

Chapitre III : Modifications du capital

Séance du 23 Avril 2020

CORRECTION DES EXERCICES SUR LES MODIFICATIONS DU CAPITAL

EXERCICE I :

On a :

Situation nette	Montants
Capital	1 000 000
Réserve légale	100 000
Autres Réserves	505 000
Report à nouveau (SD)	5 000
Totale	1 600 000

E = 150 dh

VN = 125 dh

PE = 25 dh

N = 8 000 actions

N° = 2 000 actions

V = $1\,600\,000 / 8\,000 = 200$ dh

CA/A = $25\% (125) + 25 = 56,25$ dh par action

CNA/A = $75\% (125) = 93,75$ dh par action

1) Valeur théorique du Ds :

$Ds = 2\,000(200 - 150) / 8\,000 + 2\,000 = 10$ dh

2) Ecritures comptables :

Comptes	Comptes	Date	Débit	Crédit
5141 : (2 200 x 56,25) – 2 500 2113 :			121 250 2 500	
	4462 : (2 200 x 56,25)			123 750
4462 : (2 000 x 56,25) 1119 : (2 000 x 93,75)		Date	112 500 187 500	
	1111 : (2 000 x 125) 1121 : (2 000 x 25)			250 000 50 000
4462 : (200 x 56,25)		Date	11 250	
	5141 : (2 00 x 56,25)			11 250

EXERCICE II :

1) Valeur théorique du Ds :

$Ds = 1\,000(480 - 450) / 5\,000 + 1\,000 = 5$ dh

2) Neutralité de l'opération :

- Vis-à-vis des anciens actionnaires;

Il s'agit d'expliquer que la baisse de la VM est compensée par les Ds comme le montre le schéma suivant :

$$VM \text{ après} = (2\,400\,000 + (1\,000 \times 450)) / 6\,000 = 475$$

<div>VM avant</div> <div>=</div> <div>480</div>	<div>VM après</div> <div>=</div> <div>475</div>
	<div>Ds</div> <div>=</div> <div>5</div>

- Vis-à-vis, éventuellement, des actionnaires nouveaux ;

Il s'agit de montrer que le coût d'achat d'une action nouvelle est égal à sa valeur mathématique après l'augmentation. En effet, pour acheter une action nouvelle il faut avoir cinq Ds que l'actionnaire nouveau doit acheter d'un ancien actionnaire qui renonce à son DPS. Donc,

$$1 \text{ action} = 5 \text{ Ds} + 1E = 5(5) + 450 = 475 \text{ dh} = VM \text{ après.}$$

1 Ecritures comptables :

On a une augmentation du capital avec 1 500 actions souscrites et 1 000 actions émises. Les frais d'augmentation s'élèvent à 4 000 dh.

$$E = 450$$

$$VN = 400$$

$$PE = 50$$

$$CA/A = 50\% (400) + 50 = 250 \text{ dh par action}$$

$$CNA/A = 50\% (400) = 200 \text{ dh par action}$$

Comptes	Comptes	Date	Débit	Crédit
5141 : (1500 x 250) – 4 000 2113 :			371 000 4 000	
	4462 : (1500 x 250)			375 000
4462 : (1 000 x 250) 1119 : (1 000 x 200)		Date	250 000 200 000	
	1111 (1 000 x 400) 1121 : (1 000 x 50)			400 000 50 000
44621 : (500 x 250)		Date	125 000	
	5141 : (500 x 250)			125 000

EXERCICE III :

1) Valeur du Ds :

$$Ds = 1000(400 - 390)/5\,000 = 2 \text{ dh.}$$

2) Répartition des actions disponibles :

On a, le nombre des actions disponibles = 1 000 – 900 = 100 actions

Actionnaires	Parts	Souscriptions réductibles	DPS 2	Actions attribuées	Actions non attribuées
A	15%	300	50	50	250
B	12%	20	40	20	00
C	3%	80	10	10	70
Totale	30%	400		80	310

Il reste encore 20 actions disponibles et deux actionnaires demandeurs.

