

# *Comprendre les obligations en quelques minutes*

*Une obligation est un prêt émis par un État ou une entreprise pour financer ses besoins.*

*En achetant une obligation, l'investisseur prête de l'argent et reçoit en échange des intérêts réguliers appelés coupons.*

*Le capital initial est remboursé à l'échéance du contrat.*



## *Un prêt... mais pas comme les autres*

*Contrairement à un prêt bancaire classique, le financement obligataire passe par les marchés financiers.*

*L'investisseur devient créancier, et non actionnaire :*

*il ne détient pas une part de l'entreprise, mais un droit au remboursement et au paiement d'intérêts.*



## *Exemple : une entreprise emprunte 20 millions d'euros*

*Une entreprise souhaite emprunter 20 millions d'euros sur 30 ans.*

*Elle émet des obligations offrant un coupon annuel de 3 %.*

*Chaque année, les investisseurs touchent 3 % d'intérêts, et au terme des 30 ans, l'entreprise rembourse le capital initial.*

**RÉALISÉE PAR : RAYDE PROSPERIN MPOUAVOULI**

# *Obligations d'État vs Obligations d'entreprise*



## **Les obligations d'État**

- *Les obligations d'État (emprunts d'État, bons du Trésor)*  
→ Placements très sûrs, car garantis par le gouvernement, mais à rendement modéré.

## **Les obligations d'entreprise**

*Les obligations d'entreprise*  
→ Plus risquées, mais offrant souvent un rendement supérieur pour compenser ce risque.



## *Comment se fixe le prix d'une obligation ?*

*Les obligations se négocient en Bourse comme les actions.*

*Leur prix varie en pourcentage de la valeur nominale :*

- 100 % → prix “au pair” (1 000 €)
- 90 % → prix “sous le pair” (900 €)

*L’investisseur peut ainsi acheter moins cher ou revendre avant l’échéance selon les conditions du marché.*





## Les 3 éléments clés d'une obligation

### La valeur nominale

*le montant de référence, qui correspond au capital remboursé à l'échéance.*

### Taux du Coupon

*(ou taux d'intérêt) : le pourcentage versé chaque année à l'investisseur.*

### Terme

*la durée pendant laquelle les intérêts sont versés avant le remboursement du capital.*

### Exemple

*Si l'État émet une obligation de **valeur nominale** 5 000 €, avec un **coupon** de 3 % sur 10 ans, l'investisseur recevra 150 euros par an pendant 10 ans, puis 5 000 euros à l'échéance.*



## § Deux façons de gagner de l'argent



- 1. En percevant les **intérêts (coupons)** chaque année.
- 2. En réalisant une **plus-value** si la valeur de l'obligation augmente sur le marché.  
Les obligations combinent donc **revenus réguliers et potentiel de gain à la revente.**

## Rendement vs Risque : un équilibre à trouver

Toutes les obligations n'offrent pas le même rendement.  
Plus le risque de défaut est élevé, plus le **taux d'intérêt** proposé est important.

## Exemple

- France : 2 % (notation **AAA**, risque faible)
- Portugal : 8 % (notation **BBB**, risque plus élevé)  
Un taux plus élevé **compense le risque** de non-remboursement.





## *Le rôle des agences de notation*



*Les agences de notation comme Standard & Poor's, Moody's ou Fitch évaluent la solvabilité des émetteurs d'obligations.*

*Leur notation va de AAA (très sûr) à D (défaut).*

*Elle aide les investisseurs à mesurer le risque de crédit avant d'investir.*

## *Pourquoi les obligations sont plus sûres que les actions*

*Les obligations offrent une meilleure visibilité sur les revenus et le capital :*

- *Les coupons sont fixes et réguliers.*
  - *En cas de faillite, les créanciers obligataires sont remboursés avant les actionnaires.*
- C'est un placement plus stable et prévisible que les actions.*



## *Diversifier son portefeuille grâce aux obligations*

*Les obligations jouent un rôle clé dans la diversification d'un portefeuille.*

*Elles permettent de :*

- *Réduire la volatilité,*
- *Stabiliser les rendements,*
- *Équilibrer le risque global.*

*Elles sont souvent associées à des actions pour un meilleur équilibre rendement/sécurité.*



x x x x

## ⌚ Conclusion : un investissement stable et stratégique



*Les obligations constituent un pilier essentiel de l'investissement financier.*

*Elles offrent sécurité, revenus réguliers et diversification.*

*Dans un portefeuille équilibré, elles complètent parfaitement les actions pour bâtir une stratégie solide et durable.*

x x x x

