

Chapitre 10 – Documents de synthèse consolidés

Corrigés des entraînements du manuel

Corrigé de l'exercice 10.1

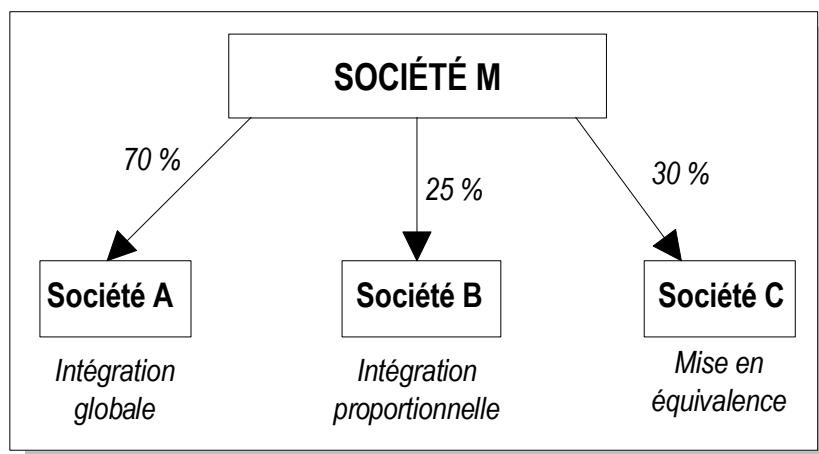
1. Analyse de la structure du groupe M

Sociétés	% de contrôle	Type de contrôle	Méthode
Société A	70 %	Contrôle exclusif	Intégration globale
Société B (<i>société fermée</i>)	25 %	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle (*)
Société C	30 %	Influence notable	Mise en équivalence

(*) Les IFRS permettraient aussi de la mettre en équivalence.

Toutes les participations que la société M détient dans ces trois sociétés étant directes, il n'est pas nécessaire de calculer les pourcentages d'intérêts dont l'utilisation est ici inutile.

2. Organigramme du groupe



3. Bilan consolidé

3.1. Journal de consolidation

• Analyse des écarts

- Écarts d'évaluation sur immobilisations

Valeur actuelle de l'ensemble immobilier.....	210 000
Valeur nette comptable dans les comptes individuels de A.....	<u>120 000</u>
Soit des écarts d'évaluation avant impôt de	90 000
Impôts différés sur la plus-value (33 1/3 %).....	<u>30 000</u>
Écarts d'évaluation net d'impôt	60 000

- Écart d'acquisition (méthode du goodwill complet)

	Total du goodwill	Part du groupe	Part minoritaire
Contrepartie transférée = Coût d'acquisition des titres.....	360 000	360 000	
+ Intérêts minoritaires (juste valeur lors de la prise de			
contrôle = $360\,000 \times 30\% / 70\%$)	<u>154 286</u>		<u>154 286</u>
Sous-total	514 286	360 000	154 286
Actif net identifiable de A (dont 70 % pour M			
et 30 % pour les minoritaires) ($350\,000 + 60\,000$)	<u>410 000</u>	<u>287 000</u>	<u>123 000</u>
Goodwill	104 286	73 000	31 286

• *Traitement des écarts d'évaluation*

Ces écarts ont été constatés à fin décembre N-4. Il faut maintenant les amortir afin de les ramener à leur valeur nette à la date de la consolidation (décembre N).

- écart affecté au terrain, soit 70 000.

- écart affecté à la construction, soit 20 000 : il est amorti sur 20 ans comme la construction.

Nous aurons donc un amortissement annuel, à compter de N-3, de $20\,000 \times 5\% = 1\,000$.

• *Enregistrement comptable des écarts*

Terrains	70 000	
Constructions	20 000	
Impôts différés société A		30 000
Réserves société A		60 000
Constatation des écarts d'évaluation chez A		
Goodwill	104 286	
Titres de participation A		73 000
Intérêts minoritaires		31 286
Constatation du goodwill		
Réserves société A (amortissements de N-3 à N-1)	2 000	
Résultat société A (amortissements de N)	667	
Impôts différés société A	1 333	
Constructions		4 000
Amortissement de l'écart d'évaluation chez A		

• *Enregistrement comptable des retraitements des comptes de bilan*

- *Annulation de la cession interne d'immobilisation entre M et A*

Résultat société M	14 000	
Impôts différés société M ($21\,000 \times 33\frac{1}{3}\%$)	7 000	
Immobilisations		21 000
Annulation du profit sur cession interne d'immobilisation		

L'élimination du profit sur cession, entraîne le retraitement des amortissements pratiqués.

Amortissements pratiqués par A depuis l'acquisition : $80\,000 \times 5\% \times \frac{6}{12} = 2\,000$.

Si le bien était resté dans le patrimoine de M, l'annuité d'amortissement aurait été de :

$118\,000 \times 5\% \times \frac{6}{12} = 2\,950$.

D'où, le retraitement suivant :

Résultat société A	633	
Impôts différés société A ($950 \times 33\frac{1}{3}\%$)	317	
Amortissements des immobilisations		950

- *Annulation des dividendes internes reçus par la société M*

Résultat société M	63 000	
Réserves société M		63 000
Dividendes internes Société A = 40 000 et société B = 23 000		

À noter que l'élimination des dividendes est pratiquée à 100 %, bien que la société B soit en intégration proportionnelle à 25 %. En effet, les dividendes sont retraités chez la société mère qui les a perçus, et non pas, dans le patrimoine de la filiale.

