

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
Total	1 600 000

$$E = 150 \text{ dh}$$

$$VN = 125 \text{ dh}$$

$$PE = 25 \text{ dh}$$

$$N = 8 000 \text{ actions}$$

$$N^o = 2 000 \text{ actions}$$

$$V = 1 600 000 / 8 000 = 200 \text{ dh}$$

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

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

1) Valeur théorique du Ds :

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

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)	1111 : (2 000 x 125) 1121 : (2 000 x 25)	Date	112 500 187 500	250 000 50 000
4462 : (200 x 56,25)	5141 : (2 00 x 56,25)	Date	11 250	11 250

EXERCICE II :

1) Valeur théorique du Ds :

$$Ds = 1 000(480-450) / 5 000 + 1 000 = 5 \text{ dh}$$

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 :

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

VM avant = 480	VM après = 475
	Ds = 5

- 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	Credit
5141 : (1500 x 250) – 4 000			371 000	
2113 :			4 000	
	4462 : (1500 x 250)			375 000
4462 : (1 000 x 250)		Date	250 000	
1119 : (1 000 x 200)			200 000	
	1111 : (1 000 x 400)			400 000
	1121 : (1 000 x 50)			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
Total	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
Total	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

$$E = 390$$

$$VN = 375$$

$$PE = 15$$

$$CA/A = 50\% (375) + 15 = 202,5 \text{ dh par action}$$

$$CNA/A = 50\% (375) = 187,5 \text{ dh par action}$$

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

EXERCICE IV :

On a,

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

Donc, le Ds = $260 - 250 = 10 \text{ dh}$

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 + 2E = 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 : $(4100 \times 175) - 8\ 000$ 2113 : $1\%(4\ 000 \times 200)$	4462 : (4100×175)		709 500 8 000	717 500
4462 : $(4\ 000 \times 175)$ 1119 : $(4\ 000 \times 50)$	1111 : $(4\ 000 \times 200)$ 1121 : $(4\ 000 \times 25)$	Date	700 000 200 000	800 000 100 000
44621 : (32×175) 44622 : (68×175)	5141 : (100×175)	Date	5 600 11 900	17 500

EXERCICE V :

1) Nombre des actions émises :

On a,

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

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

$$670 N^o = 134(N^o + 4\ 000)$$

$$670 N^o = 134 N^o + 536\ 000$$

$$536 N^o = 536\ 000$$

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

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 dh
- La SN après = 1500 000 + 92 000 = 1 592 000 dh
- 92 000 = 400 x 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 actions
- VM avant = 1500 000 / 5 000 = 300
- VM après = 1 592 000 / 5 000 + 400 + 1 000 = 248,75

$$\text{Donc, Ds} + \text{Da} = 300 - 248,75 = 51,25$$

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 x 80) – 9 000 2113 :			35 000 9 000	
	4462 : (550 x 80)			44 000
4462 : (400 x 80) 1119 : (400 x 150) 1152		Date	32 000 60 000 200 000	
	1111 : (1 400 x 200) 1121 : (400 x 30)			280 000 12 000
44621 : (29 x 80) 44622 : (121 x 80)		Date	2 320 9 680	
	5141 : (150 x 80)			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 Primes d'émission.... Réserve légale Autres réserves Report à nouveau (SD)	3 000 000 120 750 205 000 805 000 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 avant $= (3\ 000\ 000 + 120\ 750 + 205\ 000 + 805\ 000 - 10\ 000) / 5\ 000 = 4\ 120\ 750 / 5\ 000 = 824,15$
- VM 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

$$\begin{aligned} 1(784,15) &= 5 Ds + 1(740,98) \\ 784,15 &= 5 Ds + 740,98 \\ 43,17 &= 5 Ds \\ Ds &= 8,634 \text{ dh. Donc, la valeur du Da} = 40 - 8,634 = 31,366 \end{aligned}$$

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

$$\begin{aligned} 784,15 &= 25 Da \\ Da &= 31,366 . \text{ Donc, la valeur du Ds} = 40 - 31,366 = 8,634 \end{aligned}$$

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