

Examen professionnel supérieur d'expertes fiscales et experts fiscaux 2017

Gestion d'entreprises

L'épreuve comprend 21 pages.

Temps imparti: 90 minutes
Note max.: 90 points

4 questions

Question	Titre	Temps indicatif	Note maximum
1	Comptabilité et présentation des comptes d'un holding	28	28
2	Bilan commercial 1 et 2 (BC 1 et BC 2)	25	25
3	Assainissement et restructuration	25	25
4	Financement extérieur	12	12
	Total	90	90

Important

Aspects formels de l'épreuve

- Vos réponses doivent obligatoirement figurer dans la **case vide** située sous l'énoncé. Les réponses notées sur d'autres feuilles ne seront ni corrigées ni notées. Si vous manquez de place, utilisez une feuille supplémentaire et indiquez-le par un renvoi dans la case réservée à la réponse.
- Soulignez **deux fois** le **résultat final** de chaque calcul.
- **Les lignes d'écriture vides ne correspondent pas forcément au nombre d'écritures nécessaires.**

Aspects matériels de l'épreuve

- Les **calculs intermédiaires font partie intégrante des réponses** aux questions nécessitant des calculs. Toute réponse n'indiquant pas les calculs intermédiaires sera considérée incorrecte.
- La comptabilité repose sur le **droit comptable en vigueur depuis 2013**.
- Si une transaction ne nécessite pas d'écriture, notez « **Pas d'écriture** ».
- Veillez à respecter les **plans comptables** indiqués. Les autres comptes/libellés de compte seront considérés comme incorrects.

Annexes

- **Tableau des ratios**
Vous trouverez un tableau des ratios en annexe. Ce tableau a valeur obligatoire.
- **Tableaux Facteurs de valeur actuelle et Facteurs d'annuités**
Vous trouverez sur les pages suivant les énoncés les deux tableaux **Facteurs de valeur actuelle et Facteurs d'annuités**.

Questions

Pour des raisons d'égalité de traitement, nous ne **répondrons à aucune question** et ne donnerons aucune explication relative aux énoncés durant l'examen. Si vous avez des doutes, émettez des hypothèses.

Nous vous souhaitons plein succès!

Examen professionnel supérieur d'expertes fiscales et experts fiscaux 2017

Gestion d'entreprises

Question 1

Temps indicatif: 28 minutes
Note max.: 28 points

Comptabilité et présentation des comptes d'un holding

Situation de départ

Vous trouverez aux pages suivantes des extraits du rapport annuel 2015 de Schindler. Il s'agit des comptes annuels de Schindler Holding SA, dont le siège est situé à Hergiswil.

Annexes:

- Compte de résultat 2015 (avec exercice précédent)
- Bilan au 31.12.2015 (avec exercice précédent)
- Annexe aux comptes annuels (version abrégée)
- Utilisation du bénéfice au bilan

Les sous-questions **A à G** se réfèrent à ces annexes.

Informations complémentaires

- Cours des titres de participation Schindler Holding d'une valeur nominale de CHF 0.10 chacun (en CHF):

	Début 2015	Fin 2015
Action nominative	140.-	167.-
BP	141.-	168.-

- Emprunt échangeable (= convertible) et paquets d'actions de Also Holding SA

En juin 2013, Schindler Holding SA a émis un emprunt échangeable en actions Also (voir annexe: point 8.1 Emprunts).

Prix de conversion: 1 obligation convertible d'une valeur nominale de CHF 5 000.- donne droit à l'achat de 83 actions au prix de CHF 60.24.

Fin 2015, Schindler Holding SA détient encore 3,5 millions d'actions Also, ce qui correspond à un taux de participation de 27,9% (exercice précédent: 28,2%). Les actions Also sont comptabilisées au bilan à une valeur comptable de CHF 50.- par action.

L'action Also est cotée à la Bourse suisse (SIX). Fin 2015, son cours moyen s'élève à CHF 70.- (exercice précédent CHF 52.-).