- *Annulation des profits internes contenus dans les stocks*

Réserves de M (3 000 net d'IS à 33 1/3 %)	2 000	
Résultats de M [(9 000 – 3 000) nets d'IS à 33 1/3 %]	4 000	
Impôts différés société M (9 000 × 33 1/3 %)	3 000	
Stocks		9 000

- *Annulation de la provision réglementée figurant au bilan de M*

Provision pour hausse des prix	24 000	
Résultats société M (7 500 net d'IS à 33 1/3 %)		5 000
Réserves société M [(24 000 – 7 500) net d'IS à 33 1/3 %]		11 000
Impôts différés société M (24 000 × 33 1/3 %)		8 000

- *Annulation des créances et dettes réciproques*

Dettes (Fournisseurs)	200 000	
Créances		200 000
Créance de M sur A - Intégration globale		
Dettes (compte courant)	30 000	
Créances		30 000
Créance de M sur B - Intégration proportionnelle		

À noter :

- la créance sur B est annulée à 100 %, bien que la société B fasse l'objet d'une intégration proportionnelle. En effet, le montant des dettes figurant au passif du bilan de B est de 1 560 000. La consolidation en a intégré 25 %, soit : 390 000. En matière d'intégration proportionnelle, il est de règle de retraiter les créances et dettes en totalité avec comme montant limite le montant intégré. Ici, la dette n'étant que de 30 000 et le plafond intégré de 390 000, le retraitement est effectué en totalité.

- la dette à long terme de C envers M, ne fait l'objet d'aucun retraitement. En effet, la société C n'est que mise en équivalence, la consolidation ne prend donc pas en compte, les comptes d'actif et de passif réels de cette société. Seuls les comptes de capitaux propres (capital, réserves et résultats) sont repris et peuvent donc être retraités.

• *Intégration globale de la société A*

ÉLÉMENTS	TOTAL	Société M 70 %	Minoritaires 30 %
Capital	250 000	175 000	75 000
Réserves (140 000 + 60 000 – 2 000)	198 000	138 600	59 400
	448 000	313 600	134 400
– Titres de participation (360 000 – 73 000)	– 287 000	– 287 000	0
	161 000	26 600	134 400
Résultat (74 000 – 667 - 633)	72 700	50 890	21 810

Capital A	250 000	
Réserves A	198 000	
Titres de participation		287 000
Réserves M		26 600
Intérêts minoritaires sur capital et réserves		134 400
Intégration globale du capital et des réserves de A		
Résultats A	72 700	
Résultats M		50 890
Intérêts minoritaires sur résultat		21 810
Intégration globale du résultat de A		

• *Intégration proportionnelle de la société B*

Capital B	300 000	
Réserves	230 000	
Titres de participation		300 000
Réserves M		230 000
<i>Intégration proportionnelle du capital et des réserves de B</i>		
Résultats B	56 750	
Résultats M		56 750
<i>Intégration proportionnelle du résultat de B</i>		

• *Mise en équivalence de la société C*

Situation nette de C (hors résultat) = 100 000 + 10 000 = 110 000

Résultat de C = – 20 000

Valeur des titres C, mis en équivalence = (110 000 – 20 000) × 30 % = 27 000

Titres consolidés par mise en équivalence	27 000	
Résultat M	6 000	
Titres de participation		30 000
Réserves M		3 000

3.2. Bilan consolidé

Calculs préalables

ACTIF	Société M	Société A	25 % Sté B	Retraitements	BILAN
Immobilisations	2 000 000	600 000	775 000	+70 000 +20000 –4000 –21000 -950	3 439 050
Participations	690 000			–73 000 –287 000 –300 000 –30 000	0
Titres mis en équivalence				+ 27 000	27 000
Goodwill				+ 104 286	104 286
Immobilisations financières	60 000	130 000			190 000
Stocks	132 000	160 000	100 000	–9 000	383 000
Créances	400 000	200 000	75 000	–230 000	445 000
Impôts différés-M				+7 000 +3 000 –8 000	2 000
Disponibilités	44 000	64 000	26 750		134 750
TOTAL ACTIF	3 326 000	1 154 000	976 750		4 725 086
PASSIF	Société M	Société A	25 % Sté B	Retraitements	BILAN
Capital	1 000 000	250 000	300 000	–250 000 –300 000	1 000 000
Réserves	870 000	140 000	230 000	+60 000 –2 000 +63 000 –2 000 +11 000	1 201 600
				–198 000 +26 600 –230 000 +230 000	
				+3 000	
Résultats	162 000	74 000	56 750	–667 –14 000 - 633 –63 000 –4 000	187 640
				+5 000 –72 700 + 50 890 –56 750 +56 750	
				–6 000	
Intérêts minoritaires s/ capital & réserves				+ 31 286 +134 400	165 686
Intérêts minoritaires s/ résultat				+ 21 810	21 810
Prov. réglementées	24 000			–24 000	0
Dettes à plus d'un an	1 000 000	250 000			1 250 000
Dettes à moins d'un an	270 000	440 000	390 000	–230 000	870 000
Impôts différés - A				30 000 –1 333 -317	28 350
	3 326 000	1 154 000	976 750		4 725 086

Bilan présenté conformément aux usages internationaux

ACTIF	
Actifs non courants	
Immobilisations	3 543 336
Participations mises en équivalence	27 000
Actifs financiers disponibles à la vente	190 000
Impôts différés	2000
Actifs courants	
Stocks	383 000
Clients et autres débiteurs	445 000
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 750
Total de l'actif	4 725 086

CAPITAUX PROPRES	
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société mère	
Capital social	1 000 000
Réserves	1 201 600
Résultats non distribués	187 640
Intérêts minoritaires	187 496
Total des capitaux propres	2 576 736
PASSIFS	
Passifs non courants	
Dettes	1 250 000
Impôts différés	28 350
Passifs courants	
Dettes	870 000
Total des passifs	2 148 350
Total des capitaux propres et des passifs	4 725 086

4. Consolidation du compte de résultat

4.1. Écritures de consolidation

- Reprises des retraitements du bilan faisant jouer le compte de résultat

Dotations aux amortissements	1 000	
Impôts différés sur les bénéfices		333
Résultat global		667
<i>Amortissement de l'écart d'évaluation sur A</i>		
Produits des cessions d'éléments d'actif	80 000	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés		59 000
Résultat global		14 000
Impôts différés sur les bénéfices		7 000
<i>Plus-value sur cession d'immobilisations</i>		
Dotations aux amortissements	950	
Résultat global		633
Impôts différés sur les bénéfices		317
<i>Insuffisance d'amortissement sur immobilisation</i>		
Produits financiers	63 000	
Résultat global		63 000
<i>Dividendes internes</i>		
Variations des stocks	6 000	
Résultat global		4 000
Impôts différés sur les bénéfices		2 000
<i>Annulation des profits internes sur stocks</i>		

