

**Faculté des sciences économiques, sociales et de gestion**  
**Institut Rémois de Gestion**

**MASTER MANAGEMENT 1 FC**

**FINANCE DE GROUPES**

*Année universitaire 2009/2010*

**Document autorisé :** liste du plan comptable  
 Calculatrice autorisée

**Durée : 1 heure 30**

**Cours de M. Didier KLODAWSKI**

*Les différentes parties sont indépendantes*

**Première partie**

La société anonyme Bali détient 1 000 actions de la société anonyme Ami acquises 18 € l'unité. La SA Bali possède 20 % des actions Ami qui ont une valeur nominale (Vn) de 15 €. La SA Bali désire absorber la société Ami. Le rapport d'échange des titres s'établira en fonction des valeurs intrinsèques des titres de chaque société. Les dirigeants de la SA Bali vous remettent le bilan arrêté à la date du 31 décembre N :

**Bilan Bali au 31/12/N**

<b>ACTIF</b>				<b>PASSIF</b>	
Fonds commercial	230 000		230 000	Capital (Vn = 15 €)	900 000
Constructions	740 150	118 900	621 250	Réserve légale	21 730
I.T.M.O.I.	48 859	10 150	38 709	Autres réserves	50 000
Titres de participation (1)	227 930		227 930	Report à nouveau	1 500
				Résultat	72 229
Stock de matières premières	17 340	200	17 140	Provisions pour R. et C.	1 700
Stock de produits finis	5 710		5 710		
Clients	12 540	120	12 420	Emprunts (2)	71 300
VMP	4 900		4 900	Fournisseurs	8 900
Disponibilités				Dettes fiscales et sociales	10 970
				Dettes sur immobilisations	21 530
Charges constatées d'avance	700		700		
Charges à répartir	1 100		1 100		
<b>TOTAL</b>	<b>1 289 229</b>	<b>129 370</b>	<b>1 159 859</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1 159 859</b>

- (1) dont titres de participation Ami  
 (2) dont concours bancaires courants : 1 300 €.

Les provisions pour risques et charges sont justifiées. Les dirigeants proposeront à l'assemblée générale de distribuer 63 000 € de dividendes.

Les dirigeants estiment qu'il faut respecter le principe de prudence et considérer les charges constatées d'avance comme actif sans valeur. Fin décembre N, des experts ont réévalué certains éléments de l'actif :

	Estimation
Fonds commercial	349 621
Constructions	712 000
I.T.M.O.I.	40 270
Titres de participation	
Titres Ami	À calculer
Autres que les titres Ami	215 050
Stock de matières premières	17 140
Stock de produits finis	6 050
Clients	12 320
VMP	5 120

Vous avez récupéré les comptes de l'entreprise Ami :

**Bilan Ami au 31/12/N**

Actif immobilisé	70 640	Capitaux propres	101 200
Actif circulant	105 960	Dettes	75 400
TOTAL	176 600	TOTAL	176 600

Le résultat N est négatif. Des frais de recherche et de développements inscrits à l'actif immobilisé, d'un montant de 6 200 €, doivent être considérés comme actif fictif. Le projet a échoué. Il faut tenir compte d'une plus-value de 4 900 € pour les autres éléments de l'actif immobilisé et d'une plus-value de 100 € pour l'actif circulant. Vous devez rédiger le projet de fusion.

**Travail** (12 points)

**I – Calculez la valeur mathématique intrinsèque du titre Ami.**

**II – Calculez la valeur mathématique intrinsèque ex coupon (après répartition du bénéfice) du titre Bali.**

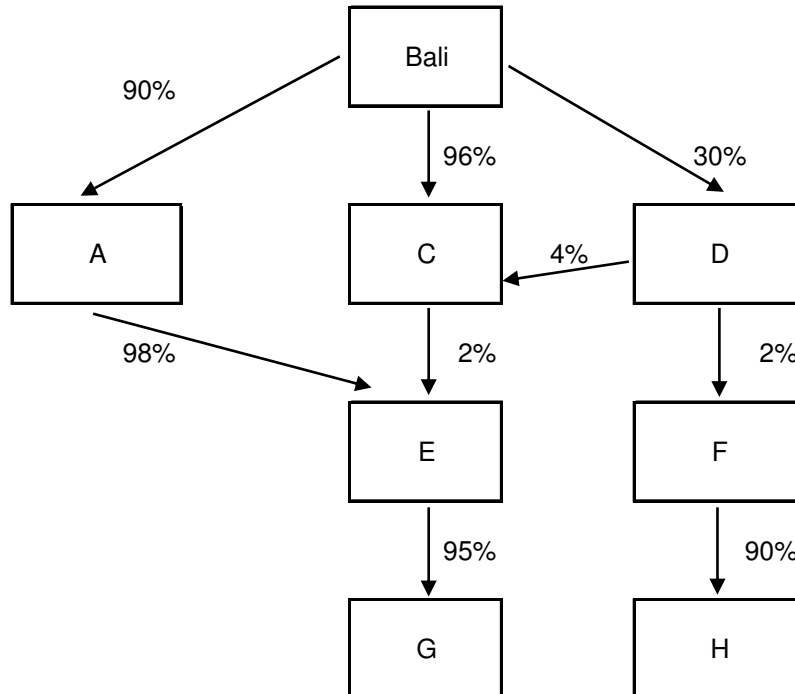
**III – Donnez le rapport d'échange des titres. Les valeurs des titres seront arrondies à l'euro le plus proche.**

**IV – Précisez les étapes de la fusion en cas d'une fusion allotissement, puis dans le cas d'une fusion renonciation.**

**V – Enregistrez l'augmentation de capital dans le journal de la SA Bali. Puis, décomposez la prime de fusion.**

## Deuxième partie

La SA Bali possède des titres d'autres sociétés anonymes. Les dirigeants de Bali vous remettent l'organigramme suivant :



**Travail** (6 points)

**En prenant la SA Bali comme société mère, déterminez les pourcentages d'intérêts et de contrôle de chaque société. Donnez les méthodes de consolidation, en précisant le type de dépendance.**

**Troisième partie**

**Travail** (2 points)

**Donnez la définition et l'intérêt d'une holding.**