Annexe

Compte de résultat

En 1 000 CHF	Remarque	2015	2014
Résultat des participations	1	520 749	751 321
Résultat financier		23 753	39 044
Produits d'exploitation		544 502	790 365
Autres charges d'exploitation		-28 704	-21 745
Charges financières		-20 793	-9 870
Charges d'exploitation		-49 497	-31 615
Produits extraordinaires	2	-	13 639
Bénéfice de l'exercice avant impôts		495 005	772 389
Impôts		-4 616	-11 290
Bénéfice de l'exercice		490 389	761 099

Bilan

Actif

En 1 000 CHF	Remarque	31.12.2015	%1.12.2014	%
Actif circulant				
Liquidités	3	1 161 615	1 778 764	
Titres	4	89 388	38 408	
Autres créances	5	496 755	673 239	
Comptes actifs de régularisation		1 393	1 492	
Total de l'actif circulant		1 749 151	46,6	2 491 903 56,3
Actif immobilisé				
Immobilisations financières à long terme	6	480 376	449 240	
Participations	7	1 525 039	1 484 015	
Total de l'actif immobilisé		2 005 415	53,4	1 933 255 43,7
Total de l'actif		3 754 566	100,0	4 425 158 100,0

Passif

En 1 000 CHF	Remarque	31.12.2015	%	31.12.2014	%
Engagements à court terme					
Dettes résultant de livraisons et prestations		604	561		
Engagements rémunérables	8	1 024 816	692 492		
Autres engagements	9	13 488	2 659		
Comptes passifs de régularisation		5 203	9 685		
Provisions	10	1 431	2 059		
Total des engagements à court terme		1 045 542	27,8	707 456	16,0
Engagements à long terme					
Engagements rémunérables	8	–	400 000		
Provisions	10	74 008	76 152		
Total des engagements à long terme		74 008	2,0	476 152	10,7
Total du passif		1 119 550	29,8	1 183 608	26,7
Fonds propres					
Capital-actions	11	6 806	6 818		
Capital de participation	11	4 424	4 462		
Réserves légales issues du bénéfice	11	317 121	317 121		
Réserves facultatives issues du bénéfice					
Report de bénéfices		37 419	31 508		
Bénéfice de l'exercice		490 389	761 099		
Réserves libres	11	2 597 511	2 263 315		
Propres actions	11	–818 654	–142 773		
Total des fonds propres		2 635 016	70,2	3 241 550	73,3
Total du passif		3 754 566	100,0	4 425 158	100,0

Annexe (version abrégée)

Activité

Schindler Holding SA, dont le siège est situé à Hergiswil (canton de Nidwald, Suisse), a pour but la direction et le financement de participations en Suisse et à l'étranger. Schindler Holding SA n'avait aucun employé ni durant l'exercice sous revue ni durant l'exercice précédent.

Première application du nouveau droit comptable

Les comptes annuels de 2015 ont pour la première fois été publiés selon les dispositions de la loi fédérale sur l'établissement et le contrôle des comptes annuels (titre 32 du Code des obligations). Pour des raisons de comparabilité, la structure du bilan et du compte de résultat ainsi que les informations figurant dans l'annexe pour l'exercice précédent ont été adaptées aux nouvelles dispositions. L'effet de cette mesure sur les fonds propres est décrit dans la remarque 11.

Principes d'évaluation

Schindler Holding SA établit ses comptes annuels conformément aux dispositions du droit comptable suisse. Les principaux principes d'évaluation appliqués qui ne sont pas prescrits par la loi sont décrits ci-après.

Titres

Cette position inclut exclusivement des titres cotés en Bourse évalués au cours du jour à la date du bilan. L'évaluation des titres est effectuée au coût d'acquisition ou, si celui-ci est inférieur, au cours du jour à la date du bilan. Les variations de valeur inférieures au coût d'acquisition sont comptabilisées dans le résultat financier, et celles qui y sont supérieures dans une réserve de fluctuation. Les titres sont présentés nets de réserve de fluctuation.

Participations

Les participations sont présentées au coût d'acquisition, déduction faite de corrections de valeur appropriées.

Propres actions

Les propres actions nominatives et bons de participation (propres actions) sont comptabilisés au moment de l'acquisition et à la valeur d'achat comme poste négatif dans les fonds propres et ne font l'objet d'aucune évaluation subséquente. En cas d'aliénation ultérieure, la plus-value ou la moins-value est enregistrée dans le résultat de la période.