Résultat global	5 000	
Impôts différés sur les bénéfices	2 500	
Dotations aux amortissements exceptionnels		7 500
Annulation provision réglementée		
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	6 000	
Résultat global		6 000
Prise en compte de la quote-part de perte sur société C		

• *Retraitements propres au compte de résultat*

Ventes	2 780 000	
Achats		2 780 000
Annulation achats et ventes réciproques		
Autres produits	80 000	
Autres charges externes		80 000
Annulation loyer payé par A à M		

4.2. Compte de résultat consolidé

	Société M	Société A	25 % Sté B	Retraitements	COMPTE DE RÉSULTAT
Chiffre d'affaires	8 750 000	2 200 000	2 612 500	-2 780 000	10 782 500
Production stockée	265 000	-25 000	106 250		346 250
Reprises s/amortissements	32 000				32 000
Autres produits	80 000		20 500	-80 000	20 500
Total des produits d'exploitation	9 127 000	2 175 000	2 739 250	-2 860 000	11 181 250
Achats consommés	4 500 000	1 000 000	1 175 000	6 000 - 2 780 000	3 901 000
Autre charges externes	2 100 000	450 000	530 000	- 80 000	3 000 000
Impôts et taxes	120 000	12 000	11 250		143 250
Charges de personnel	1 500 000	540 000	742 500		2 782 500
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	640 000	54 000	207 500	+1 000 +950	903 450
Autres charges d'exploitation	10 500				10 500
Total des charges d'exploitation	8 870 500	2 056 000	2 666 250	-2 852 050	10 740 700
Résultat d'exploitation					440 550
Produits financiers	70 000	10 000	21 250	-63000	38 250
Charges financières	- 28 000	- 5 000	- 12 500		- 45 500
Résultat courant des entreprises intégrées					433 300
Produits exceptionnels	80 000			-80 000	0
Charges exceptionnelles	- 66 500			+59 000 +7 500	0
Impôts exigibles sur résultats	- 150 000	- 50 000	- 25 000		- 225 000
Impôts différés sur résultats				333 +7 000 +317 +2 000 -2 500	+ 7 150
Résultat net des entreprises intégrées					215 450
Quote-part dans résultats des entreprises mises en équivalence				- 6 000	- 6 000
Résultat net de l'ensemble consolidé					209 450
Intérêts minoritaires					21 810
Résultat net (part du groupe)					187 640

Corrigé de l'exercice 10.2

1. Bilan consolidé au 31 décembre N-1

1.1. Opérations de consolidation

■ Méthode de consolidation

La société M détient 80 % du capital de la société F. Elle en a le contrôle exclusif. La consolidation sera donc réalisée selon la méthode de l'intégration globale.

■ Retraitements et ajustements préalables

Pour alléger le corrigé, on supposera que les écritures de reprise des bilans individuels au journal de consolidation ont déjà été enregistrées.

Résultat M	147	
Impôts différés F	73	
Stocks		220
Annulation de la marge sur stock final de F		
Dettes financières	200	
Prêt à F		200
Annulation prêt interne		
Dettes d'exploitation	750	
Créances d'exploitation		750

■ Partage des capitaux propres de F

ÉLÉMENTS	TOTAL	Société M 80 %	Minoritaires 20 %
Capital.....	10 000	8 000	2 000
Réserves.....	4 670	3 736	934
	14 670	11 736	2 934
– Titres de participation.....	– 8 000	– 8 000	0
	6 670	3 736	2 934
Résultat.....	1 060	848	212

Capital F	10 000	
Réserves F	4 670	
Titres de participation sur F		8 000
Réserves Groupe		3 736
Intérêts minoritaires sur situation nette		2 934
Intégration globale de la situation nette de F		
Résultats F	1 060	
Résultats Groupe		848
Intérêts minoritaires sur résultats		212
Intégration globale du résultat de F		

1. 2. Présentation du bilan consolidé au 31 décembre N-1

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	35 220	Capital	20 000
Participations	0	Primes et Réserves Groupe	19 286
Prêt à F	0	Résultat Groupe	2 901
Stocks	6 440	Intérêts minoritaires s/situation nette	2 934
Créances d'exploitation	27 690	Intérêts minoritaires s/résultat	212
Créances d'impôts différés	73	Dettes financières	6 000
Disponibilités	1 220	Dettes d'exploitation	19 310
TOTAL	70 643		70 643

2. Bilan consolidé au 31 décembre N

2.1. Opérations de consolidation

■ Retraitements et ajustements préalables

Réserves M	147	
Résultat M	53	
Impôts différés F	100	
Stocks		300
Annulation des marges sur stocks de F		
Résultat M	480	
Réserves M		480
Élimination des dividendes internes versés par F (80 % de 600 k€)		
Dettes d'exploitation	1 010	
Créances d'exploitation		1 010

■ Partage des capitaux propres de F

ÉLÉMENTS	TOTAL	Société M 80 %	Minoritaires 20 %
Capital.....	10 000	8 000	2 000
Réserves.....	5 130	4 104	1 026
	15 130	12 104	3 026
– Titres de participation.....	– 8 000	– 8 000	0
	6 670	4 104	3 026
Résultat.....	1 220	976	244

Capital F	10 000	
Réserves F	5 130	
Titres de participation sur F		8 000
Réserves Groupe		4 104
Intérêts minoritaires sur situation nette		3 026
Intégration globale de la situation nette de F		
Résultats F	1 220	
Résultats Groupe		976
Intérêts minoritaires sur résultats		244
Intégration globale du résultat de F		

