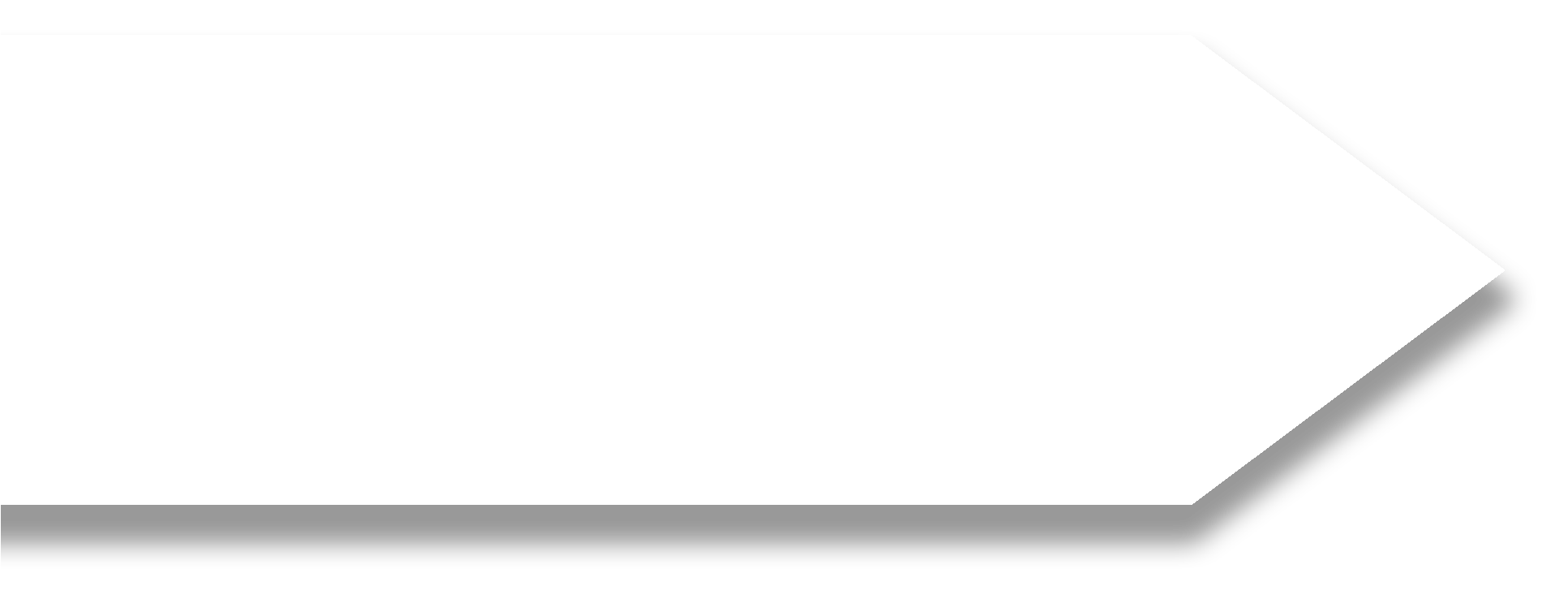
**Chapitre 20 Emprunt obligataire**



|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **APPLICATION 78** | **Emprunt obligataire avec prime de remboursement** |
| **(remboursement par amortissement constant)**  Le 1er janvier N, une société a émis un emprunt obligataire aux conditions suivantes:   * nombre d'obligations émises : 10 000 * valeur nominale : 5 000 * prix d'émission: 4 900 * prix de remboursement: 5100 * taux d'intérêt : 5% * modalité de remboursement: amortissements constants sur 4ans * frais d'émissions : 750 000 * date des échéances : 31 décembre des années N, N+1, N+2 et N+3. | |

1. Principes

# Prime de remboursement des obligations

Lors de l’émission de l’emprunt obligataire, la dette constatée représente le prix d’émission de l’obligation. La prime de remboursement des obligations représentant la différence entre le prix de remboursement et le prix d’émission est étalée sur la durée de l’emprunt, au prorata des intérêts courus. Les primes de remboursement sont enregistrées à l’échéance au débit du compte **6714 Primes de remboursement des obligations** par le crédit du compte **1661 Intérêts courus sur emprunts obligataires**. Toutefois, les primes afférentes à la fraction d'emprunts remboursées ne peuvent en aucun cas être maintenues en hors bilan. En conséquence, le **SYSCOHADA** recommande :

* pour un emprunt obligataire avec prime de remboursement dont le remboursement est effectué par amortissements constants, dégressifs ou annuités constantes, la prime de remboursement est étalée sur la durée de l’emprunt au prorata du nombre d’obligations échues.
* par contre, lorsqu’il s’agit d’un emprunt obligataire avec prime de remboursement dont le remboursement est in fine, la prime de remboursement doit être étalée sur la durée de l’emprunt au prorata des intérêts courus.

