



10. Les titres



- Comprendre l'importance des titres pour le financement de l'entreprise.
- Connaître les différences juridiques et économiques entre les actions et les obligations.
- Savoir comment un cours se fixe en bourse.
- Etre à même de calculer un coupon couru.
- Etre capable de rédiger un bordereau d'achat ou de vente de titres.
- Savoir comptabiliser les achats et les ventes de titres.
- Savoir comptabiliser les encaissements de coupons avec impôt anticipé.
- Etre capable de calculer le rendement d'un titre à partir de son bordereau d'achat et de son bordereau de vente.



Partie 1 Actions et obligations

1. Lire les pages 38 à 39 de l'opuscule
2. Regarder le diaporama « [Les titres](#) » et compléter les fiches d'accompagnement (35 min.)
3. Compléter un bordereau d'achat d'actions et un de vente. « [L10 BO 26](#) » (5 min.)
4. Regarder le diaporama « [Coupon-couru](#) » (3 min.)

Partie 2 Bordereaux et comptabilisation

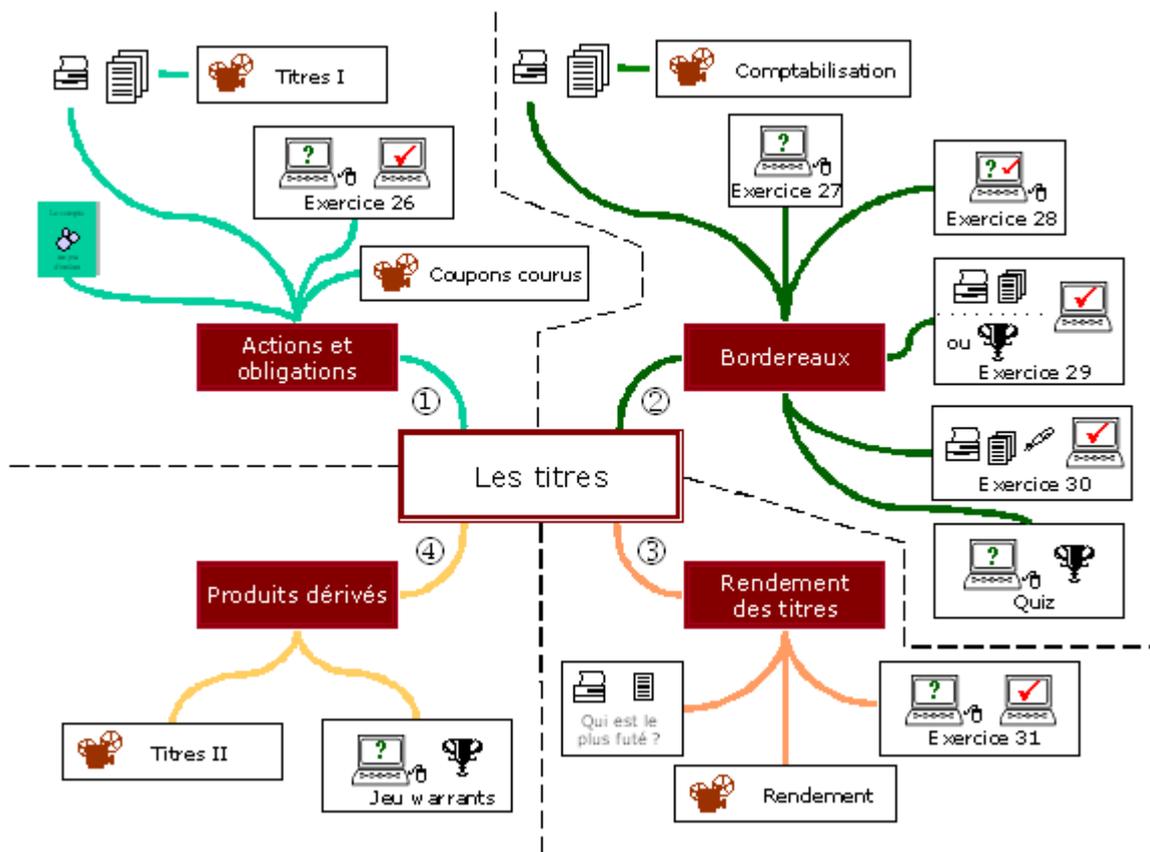
5. Regarder le diaporama « [Comptabilisation des titres](#) » en complétant la fiche d'accompagnement. (4 min.)
6. Compléter un bordereau de vente d'obligations « [L10 BO 27](#) » (5 min.)
7. Faire le journal auto-correctif « [L10 JA 28](#) » (20 min.)
8. Faire l'exercice (les titres en 10 opérations) « [L10 GL 29](#) » (15 min.)
9. Faire journal à partir de bordereaux personnalisés « [L10 JO 30](#) » (20 min.)
10. Répondes aux questions du quiz « [L10 QUIZ](#) » (10 min.)