2. 2. Présentation du bilan consolidé au 31 décembre N

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	50 100	Capital	30 000
Participations	0	Primes et Réserves Groupe	24 387
Prêt à F	0	Résultat Groupe	3 953
Stocks	8 250	Intérêts minoritaires s/situation nette	3 026
Créances d'exploitation	30 580	Intérêts minoritaires s/résultat	244
Créances d'impôts différés	100	Dettes financières	7 500
Trésorerie	1 630	Dettes d'exploitation	21 550
TOTAL	90 660		90 660

3. Tableau de flux consolidé du groupe

■ Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Résultat net de l'ensemble intégré (3 953 + 244)	4 197
Dotations aux amortissements ^(a)	5 980
<i>Moins</i> Plus-values de cessions d'éléments d'actif (4 680 – 3 140)	– 1 540
Accroissement du BFR d'exploitation	
Accroissement des stocks (8 250 – 6 440).....	1 810
Accroissement des créances d'exploitation (30 580 – 27 690)....	2 890
Accroissement des créances d'impôts différés sur stocks.....	27
Diminution des dettes d'exploitation (19 310 – 21 550)	– 2 240
	<u>– 2 487</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 150

^(a) Détermination des dotations aux amortissements

- Pour M : solde créditeur au 31-12-N (19 540) – solde créditeur au 31-12-N-1 (16 900) + reprises d'amortissements sur immobilisation cédée (1 860) = dotation N (4 500)

- Pour F : 9 360 – 7 880 = 1 480

■ Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Cessions d'immobilisations corporelles	4 680
<i>Moins</i> Acquisitions d'immobilisations corporelles ^(b)	– 24 000
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.....	– 19 320

^(b) Augmentation des immobilisations du bilan de M : valeur d'origine à fin N (59 000) – valeur d'origine à fin N-1 (40 000) + valeur d'origine des immobilisations cédées (5 000)

■ Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation de capital et apports ^(c)	14 000
Augmentation des dettes financières ^(d)	3 000
<i>Moins</i> Distributions de dividendes ^(e)	– 1 920
Remboursements de dettes financières ^(f)	– 1 500
Flux de trésorerie liés aux activités de financement.....	13 580

^(c) Émission de 10 000 actions au prix de 1,40, soit 14 000.

^(d) Augmentation du poste de dettes financières de la société M entre N-1 et N.

^(e) Distributions de la société M (1 800) + distributions aux minoritaires de F (20 % de 600)

^(f) Seul le remboursement effectué par F auprès de l'établissement de crédit est pris en compte. Le remboursement à la société mère est une opération interne du groupe.

■ Synthèse et vérification

Trésorerie au 31 décembre N-1 (1 020 + 200)	1 220
Variation de la trésorerie (6 150 – 19 320 + 13 580).....	<u>410</u>
Trésorerie au 31 décembre N (1 160 + 470).....	1 630

4. Tableaux de flux individuels pour l'exercice N

■ Tableau de flux de la société M

• Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Résultat.....	3 510
Dotations aux amortissements.....	4 500
Moins Plus-values de cessions (4 680 – 3 140).....	– 1 540
Accroissement du BFR d'exploitation	
Accroissement des stocks (5 060 – 4 020).....	1 040
Accroissement des créances d'exploitation (24 460 – 22 010)....	2 450
Diminution des dettes d'exploitation (16 100 – 17 180)	<u>– 1 080</u>
	<u>– 2 410</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 060

• Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Cessions d'immobilisations corporelles	4 680
Remboursements d'immobilisations financières	200
Moins Acquisitions d'immobilisations corporelles ^(a)	<u>– 24 000</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement.....	– 19 120

^(a) Cf. explications à la question 3.

• Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Augmentation de capital et apports	14 000
Augmentation des dettes financières.....	3 000
Moins Distributions de dividendes	<u>– 1 800</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement.....	15 200

• Synthèse et vérification

Trésorerie au 31 décembre N-1	1 020
Variation de la trésorerie (4 060 – 19 120 + 15 200).....	<u>140</u>
Trésorerie au 31 décembre N	1 160

■ Tableau de flux de la société F

• Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Résultat.....	1 220
Dotations aux amortissements.....	1 480
Moins Accroissement du BFR d'exploitation	
Accroissement des stocks (3 490 – 2 640).....	850
Accroissement des créances d'exploitation (7 130 – 6 430)	700
Diminution des dettes d'exploitation (5 380 – 3 960).....	<u>– 1 420</u>
	<u>– 130</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 570

• *Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement*

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement..... 0

• *Flux de trésorerie liés aux activités de financement*

Moins Distributions de dividendes – 600

Remboursements de dettes financières..... – 1 700

Flux de trésorerie liés aux activités de financement..... – 2 300

• *Synthèse et vérification*

Trésorerie au 31 décembre N-1 200

Variation de la trésorerie (2 570 – 2 300) 270

Trésorerie au 31 décembre N 470

5. Tableau de flux consolidé

Pour établir le tableau de flux consolidé, nous procéderons ici par consolidation des deux tableaux de flux individuels que nous venons de présenter.

	Tableaux de flux individuels		Cumul	Retraitements	Tableau de flux consolidé
	Société M	Société F			
Résultat	3 510	1 220	4 730	– 480 (a) – 53 (b)	4 197
Dotations aux amortissements	4 500	1 480	5 980		5 980
– Plus-values de cession	– 1 540		– 1 540		– 1 540
– Accroissement du BFRE	– 2 410	– 130	– 2 540	+ 53 (b)	– 2 487
<i>Activités d'exploitation</i>	4 060	2 570	6 630	– 480	6 150
Cessions d'immobilisations corporelles	4 680		4 680		4 680
Remboursement d'immobilisations financières	200		200	– 200 (c)	0
– Acquisitions d'immobilisations corporelles	– 24 000		– 24 000		– 24 000
<i>Activités d'investissement</i>	– 19 120	0	– 19 120	– 200	– 19 320
Augmentation de capital et apports	14 000		14 000		14 000
Augmentation des dettes financières	3 000		3 000		3 000
– Distributions de dividendes	– 1 800	– 600	– 2 400	+ 480 (a)	– 1 920
– Remboursement des dettes financières		– 1 700	– 1 700	+ 200 (c)	– 1 500
<i>Activités de financement</i>	15 200	– 2 300	12 900	+ 680	13 580
Trésorerie au 31.12.N-1	1 020	200	1 220		1 220
Variation de trésorerie	140	270	410		410
Trésorerie au 31.12.N	1 160	470	1 630		1 630

(a) Élimination des dividendes versés par F à M (80 % de 600).

