

APPLICATION 48

Acquisition de titres

Une entité a procédé à l'acquisition de certains titres durant le mois de juin N. Une commission de 1,5% du montant de chaque transaction a été prélevée par l'intermédiaire financier. Les règlements ont été effectués par virement bancaire.

- 5 juin : acquisition de 5 000 actions SICAV (titres cotés) à un cours unitaire de 12 000 F. Les dirigeants anticipent une forte hausse à court terme des actions SICAV (Sociétés d'Investissement de Capital Variable) ;
- 9 juin : prise de participation à hauteur de 80% du capital d'une entité non cotée; valeur unitaire des 2500 actions acquises : 16 000 F ;
- 16 juin : souscription de 1 500 obligations émises à 20 000 F l'une. Ces obligations sont destinées à être conservés durablement en vue d'une rentabilité intéressante dans le cadre d'une stratégie globale de gestion du portefeuille ;
- 24 juin : acquisition de bons du Trésor pour un montant de 3 000 000 F, en vue d'un placement à court terme ;
- 30 juin : acquisition de 1 000 actions cotées à 18 000 F l'une. Ces actions représentent 2% du capital de la société émettrice. Les dirigeants de l'entité ont l'intention de conserver durablement ces titres.

		05/06/N		
5022		Actions cotées (5 000 x 12 000)	60 000 000	
5026		Frais d'acquisition des actions (60 000 000 x 1,5%)	900 000	
	521	Banques (Acquisition de titres SICAV)		60 900 000
		09/06/N		
261		Titres de participation dans les sociétés sous contrôle exclusif	40 600 000	
	521	Banques (2500 x 16 000) + 1,5% (2500 x 16 000) (Acquisition de titres de participation)		40 600 000
		16/06/N		
2741		Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (T.I.A.P)	30 450 000	
	521	Banques (1500 x 20 000) + 1,5% (1500 x 20 000) (Acquisition de TIAP)		30 450 000

		24/06/N		
5011		Titres du Trésor à court terme	3 000 000	
5016		Frais d'acquisition des titres de Trésor (3 000 000 x 1,5%)	45 000	
	521	Banques (Acquisition de bons de Trésor)		3 045 000
		30/06/N		
2746		Titres immobilisés – Actions	18 270 000	
	521	Banques (1 000 x 18 000) + 1,5%(18 000 000) (Acquisition de titres SICAV)		18 270 000

APPLICATION 49

Versement restant à effectuer sur titres non libérés

L'entité A a souscrit 20 000 actions émises par l'entité B. Ces titres de 10 000 F de nominal, sont émis avec une prime d'émission de 2 000 F et sont libérés de moitié à la souscription le 1er mai N. L'entité A paie immédiatement par virement bancaire sa souscription et 1 000 000 F de frais sur l'opération. Ces titres constituent pour elle des titres immobilisés.

• Journal de la société A

		01/05/N		
2746		Titres immob. actions 20 000 x (10 000 + 2 000) + 1 000 000	241 000 000	
	472	Versement restant à effectuer sur titres non libérés		100 000 000
	521	Banques (20 000 x ((10 000/2) + 2 000) + 1 000 000 (Souscription au capital de B)		141 000 000

Le 30/09/N, l'entité B appelle la deuxième moitié de la souscription. La société A procède à un virement bancaire le 8 novembre.

		08/11/N		
472		Versement restant à effectuer sur titres non libérés	100 000 000	
	521	Banques (Libération deuxième moitié titres B)		100 000 000

APPLICATION 50**Cession de titres de participation**

Titres immobilisés détenus par l'entité COCO, valeur d'origine : 50 000 000 F.

- Dépréciation existante : 6 000 000 F
- Prix de cession au 15/08/N du portefeuille à crédit : 48 000 000 F.

1. Ecritures de cession des titres de participation :

		15/08/N		
816		Valeurs comptables des cessions d'immo. financières	50 000 000	
	274	Titres immobilisés <i>(Sortie de titres immobilisés du patrimoine)</i>		50 000 000
4856		Créances sur cessions d'immobilisations financières	48 000 000	
	826	Produits des cessions d'immobilisations financières <i>(Cession des titres immobilisés)</i>		48 000 000
2974		Dépréciations des titres immobilisés	6 000 000	
	7972	Reprises de dépréciations des immobilisations financières <i>(Reprise de provision sur titres cédés)</i>		6 000 000

2. Impact sur le compte de résultat**Charges****Produits**

		Financiers	
		Reprise de provision	6 000 000
HAO		HAO	
VC des cessions	50 000 000	Produit de cession	48 000 000

Incidence sur le résultat global : 4 000 000 :

+ 6 000 000 sur le résultat financier

- 2 000 000 sur le résultat HAO

APPLICATION 51**Cession de titres de placement**

L'entité D possède le 01/09/N dans son portefeuille 3 000 titres de placement de l'entité F acquis au cours des exercices N-1 et N :

- 01/04/N-1 : acquisition de 1 000 titres à 12 000 F l'un ;
- 01/09/N-1 : acquisition de 500 titres à 12 500 F l'un ;
- 01/04/N : acquisition de 1 200 titres à 11 000 F l'un ;
- 01/07/N : acquisition de 300 titres à 10 000 F l'un.

