

34COM280 – Correction de l'exercice 34

EXERCICE 34

Le capital de la SA Alfaro est de 12 000 000 € divisé en actions de 100 € nominal.

La société réalise une augmentation de capital, le 3 juin N par une émission de 60 000 actions de numéraire de 100 € (nominal), avec prime de 50 €.

Dans le même temps elle attribue 20 000 actions gratuites de 100 € de nominal. (Augmentation de capital par incorporation de réserves).

La valeur du titre avant les deux opérations est égale à 300 €. La société Alfaro n'est pas cotée sur un marché financier.

1. Lors de cette augmentation de capital, deux actionnaires posent deux problèmes différents, en supposant que les droits de souscription et d'attribution soient négociés à leur valeur théorique :

Problème I : montrez que l'opération est équitable pour M. José, qui ne disposait d'aucune action ancienne et qui participe à l'augmentation de capital pour détenir à la fin de l'opération 600 actions de numéraires et 150 actions gratuites. Vérifiez l'équité en comparant la valeur finale des titres acquis aux dépenses correspondantes ;

Nombre d'actions = 12 000 000/100 = 120 000 actions

Valeur avant les deux augmentations de capital :	120 000 actions à	300 €	36 000 000 €
Augmentation de capital en numéraire :	60 000 actions à	150 €	9 000 000 €
Augmentation de capital par incorporation de réserve	20 000 actions à	0€	0 €
Valeur après les deux augmentations de capital :	200 000 actions à	225 €	45 000 000 €

$$DA + DPS = 300 - 225 = 75 \text{ €}$$

Calcul du DA :

120 000 actions anciennes pour 20 000 actions nouvelles

6 actions anciennes pour 1 nouvelle

Il faut donc 6 DA pour 1 action nouvelle

$$6DA = 225 \text{donc } DA = 225/6 = 37,5 \text{ €}$$

Calcul du DPS :

120 000 actions anciennes pour 60 000 actions nouvelles

2 actions anciennes pour 1 nouvelle

Il faut donc 2 DPS pour 1 action nouvelle

$$2DPS + 1 \cdot 150 = 1 \cdot 225 \text{donc } DPS = (225 - 150)/2 = 75/2 = 37,5 \text{ €}$$

$$\text{Valeur finale des titres acquis par M. José: } (600 + 150) \cdot 225 = 168\,750 \text{ €}$$

Dépenses de M. José pour l'acquisition des 750 titres :

$$\text{Achat des 600 titres à } 150 \text{ €} = 90\,000 \text{ €}$$

$$\text{Achat des DPS } (2 \cdot 600) \cdot 37,5 \text{ €} = 45\,000 \text{ €}$$

$$\text{Achat des DA } (150 \cdot 6) \cdot 37,5 = 33\,750 \text{ €}$$

$$\text{TOTAL dépensé par M. José pour l'acquisition de ses titres : } 90\,000 + 45\,000 + 33\,750 = 168\,750 \text{ €}$$

34COM280 – Correction de l'exercice 34

Problème II : la société MARIEFRANCE, titulaire de 1 000 actions dans le cadre d'une activité financière de portefeuille, désire participer à l'augmentation de capital sans déboursier de liquidité. Quel est le nombre de DS cédés ? Quel est le nombre d'actions souscrites ? Vérifiez votre résultat.

Soit x le nombre de DPS cédés

Nombre d'actions achetées = $(1000 - x) \frac{1}{2} \times 150$

Soit $37.5x = (1000 - x) \frac{1}{2} \times 150$

Soit $37,5x = (1000 - x)75$

Soit $37.5x = 75\,000 - 75x$

Soit $112.5x = 75\,000$

Soit $x = 75\,000 / 112,5 = 666,67$ arrondis à 667 DPS ; il reste donc 333 DPS soit $333/2 = 166$ actions souscrites et 332 DPS réellement utilisés (et 668 réellement vendus $1000 - 332$) pour éviter une sortie nette de trésorerie

Cession de 668 DPS à 37,5 € soit une rentrée de trésorerie de 25 050 €

Achat de 166 actions à 150 € soit une dépense de 24 900 €

2. Les actions de numéraires devant être libérées du minimum légal lors de la souscription, passez toutes les écritures comptables relatives à l'émission en numéraires et à l'attribution d'actions gratuites chez Alfaro.