Actionnaires	Parts	Souscriptions réductibles	DPS 3	Actions attribuées	Actions non attribuées
A	15%	250	16	16	234
C	3%	70	3	3	67
Totale	18%	310	19	19	310

L'action restante est attribuée à l'actionnaire A.

3) Ecritures comptables :

On a une augmentation du capital avec 1 300 actions souscrites et 1 000 actions émises. Les frais d'augmentation s'élèvent à 1%(1 000 x 375), soit 3 750 dh

E = 390

VN = 375

PE = 15

CA/A = 50% (375) + 15 = 202,5 dh par action

CNA/A = 50% (375) = 187,5 dh par action

Comptes	Comptes	Date	Débit	Crédit
5141 : (1300 x 202,5) – 3 750 2113 :			259 500	
	4462 : (1300 x 202,5)			263 250
4462 : (1 000 x 202,5) 1119 : (1 000 x 187,5)		Date	202 500 187 500	
	1111 (1 000 x 375) 1121 : (1 000 x 15)			375 000 15 000
44621 : (233 x 202,5) 44622 : (67 x 202,5)		Date	47182,5 13567,5	
	5141 : (300 x 202,5)			60750

EXERCICE IV :

On a,

- Le prix d'émission = 200 + 25 = 225 dh
- Le CA/A = 75%(200) + 25 = 175 dh par action
- Le CNA/A = 25%(200) = 50 dh par action
- Le rapport de souscription est 4000 actions nouvelles/10 000 Ds, soit 2/5.
- La VM après = 250 dh,
- La VM avant = 2 600 000/10 000 = 260 dh,

Donc, le Ds = 260 – 250 = 10 dh

1) Neutralité de l'opération :

- Vis-à-vis des anciens actionnaires;

Il s'agit d'expliquer que la baisse de la VM est compensée par les Ds comme le montre le schéma suivant :

VM avant = 260	VM après = 250
	Ds = 10

- Vis-à-vis, éventuellement, des actionnaires nouveaux ;

Il s'agit de montrer que le coût d'achat d'une action nouvelle est égal à sa valeur mathématique après l'augmentation. En effet, pour acheter **deux** actions nouvelles, il faut avoir **cinq** Ds que l'actionnaire nouveau doit acheter d'un ancien actionnaire qui renonce à son DPS. Donc,

2 actions = **5** Ds + **2** E = 5 (10) + 2(225) = 500 dh = VM après de deux actions nouvelles,

Donc, pour une action nouvelle, l'actionnaire nouveau doit dépenser (500/2) = 250 dh, montant égale à la VM après.

2) Répartition des actions disponibles :

Actions disponibles = 4 000 – 3 600 = 400 actions.

Actionnaires	Parts	S R	DPS 2	Actions attribuées	Actions non attribuées
A	20%	100	160	100	00
B	15%	200	120	120	80
C	10%	60	80	60	00
D	5%	140	40	40	100
	50%	500		320	180

Il reste encore (400 – 320) actions disponibles à attribuer aux actionnaires B et D.

Actionnaires	Parts	S R	DPS 3	Actions attribuées	Actions non attribuées
B	15%	80	48	48	32
C	10%	100	32	32	68
	25%	180		80	100

3) Montants à rembourser :

Montant à rembourser = nombre des actions non attribuées x CA/A.

4) Ecritures comptables :

Comptes	Comptes	25 Mars 2020	Débit	Crédit
5141 : (4100 x 175) – 8 000 2113 : 1%(4 000 x 200)	4462 : (4100 x 175)		709 500 8 000	717 500
4462 : (4 000 x 175) 1119 : (4 000 x 50)	1111 (4 000 x 200) 1121 : (4 000 x 25)	Date	700 000 200 000	800 000 100 000
44621 : (32 x 175) 44622 : (68 x 175)	5141 : (100 x 175)	Date	5 600 11 900	17 500

EXERCICE V :

1) Nombre des actions émises :