Partie 3 Le rendement des titres

11. Faire le cas « qui est le plus futé » « [Plus fute](#) » (3 min.)
12. Regarder le diaporama « [Rendement](#) » (5 min.)

Partie 4 Les produits dérivés

13. Regarder la partie « Produits dérivés » du diaporama « [Titres plus](#) » (20 min.)
14. Exercice sur les warrants. « [Jeu Warrant](#) » (15 min.)



Partie 1

Partie 1 Actions et obligations



- Lire les pages 38 à 39.
(La comptabilisation des titres n'est pas expressément développée, mais les exemples de la partie sur les écritures multiples résument la problématique.)

Fiches d'accompagnement à compléter en regardant le diapo ci-dessous :

- a) Imprimer les fiches « [L10 Fin ent.pdf](#) » (1 page)
- b) Imprimer les fiches « [L10 Diapo vide.pdf](#) » (3 pages)



- Regarder le diaporama « [Titres.pps](#) ».

- Partie 1 : Les titres, moyen de financement pour les entreprises grâce aux épargnants.
- Partie 2 : Actions et obligations ; les grandes différences.
- Partie 3 : La bourse. (Les marchés, les cotes, les indices, le fixing)



- Compléter les fiches imprimées.

- Correction de la fiche sur le financement, revoir le [diaporama](#)
 - Correction des 3 fiches sur les actions et les obligations « [L10 Diapo corr.pdf](#) »



- Exercice 26** (*Bordereau d'achat et bordereau de vente d'actions*)
L'élaboration d'un bordereau, c'est le travail de la banque, alors, jouons les banquiers !
Imaginer l'achat ou la vente d'un titre quelconque . (Lien avec la bourse suisse sous réserve d'une modification par swx.com.) http://www.swx.com/market/shares/quotes/swiss/table_fr.html

Ouvrir le simulateur « [Bord actions.xls](#) » et entrer dans les cases claires les données propres à l'opération imaginée.



Répondre aux questions suivantes :

- Qu'est-ce qui change si le titre est suisse ou s'il est traité en monnaie étrangère ?
- Qu'est-ce qui change si le titre est nominatif au lieu d'être au porteur ?
- Si une action est libérée à 60%, que doit encore l'actionnaire ?
- Quel est le minimum de commission, et où se situe de seuil ?
- Quelle est la grande différence entre achat et vente ?
- Qui paie les frais de bourse, l'acheteur ou le vendeur ?
- Quel est le rôle de la valeur nominale d'une action ?
- Quelle différence entre la date de l'opération et la date de valeur ?



Corrigé par comparaison entre différentes situations saisies dans le bordereau automatique.

Si vraiment vous avez besoin d'une solution « [L10 corr 26.pdf](#) »



Regarder le diaporama « [Coupon couru. pps](#) »

(Dans quelle circonstance rencontre-t-on un coupon qui court ?)

Partie 2

Partie 2 Bordereaux et comptabilisation



Regarder le diaporama « [Comptabilisation des titres](#) » et compléter a fiche d'accompagnement « [L10 Compta.pdf](#) »

Tout savoir sur la comptabilisation des opérations sur titres :

- *Contenu du comptes titres*
- *Comptes charges et produits des titres*
- *Inventaire et opérations de clôture*



Exercice 27 (Compléter un bordereau d'obligation)

Vendu le 17 mars 2006 ; 14 obligations COOP. Voir la fiche technique de la Bourse Suisse SWX « [COOP-Bonds.pdf](#) »

Résumé : Unité de négoce 5'000.-

Taux 3.75%

Echéance 16.07

Cours 102.60

Charger le simulateur « [Bord oblig.xls](#) » et compléter le bordereau avec les informations données.



La bonne réponse est CHF 72'999.65

(Si vous n'avez pas trouvé cela : « [Corrigé COOP.pdf](#) »)



Exercice 28 (*Journal à compléter avec corrections instantanées*)

Journaliser, dans un tableau auto-correctif, des opérations sur les titres, en utilisant les numéros des comptes pour la saisie.

A partir d'un libellé donné dans le journal vous devez entrer, dans la première colonne le no du compte à débiter, dans la deuxième colonne le no du compte à créditer et dans la dernière colonne le montant de l'opération. Ne pas utiliser d'écritures multiples dans cet exercice. (*Il faut trois réponses par ligne !*)

Ouvrir « [L10 JA 28](#) »



Quelques renseignements complémentaires sur l'impôt anticipé se trouvent dans les deux dernières parties du diaporama « [Impôts.pps](#) »

Présentation de l'exercice 29

Cet exercice fait le tour de toutes les opérations sur les titres. Le corrigé peut servir de résumé pour le chapitre.

