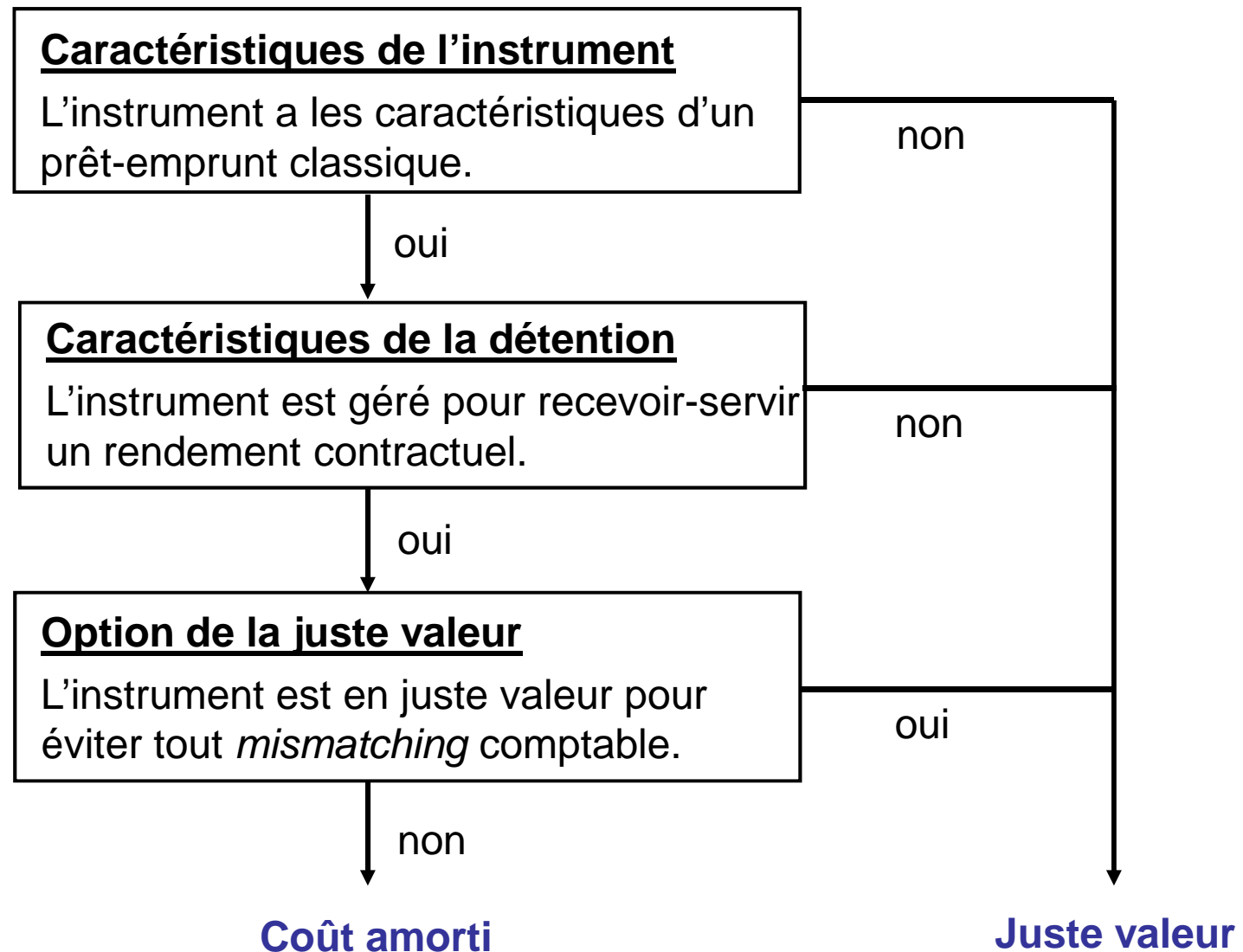
Actifs de transaction et tout autre actif volontairement qualifié de tel.

L'évaluation des actifs financiers

Actifs de transaction	Juste valeur	Δ JV en résultat
Actifs à l'échéance	Coût amorti	
Créances et prêts	Coût amorti	
Actifs disponibles à la vente	Juste valeur	Δ JV en capitaux propres
Actifs <i>volontairement</i> en JV	Juste valeur	Δ JV en résultat

→ Actifs en JV par le résultat

Typologie des actifs financiers selon IFRS9



Typologie des actifs financiers selon IFRS9

Un instrument est un prêt-emprunt classique s'il stipule le remboursement d'un capital et le paiement d'intérêts.

Taux plancher-plafond, tunnels, options de remboursement ne remettent pas en cause la dimension 'classique' de l'instrument. Ce n'est pas le cas si l'instrument comprend d'autres types de dérivés incorporés (indexation sur une variable exogène, instrument avec levier...)

La recherche d'un rendement contractuel est caractérisée si l'instrument est acquis dans le but de recevoir-servir tous les flux contractuellement prévus.