

Année d'études : DUT GEA

Épreuve de : Comptabilité approfondie et des sociétés

durée : 1 heure 30

Documents autorisés : liste du plan comptable général.

Matériel autorisé : calculatrice à fonctionnement autonome, sans imprimante et sans aucun moyen de transmission (circulaire n°99-186 du 16 novembre 1999 ; BOEN n°42).

Téléphone portable interdit.

Première partie : les dirigeants de la société anonyme BOUADA vous demandent d'évaluer les titres sociaux. À cet effet, ils vous fournissent le bilan à la date du 31 décembre N :

ACTIF				PASSIF	
Actif immobilisé				Capitaux propres	
Fonds commercial	106 000		106 000	Capital (3 200 actions)	320 000
Constructions	235 000	3 200	231 800	Réserve légale	12 800
Matériel industriel	79 200	45 200	34 000	Réserves facultatives	35 715
Matériel de transport	23 100	17 000	6 100	Report à nouveau	85
Titres de participation	55 600	3 000	52 600	Résultat	26 200
Prêts	12 000		12 000	Subventions d'investissement	4 200
Actif circulant				Provisions pour R et C	2 010
Stocks de matières premières	7 500		7 500	Dettes	
Stocks de produits finis	11 500	500	11 000	Emprunts	50 000
Créances clients	18 500	710	17 790	Fournisseurs	20 150
VMP	4 500		4 500	Dettes fiscales et sociales	5 080
Disponibilités	150		150	Dettes sur immobilisations	7 520
Charges constatées d'avance	320		320		
TOTAL	553 370	69 610	483 760	TOTAL	483 760

Les charges constatées d'avance sont considérées comme actif fictifs. Les provisions pour risques et charges sont justifiées. Une estimation des éléments d'actif a permis d'évaluer les plus-values d'actif à 98 500 €.

Travail (4 points)

1°) Calculez la valeur mathématique comptable du titre de la société.

2°) Calculez la valeur intrinsèque du titre (en tenant compte des plus-values d'actif).

Deuxième partie : les dirigeants de la SA vous demandent d'étudier la répartition du bénéfice. La clause statutaire relative à la répartition des bénéfices est rédigée ainsi :

- dotation à la réserve légale conformément à la loi ;
- attribution d'un intérêt de 4 % calculé sur le capital appelé et versé ;
-

L'assemblée générale du 26 mai N+1 décide d'attribuer un superdividende unitaire de 3,50 € et de doter la réserve facultative au maximum et de l'arrondir à la centaine d'euros.

Travail (7 points)

1°) Faites la répartition du résultat N.

2°) Comptabilisez au journal la répartition du résultat N.

3°) Calculez la valeur mathématique comptable et la valeur intrinsèque du titre après répartition (valeur ex coupon).

4°) Calculez la valeur financière et la valeur de rendement du titre au taux de 5,5 %.

Troisième partie : début janvier N+1, les dirigeants désirent augmenter le capital de la SA. Et à terme, ils désirent fusionner avec leur principal concurrent de la région.

Travail (4 points)

1°) Donnez les objectifs recherchés par une entreprise, quand elle augmente son capital par apports nouveaux et par incorporation de réserves.

2°) Quelle est l'utilité des droits préférentiels de souscription (DS) et des droits d'attribution (DA) ?

3°) Donnez les différents types de fusions.

Quatrième partie : la SA BOUADA a réalisé les résultats fiscaux au taux normal suivants :

N : 32 140 €.
N-1 : 30 510 €.
N-2 : 25 152 €.

Travail (5 points)

Calculez les acomptes et la liquidation de l'impôt sur les bénéfices au titre de l'année N en précisant les dates limites.

Éléments de correction**Première partie****1°) Valeur comptable**

Capital (3 200 actions)	320 000
Réserve légale	12 800
Réserves facultatives	35 715
Report à nouveau	85
Résultat	26 200
Subventions d'investissement	4 200
Charges constatées d'avance	-320
Total	398 680

Ou

Fonds commercial	106 000
Constructions	231 800
Matériel industriel	34 000
Matériel de transport	6 100
Titres de participation	52 600
Prêts	12 000
Stocks de M.P	7 500
Stocks de produits finis	11 000
Créances clients	17 790
VMP	4 500
Disponibilités	150
Provisions pour R et C	-2 010
Emprunts	-50 000
Fournisseurs	-20 150
Dettes fiscales et sociales	-5 080
Dettes sur immobilisations	-7 520
Total	398 680

$$V_c = 398\,680 / 3\,200 = 124,59$$

2°) Valeur intrinsèque

$$V_i = (398\,680 + 98\,500) / 3\,200 = 155,37$$

Deuxième partie**1°) Répartition du résultat**

Résultat	26 200,00	
Réserve légale	-1 310,00	26 125 X 5 % et (12 800 + 1 310) <= 32 000
Report à nouveau	85,00	
Bénéfice distribuable	24 975,00	
Intérêts statutaires	-12 800,00	320 000 X 4%
Superdividendes	-11 200,00	3200 X 3,50
Solde	975,00	
Réserve facultative	-900,00	
Report à nouveau	75,00	

$$\text{Dividende par action} : (12\,800 + 11\,200) / 3\,200 = 7,50$$

2°) Valeurs ex coupon

$$V_c \text{ ex coupon} = 124,59 - 7,50 = 117,09$$

$$V_i \text{ ex coupon} = 155,37 - 7,50 = 147,87$$

4°) Valeur financière et valeur de rendement

$$V_f = 7,50 / 0,055 = 136,36$$

$$V_{rdt} = (26\,200 / 3\,200) / 0,055 = 148,86$$

Troisième partie**1°) Objectifs recherchés**

Par apports nouveaux : insuffisance de l'autofinancement, manque de moyens financiers, assainir la situation financière, croissance soutenue ...

Par incorporation de réserves : augmenter la structure d'endettement, améliorer l'image de marque ...

2°) Utilité des DS et des DA

Lors d'une augmentation de capital, les anciens actionnaires ont la priorité pour souscrire aux actions nouvelles.

Pour une augmentation de capital par apports nouveaux, cette priorité est représenté par des DS et pour une augmentation de capital par incorporation des réserves par des DA. Les nouveaux actionnaires doivent acquérir des DS ou des DA auprès des anciens actionnaires pour souscrire aux actions nouvelles. Le prix des DS et des DA est la différence entre la valeur de l'action avant augmentation de capital et la valeur de l'action après augmentation. Ainsi, les anciens et les nouveaux actionnaires ne pas lésés par l'opération.

3°) Différents types de fusion

Fusion acquisition ou absorption. Fusion réunion ou création. Apports partiels d'actifs. Scissions (inverse d'une fusion).

Quatrième partie

1er acompte	15/3/N	2 096
2ème acompte	15/6/N	2 989
3ème acompte	15/9/N	2 543
4ème acompte	15/12N	2 543
		10 171

IS N		10 713
- S des acomptes		-10 171
Liquidation	15/5/N+1	542

Pas de centimes. Les sommes sont arrondies à l'euro le plus proche.