(b) Élimination de la marge interne sur la variation de stock, nette d'impôts différés : $(300 - 220) \times 60 \%$.

(c) Élimination du remboursement du prêt et de l'emprunt réciproques.

Corrigé de l'exercice 10.3

1. Écritures de retraitement et de consolidation

1.1. Souscriptions au capital de Fiévaux

■ Prise de contrôle le 1.07.N-4

Prix d'acquisition des titres	180 600
– Quote-part dans la juste valeur des actifs nets identifiables de Fiévaux au 1.07.N-4, $70 \% \times [207\ 000 + (20\ 000 \times 66\ 2/3 \%)]$	<u>– 154 233</u>
Goodwill	26 367

■ Écarts d'évaluation au 31.12.N

Écarts d'évaluation sur éléments non amortissables	5 000
Écarts d'évaluation sur éléments amortissables	15 000
Amortissements de N-4 à N-1 ($15\ 000 \times 3,5 / 8$)	6 563
Amortissements de N ($15\ 000 / 8$)	1 875

Goodwill	26 367	
Titres de participation		26 367
Immobilisations incorporelles	5 000	
Immobilisations corporelles	15 000	
Amortissements des immobilisations corporelles ($6\ 563 + 1\ 875$)		8 438
Impôts différés Fiévaux [$(20\ 000 - 8\ 438) \times 33\ 1/3 \%$]		3 854
Réserves Fiévaux [$(20\ 000 - 6\ 563) \times 66\ 2/3 \%$]		8 958
Résultat Fiévaux ($1\ 875 \times 66\ 2/3 \%$)	1 250	
Dotations aux amortissements	1 875	
Impôts différés sur les bénéfices		625
Résultat global		1 250

■ Souscription complémentaire au 1.07.N

Valeur consolidée de l'actif net identifiable de Fiévaux au 1.07.N [$455\ 000 + (20\ 000 - 6\ 563) \times 66\ 2/3 \%$]	463 958
Intérêts minoritaires avant l'acquisition du 2 ^e lot d'actions Fiévaux $463\ 958 \times 30 \%$	139 187
Intérêts minoritaires après l'acquisition du 2 ^e lot d'actions Fiévaux $463\ 958 \times 20 \%$	<u>92 792</u>
Variation	46 395
Prix d'acquisition	<u>190 000</u>
Différence	143 605

Réserves Sobival	143 605	
Titres de participation		143 605

1.2. Dividendes

Résultat Sobival (6×840)	5 040	
Réserves Sobival		5 040
Produits financiers	5 040	
Résultat global		5 040

1.3. Cession de matériel

Résultat Sobival ($3\ 000 \times 66\ 2/3 \%$)	2 000	
Impôts différés Fiévaux ($3\ 000 \times 33\ 2/3 \%$)	1 000	
Immobilisations corporelles		3 000

Produits exceptionnels	3 000	
Impôts différés sur les bénéfices		1 000
Résultat global		2 000
<i>Plus-value de cession</i>		
Amortissements des immobilisations corporelles (3 000 / 5 × 9/12)	450	
Impôts différés Fiévaux (450 × 33 2/3 %)		150
Résultat Fiévaux		300
Résultat global	300	
Impôts différés sur les bénéfices	150	
Dotations aux amortissements		450
<i>Complément d'amortissement</i>		

1.4. Prêt

Emprunts à plus d'un an	10 000	
Emprunts à moins d'un an	525	
Prêts à plus d'un an		10 000
Prêts à moins d'un an		525
Produits financiers	525	
Charges financières		525
<i>Intérêts courus (10 000 × 7% × 9/12)</i>		

1.5. Pertes latentes sur actifs financiers disponibles à la vente

La dépréciation doit être imputée directement sur les capitaux propres.

Réserves Sobival	4 000	
Résultat Sobival		4 000
Résultat global	4 000	
Dotations aux dépréciations des titres immobilisés		4 000

1.6. Partage des capitaux propres de Fiévaux

ÉLÉMENTS	TOTAL	Sobival 80 %	Minoritaires 20 %
Capital	200 000		
Primes d'émission,	120 000		
Réserves (125 000 + 8 958)	133 958		
	453 958	363 166	90 792
– Titres de participation (370 600 – 26 367 – 143 605)	– 200 628	– 200 628	0
	253 330	162 538	90 792
Résultat (20 000 – 1 250 + 300)	19 050	15 240	3 810
Capital Fiévaux	200 000		
Primes d'émission Fiévaux	120 000		
Réserves Fiévaux	133 958		
Résultat Fiévaux	19 050		
Titres de participation			200 628
Réserves Sobival			162 538
Résultat Sobival			15 240
Intérêts minoritaires (90 792 + 3 810)			94 602

