

Entreprise TARRE - Exercice N
Éléments de corrigés proposés par A. VERNHET

Valeur de la société avant augmentation de capital		
Capital social	750 000	
Réserve légale	49 500	
Réserves statutaires	85 500	
Réserves facultatives	120 000	
Montant des capitaux propres	1 005 000	
Frais établissement (net)	-15 000	
Charges à étaler	-2 000	
Ecart de conversion actif	-4 500	L'ecart actif est une perte non couverte par une provision
Ecart de conversion passif	1 500	L'ecart passif est un produit (augmentation du résultat)
Total des corrections	-20 000	
Valeur de la société avant augmentation de capital	985 000	

	Nombre	Valeur unitaire	Valeur globale
Valeur de la société avant augmentation de capital	50 000	19,70	985 000
Augmentation de capital en numéraire	25 000	17,60	440 000
Valeur de la société après augmentation de capital	75 000	19,00	1 425 000

Position de l'ancien actionnaire		
Valeur de son action avant augmentation, de capital	19,70	C
Valeur de son action après augmentation de capital	19,00	
DPS = perte de valeur	0,70	

Position du nouvel actionnaire		
Nombre de titres avant augmentation de capital	50 000	N
Nombre de titres émis	25 000	N'
Nombre de DPS à acquérir	2,00	= 50000 / 25000
Valeur de son action après augmentation de capital	19,00	
Prix d'émission	17,60	P
Augmentation de la valeur de son action couverte par	1,40 2 DPS	
DPS = gain de valeur	0,70	

Formules	
PDS =	= (C - P) x (N' / N + N')
Soit un DPS =	0,70

Entreprise TARRE - Exercice N
Éléments de corrigés proposés par A. VERNHET

		15/11/N	
467	Autres comptes débiteurs ou créditeurs		252 500
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital <i>Versement entre les mains du notaire de la prime d'émission et de la moitié de la valeur nominale</i>		252 500
		15/11/N	
101	Capital		750 000
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Virement pour ordre</i>		750 000
		15/11/N	
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital	252 500	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé	187 500	
1011	Capital souscrit - non appelé		187 500
1013	Capital souscrit - appelé, versé		187 500
1041	Primes d'émission <i>Constatation de l'augmentation de capital</i>		65 000
		30/11/N	
622	622 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5 240	
512	Banques	247 260	
467	Autres comptes débiteurs ou créditeurs <i>Virement des fonds par le notaire</i>		252 500

		15/06/N+1	
45621	Actionnaires - Capital souscrit et appelé, non versé	187 500	
1011	Capital souscrit - non appelé	187 500	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé		187 500
1012	Capital souscrit - appelé, non versé <i>Appel du solde du capital</i>		187 500
		30/06/N+1	
512	Banques	187 500	
1012	Capital souscrit - appelé, non versé	187 500	
45621	Actionnaires - Capital souscrit et appelé, non versé		187 500
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Libération du solde du capital</i>		187 500
		30/06/N+1	
1013	Capital souscrit - appelé, versé	1 125 000	
101	Capital <i>Virement pour compte</i>		1 125 000

Entreprise VALLE - Exercice N
Eléments de corrigés proposés par A. VERNHET

1 - Valeur extrême du prix d'émission

Le prix d'émission est fixé normalement entre les valeurs extrêmes suivantes :

La valeur nominale : il convient de réclamer aux nouveaux actionnaires le montant de la valeur nominale de l'action qui leur sera remise en contrepartie de leur apports. Ici 10 €

La valeur théorique de l'action (cours boursier, valeur mathématique,...). On ne peut réclamer à un actionnaire un montant supérieur pour recevoir une action dont la valeur reconnue serait moindre. Ici 28 €

2 - Valeur de la prime d'émission

La valeur de la prime d'émission est égale à la différence entre le prix d'émission (28 €) et la valeur nominale (10 €) soit 18 €

Le montant global de la prime d'émission est égale à la prime unitaire x le nombre d'actions émises = 18 x 5 000 = 90 000.

