

Cas d'application

1. Émission de nouvelles actions

Quelle est la valeur de ce droit (on fera l'hypothèse que les marchés sont efficients)? Quel est le montant de la prime d'émission ?
 Quel sera le montant du capital social après cette opération ?

Si les marchés sont efficients, la valeur du droit compense la baisse du prix de l'action provoquée par l'émission des nouveaux titres.
 Avant l'opération, la valeur du titre est de 1,6 €, soit une valeur globale de : 5 760 000,00 €
 Après l'opération, la valeur des titres émis est de :

Postes	Montant	Commentaires
Valeur avant	5 760 000,00	
Nombre d'actions émises	600 000,00	1 action nouvelle pour 6 anciennes
Valeur des actions nouvelles	900 000,00	1,5 € par action nouvelle
Valeur après l'opération	6 660 000,00	Valeur avant + valeur actions nouvelles
Nombre d'actions après l'opération	4 200 000,00	600 000 + 3 600 000
Soit valeur par action	1,59	

La valeur du droit compense la baisse de prix de l'action.

Il est donc de 0,01 par action

Le montant de la prime est égal à la différence entre le prix d'émission et la valeur nominale des titres émis, multiplié par le nombre de titres émis.

Postes	Montant
Valeur nominale	0,75
Valeur d'émission	1,50
Écart	0,75
Nombre de titres émis	600 000,00
Prime d'émission	450 000,00

Le montant du capital social après l'opération est égal au montant du capital avant l'opération, majoré du nominal des titres émis.

Postes	Montant
Capital avant opération	2 700 000,00
Nominal des titres émis	450 000,00
Capital après opération	3 150 000,00

Cas d'application

2. Traitement d'un achat d'actions

Traitez l'opération selon l'ensemble des modalités comptables envisageables.

Les actions peuvent être traitées :

- en juste valeur en contrepartie du résultat
- en juste valeur en contrepartie des capitaux propres

Au moment de l'acquisition

Dans tous les cas, elles sont inscrites à l'origine pour leur valeur d'achat :

Bilan	Instruments financiers	5 000 000,00	
Bilan	Trésorerie		5 000 000,00

À l'arrêté du 31 mars

À la clôture, la valeur des titres est de 5 100 000,00
 La variation de valeur est donc de 100 000,00

Si l'instrument est en juste valeur en contrepartie du résultat, cette variation est enregistrée en résultat :

Bilan	Instruments financiers	100 000,00	
CR	Variation Juste valeur		100 000,00

Si l'instrument est en juste valeur en contrepartie des capitaux propres, cette variation est enregistrée en capitaux propres :

Bilan	Instruments financiers	100 000,00	
Bilan	Capitaux propres		100 000,00

À la cession

La variation de valeur par rapport au 31 mars est de :

Valeur au 31 mars 5 100 000,00
 Valeur de cession 5 120 000,00
 Variation de valeur 20 000,00

Cette variation est enregistrée en résultat ou en capitaux propres, selon le traitement des titres.

Si l'instrument est en juste valeur en contrepartie du résultat, cette variation est enregistrée en résultat.

Bilan	Instruments financiers	20 000,00	
CR	Variation Juste valeur		20 000,00

Si l'instrument est en juste valeur en contrepartie des capitaux propres, cette variation est enregistrée en capitaux propres.

Bilan	Instruments financiers	20 000,00	
Bilan	Capitaux propres		20 000,00

Puis les titres cédés doivent être sortis du bilan.

La valeur des titres cédés est de : 3 072 000,00

L'enregistrement, comme l'acquisition, est le même dans les deux cas.

Bilan	Trésorerie	3 072 000,00	
Bilan	Instruments financiers		3 072 000,00

Cas d'application

3. Traitement d'un instrument de dette

Déterminez le taux actuariel de l'opération et représentez l'opération dans les états financiers à la clôture de l'exercice 201X et N + 1.

Le taux actuariel est le taux permettant d'égaliser :

- le montant effectivement perçu
- les flux payés au titre de la dette

Le montant perçu est le nominal net de frais 1 580 000,00

Les flux payés sont les annuités constantes calculées au taux de 4,5 %

Taux	4,5%
Durée	6 ans
Nominal emprunté	1 700 000,00
Annuité	(329 593,26)

Le taux actuariel est déterminé ainsi :

Dates	Flux
1/1/N	1 580 000,00
31/12/N	(329 593,26)
31/12/N+1	(329 593,26)
31/12/N+2	(329 593,26)
31/12/N+3	(329 593,26)
31/12/N+4	(329 593,26)
31/12/N+5	(329 593,26)
Taux actuariel	6,82%

Il faut établir le tableau d'amortissement :

Dates	Encours début	Intérêts	Flux	Écart	Encours fin
31/12/N	1 580 000,00	107 687,34	329 593,26	221 905,92	1 358 094,08
31/12/N+1	1 358 094,08	92 563,00	329 593,26	237 030,26	1 121 063,82
31/12/N+2	1 121 063,82	76 407,84	329 593,26	253 185,42	867 878,40
31/12/N+3	867 878,40	59 151,59	329 593,26	270 441,67	597 436,73
31/12/N+4	597 436,73	40 719,22	329 593,26	288 874,04	308 562,69
31/12/N+5	308 562,69	21 030,57	329 593,26	308 562,69	(0,00)