2. Bilan et compte de résultat consolidés

2.1. Bilan consolidé

Calculs préalables

ACTIF	Sobival	Fiévaux	Retraitements	BILAN
Goodwill			+ 26 367	26 367
Immobilisations incorporelles	114 475	88 200	+ 5 000	207 675
Immobilisations corporelles	444 400	250 800	+ 15 000 – 8 438 – 3 000 + 450	699 212
Titres de participation	370 600	90 000	- 26 367 – 143 605 – 200 628	90 000
Prêts	10 525		- 10 525	0
Stocks	48 500	37 000		85 500
Créances d'exploitation	213 140	189 000		402 140
Disponibilités	41 360	8 000		49 360
TOTAL ACTIF	1 243 000	663 000	- 328 836	1 560 254
PASSIF	Sobival	Fiévaux	Retraitements	BILAN
Capital	150 000	200 000	- 200 000	150 000
Primes d'émission		120 000	- 120 000	0
Réserves	260 000	125 000	+ 8 958 - 143 605 + 5 040 – 4 000 – 133 958 + 162 538	279 973
Résultats	30 000	20 000	- 1 250 - 5 040 - 2 000 + 300 + 4 000 - 19 050 + 15 240	42 200
Intérêts minoritaires			+ 94 602	94 602
Provisions	22 000	17 000		39 000
Emprunts à plus d'un an	400 000	10 000	- 10 000	400 000
Emprunts à moins d'un an	20 000	525	- 525	20 000
Impôts différés			+ 3 854 - 1 000 + 150	3 004
Dettes d'exploitation	361 000	170 475		531 475
	1 243 000	663 000	- 328 836	1 560 254

Bilan présenté conformément aux usages internationaux

ACTIF	
Actifs non courants	
Immobilisations incorporelles (a)	234 042
Immobilisations corporelles	699 212
Actifs financiers disponibles à la vente	90 000
Actifs courants	
Stocks	85 500
Clients et autres débiteurs	402 140
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 360
Total de l'actif	1 560 254

(a) Goodwill inclus

CAPITAUX PROPRES	
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société consolidante	
Capital social	150 000
Réserves	279 973
Résultats non distribués	42 200
Intérêts minoritaires	94 602
Total des capitaux propres	566 775
PASSIFS	
Passifs non courant	
Emprunts	400 000
Impôts différés	3 004
Provisions	25 000
Passifs courants	
Fournisseurs et autres créanciers	531 475
Emprunts	20 000
Provisions	14 000
Total des passifs	993 479
Total des capitaux propres et des passifs	1 560 254

2.2. Compte de résultat consolidé

Calculs préalables

	Sobival	Fiévaux	Retraitements	COMPTE DE RÉSULTAT
Chiffre d'affaires	782 000	502 500		1 284 500
Production stockée	27 000			27 000
Produits financiers	8 000	500	- 5 040 - 525	2 935
Produits exceptionnels	3 000		- 3 000	0
Total des produits	820 000	503 000	- 8 565	1 314 435

Achats production	440 000	303 000		743 000
Variation des stocks	23 000	- 8 000		15 000
Achats distribution		6 000		6 000
Achats administration	20 000	17 000		37 000
Charges de personnel production	75 000	40 000		115 000
Charges de personnel distribution	50 000	35 000		85 000
Charges de personnel administration	25 000	5 000		30 000
Impôts et taxes production	40 000	12 400		52 400
Impôts et taxes distribution	5 000	7 000		12 000
Impôts et taxes administration	1 000	5 000		6 000
Dotations aux amortissements production	70 000	28 000	1 875 - 450	99 425
Dotations aux amortissements distribution	2 000	16 000		18 000
Dotations aux amortissements administration	8 000	6 000		14 000
Dotations aux dépréciations	4 000		- 4 000	0
Intérêts des emprunts	11 800	525	- 525	11 800
Autres charges financières	200	75		275
Impôts exigibles sur résultats	15 000	10 000		25 000
Impôts différés sur résultats			- 625 - 1 000 + 150	- 1 475
Résultat global	30 000	20 000	- 1 250 - 5 040 - 2 000 + 300 + 4 000	46 010
Total des charges	820 000	503 000	- 8 565	1 314 435

Compte de résultat séparé par fonction présenté conformément aux usages internationaux

	N
Chiffre d'affaires	1 284 500
Coût des ventes (a)	- 997 825
Marge brute	286 675
Coûts de distribution (b)	- 121 000
Charges administratives (c)	- 87 000
Résultat opérationnel	80 675
Coût de l'endettement financier net	-11 800
Autres produits et charges financiers (d)	+ 2 660
Charge d'impôt sur les bénéfices (e)	- 23 525
Résultat net	46 010
• part du groupe	42 200
• intérêts minoritaires	3 810
Résultat net par action (f)	26,38

(a) Achats	743 000
Variation des stocks	15 000
Production stockée	- 27 000
Charges de personnel	115 000
Impôts et taxes	52 400
Dotations aux amortissements	99 425
Total	997 825
(b) Achats	6 000
Charges de personnel	85 000
Impôts et taxes	12 000
Dotations aux amortissements	18 000
Total	121 000
(c) Achats	37 000
Charges de personnel	30 000
Impôts et taxes	6 000
Dotations aux amortissements	14 000
Total	87 000

(d) 2 935 - 275.....	2 660
(e) 25 000 - 1 475.....	23 525
(f) 38 200 / 1 600.....	23,88

Compte de résultat étendu

	N
Résultat net	46 010
Moins-value sur actifs financiers disponibles à la vente	(4 000)
Résultat étendu	42 010
• part du groupe	38 200
• intérêts minoritaires	3 810
Résultat étendu par action	23,88

3. Tableau des flux de trésorerie

	Sobival	Fiévaux	Retraitements	Tableau de flux
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles				
Résultat de l'exercice	30 000	20 000	- 1 250 - 5 040 - 2 000 + 300 + 4 000	46 010
Dotations aux amortissements	80 000	50 000	1 875 - 450	131 425
Diminution du BFR lié à l'exploitation	32 000	- 36 000	- 1 475 (a)	- 5 475
Moins Produits des cessions d'immobilisations	- 3 000		+ 3 000	+ 3 000
	139 000	34 000	+ 1 960	174 960
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Produits des cessions d'immobilisations	3 000		- 3 000	0
Moins acquisitions d'immobilisations	- 200 000	- 215 000	+ 10 000 + 190 000	- 215 000
	- 197 000	- 215 000	+ 197 000	- 215 000
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Augmentation de capital en numéraire	0	200 000	- 190 000	10 000
Emprunts	115 000	10 000	- 10 000	115 000
Moins distributions de dividendes	- 20 000	- 7 200	+ 5 040	- 22 160
Moins remboursements d'emprunts	- 170 000	- 16 000		-186 000
	- 75 000	186 800	- 194 960	- 83 160
Variation de trésorerie	- 133 000	5 800		- 127 200
Trésorerie d'ouverture	174 360	2 200		176 560
Trésorerie de clôture	41 360	8 000		49 360

