# Fiche 62 — Emprunts obligataires (PCG 2025)

## 1) Définitions

* **Emprunt indivis** : prêt bancaire (unique prêteur).
* **Emprunt obligataire (EO)** : dette divisée en obligations souscrites par plusieurs obligataires.
* **Obligation** : titre de créance négociable, émis par une SA ou SAS (conditions légales : capital libéré, 2 exercices clos).
* **Obligations à coupon zéro** : pas d’intérêt périodique, mais prime de remboursement élevée.

👉 Comptabilisation au **passif du bilan**, comptes 163 « Emprunts obligataires » et 169 « Primes de remboursement ».

## 2) Modalités de remboursement

* **Amortissements constants** : même nombre d’obligations amorties chaque année → intérêts décroissants.
* **In fine** : remboursement en une seule fois à l’échéance → intérêts constants.
* **Annuités constantes** : intérêts dégressifs, amortissements progressifs → annuités globalement stables.

## 3) Comptabilisation de l’émission

**Exemple : 10 000 obligations, valeur nominale 100 €, émission à 98 €, remboursement 102 €, coupon 7,5 %.**

**a) Émission**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **N° compte** | **Libellé** | **Débit (€)** | **Crédit (€)** |
| 4731 | Obligations à placer | 1 020 000 |  |
| 163 | Emprunt obligataire |  | 1 020 000 |
| **Totaux** |  | **1 020 000** | **1 020 000** |

**b) Souscription**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **N° compte** | **Libellé** | **Débit (€)** | **Crédit (€)** |
| 4673 | Obligataires – compte de souscription | 980 000 |  |
| 169 | Prime de remboursement | 40 000 |  |
| 4731 | Obligations à placer |  | 1 020 000 |
| **Totaux** |  | **1 020 000** | **1 020 000** |

**c) Libération**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **N° compte** | **Libellé** | **Débit (€)** | **Crédit (€)** |
| 512 | Banque | 980 000 |  |
| 4673 | Obligataires – compte de souscription |  | 980 000 |
| **Totaux** |  | **980 000** | **980 000** |

## 4) Écritures d’inventaire

* **Intérêts courus non échus (ICNE)**  
   661 Charges d’intérêts 37 500   
   1688 Intérêts courus non échus 37 500
* **Amortissement des primes de remboursement**  
   6861 Dotations amort. prime 2 000   
   169 Prime de remboursement 2 000
* **Étalement frais d’émission (option)**  
   4816 Frais d’émission – CAR 6 000   
   791 Transferts de charges 6 000

## 5) Service de l’emprunt

* **Paiement intérêts**  
   661 Charges d’intérêts 75 000   
   4672 Obligataires – coupons à payer 75 000
* **Mise en remboursement (amort. constant)**  
   163 Emprunt obligataire 102 000   
   4671 Obligataires – obligations à rembourser 102 000
* **Paiement effectif**  
   4671 Obligations à rembourser 102 000   
   4672 Coupons à payer 75 000   
   512 Banque 177 000

## 6) Cas particuliers

* **Rachat en bourse des obligations** :
  + 505 « Obligations propres rachetées » / 512 Banque.
  + À l’annulation : boni → 7783, mali → 6783.
* **Réserve pour obligations amorties** : possibilité de doter une réserve (106881) pour compenser la réduction des ressources stables.

## 7) Points d’attention

* Les primes de remboursement > 10 % doivent être amorties selon une méthode actuarielle.
* Les frais d’émission sont à répartir sur la durée de l’emprunt (option).
* Respect du **principe de permanence des méthodes** (choix actuariel ou linéaire pour prime/frais).
* En IFRS (IAS 32/IFRS 9) : emprunts obligataires évalués au coût amorti (taux effectif).