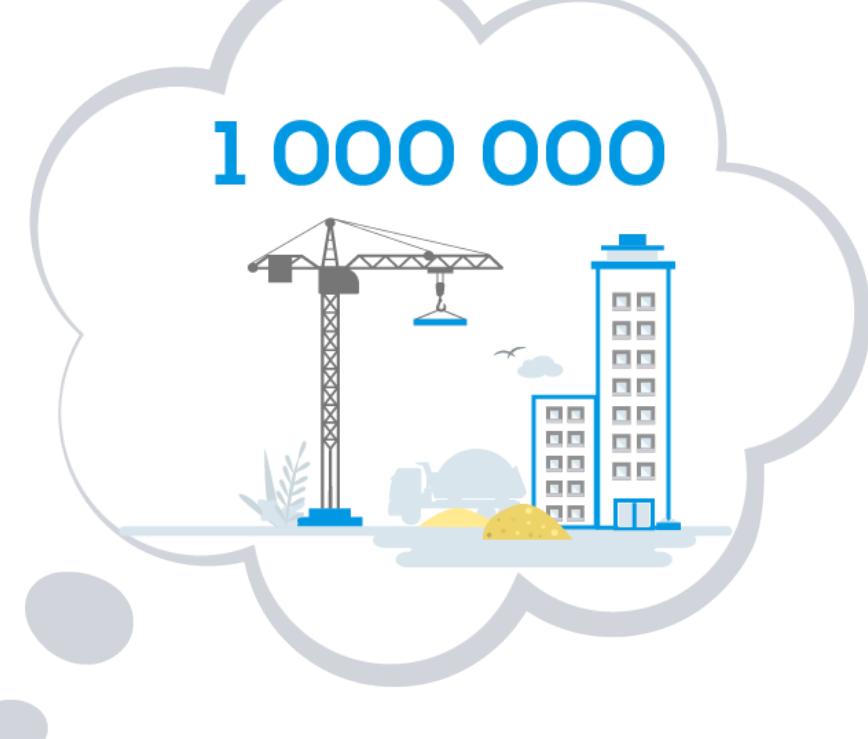


Les obligations

Une obligation permet à des États ou à des grandes entreprises d'emprunter auprès d'investisseurs particuliers ou institutionnels. Elles s'échangent sur les marchés financiers.



Une société X décide d'emprunter 1 000 000 afin de financer un projet de construction d'usine.



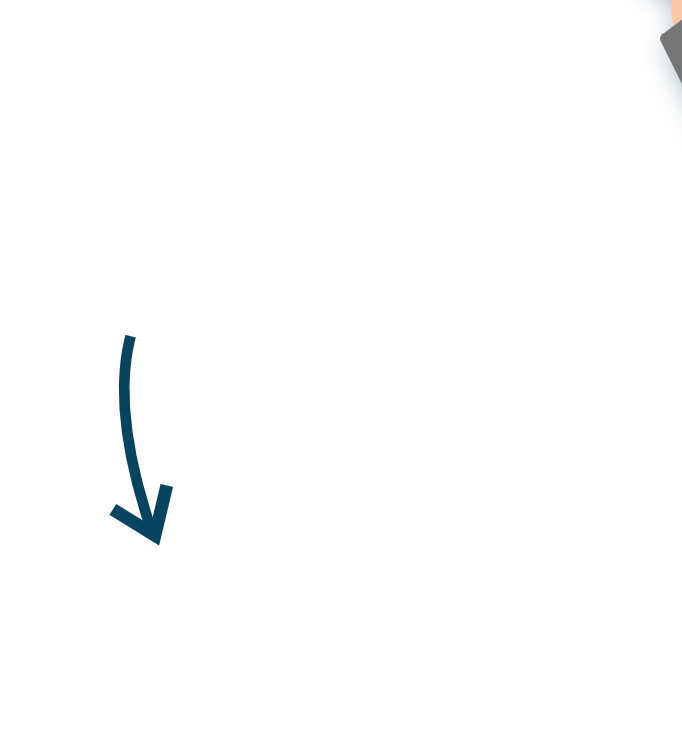
Elle s'adresse à une institution financière qui est en contact avec des investisseurs potentiels.



En raison de la probabilité de faillite de la société X et des taux d'intérêt du marché, l'institution financière décide d'un taux d'intérêt de 2.5% et d'une période de remboursement de 10 ans pour cette obligation.



Un investisseur achète 20% de cette obligation pour 200 000 et bénéficie d'un paiement annuel de 5 000 (=2.5%*200 000).



Cas 1 :

L'investisseur garde l'obligation pendant 10 ans. Il récupère son investissement de 200 000 et perçoit chaque année 5 000.



Cas 2 :

L'investisseur vend son obligation après 5 ans sur le marché financier, à un prix supérieur ou inférieur à son investissement initial de 200 000 en fonction de la notation de la société et du contexte économique.



Cas 3 :

La société X fait faillite après 5 ans, l'investisseur perd son investissement initial de 200 000. Il a quand même perçu 5 000 par an pendant ces 5 années, soit une perte nette de 175 000.



Quels sont les avantages et inconvénients pour un investisseur ?

AVANTAGES

- ✓ **Flexibilité**
Les obligations peuvent facilement être revendues.
- ✓ **Source de revenus réguliers grâce aux versements d'intérêts**
- ✓ **Risque faible pour certaines obligations**
En général, le risque de non remboursement par les États et les grandes entreprises est faible.
- ✓ **Diversification**
Il est possible d'acheter des obligations dans des secteurs et géographies différents afin de diminuer les risques.

INCONVÉNIENTS

- ⚠ **Rentabilité faible**
- ⚠ **Risque de non remboursement**
Les obligations d'États et d'entreprises qui sont en difficultés économiques présentent un risque de non remboursement.