

NEWSLETTER

Private equity

Les investissements en private equity ont beaucoup gagné en popularité et sont donc plus fréquemment le sujet d'investissement et doivent être plus fréquemment comptabilisés dans la comptabilité des titres. Qu'est-ce qu'un private equity, du point de la comptabilité des titres ? Comment ePOCA peut-il vous aider lors de la comptabilisation et l'évaluations de ces investissements? Les réponses à ces questions se trouvent dans cette newsletter.

Qu'est-ce qu'un placement en private equity?

Par private equity (PE) on entend un investissement dans des entreprises non cotées à la bourse. La plupart du temps, ces placements ne sont pas effectués directement, mais par le biais d'une compagnie de gestion de private equity qui investit dans un « panier » d'entreprises non cotées à la bourse. Lors d'un placement dans un private equity, l'investisseur s'engage à verser une certaine somme (capital commitment) lors d'une certaine période, un montant sur appel (capital contribution) de la compagnie de gestion de private equity. Il reçoit des paiements en retour (distributions). Il reçoit des intérêts et des dividendes et paie des frais. Le placement s'effectue sur une période relativement longue, dans la plupart des cas pour environ 10 ans. Certains placements en private equity sont gérés en tant que fonds de placement par la société de gestion de private equity et sont donc comptabilisés normalement en tant que fonds dans ePOCA. De nombreux placements en private equity ne sont cependant pas décomptés en parts,

mais plutôt gérés comme un compte. L'investisseur reçoit de façon mensuelle ou trimestrielle un relevé de son compte de private equity.

Relevé de compte et comptabilisation d'un placement en private equity

Le relevé de compte du private equity est normalement composé de deux parties. La partie supérieure de la pièce bancaire affiche un résumé de l'investissement jusqu'à maintenant, soit les versements et paiements, les versements restants à effectuer et la valeur du placement en private equity. La seconde partie affiche le résultat de la dernière période (mois ou trimestre), incluant les gains/pertes réalisés, les intérêts et dividendes, les divers frais ainsi que les gains/pertes non-réalisés.

Lors d'une comptabilité à la valeur de marché les écritures du compte d'exploitation sont comptabilisées une à une directement dans ePOCA à l'aide de transactions spécifiques. Suite à cette comptabilisation, la valeur du private equity dans ePOCA correspondra exactement au solde sur le compte de private equity.

Si la comptabilité est effectuée différemment, par exemple à la valeur la plus basse, les gains/pertes non-réalisés ne seront pas repris. Ceux-ci seront plutôt comptabilisés dans ePOCA avec les transactions d'ajustement de valeur « normales ». Le gain/perte réalisé du relevé de compte est calculé de façon relative à la valeur de marché et le principe de la valeur la plus basse demandera éventuellement une correction.

Évaluation et performance

La valeur du private equity est souvent seulement connue lorsque le relevé de compte est reçu, ce qui signifie mensuellement ou trimestriellement. Il est même possible de recevoir dans un premier temps un relevé qui n'est pas révisé, pour recevoir plus tard une version révisée. Il en est ainsi, car la valeur d'un placement private equity requière l'évaluation de compagnies non cotées. Cette évaluation est fondée sur la comptabilité de la compagnie, qui doit elle-même être soumise à une révision.

Tout ce processus ne peut évidemment pas être effectué au quotidien et nécessite un certain temps d'exécution. Ceci a pour conséquence, que la performance TWR ne peut pas être parfaitement calculée et qu'une comparaison avec un benchmark doit être interprétée avec précaution. Les investissements en private equity sont donc dans la plupart des cas analysés avec la performance MWR sur une période plus longue.

Comptabilisation d'un private equity dans ePOCA

ePOCA supporte l'utilisateur pour une saisie correcte des investissements en private equity. Ceci grâce à des types de transactions spécifiques. Une explication détaillée contenant des exemples de comptabilisation à partir d'un relevé de private equity peut être trouvée [ici](#), sous la partie publication « Private Equity – Comptabilisation » de notre site internet.

Avons-nous éveillé votre intérêt ou désirez-vous en apprendre davantage sur l'un de ces sujets? N'hésitez pas à nous contacter pour toute question.

Votre équipe CHSOFT

ePOCA[®] - le logiciel professionnel numéro 1 pour la comptabilité des titres et le rapport d'investissement, directement dérivé des données comptables. Pour davantage d'informations concernant ePOCA veuillez consulter notre site internet: www.chsoft.ch

CH,SOFT

Freudenbergstrasse 142
8044 Zurich
epoca@chsoft.ch
Tel. +41 44 366 66 66

Désinscription [ici](#)