



Service des formations professionnalisées

MASTER 2
JURISTE D'ENTREPRISE

Epreuve de :

UE3 – Opérations haut de bilan

(cours de Monsieur Jean-Pierre LOURTIES)

Mercredi 30 janvier 2013

9h – 12h salle MC 407

Année universitaire 2012-2013

Session 1

UNIVERSITE TOULOUSE 1 CAPITOLE

2 rue du Doyen-Gabriel-Marty - 31042 Toulouse cedex 9 - France - Tél. : 05 61 63 35 00 - Fax : 05 61 63 37 98 - www.ut-capitole.fr

Calculatrice autorisée – nul autre document autorisé

Question 1 (5 points)

Quels sont les différents types de financements en fonds propres d'une pme que vous connaissez ?

Développez

Question 2 (3 points)

Que pensez-vous de la création de la Banque Publique d'Investissement ?

Question 3 (6 points)

Une société est détenue à 70% par Mme Martin et 30% par Mr Durand ; son capital est de 500 000 € et ses réserves de 1 200 000 €.

Un fond apporte 1 000 000 € en actions et 600 000 € en obligations convertibles sur la base d'une valorisation de la société avant l'apport de 5 Millions d'€ ;

- a) Répartition du capital et présentation du passif du bilan après les apports du fond.
- b) Même question après la conversion du quart des obligations.
- c) On rachète les titres de Mr Durand par réduction de capital sur une valorisation de la société de 3 Millions d'€. Répartition du capital et présentation du passif
- d) Que pensez-vous du prix proposé à Mr Durand ?
- e) 4 ans après l'apport du fond, la société est rachetée pour 11 Millions d'€. Le fond a accepté de rétrocéder à Mme Martin la moitié de sa plus value qui excède un TRI annuel de 20%. Quelle est la plus value réelle du fond et celle de Mme Martin qui a souscrit ses titres au nominal ?

Question 4 (6 points)

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

Frais de R et D	200	Capital	500
Bâtiments	1500	Réserves	800
Machines	200	Résultat net	100
Titres de participation	20	Subvention d'investissement	30
Stocks	50	Emprunts	600
Clients	200	Dettes fiscales et sociales	170
Disponibilités	130	Fournisseurs	100
	2 300		2 300

Les bâtiments ont une valeur vénale de 1800 et les machines sont obsolètes et inutilisables.
 Les titres acquis il y a 6 ans sont une participation de 80% dans une filiale évaluée 100.
 Un client qui doit 30 a déposé le bilan . En Février 2012, la société reçoit un dégrèvement d'impôt inattendu de 10.
 Un matériel acquis en crédit bail a une valeur de 80 ; il reste 3 annuités de 20 à payer.
 Les effets escomptés non échus s'élèvent à 140 et les mobilisations Dailly à 70.
 La société s'est portée caution pour 50 d'une filiale en grosses difficultés qui a une chance sur deux de déposer le bilan.

Les résultats des 3 derniers exercices sont les suivants :

	2009	2010	2011
Résultat d'exploitation	500	300	350
Frais financiers	100	100	100
Dotations aux amortissements	130	130	130

Chaque année il y a eu une annuité de crédit bail mobilier de 60 comptabilisée en charges externes .
 Le taux d'actualisation est de 4%.

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