

C - TITRES DE TRANSACTION

Les dispositions applicables à la comptabilisation des titres de transaction sont contenues dans la section 2 «Opérations sur titres ».

1 - RAPPEL DE LA DEFINITION

Les titres de transaction sont les titres qui sont acquis, ou vendus, dès l'origine, avec l'intention de les revendre, ou de les racheter, à brève échéance dans le cadre d'une activité de marché et, notamment, dans les domaines ci-après.

1. Les opérations de maintien de marché, que sont appelés, notamment, à faire les intermédiaires en valeurs du Trésor (IVT) .
2. Les opérations d'arbitrage destinées à tirer profit des distorsions entre la cotation du même titre sur deux places différentes, entre le marché du comptant et celui du terme (opérations dites « cash and carry »), ou entre le marché du comptant et le marché des options.
3. Les opérations de marché qui ont pour objectif de tirer profit des hausses et des baisses dans des délais très courts en anticipant ces mouvements.

2 - EXEMPLES DE COMPTABILISATION

EXEMPLE 1 : un titre est acheté 1 080 le 15-12 plus 20 de frais d'acquisition soit un net de 1 100. Il est coté 1 000 le 31-12. La perte est immédiatement enregistrée en comptabilité par le crédit du compte « Titres de transaction ». Ce qui a pour effet de ramener le titre à sa valeur de marché. Le titre est coté 1300 le 31-1 soit un gain de 300 pour la période (1 300 - 1 000) et un gain cumulé de 200 (1 300 - 1 100) depuis l'origine. Le titre est revendu le 10-2 au prix de 1 170 moins les frais de 20 soit un net de 1 150.

EXEMPLE 2 : le même exemple est repris, mais le 10-2 le titre, au lieu d'être revendu, est reclassé parmi les titres de placement au prix de marché de 1 150. Le reclassement s'effectue au *cours du jour du transfert*. Ce qui est logique du point de vue économique puisque les variations de cours ont déjà été constatées dans le compte de résultat. La date d'acquisition à retenir pour l'application de la règle Fifo est celle de la date de transfert.