On a,

- $S N = 2\,680\,000 \text{ dh}$
- $V = 2\,680\,000 / 4\,000 = 670 \text{ dh}$
- $VN = 500 \text{ dh}$
- $Da = N^{\circ} V / N + N^{\circ} = 134 \text{ dh}$

Donc : $N^{\circ} \times 670 / N^{\circ} + 4\,000 = 134$

$$670 N^{\circ} = 134(N^{\circ} + 4\,000)$$

$$670 N^{\circ} = 134 N^{\circ} + 536\,000$$

$$536 N^{\circ} = 536\,000$$

$$N^{\circ} = 1000 \text{ actions}$$

2) Montant des réserves incorporées :

Le montant des réserves incorporées = actions émises \times VN = $1\,000 \times 500 = 500\,000 \text{ dh}$.

3) Ecritures comptables :

Comptes	Comptes	Date	Débit	Crédit
1140 : 500 000 – (180 000 + 250 000)			70 000	
1151			180 000	
1152	1111		250 000	500 000

EXERCICE VI :

EXERCICE VI :

NB : Le capital social se composait, avant l'augmentation, de 5 000 actions.

1) Prix d'émission :

On a :

- La SN avant = $1\,500\,000 \text{ dh}$
- La SN après = $1500\,000 + 92\,000 = 1\,592\,000 \text{ dh}$
- $92\,000 = 400 \times E$, car l'incorporation des réserves n'a aucun impact sur le montant de la SN.

Donc,

$$E = 230 \text{ dh}$$

2) Valeurs théoriques Ds et Da :

Dans ce cas, VM avant – VM après = Ds + Da

- Actions nouvelles en numéraire : 400 actions
- Actions nouvelles d'apport : $200\,000 / 200 = 1\,000 \text{ actions}$
- VM avant = $1500\,000 / 5\,000 = 300$
- VM après = $1\,592\,000 / 5\,000 + 400 + 1\,000 = 248,75$

Donc, $Ds + Da = 300 - 248,75 = 51,25$

Pour en déduire la valeur du Ds, on part du rapport de souscription.

$RS = 400/5\ 000 = 2/25$. L'achat de 2 actions nouvelles nécessite 25 Ds.

Donc : 2 VM après = 25 Ds + 2 E

$$2(248,75) = 25\text{ Ds} + 2(230)$$

$$497,5 = 25\text{ Ds} + 460$$

$$37,5 = 25\text{ Ds}$$

$$\text{Ds} = 1,5\text{ dh. Donc, la valeur du Da} = 51,25 - 1,5 = 49,75$$

Ds	1,5
Da	49,75
Ds + Da	51,25

On peut également commencer par la valeur du Da, en se basant sur le rapport d'attribution.

$RA = 1\ 000/5\ 000 = 1/5$. L'attribution d'une action gratuite nécessite 5 Da.

Donc : 1 VM après = 5 Da

$$248,75 = 5\text{ Da}$$

$$\text{Da} = 49,75. \text{ Donc, la valeur du Ds} = 51,25 - 49,75 = 1,5$$

Ds	1,5
Da	49,75
Ds + Da	51,25

3) Répartition des actions disponibles :

Actions disponibles = $400 - 300 = 100$ actions.

Actionnaires	Parts	S R	DPS 2	Actions attribuées	Actions non attribuées
A	5%	50	20	20	30
B	14%	180	56	56	124
C	6%	20	24	20	00
	25%	250		96	154

Il reste encore 4 actions à attribuer aux actionnaires A et B ;

Actionnaires	Parts	S R	DPS 3	Actions attribuées	Actions non attribuées
A	5%	30	1	1	29
B	14%	124	3	3	121
	19%	154		4	150

4) Ecritures comptables :

On a :

- E = $230 = 200 + 30$
- $CA/A = 25\%(200) + 30 = 80$ dh par action
- $CNA/A = 75\%(200) = 150$ dh par action

