

PASSIF - MÉTHODE LINÉAIRE

Obligations, 1000\$, 11%, 4 ans
Taux du marché, 10%

Calcul de la valeur actualisée :

110	1,1	100,00
110	1,21	90,91
110	1,331	82,64
1110	1,4641	<u>758,14</u>
		1031,70

ÉCRITURES

t=0

Caisse		1031,70	
	Oblig a/p		1000,00
	Prime		31,70

t=1

Intérêts débiteurs		102,08	
Prime		7,92	
	Caisse		110,00

t=2

Intérêts débiteurs		102,08	
Prime		7,92	
	Caisse		110,00

t=3

Intérêts débiteurs		102,08	
Prime		7,92	
	Caisse		110,00

t=4

Intérêts débiteurs		102,08	
Prime		7,92	
	Caisse		110,00

Oblig a/p		1000,00	
	Caisse		1000,00

	Capital	Intérêts payés	Intérêts débiteurs	Prime
t=0	1031,70			31,70
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=1	1023,78			23,78
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=2	1015,86			15,86
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=3	1007,94			7,94
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=4	1000,02			0,02

Remarque : la charge d'intérêts débiteurs <i>en dollars</i> est constante d'une année à l'autre			
	<u>Charge</u>	<u>Valeur ctb</u>	<u>Charge / Valeur ctb</u>
t=1	102,08	1031,70	9,89%
t=2	102,08	1023,78	9,97%
t=3	102,08	1015,86	10,05%
t=4	102,08	1007,94	10,13%

exempleOblig.xls

PASSIF - MÉTHODE DU TAUX EFFECTIF

Obligations, 1000\$, 11%, 4 ans

Taux du marché, 10%

Calcul de la valeur actualisée :

110	1,1	100,00
110	1,21	90,91
110	1,331	82,64
1110	1,4641	<u>758,14</u>
		1031,70

ÉCRITURES

t=0

Caisse		1031,70	
	Oblig a/p		1000,00
	Prime		31,70

t=1

Intérêts débiteurs		103,17	
Prime		6,83	
	Caisse		110,00

t=2

Intérêts débiteurs		102,49	
Prime		7,51	
	Caisse		110,00

t=3

Intérêts débiteurs		101,74	
Prime		8,26	
	Caisse		110,00

t=4

Intérêts débiteurs		100,91	
Prime		9,09	
	Caisse		110,00

Oblig a/p		1000,00	
	Caisse		1000,00

	Capital	Intérêts payés	Intérêts débiteurs	Prime
t=0	1031,70			31,70
	-6,83	110	103,17	-6,83
t=1	1024,87			24,87
	-7,51	110	102,49	-7,51
t=2	1017,36			17,36
	-8,26	110	101,74	-8,26
t=3	1009,09			9,09
	-9,09	110	100,91	-9,09
t=4	1000,00			0,00

Remarque : la charge d'intérêts débiteurs est constante *en pourcentage* d'une année à l'autre

	Charge	Valeur ctb	Charge / Valeur ctb
t=1	103,17	1031,70	10,00%
t=2	102,49	1024,87	10,00%
t=3	101,74	1017,36	10,00%
t=4	100,91	1009,09	10,00%

PLACEMENT - MÉTHODE LINÉAIRE

Obligations, 1000\$, 11%, 4 ans
Taux du marché, 10%

Calcul de la valeur actualisée :

110	1,1	100,00
110	1,21	90,91
110	1,331	82,64
1110	1,4641	<u>758,14</u>
		1031,70

ÉCRITURES

t=0			
Placement		1031,70	
Caisse			1031,70
t=1			
Caisse		110,00	
	Placement		7,92
	Intérêts créditeurs		102,08
t=2			
Caisse		110,00	
	Placement		7,92
	Intérêts créditeurs		102,08
t=3			
Caisse		110,00	
	Placement		7,92
	Intérêts créditeurs		102,08
t=4			
Caisse		110,00	
	Placement		7,92
	Intérêts créditeurs		102,08
Caisse		1000,00	
	Placement		1000,00

	Capital	Intérêts encaissés	Intérêts créditeurs	Prime
t=0	1031,70			31,70
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=1	1023,78			23,78
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=2	1015,86			15,86
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=3	1007,94			7,94
	-7,92	110	102,08	-7,92
t=4	1000,02			0,02

Remarque : le revenu d'intérêts créditeurs est constanten *dollars* d'une année à l'autre

	Revenu	Valeur ctb	Revenu / Valeur ctb
t=1	102,08	1031,70	9,89%
t=2	102,08	1023,78	9,97%
t=3	102,08	1015,86	10,05%
t=4	102,08	1007,94	10,13%

PLACEMENT - MÉTHODE DU TAUX EFFECTIF

Obligations, 1000\$, 11%, 4 ans
Taux du marché, 10%

Calcul de la valeur actualisée :

110	1,1	100,00
110	1,21	90,91
110	1,331	82,64
1110	1,4641	<u>758,14</u>
		1031,70

ÉCRITURES

t=0			
Placement		1031,70	
Caisse			1031,70
t=1			
Caisse		110,00	
Placement			6,83
Intérêts créditeurs			103,17
t=2			
Caisse		110,00	
Placement			7,51
Intérêts créditeurs			102,49
t=3			
Caisse		110,00	
Placement			8,26
Intérêts créditeurs			101,74
t=4			
Caisse		110,00	
Placement			9,09
Intérêts créditeurs			100,91
Caisse		1000,00	
Placement			1000,00

	Capital	Intérêts encaissés	Intérêts créditeurs	Prime
t=0	1031,70			31,70
	-6,83	110	103,17	-6,83
t=1	1024,87			24,87
	-7,51	110	102,49	-7,51
t=2	1017,36			17,36
	-8,26	110	101,74	-8,26
t=3	1009,09			9,09
	-9,09	110	100,91	-9,09
t=4	1000,00			0,00

Remarque : le revenu d'intérêts créditeurs est constanten *pourcentage* d'une année à l'autre

	Revenu	Valeur ctb	Revenu / Valeur ctb
t=1	103,17	1031,70	10,00%
t=2	102,49	1024,87	10,00%
t=3	101,74	1017,36	10,00%
t=4	100,91	1009,09	10,00%