

Applications chapitre 5 fin

Application 1. Crédit-Bail

Le 1er janvier N, l'entreprise C recourt à un contrat de crédit-bail pour financer un matériel industriel. On indique les caractéristiques suivantes :

- Valeur du bien en début de contrat : 155 000 €
- Loyer annuel payable à terme échu (fin de période, au 31 décembre) : 37 200 €
- Durée du contrat : 5 ans
- Durée d'utilisation du bien : 10 ans

La valeur de l'option d'achat n'est pas donnée ici car inutile, mais le taux d'intérêt de l'emprunt théorique (ou « fictif ») générant les mêmes flux de trésorerie que le contrat de crédit-bail a été calculé : il est de 7%.

La redevance annuelle est supposée prélevée sur le compte bancaire de l'entreprise.

- 1) Expliquez quel sera, dans le référentiel IFRS, le traitement comptable de la 1^{ère} redevance de crédit-Bail au 31/12/N en détaillant et en chiffrant votre réponse.
- 2) Quelle autre charge en lien avec ce bien, devra enregistrer l'entreprise ?
- 3) Quel aurait été le traitement comptable dans le référentiel du PCG ? Comparer l'impact sur le résultat de l'année N dans les deux référentiels

Application 2. Augmentation de capital

La société Melies dispose d'un capital de 450 000 actions de 100 euros de valeur nominale. Le cours actuel des actions est de 134 euros. Elle envisage une augmentation de capital de 45 000 actions à un prix d'émission de 131 euros.

- 1) Calculez la valeur théorique des actions après l'augmentation de capital
- 2) Calculez la valeur du DPS et le nombre de DPS nécessaires pour souscrire une action nouvelle
- 2) Calculez le montant des ressources collectées et sa répartition au passif entre augmentation du capital au sens strict et prime d'émission.

Application 3. Financement multi-modal

La SA BBX, créée en 1962, au capital de 11 500 000 € (1 000 000 actions) est domiciliée à Fontenay-aux-Roses (Hauts-de-Seine). Elle conçoit et fabrique des composants électroniques à intégrer dans les objets connectés. Les clients se situent dans les secteurs automobile, aéronautique et médical. La société projette d'investir dans un laboratoire de recherche et développement dédié à l'intelligence artificielle pour un montant de 8 900 500 €. Cet investissement est stratégique afin de développer des produits en phase avec les attentes de ce marché hautement concurrentiel. Ce laboratoire se situerait en région Hauts-de-France, sur la commune de Dunkerque (Nord). Plusieurs modes de financement seront combinés pour le montage financier final. Les dirigeants ont clairement indiqué au directeur administratif et financier (DAF) qu'ils privilégiaient un financement par fonds propres.

Missions En vous appuyant sur le document en page suivante, et sur vos connaissances, répondez aux questions suivantes.

1. Calculez le montant susceptible d'être mobilisé pour l'autofinancement. Commentez la situation à ce stade.
2. Calculez le montant de la subvention d'investissement octroyée par la région Hauts-de-France.
3. Calculez le montant du financement provenant des cessions des éléments d'actif non stratégiques de BBX. Commentez la situation à ce stade.
4. Calculez le montant que l'entreprise peut prétendre obtenir de l'augmentation de capital. Déterminez si le projet peut être financé.
5. Commentez

Données financières pour le financement du laboratoire de recherche

Autofinancement

La CAF de l'année s'élève à 3 875 000 €.

Des dividendes de 1 075 000 € ont été distribués dans l'année.

Les dirigeants souhaitent que seuls 30 % du montant de l'investissement prévu soient autofinancés.

Subventions

La région Hauts-de-France octroie une subvention d'investissement de 4 % du montant du projet dans la mesure où celui-ci va générer des emplois, dans cette région touchée par un taux de chômage parmi les plus élevés de France.

Cession d'éléments d'actif

La société BBX possède à ce jour une filiale, la SARL JONAS, non stratégique au regard du domaine d'activité de BBX. Cette entreprise se situe dans le domaine du transport routier.

Une évaluation des titres de ladite filiale vient d'être estimée à 1 670 000 €.

Des frais de cession de ces titres sont à prévoir pour un montant de 3,8 % du montant de la cession.

La société BBX possède un terrain constructible pour l'instant inexploité et sans lien avec l'activité de BBX, sur la commune de Courbevoie en région parisienne. Le terrain vient d'être estimé par un notaire de Courbevoie à 345 000 €. Des frais liés au transfert de propriété sont évalués à 4,5 % du montant de la vente.

Augmentation de capital en numéraire

Les caractéristiques de l'opération sont les suivantes :

- Nombre d'actions : 380 960.
- Prix d'émission : 41,50 €.
- Valeur nominale de l'action : 11,50 €.
- Frais d'émission liés à l'augmentation de capital : 124 700 €.

C'est la troisième augmentation de capital en numéraire effectuée depuis 1962, toujours pour financer des projets d'investissements