Comptes	Comptes	Date	Débit	Crédit
5141 : $(550 \times 80) - 9\ 000$ 2113 :	4462 : (550×80)		35 000 9 000	44 000
4462 : (400×80) 1119 : (400×150) 1152	1111 : $(1\ 400 \times 200)$ 1121 : (400×30)	Date	32 000 60 000 200 000	280 000 12 000
44621 : (29×80) 44622 : (121×80)	5141 : (150×80)	Date	2 320 9 680	12 000

EXERCICE VII :

1) Nombre des actions anciennes :

Bilan au 31/12/2003

Actif	Montants	Passif	Montants
Immobilisations	3 700 000	Capital social ou personnel	3 000 000
		Primes d'émission....	120 750
		Réserve légale	205 000
		Autres réserves	805 000
		Report à nouveau (SD)	10 000
Actif circulant hors trésorerie	300 000	Dettes du passif circulant	200 000
Trésorerie-actif	320 750	Trésorerie-passif	00
	4 320 750		4 320 750

La valeur nominale de l'action étant de 600 dh, donc, $N = 3\,000\,000/600 = 5\,000$ actions.

2) Prix d'émission et valeurs Ds et Da :

A : PRIX D'EMISSION

On a :

- $Ds + Da = 40$ dh
- $VM \text{ avant} = (3\,000\,000 + 120\,750 + 205\,000 + 805\,000 - 10\,000)/5\,000 = 4\,120\,750/5\,000 = 824,15$
- $VM \text{ après} = 824,15 - 40 = 784,15$
- $784,15 = 4\,120\,750 + 1\,000\,E/5\,000 + 1\,000 + 200$
- $4\,861\,730 = 4\,120\,750 + 1\,000\,E$
- $740\,980 = 1\,000\,E$

Donc, $E = 740,98$ dh

B : VALEURS Ds ET Da :

Pour en déduire la valeur du Ds, on part du rapport de souscription.

$RS = 1\,000/5\,000 = 1/5$. L'achat d'une action nouvelle nécessite 5 Ds.

Donc : 1 VM après = 5 Ds + 1 E

$$1(784,15) = 5 Ds + 1(740,98)$$

$$784,15 = 5 Ds + 740,98$$

$$43,17 = 5 Ds$$

$$Ds = 8,634 \text{ dh. Donc, la valeur du Da} = 40 - 8,634 = 31,366$$

Ds	8,634
Da	31,366
Ds + Da	40

On peut également commencer par la valeur du Da, en se basant sur le rapport d'attribution.

$RA = 200/5\,000 = 1/25$. L'attribution d'une action gratuite nécessite 25 Da.

Donc : 1 VM après = 25 Da

$$784,15 = 25 Da$$

$$Da = 31,366 \text{ . Donc, la valeur du Ds} = 40 - 31,366 = 8,634$$

Ds	8,634
Da	31,366
Ds + Da	40

3) Répartition des actions disponibles :

Actions disponibles = 1 000 – 850 = 150 actions.

Actionnaires	Parts	S R	DPS 2	Actions attribuées	Actions non attribuées
A	20%	200	60	60	140
B	15%	150	45	45	105
C	10%	200	30	30	170
D	5%	100	15	15	85
	50%	650		150	500

4) Ecritures comptables :

On a :

- E = 740,98 = 600 + 140,98
- CA/A = 25%(600) + 140,98 = 290,98 dh par action
- CNA/A = 75%(600) = 450 dh par action

Comptes	Comptes	Date	Débit	Crédit
5141 : (1 500 x 290,98) – 5 000 2113 :	4462 : (550 x 80)		431 470 5 000	436 470
4462 : (1 000 x 290,98) 1119 : (1 000 x 450) 115. : (200 x 600)	1111 : (1 200 x 600) 1121 : (1 000 x 140,98)	Date	290 980 450 000 120 000	720 000 140 980
44621 : (140 x 290,98) 44622 : (105 x 290,98) 44623: (170 x 290,98) 44624: (85 x 290,98)	5141 : (500 x 290,98)	Date	40 737,2 30 552,9 49 466,6 24 733,3	145 490