1 Revenu des participations

Le revenu des participations comprend les dividendes payés par les sociétés du groupe, les indemnités pour usage convenues par contrat ainsi que les plus-values résultant de ventes de participations.

2 Produit extraordinaire

Le produit extraordinaire de l'exercice précédent résulte de la vente de EbiSquare SA (projet de développement Mall of Switzerland).

3 Liquidités

Outre les montants détenus en espèces et les avoirs en compte courant, les liquidités comprennent des placements à échéance fixe d'une durée initiale de trois mois au maximum. Ce poste comprend essentiellement des liquidités en francs suisses.

4 Titres

A la date d'établissement du bilan, la réserve de fluctuation s'élevait à CHF 7,0 millions (exercice précédent: CHF 2,3 millions).

5 Autres engagements

En 1 000 CHF	2015	2014
Envers des tiers	394 379	176 417
Envers des sociétés du groupe	102 376	496 822
Total des autres engagements	496 755	673 239

Les autres engagements envers des tiers sont essentiellement constitués de dépôts à terme fixe d'une durée de trois mois à douze mois pour un montant total de CHF 390,8 millions (exercice précédent: CHF 175,0 millions).

6 Placements financiers à long terme

En 1000 CHF	2015	2014
Prêts à des sociétés du groupe	426 800	442 064
Autres placements financiers	53 576	7 176
Total des placements financiers à long terme	480 376	449 240

7 Participations

En 1000 CHF	2015	2014
1 ^{er} janvier	1 484 015	1 503 103
Entrées	41 024	28 687
Sorties	–	–47 775
31 décembre	1 525 039	1 484 015

La liste des participations directes et indirectes détenues par Schindler Holding SA se trouve à la remarque 38, Comptes consolidés.

8 Engagements portant intérêt

En 1000 CHF	2015		2014	
	Court terme	Long terme	Court terme	Long terme
Envers des tiers (emprunts)	616 235	–	218 070	400 000
Envers des sociétés du groupe	284 874	–	354 680	–
Envers des actionnaires	123 707	–	119 742	–
Total des engagements portant intérêt	1 024 816	–	692 492	400 000

8.1 Emprunts

En 1000 CHF	2015	2014
Emprunt obligataire 1,250% 2011–2016, échéance 21.11.2016	400 000	400 000
Emprunt échangeable 0,375% 2013–2017, échéance 5.6.2017	216 235	218 070

L'emprunt échangeable donne droit jusqu'à l'échéance à l'échange en actions de Also Holding SA au prix de CHF 60.24 par action. Durant l'exercice sous revue, CHF 1,8 million ont été échangés (exercice précédent: CHF 0 millions).

11 Fonds propres

En 1000 CHF	Capital-actions	Capital de participation	Réserves légales issues du bénéfice	Réserves pour propres actions	Réserves libres	Bénéfice de l'exercice	Actions propres	Total fonds propres
31 décembre 2013	7 089	4 617	317 121	638 436	1 666 400	786 392	–	3 420 055
Dividende						–244 884		–244 884
Attribution aux réserves libres					510 000	–510 000		–
Diminution au 26 mai 2014	–271	–155		–551 947	426			–551 947
Variation réserves pour propres actions				56 284	–56 284			–
Bénéfice						761 099		761 099
31 décembre 2014	6 818	4 462	317 121	142 773	2 120 542	792 607	–	3 384 323
Transfert de propres actions				–142 773	142 773		–142 773	–142 773
1^{er} janvier 2015	6 818	4 462	317 121	–	2 263 315	792 607	–142 773	3 241 550
Dividende						–355 188		–355 188
Attribution aux réserves libres					400 000	–400 000		–
Diminution au 27 mai 2015	–12	–38			–65 804		65 854	–
Variation propres actions							–741 735	–741 735
Bénéfice						490 389		490 389
31 décembre 2015	6 806	4 424	317 121	–	2 597 511	527 808	–818 654	2 635 016
Dont versements d'agio (inchangé)			311 321					

Depuis le 1^{er} janvier 2015, les propres actions sont comptabilisées comme poste négatif dans les fonds propres en raison de la première application du nouveau droit comptable. Les propres actions ont été transférées de l'actif circulant dans les fonds propres, ce qui s'est traduit par une diminution des fonds propres de CHF 142,8 millions. Les réserves pour propres actions ont été dissoutes et affectées aux réserves libres.