3 - Calculs préliminaires

	Nombre	Valeur unitaire	Valeur globale
Valeur de la société avant augmentation de capital	25 000	31,00	775 000
Augmentation de capital en numéraire	5 000	28,00	140 000
Valeur de la société après augmentation de capital	30 000	30,50	915 000

Position de l'ancien actionnaire		
Valeur de son action avant augmentation, de capital	31,00	C
Valeur de son action après augmentation de capital	30,50	
DPS = perte de valeur	0,50	

Position du nouvel actionnaire		
Nombre de titres avant augmentation de capital	25 000	N
Nombre de titres émis	5 000	N'
Nombre de DPS à acquérir	5,00	= 25000 / 5000
Valeur de son action après augmentation de capital	30,50	P
Prix d'émission	28,00	
Augmentation de la valeur de son action	2,50	
couverte par	5 DPS	
DPS = gain de valeur	0,50	

Formules	
PDS =	= (C - P) x (N' / N + N')
Soit un DPS =	0,50

Entreprise VALLE - Exercice N
Éléments de corrigés proposés par A. VERNHET

		05/11/N		
51212	Banque compte bloqué		115 000	
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital <i>Versement sur le compte bancaire de la prime d'émission et de la moitié de la valeur nominale</i>	05/11/N		115 000
101	Capital		250 000	
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Virement pour ordre</i>	05/11/N		250 000
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital		115 000	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé		25 000	
1011	Capital souscrit - non appelé			25 000
1013	Capital souscrit - appelé, versé			25 000
1041	Primes d'émission <i>Constatation de l'augmentation de capital</i>	18/11/N		90 000
51211	Banque Compte courant		115 000	
467	Autres comptes débiteurs ou créditeurs <i>Virement des fonds sur le compte courant</i>	20/11/N		115 000
622	622 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires		1 589	
51211	Banque Compte courant <i>Règlement des frais d'augmentation de capital (TVA ?)</i>			1 589

		05/02/N+1		
45621	Actionnaires - Capital souscrit et appelé, non versé		25 000	
1011	Capital souscrit - non appelé		25 000	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé			25 000
1012	Capital souscrit - appelé, non versé <i>Appel du solde du capital</i>	28/02/N+1		25 000
512	Banques		25 000	
1012	Capital souscrit - appelé, non versé		25 000	
45621	Actionnaires - Capital souscrit et appelé, non versé			25 000
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Libération du solde du capital</i>	28/02/N+1		25 000
1013	Capital souscrit - appelé, versé		300 000	
101	Capital <i>Virement pour compte</i>			300 000

Entreprise MISAR - Exercice N
Éléments de corrigés proposés par A. VERNHET

1.1 Détermination de la valeur de l'action avant augmentation de capital

Capitaux propres

Capital social	1 000 000
Réserve légale	100 000
Réserves statutaires	1 041 016
Réserves facultatives	198 984
Total	2 340 000
Nombre d'actions	100 000
Valeur unitaire intrinsèque	23,40
Valeur boursière	24,60
Moyenne arithmétique	24,00

1.2 - Calculs des DPS et DA

	Hypothèse 1			Hypothèse 2			Hypothèse 3		
	Nombre	Valeur unitaire	Valeur globale	Nombre	Valeur unitaire	Valeur globale	Nombre	Valeur unitaire	Valeur globale
Valeur de la société avant la première augmentation	100 000	24,00	2 400 000	100 000	24,00	2 400 000	100 000	24,00	2 400 000
Première augmentation de capital	50 000	12,00	600 000	50 000	0	0	50 000	12,00	600 000
Valeur de la société après la première augmentation	150 000	20,00	3 000 000	150 000	16,00	2 400 000	150 000	16,00	2 400 000
Seconde augmentation de capital	50 000	0	0	50 000	12	600 000	50 000	0	0
Valeur de la société après la seconde augmentation	200 000	15,00	3 000 000	200 000	15,00	3 000 000	200 000	15,00	3 000 000

