



Service des formations professionnalisées

MASTER 2
JURISTE D'ENTREPRISE

Epreuve d'UE3 : Opérations Haut de bilan

(cours de M. LOURTIES)

LUNDI 23 JANVIER 2012

de 14 heures à 17 heures

SUJET D'EXAMEN

Question 1

Le bilan d'une pme se présente ainsi au 31/12/2011

| | | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|
| Frais de recherche et développement | 100 | Capital | 500 |
| Constructions | 500 | Réserves | 300 |
| Matériels d'exploitation | 300 | Résultat net | 200 |
| Titres de participation | 100 | Provisions règlementées | 90 |
| Stocks | 150 | Prov p risques et charges | 50 |
| Clients | 350 | Emprunts | 350 |
| Disponibilités | 110 | Fournisseurs | 120 |
| | 1610 | | 1610 |

Les constructions ont une valeur vénale de 800 et les matériels de 360.

Les titres de participations correspondent à une participation de 70% dans une filiale dont la valeur est estimée à 300. Le quart des titres ont été acquis en 2007 et le solde en 2011.

Les clients doivent être dépréciés de 50 et les stocks de 20%.

La provision pour risques et charges concerne un procès qui s'est soldé par une condamnation de 40 le 25 janvier 2012.

Un véhicule a été acquis en crédit-bail ; il a une valeur de 100 et il reste 2 annuités de 20 à payer.

A la clôture de l'exercice il y a 250 d'effets escomptés non échus.

Les résultats des 3 derniers exercices se présentent ainsi :

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|------------------------|------|------|------|
| RCAI | 150 | 200 | 300 |
| Frais financiers | 60 | 65 | 65 |
| Dot aux amortissements | 120 | 120 | 120 |

Chaque année il y a eu 20 d'annuités de crédit-bail mobilier et jusqu'en 2010 il y a eu 80 d'annuités de crédit-bail immobilier.

En 2009 il y avait eu une reprise de provisions clients de 10.

Le taux d'actualisation est de 4%.

- a) Calculer la valeur patrimoniale
- b) Calculer les valeurs de rendement

Question 2

A l'occasion de l'entrée au capital d'un investisseur financier dans une pme, quelles sont les clauses du pacte d'actionnaires qui vous paraissent essentielles.

Développez

Question 3

Une société détenue à hauteur de 80% par Mme CLERC a un capital de 1 Million d'euros divisé en 10 000 actions. Les réserves sont de 1 200 000 €.

Pour assurer son développement elle contacte un fonds qui apporte 1 Million en actions et 1 Million en obligations convertibles. Avant ces apports, on valorise la société 6 Millions d'euros.

- a) Quelle est la répartition du capital et comment se présente le passif du bilan après que le fonds ait souscrit en actions
- b) Même question après la conversion du quart des obligations convertibles
- c) Le minoritaire Mr OBSCUR étant un frein pour la société on décide de lui racheter ses titres sur la base d'une valorisation de la société à 5 Millions d'euros. Le fonds lui rachète le quart de ses titres et le solde est racheté par réduction de capital. Quelle est la répartition finale du capital et comment se présente le passif ?

Question 4

Un dirigeant de pme veut engager 1 Million d'euros de dépenses de R et D et veut acquérir un bâtiment pour 1 500 000 €.

Il vous demande votre avis sur la façon de financer ces investissements