En décembre N-1, le cours moyen en bourse de ce titre était de 12 050 F.

Elle cède à crédit au 01/09/N, 2 500 titres au prix global de 29 000 000 F.

1. Evaluation des titres

- **Au 31/12/N-1, la valeur d'entrée des titres était de :**

$$(1\,000 \times 12\,000) + (500 \times 12\,500) = 18\,250\,000 \text{ F}$$

La valeur de ces titres à la même date était de : $1\,500 \times 12\,050 = 18\,075\,000 \text{ F}$

En conséquence, l'entité constate une dépréciation de son portefeuille à la clôture de l'exercice N-1 : $18\,250\,000 - 18\,075\,000 = 175\,000 \text{ F}$.

2. Comptabilisation

6795	590	<div style="text-align: right; margin-bottom: 5px;">31/12/N-1</div> Charges pour dépréciations sur titre de placement Dépréciations de titres de placement <i>(Dépréciation titres de placement)</i>	175 000	175 000
------	-----	--	---------	---------

3. Cession des titres

Au 01/09/N, l'entité a cédé 2 500 titres ; il importe d'évaluer la valeur d'entrée de ces titres.

Pour cela, deux méthodes possibles, selon l'article 44 de l'Acte uniforme :

- **Méthode P.E.P.S. : "premier entré, premier sorti" :**

Les titres cédés sont donc ceux acquis le 01/04/N-1 (1 000 titres), ceux acquis le 01/09/N-1 (500 titres), plus 1 000 titres sur les 1 200 acquis le 01/04/N.

D'où une évaluation à :

$$1\,000 \times 12\,000 = 12\,000\,000$$

$$5\,00 \times 12\,500 = 6\,250\,000$$

$$1\,000 \times 11\,000 = \underline{11\,000\,000}$$

$$29\,250\,000$$

Ecritures au journal de l'entité

		01/09/N		
4721		Créances sur cession de titres de placement	29 000 000	
6771		Perte sur cessions des titres de placement	250 000	
	50	Titres de placement (Cession de titres de placement)		29 250 000

Après cette opération, la valeur d'entrée du portefeuille titres en comptabilité ressort à :

$$200 \times 11\,000 = 2\,200\,000$$

$$300 \times 10\,000 = \underline{3\,000\,000}$$

$$5\,200\,000$$

La dépréciation éventuelle sera ajustée à la clôture de l'exercice N (augmentée, réduite ou annulée).

- **Méthode du coût moyen pondéré**

La valeur totale d'acquisition du portefeuille est de :

$$1\,000 \times 12\,000 = 12\,000\,000$$

$$500 \times 12\,500 = 6\,250\,000$$

$$1\,200 \times 11\,000 = 13\,200\,000$$

$$300 \times 10\,000 = \underline{3\,000\,000}$$

$$34\,450\,000$$

$$\text{Soit } \frac{34\,450\,000}{3\,000} = 11\,483,3333 \text{ par titre}$$

La valeur globale des titres sortis est donc de :

$$\frac{34\,450\,000 \times 2\,500}{3\,000} = 28\,708\,333 \text{ (ou } 11\,483,3333 \times 2\,500\text{)}.$$

- **Ecriture au journal de l'entité**

4721		<div style="text-align: center;">01/09/N</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> Créances sur cession de titres de placement Titres de placement Gains sur cessions de titres de placement <i>(Cession de titres de placement)</i> </div>	29 000 000	
	50 777			28 708 333 291 667

Après cette opération, la valeur du portefeuille titres en comptabilité ressort à :

$$34\,450\,000 - 28\,708\,333 = 5\,741\,667 \text{ ou } 11\,483,3333 \times 500 = 5\,741\,667.$$

La dépréciation éventuelle sera ajustée à la clôture de l'exercice N en fonction de la valeur du portefeuille à cette date (augmentation, diminution ou annulation).

- **Conclusion :**

L'utilisation de l'une ou l'autre des deux méthodes proposées par l'Acte uniforme a une influence non négligeable sur :

- le résultat de la période ;
- l'évaluation des actifs restants.

Il importe donc de respecter le postulat de la permanence des méthodes pour l'ensemble des opérations concernant le portefeuille titres.