# Frais d'émission des emprunts

L’ensemble des frais liés à l’émission d’un emprunt (publicité, impression des titres, commissions bancaires…) constitue des « Frais d’émission des obligations ». Ils sont comptabilisés en charge de l’exercice dans lequel les frais sont engagés au débit du compte **6316 Frais d’émission d’emprunts** par le crédit du compte de trésorerie**.**

# Souscription et réception des fonds

47131

1611

01/01/N

Obligataires-obligations à placer (10 000 x 4900)

Emprunts obligataires ordinaires

*(Ouverture de la souscription)*

49 000 000

49 000 000

47132

47131

Obligataires, compte de souscription

Obligataires-obligations à placer

*(Souscription de l’emprunt)*

49 000 000

49 000 000

521

47132

Banques

Obligataires, compte de souscription

*(Versement des fonds)*

49 000 000

49 000 000

 **NB :** Il est possible de regrouper les écritures d’émission et de libération (versement des

fonds) lorsque par exemple, une ou plusieurs banques (ou un fonds d’investissement) souscrivent à l’ensemble des obligations à placer de manière ferme. Dans ce cas, l’écriture unique devient :

521

Banques

01/01/N

49 000 000

1611

Emprunts obligataires ordinaires

*(émission de 10 000 obligations à 4900)*

49 000 000

# Constatation des frais d'émission

01/01/N

6316

521

Frais d’émission d’emprunts

Banques

*(Frais d’émission)*

750 000

750 000

# A la clôture de l'exercice N

* + **Tableau de remboursement de l'emprunt**

Coupon d'intérêt : 10 000 x 5% = 500

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Exercices** | **Nombre d'obligations vivantes** | **Charges d'intérêts** | **Amortissement** | | **Annuités versées** |
| **Nombre**  **d'obligations** | **valeur** |
| N | 10 000 | **5 000 000 (1)** | 2 500 **(2)** | 12 750 000 **(3)** | 17 750 000 **(4)** |
| N+1 | 7 500 | **3 750 000** | 2 500 | 12 750 000 | 16 500 000 |
| N+2 | 5 000 | **2 500 000** | 2 500 | 12 750 000 | 15 250 000 |
| N+3 | 2 500 | **1 250 000** | 2 500 | 12 750 000 | 14 000 000 |
|  |  | **12 500 000** | 10 000 | 51 000 000 | 63 500 000 |

1. **: 500 x 10 000 = 5 000 000**
2. **: 10 000 / 4 = 2500**
3. **: 2 500 x 5 100 = 12 750 000**
4. **: 12 750 000 + 5000 000 = 17 750 000**

# Tableau de paiement des primes de remboursement

Prime de remboursement des obligations à payer: 10 000 x (5100 **-** 4 900) = 2 000 000.

Les primes de remboursement non échues doivent être inscrites dans les engagements hors bilan.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Exercices** | **Primes de remboursement à payer** | | |
| N | (5100 **-** 4 900) x 2 500 | = | **500 000** |
| N+1 | (5100 **-** 4 900) x 2 500 | = | **500 000** |
| N+2 | (5100 **-** 4 900) x 2 500 | = | **500 000** |
| N+3 | (5100 **-** 4 900) x 2 500 | = | **500 000** |
|  | Total : | = | **2 000 000** |

# Règlement de la première annuité

1611

6711

6714

521

31/12/N Emprunts obligataires ordinaires

Charges d'intérêts

Prime de remboursement des obligations

Banques

*(Paiement de la première annuité)*

12 250 000 (1)

5 000 000

500 000

17 750 000

**(1) 12 750 000 – 500 000**

# 5. A la clôture de l'exercice N+1

* **Règlement de la deuxième annuité**

1611

6711

Emprunts obligataires Charges d'intérêts

31/12/N+1

12 250 000

3750 000

6714

521

Prime de remboursement des obligations

Banques

*(Paiement de la deuxième annuité)*

500 000

16 500 000

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **APPLICATION 79** | **Emprunt obligataire avec prime de remboursement (remboursement in fine)** |
| Une entité a émis un emprunt obligataire le 01/01/N pour un montant de 50 000 000 F (5 000 obligations de valeur nominale 10 000 F au prix d’émission de 9 500 F) remboursable in fine le 31/12/N+4 à 10 500 F par obligation. Les intérêts, payables à terme échu le 31/12 de chaque année, sont calculés au taux annuel de 6%. | |

# Tableau de remboursement d’un emprunt remboursable in fine

L’emprunt est remboursé en totalité au terme de la durée du contrat. Les échéances ne comportent alors que les intérêts calculés sur le montant total de l’emprunt. La dernière annuité de l’emprunt est composée du dernier intérêt et du remboursement en bloc du principal.

