**Pr JBALI**

**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

1. **Ecritures comptables :**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Comptes | Comptes | Date | Débit | Crédit |
| 5141 : (2 200 x 56,25) – 2 500  2113 : | 4462 : (2 200 x56,25 ) |  | 121 250  2 500 | 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 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 après = (2 400 000 + (1 000 x 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 action = 5 Ds + 1E = 5 (5) + 450 = 475 dh = VM 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 dh par action

CNA/A = 50% (400) = 200 dh par action

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

**EXERCICE III :**

1. **Valeur du Ds :**

Ds = 1000(400 – 390)/5 000 = 2 dh.

1. **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.

1. **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 : | 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 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 + 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.

1. **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 |

1. **Montants à rembourser :**

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

1. **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 dh
* V = 2 680 000/4 000 = 670 dh
* VN = 500 dh
* Da = N° V/N + N° = 134 dh

Donc : N° x 670/N° + 4 000 = 134

670 N° = 134(N° + 4 000)

670 N° = 134 N° + 536 000

536 N° = 536 000

N° = 1000 actions

1. **Montant des réserves incorporées :**

Le montant des réserves incorporées = actions émises x VN = 1 000 x 500 = 500 000 dh.

1. **Ecritures comptables :**

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

1. **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

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 Ds + 2(230)

497,5 = 25 Ds + 460

37,5 = 25 Ds

Ds = 1,5 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 Da

Da = 49,75. Donc, la valeur du Ds = 51,25 – 49,75 = 1,5

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

1. **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 |

1. **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 : | 4462 : (550 x 80) |  | 35 000  9 000 | 44 000 |
| 4462 : (400 x 80)  1119 : (400 x 150)  1152 | 1111 : (1 400 x 200)  1121 : (400 x 30) | Date | 32 000  60 000  200 000 | 280 000  12 000 |
| 44621 : (29 x 80)  44622 : (121 x 80) | 5141 : (150 x 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  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.

1. **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

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

784,15 = 5 Ds + 740,98

43,17 = 5 Ds

Ds = 8,634 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 . Donc, la valeur du Ds = 40 – 31,366 = 8,634

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

1. **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 |

1. **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 |