11.3 Propres actions

	Nombre	Actions nominatives Cours moyen en CHF	Valeur en millions CHF	Bons de participation Cours moyen en CHF	Valeur en millions CHF
1^{er} janvier 2014	3 285 417		405	1 953 873	234
Destruction	–2 707 293	129.28	–350	–1 553 376	–202
Achats	162 600	129.15	21	544 000	72
Paiement fondé sur des actions					
Sortie propres actions	–82 023	134.11	–11	–	–
Exercice options et Performance Share Units	–112 932	61.98	–7	–159 439	–13
Différences de valeur résultant des sorties			–3		–3
31 décembre 2014	545 769		55	785 058	88
Destruction	–118 550	134.96	–16	–382 222	–50
Achats	1 386 293	157.25	218	3 652 502	575
Paiement fondé sur des actions					
Sorties propres actions	–96 011	156.23	–15	–	–
Exercice options et Performance Share Units	–203 754	78.53	–16	–147 339	–14
Différences de valeur résultant des sorties			–5		–1
31 décembre 2015	1 513 747		221	3 907 999	598
Réservé programmes d'intéressement collaborateurs	592 397			382 185	

11.4 Programme de rachat

En septembre 2012, le conseil d'administration de Schindler Holding SA a décidé d'un programme de rachat d'une durée maximale de trois ans (2013–2015) au prix du marché. A partir du 3 janvier 2013, un maximum de 4 273 284 actions nominatives, correspondant à cette date à 3,6% du capital de base ou 6,0% des droits de vote, et un maximum de 9 378 960 bons de participation (7,9% du capital de base) ont pu être rachetés. Au total, le rachat ne pouvait pas excéder 9,5% du capital de base.

Affectation du bénéfice au bilan

Affectation du bénéfice au bilan

		Proposition du conseil d'administration 31.12.2015	Décision de l'assemblée générale 31.12.2014 ²
En 1000 CHF			
Bénéfice au bilan			
Bénéfice de l'exercice		490 389	761 099
Bénéfice reporté		37 419	31 508
Total du bénéfice au bilan		527 808	792 607
Affectation du bénéfice			
Dividende ordinaire (brut)			
par action nominative	CHF 2.70 (exercice précédent: CHF 2.20)	183 767 ¹	148 579
par bon de participation	CHF 2.70 (exercice précédent: CHF 2.20)	119 438 ¹	95 613
Dividende supplémentaire (brut)			
par action nominative	CHF 0.00 (exercice précédent: CHF 1.00)	–	67 536
par bon de participation	CHF 0.00 (exercice précédent: CHF 1.00)	–	43 460
Total de la distribution		303 205	355 188
Affectation aux réserves libres		200 000	400 000
Total de l'affectation du bénéfice		503 205	755 188
Bénéfice reporté		24 603	37 419

¹ Le montant nécessaire à titre de dividende couvre toutes les actions nominatives et tous les bons de participation (y compris propre portefeuille).

² Selon décision de l'assemblée générale du 20 mars 2015; distribution sauf dividende sur propre portefeuille

Questions

A Calculez le financement par participation en CHF de Schindler Holding SA au 31.12.2015.

B Indiquez l'écriture correspondant à la variation de la réserve de fluctuation de l'exercice 2015 qui est mentionnée dans les deux paragraphes de l'annexe « Titres » et « 4 Titres ».

Doit	Avoir	Montant

C Indiquez les écritures correspondant à la « diminution au 27.5.15 » mentionnée au point 11 Fonds propres de l'annexe.

Doit	Avoir	Montant

D Calculez le rendement total (rendement de placement) pour un investisseur ayant acheté une action nominative Schindler début 2015 et l'ayant revendue fin 2015.

E Indiquez les écritures correspondant aux « CHF 1,8 million échangés » mentionnés au point 8.1 Emprunts de l'annexe. Comptabilisez également l'éventuelle différence de cours.

Doit	Avoir	Montant

F Calculez la capitalisation boursière des bons de participation (uniquement) au 31.12.2015.

G Cochez la ou les affirmations qui conviennent concernant la réserve pour propres actions de CHF 142 773 000 au 31.12.2014 (voir annexe point 11 Fonds propres).