(a) Diminution des dettes d'impôts différés : 625 + 1 000 - 150 = 1 475

4. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves et résultats nets	Autres résultats étendus	Total part du groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres clôture N-1	150 000	302 973	0	452 973	82 952	535 925
Opérations sur capital						
Dividendes		- 20 000		- 20 000	- 2 160	- 22 160
Résultat étendu de l'exercice		42 200	(4 000)	38 200	3 810	42 010
Variation du périmètre					10 000 (a)	10 000
Capitaux propres clôture N	150 000	325 173	(4 000)	471 173	94 602	565 175

(a) Apports des actionnaires minoritaires : $250 \text{ €} \times 40 = 10\,000 \text{ €}$

Corrigé de l'exercice 10.4

1. Écritures de retraitement et de consolidation

1.1. Souscription au capital de Fiévaux

■ Premier lot de titres acquis le 1.07.N-4

Prix d'acquisition des titres	180 600
– Quote-part dans la juste valeur des capitaux propres de Fiévaux au 1.07.N-4	
$70 \% \times [207\,000 + (20\,000 \times 66 \frac{2}{3} \%)]$	<u>– 154 233</u>
Écart d'acquisition du premier lot de titres	26 367
Amortissements du 1.07.N-4 au 31.12.N-1 ($26\,367 / 10 \times 3$ ans 6 mois)	9 228
Amortissements de l'exercice N ($26\,367 / 10$).....	2 637

■ Situation au 1.07.N

Prix d'achat du deuxième lot de titres.....	190 000
– Quote-part dans la valeur comptable des capitaux propres de Fiévaux	
au 1.07.N-2, $38 \% \times 455\,000$	<u>– 172 900</u>
Écart d'acquisition complémentaire.....	17 100
Amortissement du 1.07.N au 31.12.N ($17\,100 / 10 \times 0$ an 6 mois).....	855

■ Écarts d'évaluation au 31.12.N

Plus-value latente sur les actifs non amortissables au 1.07.N-4	5 000
Plus-value latente sur les actifs amortissables au 1.07.N-4.....	15 000
Amortissements du 1.07.N-4 au 31.12.N-1 ($15\,000 / 8 \times 3$ ans 6 mois)	6 563
Amortissements de l'exercice N ($15\,000 / 8$).....	1 875

Écarts d'acquisition	43 467	
Titres de participation		43 467
1 ^{er} lot 26 367 + 2 ^e lot 17 100		
Réserves Sobival	9 228	
Résultat Sobival ($2\,637 + 855$)	3 492	
Écarts d'acquisition		12 720
Amortissement des écarts d'acquisition		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 492	
Résultat global		3 492
Immobilisations incorporelles	5 000	
Immobilisations corporelles	15 000	
Impôts différés Fiévaux ($20\,000 \times 33 \frac{1}{3} \%$)		6 667
Réserves Fiévaux ($20\,000 \times 66 \frac{2}{3} \%$)		13 333

Réserves Fiévaux ($6\,563 \times 66\,2/3\%$)	4 375	
Résultat Fiévaux ($1\,875 \times 66\,2/3\%$)	1 250	
Impôts différés Fiévaux $[(6\,563 + 1\,875) \times 33\,1/3\%]$	2 813	
Amortissements des immobilisations corporelles ($6\,563 + 1\,875$)		8 438
Dotations aux amortissements	1 875	
Impôts sur les bénéfices		625
Résultat global		1 250

1.2. Dividendes

Résultat Sobival (6×840)	5 040	
Réserves Sobival		5 040
Produits financiers	5 040	
Résultat global		5 040

1.3. Cession de matériel

Résultat Sobival ($3\,000 \times 66\,2/3\%$)	2 000	
Impôts différés Fiévaux ($3\,000 \times 33\,2/3\%$)	1 000	
Immobilisations corporelles		3 000
Produits exceptionnels	3 000	
Impôts différés sur les bénéfices		1 000
Résultat global		2 000
Plus-value de cession		
Amortissements des immobilisations corporelles ($3\,000 / 5 \times 9/12$)	450	
Impôts différés Fiévaux ($450 \times 33\,2/3\%$)		150
Résultat Fiévaux		300
Résultat global	300	
Impôts différés sur les bénéfices	150	
Dotations aux amortissements		450
Complément d'amortissement		

1.4. Prêt

Emprunts	10 525	
Prêts		10 525
Produits financiers	525	
Charges financières		525
Intérêts courus ($10\,000 \times 7\% \times 9/12$)		

1.5. Partage des capitaux propres de Fiévaux

ÉLÉMENTS	TOTAL	Sobival 80 %	Minoritaires 20 %
Capital	200 000		
Primes d'émission,	120 000		
Réserves ($125\,000 + 13\,333 - 4\,375$).....	133 958		
	453 958	363 166	90 792
– Titres de participation ($370\,600 - 43\,467$)	–327 133	–327 133	0
	126 825	36 033	90 792
Résultat ($20\,000 - 1\,250 + 300$).....	19 050	15 240	3 810

Capital Fiévaux	200 000	
Primes d'émission Fiévaux	120 000	
Réserves Fiévaux	133 958	
Résultat Fiévaux	19 050	
Titres de participation		327 133
Réserves Sobival		36 033
Résultat Sobival		15 240
Intérêts minoritaires (90 792 + 3 810)		94 602