# Tableau de remboursement de l'emprunt

Coupon d'intérêt : 10 000 x 6% = 600

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Exercices** | **Nombre d'obligations vivantes** | **Charges d'intérêts** | **Amortissement** | | **Annuités versées** |
| **Nombre**  **d'obligations** | **valeur** |
| 31/12/N | 5 000 | 3 000 000 (1) | - | - | 3 000 000 |
| 31/12/N+1 | 5 000 | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 |
| 31/12/N+2 | 5 000 | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 |
| 31/12/N+3 | 5 000 | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 |
| 31/12/N+4 | 5 000 | 3 000 000 | 5 000 | 52 500 000 **(2)** | 55 500 000 **(3)** |
|  |  | 15 000 000 |  | 52 500 000 | 67 500 000 |

1. **: 600 x 5000 = 3 000 000**
2. **: 5000 x 10500 = 52 500 000**
3. **: 3 000 000 + 52 500 000 = 55 500 000**

# Souscription et réception des fonds

01/01/N

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 47131 |  | Obligataires-obligations à placer (5000 x 9500) | 47 500 000 |  |
|  | 1611 | Emprunts obligataires ordinaires  *(Ouverture de la souscription)* |  | 47500 000 |
| 47132 |  | Obligataires, compte de souscription | 47 500 000 |  |
| 521 | 47131  47132 | Obligataires-obligations à placer  *(Souscription de l’emprunt)*  Banques  Obligataires, compte de souscription  *(Versement des fonds)* | 47 500 000 | 47 500 000  47 500 000 |

# A la clôture de l'exercice N

* + **Tableau de rattachement des primes de remboursement**

Prime de remboursement des obligations : 5000 (10500 -9500) = 5 000 000.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Exercices** | **Rattachement des primes de remboursement** | | |
| N | 5 000 000 x 3 000 000/15 000 000 | = | **1 000 000** |
| N+1 | 5 000 000 x 3 000 000/15 000 000 | = | **1 000 000** |
| N+2 | 5 000 000 x 3 000 000/15 000 000 | = | **1 000 000** |
| N+3 | 5 000 000 x 3 000 000/15 000 000 | = | **1 000 000** |
| N+4 | 5 000 000 x 3 000 000/15 000 000 | = | **1 000 000** |
|  | Total : | = | **5 000 000** |

# Règlement de la première annuité

6711

Charges d'intérêts

**31/12/N**

3 000 000

521

Banques

*(Paiement de la première annuité)*

3 000 000

# Rattachement de la prime de remboursement

6714

1661

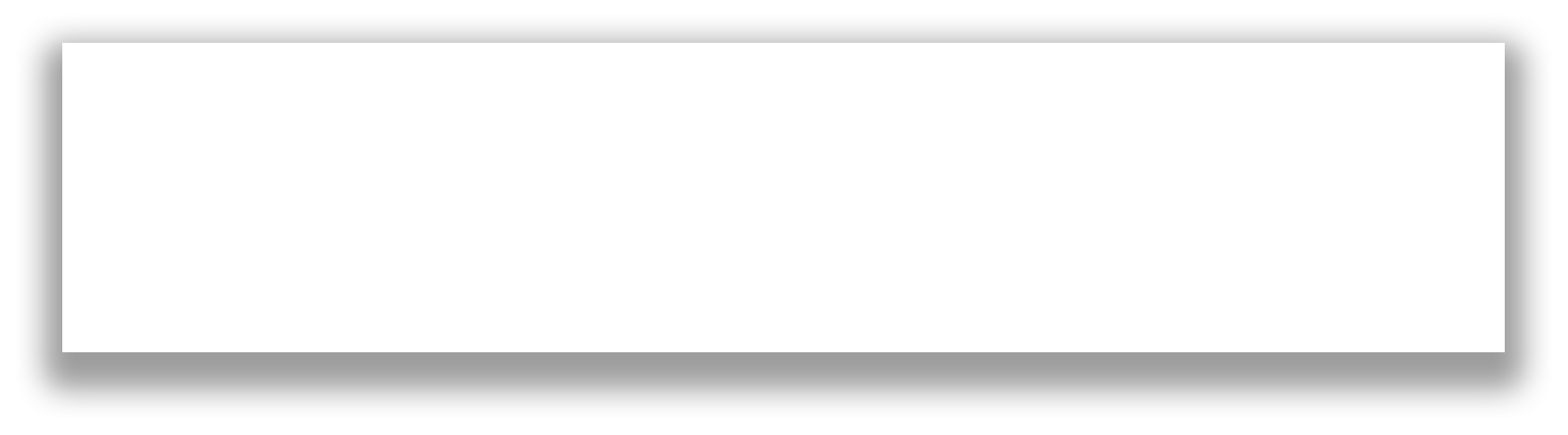
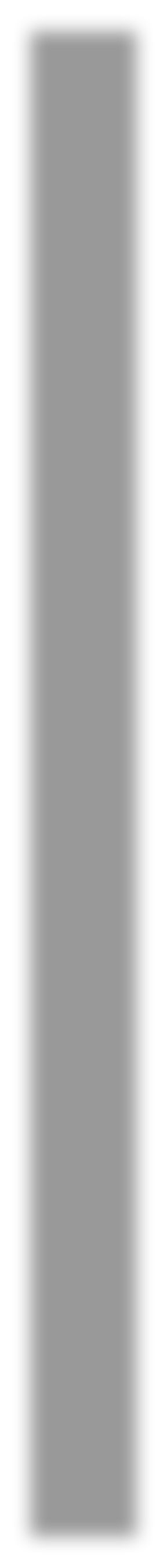
Primes de remboursement des obligations