Parmi ces cinq affirmations, il est possible que

- aucune ne soit correcte,
- une seule soit correcte,
- deux soient correctes.

Si vous cochez plus de deux affirmations, vous n'obtiendrez aucun point.

- 1 ☐ Des propres actions ont été vendues le 31.12.2014.
- 2 ☐ L'article 659a, al. 1, CO a été abrogé.
- 3 ☐ Au 31.12.2014, Schindler Holding SA ne détient plus de propres actions.
- 4 ☐ La réserve pour propres actions a été convertie en réserve de réévaluation.
- 5 ☐ Etant donné que les propres actions sont comptabilisées comme poste négatif dans les fonds propres, il est possible de renoncer à la réserve pour actions propres.

Examen professionnel supérieur d'expertes fiscales et experts fiscaux 2017

Gestion d'entreprises

Question 2

Temps indicatif: 25 minutes
Note max.: 25 points

Bilan commercial 1 et 2 (BC 1 et BC 2)

Remarques préliminaires et définitions

- Le bilan commercial 1 (bilan individuel) repose sur la législation fiscale et commerciale en vigueur dans le pays concerné.
- Le bilan commercial 2 est le bilan individuel apuré. Il correspond aux dispositions uniformes du groupe relatives à la structure et à l'évaluation (en application des Swiss GAAP RPC) et sert de base aux comptes consolidés.
- Les Swiss GAAP RPC ne font pas de différence entre réserves légales et réserves facultatives.
- Ne tenez pas compte des impôts différés.

Partie 1: Apurements à la date d'acquisition début 20_1

Situation de départ

Début 20_1, Femes SA acquiert la totalité des actions de Tech SA pour 450.

Indications complémentaires concernant les stocks, les immeubles, un brevet et les provisions.

- 1 Pour des raisons fiscales, les stocks sont sous-évalués d'un tiers dans le BC 1.
- 2 La valeur réelle (fair value) des immeubles s'élève à 210.
L'amortissement est effectué linéairement sur la durée d'utilisation prévue de 30 ans en vue de l'établissement des comptes consolidés.
L'amortissement annuel dans le BC 1 est de 4 et reste constant.
- 3 La valeur réelle d'un brevet non comptabilisé au BC 1 de Tech SA s'élève à 84. L'amortissement linéaire est effectué sur la durée résiduelle de 7 ans.
- 4 Les provisions figurant au BC 1 sont toujours deux fois supérieures à la true and fair view.

Questions

- A** Etablissez le bilan commercial 2 de Tech SA à la date de l'acquisition (début 20_1) en appliquant les Swiss GAAP RPC. Toutes les réserves existant à la date de l'acquisition doivent être comptabilisées comme réserves provenant de primes. Indiquez également le total du bilan. Le bilan commercial 1 de Tech SA au 1.1.20_1 est reproduit dans le tableau.

(Bien qu'elles ne soient pas notées, nous vous recommandons de remplir également les colonnes Apurements.)

Bilan Tech SA	BC 1		Apurements		BC 2	
Actifs divers	201					
Stocks	90					
Immeubles	120					
AJ immeubles		44				
Brevet	-					
AJ brevet		-				
FE divers		183				
Provisions		14				
Capital-actions		80				
Réserves légal provenant de primes		10				
Réserves légal provenant de bénéfices		30				
Réserves facultatives provenant de bénéfices		50				
Réserves provenant de primes						
Réserves provenant de bénéfices						
Bénéfice de l'exercice		0				
	411	411				

B Quel est le montant du goodwill payé?

Partie 2: Apurement en vue de la consolidation fin 20_4

Situation de départ

Informations complémentaires concernant les comptes annuels

Dans le bilan commercial 1 du 31.12.20_3, les stocks s'élevaient à 100 et les provisions à 18.

Question

Etablissez le bilan commercial 2 de Tech SA fin 20_4 en appliquant les Swiss GAAP RPC. Indiquez également le total du bilan.

Le bilan commercial 1 de Tech SA au 31.12.20_4 est reproduit dans le tableau.

(Bien qu'elles ne soient pas notées, nous vous recommandons de remplir également les colonnes Apurements.)