	Droit de souscription		Droit d'attribution		Global = DPS + DA	
Première augmentation de capital						
Position de l'ancien actionnaire						
Valeur de son action avant augmentation, de capital	24,00	C	24,00	C	24,00	
Valeur de son action après augmentation de capital	20,00		16,00		15,00	
Droit = perte de valeur	4,00		8,00		9,00	
Position du nouvel actionnaire						Apports en numéraire
Nombre de titres avant augmentation de capital	100 000	N	100 000	N	100 000	
Nombre de titres émis	50 000	N'	50 000	N'	50 000	
Nombre de Droits à acquérir	2,00	= 100000 / 50000	2,00	= 100000 / 50000	2,00	= 100000 / 50000
Valeur de son action après augmentation de capital	20,00		16,00		15,00	
Prix d'émission	12,00	P	0,00	P	12,00	
Augmentation de la valeur de son action	8,00		16,00		3,00	
couverte par	2 DPS		2 DA		2 DA	
Droit = gain de valeur	4,00		8,00		1,50	
Formules						
PDS =	= (C - P) x (N' / N + N')		= (C - P) x (N' / N + N')			
Soit un Droit =	4,00		8,00			
Seconde augmentation de capital						
Position de l'ancien actionnaire						
Valeur de son action avant augmentation, de capital	20,00	C	16,00	C		
Valeur de son action après augmentation de capital	15,00		15,00			
Droit = perte de valeur	5,00		1,00			
Position du nouvel actionnaire						Incorporation réserves
Nombre de titres avant augmentation de capital	150 000	N	150 000	N	100 000,00	
Nombre de titres émis	50 000	N'	50 000	N'	50 000,00	
Nombre de Droits à acquérir	3,00	= 150000 / 50000	3,00	= 150000 / 50000	2,00	= 100000 / 50000
Valeur de son action après augmentation de capital	15,00		15,00		15,00	
Prix d'émission	0,00	P	12,00	P	0,00	
Augmentation de la valeur de son action	15,00		3,00		15	
couverte par	3 DPS		3 DA		2 DA	
Droit = gain de valeur	5,00		1,00		7,50	
Formules						
PDS =	= (C - P) x (N' / N + N')		= (C - P) x (N' / N + N')			
Soit un Droit =	5,00		1,00			
Contôle 1DPS + 1 DA = perte de valeur	9,00		9,00		9,00	

Entreprise MISAR - Exercice N
Eléments de corrigés proposés par A. VERNHET

		02/01/N		
51212	Banque compte bloqué		225 000	
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital <i>Versement sur le compte bancaire de la prime d'émission et de la moitié de la valeur nominale</i>	02/01/N		225 000
101	Capital		1 000 000	
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Virement pour ordre</i>	02/01/N		1 000 000
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital		225 000	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé		375 000	
1011	Capital souscrit - non appelé			375 000
1013	Capital souscrit - appelé, versé			125 000
1041	Primes d'émission <i>Constatation de l'augmentation de capital</i>	02/01/N		100 000
51211	Banque Compte courant		225 000	
51212	Banque compte bloqué <i>Virement des fonds sur le compte courant</i>	02/01/N		225 000
106	Réserves		500 000	
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Incorporation de réserves au capital</i>	02/01/N		500 000
622	622 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires		0	
51211	Banque Compte courant <i>Règlement des frais d'augmentation de capital (TVA ?)</i>			0