2. Bilan et compte de résultat consolidés

2.1. Bilan consolidé

Calculs préalables

ACTIF	Sobival	Fiévaux	Retraitements	BILAN
Écarts d'acquisition			+ 43 467 - 12 720	30 747
Immobilisations incorporelles	114 475	88 200	+ 5 000	207 675
Immobilisations corporelles	444 400	250 800	+ 15 000 - 8 438 - 3 000 + 450	699 212
Titres de participation	370 600	90 000	- 43 467 - 327 133	90 000
Autres titres immobilisés	21 000			21 000
Prêts	10 525		- 10 525	0
Stocks	27 500	37 000		64 500
Créances d'exploitation	213 140	189 000		402 140
Disponibilités	41 360	8 000		49 360
TOTAL ACTIF	1 243 000	663 000	- 341 366	1 564 634
PASSIF	Sobival	Fiévaux	Retraitements	BILAN
Capital	150 000	200 000	- 200 000	150 000
Primes d'émission		120 000	- 120 000	0
Réserves	260 000	125 000	- 9 228 + 13 333 - 4 375 + 5 040 - 133 958 + 36 033	291 845
Résultats	30 000	20 000	- 3 492 - 1 250 - 5 040 - 2 000 + 300 - 19 050 + 15 240	34 708
Intérêts minoritaires			+ 94 602	94 602
Provisions	22 000	17 000		39 000
Emprunts	420 000	10 525	- 10 525	420 000
Impôts différés			+ 6 667 - 2 813 - 1 000 + 150	3 004
Dettes d'exploitation	361 000	170 475		531 475
	1 243 000	663 000	- 341 366	1 564 634

Bilan présenté conformément à la RMCC 300

ACTIF	
Actif immobilisé	
Écarts d'acquisition	30 747
Immobilisations incorporelles	207 675
Immobilisations corporelles	699 212
Titres de participation	90 000
Autres titres immobilisés	21 000
Actif circulant	
Stocks	64 500
Clients et autres débiteurs	402 140
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 360
Total de l'actif	1 564 634

CAPITAUX PROPRES	
Capitaux propres (part du groupe)	
Capital social	150 000
Réserves	291 845
Résultats	34 708
INTÉRÊTS MINORITAIRES	94 602
DETTES	
Emprunts	420 000
Impôts différés	3 004
Provisions	39 000
Dettes d'exploitation	531 475
Total du passif	1 564 634

2.2. Compte de résultat consolidé

Calculs préalables

	Sobival	Fiévaux	Retraitements	COMPTE DE RÉSULTAT
Chiffre d'affaires	782 000	502 500		1 284 500
Production stockée	27 000			27 000
Produits financiers	8 000	500	- 5 040 - 525	2 935
Produits exceptionnels	3 000		- 3 000	0
Total des produits	820 000	503 000	- 8 565	1 314 435
Achats	460 000	326 000		786 000
Variation des stocks	23 000	- 8 000		15 000
Charges de personnel	150 000	80 000		230 000
Impôts et taxes	46 000	24 400		70 400
Dotations aux amortissements	80 000	50 000	+ 1 875 - 450	131 425
Charges financières	12 000	600	- 525	12 075
Impôts sur les résultats	15 000	10 000	- 625 - 1 000 + 150	23 525
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			+ 3 492	3 492
Dotations aux dépréciations des titres immobilisés	4 000			4 000
Résultat global	30 000	20 000	-3 492 - 1 250 - 5 040 - 2 000 + 300	38 518
Total des charges	820 000	503 000	- 8 565	1 314 435

Compte de résultat par nature présenté conformément à la RMCC 410

	N
Chiffre d'affaires	1 284 500
Autres produits d'exploitation	27 000
Achats consommés	- 801 000
Charges de personnel	- 230 000
Autres charges d'exploitation	- 70 400
Dotations aux amortissements	- 131 425
Résultat d'exploitation	78 675
Charges et produits financiers	- 13 140
Résultat courant des entreprises intégrées	65 535
Charges et produits exceptionnels	0
Impôts sur les résultats	- 23 525
Résultat net des entreprises intégrées	42 010
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	- 3 492
Résultat net de l'ensemble consolidé	38 518
Intérêts minoritaires	- 3 810
Résultat net part du groupe	34 708
Résultat par action	21,69

3. Tableau des flux de trésorerie (RMCC 4261)

	Sobival	Fiévaux	Retraitements	Tableau de flux
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net des sociétés intégrées	30 000	20 000	-3 492 - 1 250 - 5 040 - 2 000 + 300	38 518
Dotations aux amortissements	80 000	50 000	+ 1 875 - 450 + 3 492	134 917
Diminution du BFR lié à l'exploitation	32 000	- 36 000	- 1 475 (a)	- 5 475
Moins Produits des cessions d'immobilisations	- 3 000		+ 3 000	0
	139 000	34 000	- 2 040	170 960
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Produits des cessions d'immobilisations	3 000		- 3 000	0
Moins acquisitions d'immobilisations	- 200 000	- 215 000	+ 10 000 + 190 000	- 215 000
	- 197 000	- 215 000	+ 197 000	- 215 000
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Augmentation de capital en numéraire	0	200 000	- 190 000	10 000
Emprunts	115 000	10 000	- 10 000	115 000
Moins distributions de dividendes	- 20 000	- 7 200	+ 5 040	- 22 160
Moins remboursements d'emprunts	- 170 000	- 16 000		-186 000
	- 75 000	186 800	- 194 960	- 83 160
Variation de trésorerie	- 133 000	5 800		- 127 200
Trésorerie d'ouverture	174 360	2 200		176 560
Trésorerie de clôture	41 360	8 000		49 360

(a) Diminution des dettes d'impôts différés : $625 + 1\,000 - 150 = 1\,475$

4. Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Réserves et résultats consolidés	Total part du groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres clôture N-1	150 000	311 845	461 845	82 952	544 797
Opérations sur capital					
Dividendes		- 20 000	- 20 000	- 2 160	- 22 160
Résultat net de l'exercice		34 708	34 708	3 810	38 518
Variation du périmètre				10 000 (a)	
Capitaux propres clôture N	150 000	326 553	476 553	94 602	571 155

(a) Apports des actionnaires minoritaires : $250\,€ \times 40 = 10\,000\,€$