|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **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 |

261

521

Banques

*(Acquisition de titres SICAV)*

09/06/N Titres de participation dans les sociétés sous contrôle exclusif

40 600 000

60 900 000

2741

521

Banques (2500 x 16 000) + 1,5% (2500 x 16 000)

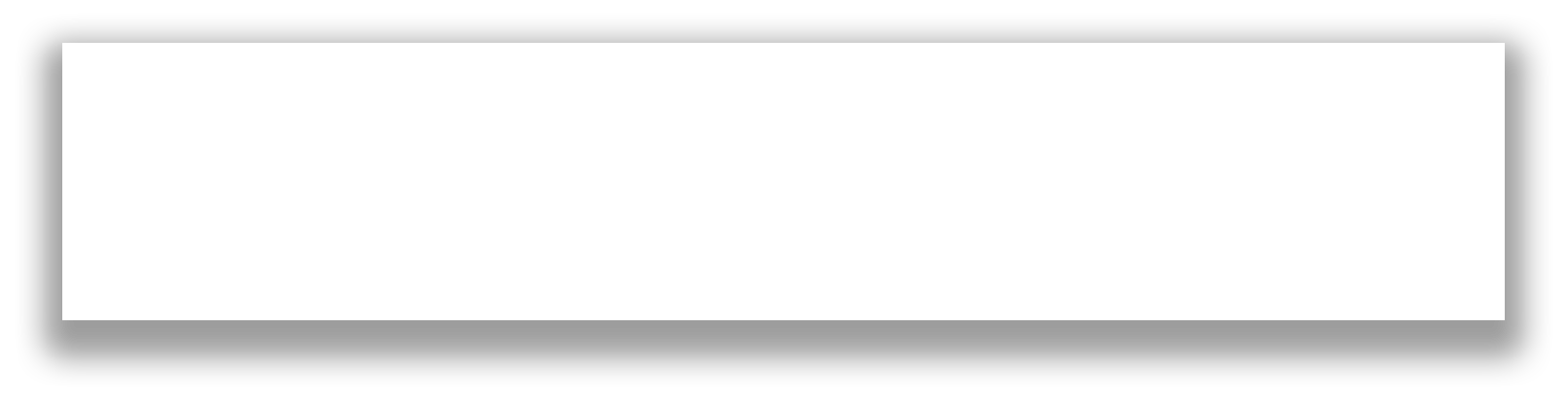
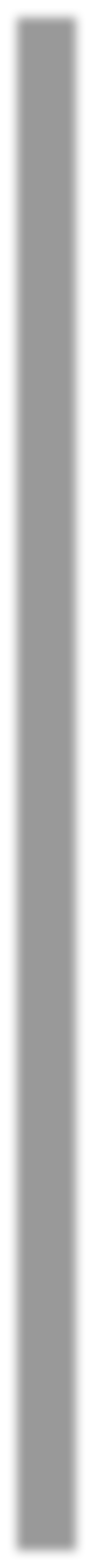
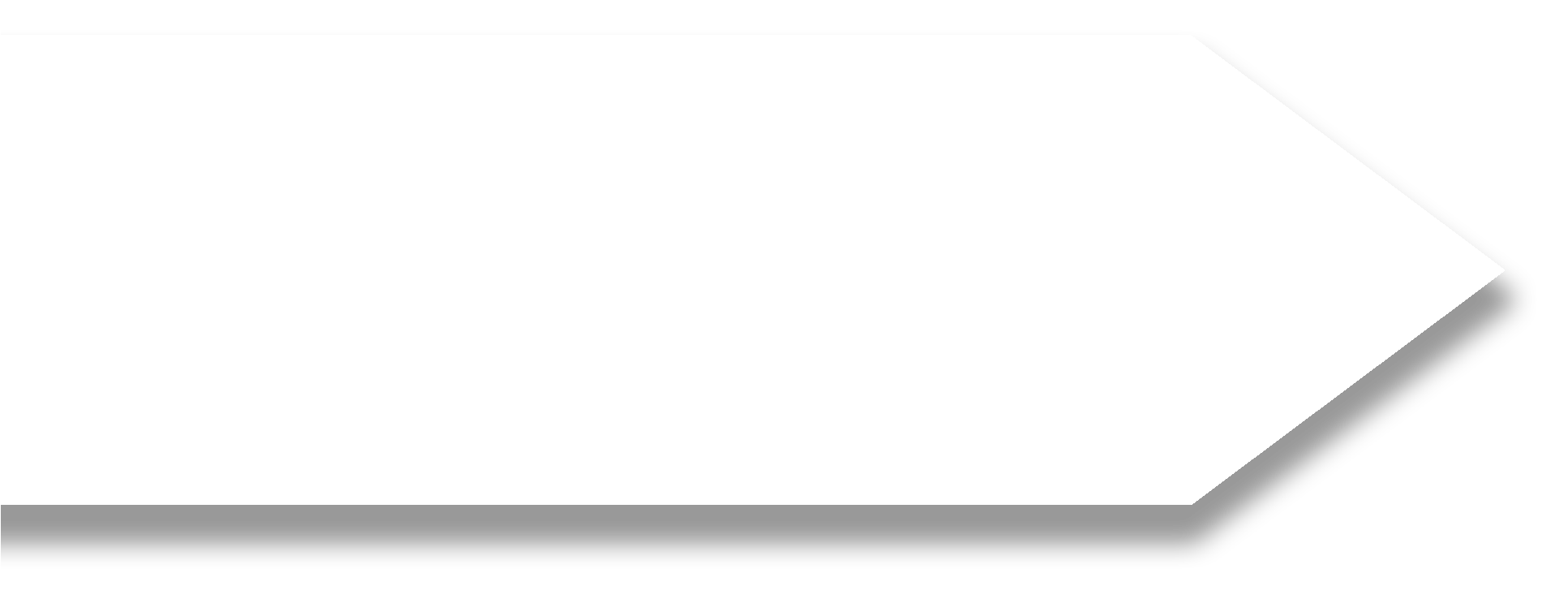
*(Acquisition de titres de participation)*

