

Exercice 4 du quiz final du cours Gestion financière (2018-2019 T3) : « Augmentation de capital et achat d'actions » (7 points)

Cet exercice a pour objet d'étudier différentes solutions pour acheter des actions d'une entreprise qui procède à une augmentation de capital : acheter avant l'augmentation de capital, participer à l'augmentation de capital et acheter après l'augmentation de capital.

I. Augmentation de capital

Le capital de la société FINEX est composé de 10 000 actions de valeur nominale unitaire de 100 € et de valeur boursière 300 €. La société procède à une augmentation de capital en émettant 40 000 nouvelles actions au prix d'émission de 240 €. Chaque actionnaire se voit attribuer un droit préférentiel de souscription pour chaque ancienne action qu'il détient. On supposera que l'augmentation de capital est réalisée à une date donnée (et non sur une période donnée).

Question 1 : comptabiliser les opérations liées à cette augmentation de capital de la société FINEX. On étudiera l'impact de l'augmentation de capital sur l'actif et le passif du bilan ainsi que sur le compte de résultat (on considérera deux cas quant à la situation de trésorerie de l'entreprise).

Question 2 : donner deux méthodes pour évaluer un droit préférentiel de souscription. On détaillera les calculs de façon formelle.

Question 3 : calculer la valeur d'un droit préférentiel de souscription pour la société FINEX.

II. Achat d'actions

Un investisseur souhaite posséder à terme une (et une seule) action de la société FINEX. Plusieurs solutions s'offrent à lui : acheter avant l'augmentation de capital, participer à l'augmentation de capital et acheter après l'augmentation de capital.

Question 4 : décrire les différentes solutions. On détaillera chaque solution : date des opérations, titres échangés (actions / droits préférentiels de souscription), sens (achat / vente) et montant. Comparer le coût de chaque solution.