Intérêts courus sur emprunts obligataires

*(Rattachement de la prime de remboursement)*

1 000 000

1 000 000



**Emprunt obligataire convertible en actions**

Une entité émet, le 01 /01/N, 25 000 obligations de 15 000 F convertibles en actions à chaque date anniversaire de l'émission à partir de 2 ans ou remboursables en numéraire au terme de 6 ans. Les obligations sont émises à 13 000 F. Elles sont totalement souscrites le même jour en prise ferme par des fonds d’investissement. Le rapport d'échange se fait sur la base de quatre obligations de valeur nominale 10 000 F contre trois actions. Le 01/01/ N+2, les porteurs de 4 000 obligations demandent leur conversion en actions et aucune obligation n’a été remboursée. L’entité décide de provisionner la prime totale.

**APPLICATION 80**

# Principes

Lors de l’émission de l'emprunt, seul le prix d'émission est constaté dans le compte **1612 Emprunts obligataires convertibles** et la prime de remboursement n'est pas comptabilisée, ni étalée. Une provision pour risque de devoir payer la prime, en cas de remboursement en numéraire, est constatée à la clôture de l'exercice d'émission de l'emprunt au débit de **69 Dotation aux provisions** par le crédit de **19 Provisions pour risques et charges**. Elle est reprise en cas de conversion des obligations en actions par le débit du **compte 19** et le crédit du **compte 79**.

Son montant correspond soit à la prime totale, soit est évalué en fonction de la probabilité de non-conversion, en fonction de l'état du marché.

Pour les obligations qui ont fait l’objet de remboursement, la quote part de la provision rattachée à ces obligations doit être reprise et la prime de remboursement doit être inscrite au débit du compte **6714 Primes de remboursement des obligations**.

# Ecritures au titre de l’exercice N

521

1612

01/01/N

Banques

Emprunts obligataires convertibles

325 000 000

325 000 000

6971

1988

*(Emission de 25 000 obligations à 13000)*

31/12/N Dotations aux provisions financières pour risques et charges

Autres provisions pour divers risques et charges (*Risque de paiement de la prime de remboursement) 25 000 x (15 000 -13 000*)

50 000 000

50 000 000

# Ecritures de conversion des obligations en actions

Le 01/01/ N+2, 4000 obligations ont été converties représentant 3000 (4 000 x 3/4) actions créées, soit une augmentation de capital de 3000 x 10 000 F = 30 000 000 F.

En conséquence, la prime de conversion est de : (4 000 x 13 000) - 30 000 000 = 22 000 000.

01/01/N+2

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Emprunts obligataires convertibles (4000 x 13 000) | 52 000 000 |  |
| 1013 | Capital souscrit, appelé, versé, non amorti |  | 30 000 000 |
| 1054 | Prime de conversion  *(Conversion de 4000 obligations en actions)* |  | 22 000 000 |

1612

En fin d'exercice, la provision est reprise pour le montant correspondant aux 4 000 obligations converties: 4 000 x (15 000 -13 000) = 8 000 000

1988

7971

31/12/N+3

Autres provisions divers pour risques et charges

Reprises de provisions et dépréciations financières pour risques et charges

(Provision *relative aux 4000 obligations converties)*

8 000 000

8 000 000