16/06/N Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (T.I.A.P)

30 450 000

40 600 000

521



**Chapitre 13**

**Portefeuille titres**

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)*  30/06/N |  |  | 3 045 000 |
| 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

2746

01/05/N Titres immob. actions 20 000 x (10 000 +2 000) + 1 000 000

241 000 000

472

521

Versement restant à effectuer sur titres non libérés Banques (20 000 x ((10 000/2) + 2 000) + 1 000 000

*(Souscription au capital de B)*

100 000 000

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.

472

08/11/N 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. | |

# Ecritures de cession des titres de participation :

816

15/08/N Valeurs comptables des cessions d'immo. financières

50 000 000

274

Titres immobilisés

*(Sortie de titres immobilisés du patrimoine)*

50 000 000

4856

Créances sur cessions d'immobilisations financières

48 000 000

826

Produits des cessions d'immobilisations financières

*(Cession des titres immobilisés)*

48 000 000

2974

Dépréciations des titres immobilisés

6 000 000

7972

Reprises de dépréciations des immobilisations financières

*(Reprise de provision sur titres cédés)*

6 000 000

# Impact sur le compte de résultat

**Charges Produits**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Financiers**  Reprise de provision 6 000 000 |
| **HAO**  VC des cessions 50 000 000 | **HAO**  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. | | |

# Evaluation des titres

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

(1 000 x 12 000) + (500 x 12 500) = 18 250 000 F

La valeur de ces titres à la même date était de : 1 500 x 12 050 = 18 075 000 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 F.

# Comptabilisation

6795

31/12/N-1 Charges pour dépréciations sur titre de placement

175 000

590

Dépréciations de titres de placement

*(Dépréciation titres de placement)*

175 000

# 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 x 12 000 = 12 000 000

5 00 x 12 500 = 6 250 000

1 000 x 11 000 = 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 | 50 | Perte sur cessions des titres de placement  Titres de placement  *(Cession de titres de placement)* | 250 000 |

29 250 000

Après cette opération, la valeur d'entrée du portefeuille titres en comptabilité ressort à : 200 x 11 000 = 2 200 000

300 x 10 000 = 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 x 12 000 = 12 000 000

500 x 12 500 = 6 250 000

1 200 x 11 000 = 13 200 000

300 x 10 000 = 3 000 000

34 450 000

Soit 34 450 000 = 11 483,3333 par titre

3 000

La valeur globale des titres sortis est donc de :

34 450 000 𝑋 2 500 = 28 708 333 (ou 11 483,3333 x 2 500).

3 000

# Ecriture au journal de l'entité

4721

01/09/N Créances sur cession de titres de placement

29 000 000

50

777

Titres de placement

Gains sur cessions de titres de placement

*(Cession de titres de placement)*

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 ou 11 483,3333 x 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.