À la clôture de l'exercice N :

- les intérêts actuariels sont des charges financières
- l'écart entre le flux payé et les intérêts actuariels vient diminuer l'encours au passif

CR	Charges financières	107 687,34	
Bilan	Emprunt	221 905,92	
Bilan	Trésorerie		329 593,26

À la clôture de l'exercice N+1 :

- les intérêts actuariels sont des charges financières
- l'écart entre le flux payé et les intérêts actuariels vient diminuer l'encours au passif

CR	Charges financières	92 563,00	
Bilan	Emprunt	237 030,26	
Bilan	Trésorerie		329 593,26

Cas d'application

4. Résultat par action

Déterminez le résultat par action de base et dilué au 31 décembre X.

Calcul du résultat de base

Le résultat à répartir entre les actions est de : 5 000 000,00
Le nombre moyen pondéré d'actions au cours de la période est de :

Postes	Nombre d'actions	Durée (en année)	Nombre x Durée
Actions au 1/1/X	10 000 000,00	1,00	10 000 000,00
Actions émises	2 000 000,00	0,25	500 000,00
Moyenne pondérée			10 500 000,00

Le résultat par action de base est le rapport entre ces deux grandeurs :

Postes	Montant
Résultat	5 000 000,00
Nombre moyen d'actions	10 500 000,00
Résultat de base	0,48

Calcul du résultat dilué

Le résultat à prendre en compte doit tenir compte de l'hypothèse de conversion des OCA
Si elles étaient converties, les intérêts ne seraient pas à payer : 37 500,00
Mais l'entreprise ne réaliserait pas d'économie d'impôt : 11 250,00
L'impact sur le résultat serait donc de : 26 250,00

Le résultat à prendre en compte pour le résultat dilué par action est de : 5 026 250,00
Le nombre d'actions doit tenir compte de la conversion des OCA, réputée intervenue au 1er janvier.
Le nombre d'actions créées par cette conversion serait de : 3 750 000,00

Postes	Nombre d'actions	Durée (en année)	Nombre x Durée
Actions au 1/1/X	13 750 000,00	1,00	13 750 000,00
Actions émises	2 000 000,00	0,25	500 000,00
Moyenne pondérée			14 250 000,00

Le résultat par action dilué est le rapport entre ces deux grandeurs :

Postes	Montant
Résultat	5 026 250,00
Nombre moyen d'actions	14 250 000,00
Résultat de base	0,35

Cas d'application

5. Contrat de location

Comment apparaîtra l'opération dans les comptes du groupe au 1er janvier ? Et au 31 décembre ?

Au 1er janvier

Le bien sera inscrit au bilan en contrepartie d'une dette.

Il sera inscrit pour une valeur de 200 000 €, et la dette sera de même montant.

Bilan	Actif non courant	200 000,00	
Bilan	Emprunt		200 000,00

Le premier flux, intervenant au 1er janvier, correspond entièrement à du remboursement de l'emprunt.

En effet, comme il intervient à la mise en place, aucune charge d'intérêt n'est due (pas d'écoulement temporel).

Bilan	Emprunt	30 000,00	
Bilan	Trésorerie		30 000,00

Au 31 décembre

Des intérêts sont dus au titre de l'année écoulée.

Pour les déterminer, il faut calculer le taux actuariel implicite de l'opération.

Il est le taux qui permet d'égaliser la juste valeur du bien et celle des flux payés.

Dates	Flux
1/1/X	170 000,00
30/6/X	(30 000,00)
31/12/X	(30 000,00)
30/6/X+1	(30 000,00)
31/12/X+1	(30 000,00)
30/6/X+2	(30 000,00)
31/12/X+2	(30 000,00)
30/6/x+3	(30 000,00)
Taux actuariel	5,58%

Le tableau d'amortissement est le suivant :

Date	Encours début	Intérêts	Flux	Écart	Encours fin
30/6/X	170 000,00	9 486,17	30 000,00	20 513,83	149 486,17
31/12/X	149 486,17	8 341,47	30 000,00	21 658,53	127 827,64
30/6/X+1	127 827,64	7 132,91	30 000,00	22 867,09	104 960,55
31/12/X+1	104 960,55	5 856,90	30 000,00	24 143,10	80 817,45
30/6/X+2	80 817,45	4 509,69	30 000,00	25 490,31	55 327,14
31/12/X+2	55 327,14	3 087,31	30 000,00	26 912,69	28 414,45
30/6/x+3	28 414,45	1 585,55	30 000,00	28 414,45	0,00

Au 31 décembre, nous avons donc :

CR	Charges financières	8 341,47	
Bilan	Emprunt	21 658,53	
Bilan	Trésorerie		30 000,00

Par ailleurs, l'actif doit être amorti (sur quatre ans), soit : 50 000,00 par an

CR	Dotation amortissement	50 000,00	
Bilan	Amortissement		50 000,00