Bilan Tech SA	BC 1		Apurements		BC 2	
Actifs divers	350					
Stocks	60					
Immeubles	120					
AJ immeubles		60				
Brevet	-					
AJ brevet		-				
FE divers		180				
Provisions		10				
Capital-actions		80				
Réserves légal provenant de primes		10				
Réserves légal provenant de bénéfices		30				
Réserves facultatives provenant de bénéfices		115				
Réserves provenant de primes						
Réserves provenant de bénéfices						
Bénéfice de l'exercice		45				
	530	530				

Examen professionnel supérieur d'expertes fiscales et experts fiscaux 2017

Gestion d'entreprises

Question 3

Temps indicatif: 25 minutes
Note max.: 25 points

Assainissement et restructuration

Situation de départ

FIT SA est dans une situation financière précaire. 60% de son capital-actions appartient à l'actionnaire Fischer et le reste à parts égales aux actionnaires Irniger et Trösch. Le chiffre d'affaires futur n'est cependant pas compromis, car l'entreprise dispose d'un savoir-faire unique et d'un brevet qui lui garantit la fabrication de certaines machines-outils. Un investisseur est intéressé par la reprise de l'entreprise à condition qu'elle soit assainie au préalable.

Bilan de FIT SA au 31 décembre 20_1 (en CHF 1 000)

Caisse, Poste	2,4	Dettes achat B + P	603,3
Créances vente B + P	886,4	Autres engagements et	
AJ créances vente B + P	- 48,8	passifs de restructuration	119,8
Stocks	511,2	Compte courant banque①	715,2
Travaux en cours	652,0	Prêt bancaire②	1 920,0
Actifs de régularisation	33,4	Capital-actions③	200,0
Machines et appareils	544,5	Réserves légales issues du	40,0
		capital	
Mobilier et machines de	48,0	Réserves facultatives issues	140,0
bureau		du bénéfice	
Véhicules	17,0	Perte reportée	- 447,1
Prêt à l'actionnaire Fischer	600,0	Perte 20_1	- 45,1
	<u>3 246,1</u>		<u>3 246,1</u>

① Crédit garanti par cession globale des débiteurs (créances vente B + P).

② Le prêt est garanti jusqu'à CHF 1,5 million par des hypothèques sur l'immeuble dans lequel se déroulent les activités de l'entreprise. Cet immeuble, qui appartient à l'actionnaire Fischer, n'est grevé par aucune autre hypothèque. Le solde de la dette est un crédit en blanc.

③ 200 actions d'une valeur nominale de CHF 1 000.-

Plan / Mesures d'assainissement

Le plan d'assainissement établi par l'investisseur et FIT SA comporte les mesures suivantes (tous les montants en CHF 1 000):

- 1 a Le capital-actions de FIT SA est ramené à zéro.
b Les actionnaires Irniger et Trösch reçoivent 40 bons de jouissance chacun.
- 2 L'actionnaire Fischer vend son immeuble à FIT SA pour 2 000.
Décompte
 - a Remboursement du prêt consenti à Fischer par FIT SA
 - b Reprise de nouvelles actions d'une valeur nominale totale de 500
 - c Renonciation à la créance résiduelle en faveur de FIT SA
- 3 a La banque ayant accordé le prêt exonère FIT SA du remboursement du crédit en blanc de 120.
b Elle reçoit 120 bons de jouissance en contrepartie.
c Le solde du prêt est transformé en un crédit sur gage immobilier et en un crédit en blanc à court terme.
- 4 Les coûts de l'assainissement s'élèvent à 120. Ils sont versés par la banque et débités au compte courant.
- 5 Le nouvel investisseur investit 2 000:
 - a Il libère des nouvelles actions pour 150.
 - b Il reçoit, au titre du solde, de nouvelles obligations convertibles de FIT SA.
 - c L'emprunt convertible est garanti par une augmentation de capital conditionnelle de 925.

Les actions et obligations sont libérées sur le compte courant.

