15FIN160 – Correction de l'exercice 6

EXERCICE 6

Plusieurs opérations ont affecté les capitaux propres de la société Ludwig cotée en bourse, à la valeur de 350 €. Au 15 juin N, le capital était composé de 1 000 000 d'actions de valeur nominale 50 €.

- **Le 15 juillet N,** des associés ont accepté la conversion au capital de leur compte courant de 899 500 € de capital. Après avoir entendu le rapport spécial du commissaire aux comptes, L'AGE a accepté la valeur de 350 € pour la conversion de créance.

- **Le 31 juillet N,** à l'échéance d'un emprunt obligataire convertible en actions, les porteurs de 4000 obligations de valeur nominale 1000 € ont accepté la conversion sur la base de 3 actions contre une obligation. Ces obligations ont été émises et sont remboursables à la VN. Le cours de l'action à cette date était de 350 €.

- **Le 25 septembre N**, la société Ludwig émet 10 000 BSA pour un montant unitaire de 100 €, chaque bon donnant le droit de souscrire à une augmentation de capital en décembre N, au prix d'émission de 300 €.

Travail à faire :

1. **Calculez le nombre d'actions à remettre aux associés**.

Nombre d'actions = 899 500 / 350 = 2 570 actions

2. **Présentez l'écriture d'augmentation du capital.**

	15 juillet N		
455	Associés, compte courant	899 500	
1013	Capital souscrit, appelé, versé (2570 * 50)		128 500
104	Prime Liée au capital		771 000

CORRECTION

15FIN160 – Correction de l'exercice 6

3. Justifiez le choix des obligataires et présentez l'écriture de conversion de cette créance en actions.

Les obligataires bénéficient d'un prix de souscription égal à 1000/3 soit 333 € alors que le cours de l'action est de 350 €. Ils réalisent une économie de 17 € (350 – 333) par action par rapport à un achat en bourse.

Montant de l'emprunt obligataire à convertir =
4000 obligations * 1 000 € (Valeur Nominale de l'obligation) = 4 000 000 €

Nombre d'actions à créer : 4000 * 3 = 12 000 actions ;
Augmentation de capital social = 12 000 * 50 = 600 000 €
Prime de conversion = 4 000 000 – 600 000 = 3 400 000 €

	31 juillet N		
161	Emprunts obligataires convertibles	4 000 000	
1013	Capital souscrit, appelé, versé		600 000
1044	Prime de conversion d'obligations en actions		3 400 000

4. Quel est le cours de l'action, au-dessous duquel un souscripteur de bons n'aura pas intérêt à les utiliser ?

Un souscripteur de bons engage éventuellement le montant suivant : 100 + 300 = 400 € ; Les 100 € étant perdus en cas de renonciation à l'utilisation, l'acquéreur aura intérêt à utiliser les bons si le cours de l'action est supérieur à 300 €. En revanche, il ne réalisera un gain que si le cours de l'action est supérieur à 400 €.

5. Présentez l'écriture d'émission des bons.

	25 septembre N		
512	Banque	1 000 000	
1041	Prime d'émission		1 000 000

CORRECTION