A chaque question sont associés quelques lignes de journal et un extrait de Grand-livre.

L'exercice peut être abordé de deux manières :

- Sur papier en complétant les 5 feuilles de donnée.
- En utilisant la fonction « Blitz » (clic sur l'éclair pour tirer au sort une question) du Grand-livre automatique. (Comme pour l'exercice L6 GL 17)



Exercice 29 (*Les titres en 10 opérations*)

Imprimer les 5 feuilles et compléter les lignes de journal et les extraits de Grand-livre.
« [L10 Titres 10.xls](#) »

Lancer « [L10 GL 29.xls](#) » et faire l'exercice oralement dans le Grand-livre automatique en tirant au sort les écritures avec l'éclair.



Vérification de l'exercice 29, soit avec le Grand-livre automatique « [L10 GL 29.xls](#) », soit avec le corrigé pdf « [L10 Titres 10 corr.pdf](#) ».

Imprimer les bordereaux à compléter et le journal vide « [L10 BO 30.pdf](#) »



Exercice 30 (*Compléter deux bordereaux + un journal*)

Imaginer l'achat d'une action (*nombre de titres à choix*) et la vente d'une obligation, ou l'inverse, puis l'encaissement d'un coupon échu.

- Compléter les bordereaux imprimés
- Journaliser ces 3 opérations
- Entrer les données dans les bordereaux de « [Bordereaux.xls](#) »
- Contrôler votre journal avec la solution qui se trouve dans la feuille « Journal » (*Onglet Journal*)



Si l'imagination manque, alors faire cet exercice :

- 1) Achat de 500 actions Kudelski porteur, nominal 10.-, à CHF 36.45.
- 2) Vente de 5 obligations UBS 5%, nominal 5'000.-, cours 102.10, échéance 7 juillet 2009, valeur demain.
- 3) Encaissement de 30 coupons Bobst 4.25% , nominal 1'000.-.



- Un peu de détente avec un quiz sur les titres « [L10 QUIZ.xls](#) ».

*Vous pouvez répondre oralement aux 27 questions du quiz, ou par écrit en activant le bouton à option ad hoc en bas à gauche de l'écran.
L'avantage de la version « écrit » est que les questions qui ont obtenu une bonne réponse de reviennent pas dans le tirage au sort.*

Partie 3

Partie 3 Le rendement des titres



- Qui est le plus futé, Arnaud ou Bruno ?

Deux frères font un placement et chacun pense faire une meilleure affaire que l'autre.

Lire la donnée exacte « [Plus fute.pdf](#) » et trouver lequel des deux frères est le meilleur investisseur ?



- Regarder de diaporama « [Rend titres.pps](#) » pour apprendre à calculer le rendement d'un placement et finalement pour savoir qui de Bruno ou d'Arnaud est le plus futé.



- Exercice 31 (*Calcul de rendement*)

Calculer le taux de rendement direct de la dernière année et le taux de rendement global pour les deux titres suivant :

Titres :

- Obligation Ville de Berne 1993-2005, 3 ¼ %, nominal 500.-, échéance 14.09.05
- Action Givaudan, nominal 100.-. Coupons payés le 30 avril
Dividende 2002 CHF 14.50
Dividende 2003 CHF 15.-
Dividende 2004 CHF 17.60
Dividende 2005 CHF 18.60

Chronologie :

- 12.03.99 Achat de 40 Ville de Berne au cours de 96%, frais d'achat 175.-.
- 25.06.02 Achat de 20 Givaudan au cours de 680.-, frais d'achat 201.-.
- 10.05.05 Vente de 20 Givaudan au cours de 997.-, frais de vente 295.-
- 15.09.05 Remboursement au pair des Ville de Berne.



- Autocorrection de l'exercice 31 avec la partie « Rendement » du simulateur « [Bordereaux.xls](#) ».

Partie 4 Les produits dérivés



- Regarder la dernière partie du diaporama « [Titres plus.pps](#) » ; les produits dérivés.

Entrer dans la jungle des opérations financières sophistiquées ; achats et ventes à terme, options (call et put), warrant, hedge funds, etc; et profiter de l'effet de levier pour faire fortune.

Pour en savoir plus sur les warrants, deux documents à disposition :

- Un texte avec questions et solutions :
« [Warrant - Initiation](#) ». Patrimoine, encyclopédie à télécharger , 15 p.
- Un résumé :
« [Qu'est-ce qu'un warrant ?](#) » BNP, 4p.



Exercice 32 (*Jeu de spéculation*)

Acheter quelques actions et warrants et calculer ses gains (ou pertes), à la date de maturité.

- Le jeu « [Jeu warrant.pps](#) » - (*Imprimer la feuille de calcul du diaporama*)
- La cotation à la date d'exercice (maturité) « [Warrant cours.pps](#) »