- 6 Les apurements des postes du bilan du 31.12.20_1 effectués par l'organe de révision ont révélé plusieurs irrégularités:
 - a Le stock de marchandises doit être amorti de 140.
 - b Le compte « Travaux en cours » contient des travaux correspondant à un montant de 200 qui sont terminés, ont été facturés et comptabilisés en décembre déjà comme créances résultant de ventes B + P.
 - c Les créances résultant de ventes B + P figurant au bilan sont réparties en plusieurs catégories:

Échéance	Créances vente B + P	Ajustement de valeur nécessaire en %
Pas encore échues	240,0	5
Echues depuis 3 mois	200,0	5
Echues depuis 3 - 6 mois	100,0	10
Echues depuis 6 - 12 mois	150,0	12
Echues depuis 1 - 3 ans	139,0	60
Echues depuis plus de 3 ans	57,4	100
	886,4	

- d Divers frais pour un montant de 20 ont fait l'objet d'une comptabilisation transitoire fin 20_1. Ils ne peuvent toutefois pas être considérés comme patrimoine.
 - e Les autres postes sont correctement évalués.
- 7 Les réserves facultatives issues du bénéfice doivent être transférées dans les réserves légales issues du bénéfice.
- 8 La perte au bilan doit être éliminée comme suit: 1. perte 20_1 et 2. perte reportée.
L'éventuel bénéfice de l'assainissement restera provisoirement inscrit au bilan après l'assainissement.

Question

Etablissez le bilan après assainissement et restructuration.

Indiquez également le total du bilan. Nous vous recommandons de créer un compte d'assainissement pour calculer le bénéfice de l'assainissement.

Postes (montants en CHF 1 000)	Bilan avant assainisse- ment	Mesures d'assainissement		Bilan après assainisse- ment
		Doit	Avoir	
Caisse, Poste	2,4			
Créances vente B + P	886,4			
AJ créances vente B + P	- 48,8			
Stocks	511,2			
Travaux en cours	652,0			
Actifs de régularisation	33,4			
Machines et appareils	544,5			
Mobilier et machines de bureau	48,0			
Véhicules	17,0			
Prêt actionnaire F	600,0			
Immeubles	-			
	3 246,1			
Dettes achat B + P	603,3			
Autres engagements et PR	119,8			
Compte courant banque	715,2			
Prêt bancaire	1 920,0			
Hypothèque	-			
Emprunt convertible	-			
Capital-actions	200			
Réserves légales issues du bénéfice	40			
Perte reportée	140			
Perte 20_1	- 447,1			
Bénéfice assainissement	- 45,1			
	0			
	3 246,1			

Examen professionnel supérieur d'expertes fiscales et experts fiscaux 2017

Gestion d'entreprises

Question 4

Temps indicatif: 12 minutes
Note max.: 12 points

Financement extérieur

Situation de départ

Plasma SA a été fondée début 2013 avec un capital-actions de CHF 1 000 000.- (10 000 actions de CHF 100.-).

Plasma SA a connu une forte croissance depuis sa création. Pour financer de nouveaux investissements, elle procède à une augmentation ordinaire de capital en 2017. Les nouvelles actions ont elles aussi une valeur nominale de CHF 100.-.

Augmentation de capital en 2017

Bilans de Plasma SA aux valeurs comptables avant et après augmentation du capital-actions (chiffres résumés):

	Avant augmentation du capital-actions		Après augmentation du capital-actions	
Patrimoine	3 310 000		3 620 000	
Capitaux étrangers		1 600 000		1 600 000
Capital-actions		1 000 000		1 250 000
Réserves légales issues du capital		100 000		160 000
Réserves légales issue du bénéfice		500 000		500 000
Réserves facultatives issues du bénéfice		110 000		110 000
	3 310 000	3 310 000	3 620 000	3 620 000

Le patrimoine est sous-évalué de CHF 30 000.- et les capitaux étrangers surévalués de CHF 20 000.-.

Questions

A Calculez la valeur substantielle d'une action après l'augmentation du capital-actions.

B Calculez la valeur comptable du droit de souscription sur la base des valeurs substantielles.

C Quelle est le montant des fonds propres librement disponibles après augmentation du capital-actions?