		01/04/N		
45621	Actionnaires - Capital souscrit et appelé, non versé		125 000	
1011	Capital souscrit - non appelé		125 000	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé			125 000
1012	Capital souscrit - appelé, non versé <i>Appel du deuxième quart du capital</i>	30/04/N		125 000
512	Banques		125 000	
1012	Capital souscrit - appelé, non versé		124 700	
4566	Actionnaires défaillants		300	
45621	Actionnaires - Capital souscrit et appelé, non versé			125 000
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Libération du solde du capital - sauf l'actionnaire défaillant</i>	20/05/N		124 700
51211	Banque Compte courant		1 547,50	
4566	Actionnaires défaillants <i>Ventes des actions de l'actionnaire défaillant</i>	20/05/N		1 547,50
4566	Actionnaires défaillants		59,90	
758	Produits divers de gestion courante			25,00
4457	Taxes sur le chiffre d'affaires collectées par l'entreprise			4,90
763	Revenus des autres créances <i>Ventes des actions de l'actionnaire défaillant</i>	20/05/N		30,00
4566	Actionnaires défaillants		1 187,60	
51211	Banque Compte courant <i>Versement à l'actionnaire défaillant</i>	20/05/N		1 187,60
1012	Capital souscrit - appelé, non versé		300,00	
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Constatation de la libération du capital</i>			300,00

Entreprise NOTHIER - Exercice N
Eléments de corrigés proposés par A. VERNHET

1 - calculs

	Nombre	Valeur unitaire	Valeur globale
Valeur de la société avant augmentation de capital	10 000	46,00	460 000
Augmentation de capital en numéraire	2 500	32,00	80 000
Valeur de la société après augmentation de capital	12 500	43,20	540 000

Position de l'ancien actionnaire		
Valeur de son action avant augmentation, de capital	46,00	C
Valeur de son action après augmentation de capital	43,20	
DPS = perte de valeur	2,80	

Position du nouvel actionnaire		
Nombre de titres avant augmentation de capital	10 000	N
Nombre de titres émis	2 500	N'
Nombre de DPS à acquérir	4,00	= 10000 / 2500
Valeur de son action après augmentation de capital	43,20	
Prix d'émission	32,00	P
Augmentation de la valeur de son action couverte par	11,20 4 DPS	
DPS = gain de valeur	2,80	

Formules	
PDS =	$= (C - P) \times (N' / N + N')$
Soit un DPS =	2,80

Entreprise NOTHIER - Exercice N
Eléments de corrigés proposés par A. VERNHET

		02/03/N		
51212	Banque compte bloqué		67 500	
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital <i>Versement sur le compte bancaire de la prime d'émission et de la moitié de la valeur nominale</i>			67 500
		02/03/N		
101	Capital		100 000	
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Virement pour ordre</i>			100 000
		02/03/N		
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital		67 500	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé		12 500	
1011	Capital souscrit - non appelé			12 500
1013	Capital souscrit - appelé, versé			12 500
1041	Primes d'émission <i>Constatation de l'augmentation de capital</i>			55 000
		02/03/N		
51211	Banque Compte courant		67 500	
51212	Banque compte bloqué <i>Virement des fonds sur le compte courant</i>			67 500
		02/03/N		
622	622 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires			
51211	Banque Compte courant <i>Règlement des frais d'augmentation de capital (TVA ?)</i>			

Comptabilisation au journal de la S.A.R.L. Vante

		11/02/N		
465	Créances sur cessions de valeurs mobilières de placement		840	
503	Actions			310
767	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement <i>Cession de 200 Droits de souscription</i> <i>Chaque droits avait une valeur égale à :</i> <i>= Coût d'acquisition de l'action x valeur du droit / (prix d'émission + nbre de droits x valeur du droit)</i> <i>= 18 x 4,2 / (32 + 4 x 4,2) = 1,55</i>			530
		28/02/N		
512	Banques		840	
465	Créances sur cessions de valeurs mobilières de placement <i>Encaissement du prix de vente</i>			840

Comptabilisation au journal de la S.A.R.L. hachette

		12/02/N		
508	Autres valeurs mobilières de placement et autres créances assimilées		420	
464	Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières de placement <i>acquisition de droits de souscription = 25 actions x 4 droits x 4,2 = 420</i>			420
		25/02/N		
464	Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières de placement		420	
512	Banques <i>Règlement des droits</i>			420
		28/02/N		
503	Actions		1 220	
508	Autres valeurs mobilières de placement et autres créances assimilées			420
512	Banques			675
509	Versements restant à effectuer sur valeurs mobilières de placement <i>Versements de la souscription des actions</i> <i>Versement = 25 x (32 - 10 + 10 / 2)</i> <i>Solde à verser = 25 x 10 / 2</i>			125