Les actions de numéraires doivent être libérées de $\frac{1}{4}$ de leur valeur nominale et de l'intégralité de la prime d'émission, soit $25 + 50 = 75$ €.

512	Banque	4 500 000	
4563	Associé, versements reçus sur augmentation de capital $75 \times 60\,000$		4 500 000
4563	Associé, versements reçus sur augmentation de capital	4 500 000	
1013	Capital souscrit, appelé versé ($25 \times 60\,000$)		1 500 000
1041	Prime d'émission ($50 \times 60\,000$)		3 000 000
109	Actionnaires, capital souscrit non appelé ($75 \times 60\,000$)	4 500 000	
1011	Capital souscrit non appelé		4 500 000
106	Réserves	2 000 000	
1013	Capital souscrit, appelé versé		2 000 000

3. La société MarieFrance a acquis ses titres ALFARO au cours de 210 €. Présentez les écritures comptables nécessaires au journal de la société MarieFrance.

VNC du DS :

Valeur ex-droit : $225 (150 + 2 \times 37,5)$

VNC = $210 \times 37,50 / 225 + 37,5 = 30$

512	Banque	25 050		37,5 x 668
775	Produits de cession		25 050	
775	VNC	20 040		30 x 668
272	TIAP		20 040	
273	TIAP	49 800		332 x 150
512	Banque		49 800	

34COM280 – Correction de l'exercice 34

4. Lors de l'appel du 2e quart du capital, le 3 février N+1 (date limite de versement : 28/02/N+1), M. José, ne répond pas. Après mise en demeure restée sans effet, ses titres sont vendus par la société Alfaro, libérés de moitié, pour 96 000 €, le 1er juin N+1. La société décompte à M. José 3 mois d'intérêt de retard au taux annuel de 8,50 % et 66 € de remboursement de frais divers.

4.1. Enregistrez les écritures de la société Alfaro, depuis l'appel du capital jusqu'au règlement final de l'actionnaire José effectué le 3 juin N+1.

4.2. Calculez et analysez le résultat global sur les actions de numéraires pour M. José.

3/02/N+1			
1011	Capital souscrit, non appelé	1 500 000	
1012	Capital souscrit, appelé non versé		1 500 000
	$25 \times 60\,000$		
45621	Actionnaires, capital souscrit et appelé, non versé	1 500 000	
109	Actionnaires, capital souscrit non appelé		1 500 000
28/02/N+1			
5121	Banque	1 485 000	
45621	Actionnaire, capital souscrit et appelé, non versé		1 485 000
	$(60\,000 - 600) \times 25$		
1/06/N+1			
4566	Actionnaire défaillant	15 684,75	
45621	Actionnaires, capital souscrit et appelé, non versé		15 000,00
791	Transferts de charges d'exploitation		66,00
7638	Revenus des créances diverses		318,75
	$\text{Intérêts} = 15\,000 \times 8,50\% \times 3/12$		
512	Banque	96 000,00	
4566	Actionnaire défaillant		96 000
3/06/N+1			
4566	Actionnaire défaillant	80 615,25	
5121	Banque		80 615,25
	$96\,000 - 15\,384,75 =$		
1012	Capital souscrit, appelé non versé	1 500 000,00	
1013	Capital souscrit appelé versé		1 500 000,00

4.2. Calculez et analysez le résultat global sur les actions de numéraires pour M. José.

• Calcul du résultat

Recettes

Chèque

80 615,25

Dépenses

Achat des DS

- 45 000,00

Libération du premier quart et de la prime d'émission $(25 + 50) \times 600$

- 45 000,00

Perte

9 384,75

• Analyse du résultat

Moins-value sur titres vendus

Prix de vente des titres libérés de moitié

96 000,00

Valeur théorique des titres sous déduction de la somme restant à libérer $(225 - 50) \times 600$

- 105 000,00

- 9 000,00

- 9 000,00

Frais

Intérêts de retard

- 66,00

- 318,75

Perte

- 9 384,75