Tableau 1: Facteurs de valeur actuelle (facteurs d'actualisation)**Contre-valeur d'un paiement de franc 1.00, échéance fin d'année (rémunération à terme échu)**

Tx int. Périodes	0.5%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%
1	0.995	0.990	0.980	0.971	0.962	0.952	0.943	0.935	0.926	0.917	0.909	0.901	0.893
2	0.990	0.980	0.961	0.943	0.925	0.907	0.890	0.873	0.857	0.842	0.826	0.812	0.797
3	0.985	0.971	0.942	0.915	0.889	0.864	0.840	0.816	0.794	0.772	0.751	0.731	0.712
4	0.980	0.961	0.924	0.888	0.855	0.823	0.792	0.763	0.735	0.708	0.683	0.659	0.636
5	0.975	0.951	0.906	0.863	0.822	0.784	0.747	0.713	0.681	0.650	0.621	0.593	0.567
6	0.971	0.942	0.888	0.837	0.790	0.746	0.705	0.666	0.630	0.596	0.564	0.535	0.507
7	0.966	0.933	0.871	0.813	0.760	0.711	0.665	0.623	0.583	0.547	0.513	0.482	0.452
8	0.961	0.923	0.853	0.789	0.731	0.677	0.627	0.582	0.540	0.502	0.467	0.434	0.404
9	0.956	0.914	0.837	0.766	0.703	0.645	0.592	0.544	0.500	0.460	0.424	0.391	0.361
10	0.951	0.905	0.820	0.744	0.676	0.614	0.558	0.508	0.463	0.422	0.386	0.352	0.322
11	0.947	0.896	0.804	0.722	0.650	0.585	0.527	0.475	0.429	0.388	0.350	0.317	0.287
12	0.942	0.887	0.788	0.701	0.625	0.557	0.497	0.444	0.397	0.356	0.319	0.286	0.257
13	0.937	0.879	0.773	0.681	0.601	0.530	0.469	0.415	0.368	0.326	0.290	0.258	0.229
14	0.933	0.870	0.758	0.661	0.577	0.505	0.442	0.388	0.340	0.299	0.263	0.232	0.205
15	0.928	0.861	0.743	0.642	0.555	0.481	0.417	0.362	0.315	0.275	0.239	0.209	0.183

Tableau 2: Facteurs d'annuités (valeur actuelle de rente)**Contre-valeur d'un paiement annuel de franc 1.00, échéance fin d'année, pendant n années**

Tx Int. Périodes	0.5%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%
1	0.995	0.990	0.980	0.971	0.962	0.952	0.943	0.935	0.926	0.917	0.909	0.901	0.893
2	1.985	1.970	1.942	1.913	1.886	1.859	1.833	1.808	1.783	1.759	1.736	1.713	1.690
3	2.970	2.941	2.884	2.829	2.775	2.723	2.673	2.624	2.577	2.531	2.487	2.444	2.402
4	3.950	3.902	3.808	3.717	3.630	3.546	3.465	3.387	3.312	3.240	3.170	3.102	3.037
5	4.926	4.853	4.713	4.580	4.452	4.329	4.212	4.100	3.993	3.890	3.791	3.696	3.605
6	5.896	5.795	5.601	5.417	5.242	5.076	4.917	4.767	4.623	4.486	4.355	4.231	4.111
7	6.862	6.728	6.472	6.230	6.002	5.786	5.582	5.389	5.206	5.033	4.868	4.712	4.564
8	7.823	7.652	7.325	7.020	6.733	6.463	6.210	5.971	5.747	5.535	5.335	5.146	4.968
9	8.779	8.566	8.162	7.786	7.435	7.108	6.802	6.515	6.247	5.995	5.759	5.537	5.328
10	9.730	9.471	8.983	8.530	8.111	7.722	7.360	7.024	6.710	6.418	6.145	5.889	5.650
11	10.677	10.368	9.787	9.253	8.760	8.306	7.887	7.499	7.139	6.805	6.495	6.207	5.938
12	11.619	11.255	10.575	9.954	9.385	8.863	8.384	7.943	7.536	7.161	6.814	6.492	6.194
13	12.556	12.134	11.348	10.635	9.986	9.394	8.853	8.358	7.904	7.487	7.103	6.750	6.424
14	13.489	13.004	12.106	11.296	10.563	9.899	9.295	8.745	8.244	7.786	7.367	6.982	6.628
15	14.417	13.865	12.849	11.938	11.118	10.380	9.712	9.108	8.559	8.061	7.606	7.191	6.811