Entreprise DASTRE - Exercice N
Éléments de corrigés proposés par A. VERNHET

1 - calculs

	Nombre	Valeur unitaire	Valuer globale
Valeur de la société avant augmentation de capital	25 000	X	25 000 X
Augmentation de capital en numéraire	5 000	67,50	337 500
Valeur de la société après augmentation de capital	30 000	$\frac{25\ 000\ X + 337\ 500}{30\ 000}$	25 000 X + 337 500

Le cours du jour représente 50% de plus que (soit 150%) la valeur théorique du droit.

La valeur théorique du droit = cours du jour / 150% = 2,4 / 1,5 = 1,6

Le droit = valeur de l'action avant - valeur de l'action après augmentation = X - (5/6 X 11,25)

Soit $X = (1,6 + 11,25) \times 6 = 77,10$

	Nombre	Valeur unitaire	Valuer globale
Valeur de la société avant augmentation de capital	25 000	77,10	1 927 500
Augmentation de capital en numéraire	5 000	67,50	337 500
Valeur de la société après augmentation de capital	30 000	75,50	2 265 000

Position de l'ancien actionnaire

Valeur de son action avant augmentation, de capital	77,10	C
Valeur de son action après augmentation de capital	75,50	
DPS = perte de valeur	1,60	

Position du nouvel actionnaire

Nombre de titres avant augmentation de capital	25 000	N
Nombre de titres émis	5 000	N'
Nombre de DPS à acquérir	5,00	= 25000 / 5000
Valeur de son action après augmentation de capital	75,50	P
Prix d'émission	67,50	
Augmentation de la valeur de son action couverte par	8,00	
	5 DPS	
DPS = gain de valeur	1,60	

Formules

PDS =	= (C - P) x (N' / N + N')
Soit un DPS =	1,60

Entreprise DASTRE - Exercice N
Eléments de corrigés proposés par A. VERNHET

		28/11/N		
51212	Banque compte bloqué		262 500	
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital <i>Versement sur le compte bancaire de la prime d'émission et de la moitié de la valeur nominale</i>	28/11/N		262 500
101	Capital		500 000	
1013	Capital souscrit - appelé, versé <i>Virement pour ordre</i>	28/11/N		500 000
4563	Associés - Versements reçus sur augmentation de capital		262 500	
109	Actionnaires : Capital souscrit - non appelé		75 000	
1011	Capital souscrit - non appelé			75 000
1013	Capital souscrit - appelé, versé			25 000
1041	Primes d'émission <i>Constatation de l'augmentation de capital</i>	28/11/N		237 500
51211	Banque Compte courant		262 500	
51212	Banque compte bloqué <i>Virement des fonds sur le compte courant</i>	28/11/N		262 500
622	622 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires			
51211	Banque Compte courant <i>Règlement des frais d'augmentation de capital (TVA ?)</i>			

Comptabilisation au journal de la Olddine

		08/11/N		
508	Autres valeurs mobilières de placement et autres créances assimilées		6 000	
464	Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières de placement <i>Acquisition de droits de souscription = 500 actions x 5 droits x 2,4 = 6 000</i>	08/11/N		6 000
464	Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières de placement		6 000,00	
627	Services bancaires et assimilés		24,39	
512	Banques <i>Règlement des droits et des frais (la TVA n'est pas récupérable)</i>	19/11/N		6 024,39
271	271 - Titres immobilisés autres que les titres immobilisés de l'activité de portefe		39 750	
508	Autres valeurs mobilières de placement et autres créances assimil			6 000
512	Banques			26 250
279	Versements restant à effectuer sur titres immobilisés non libérés <i>Versements de la souscription des actions</i> <i>Versement = 500 x (67,5 - 20 + 20 / 4)</i> <i>Solde à verser = 500 x 20 x 3 / 4</i>			7 500