

## Chapitre 4 – Les fusions

### Entraînements complémentaires

#### Exercice 4.6 \*\* FUSION PAR ABSORPTION - REGIME FISCAL DE FAVEUR - IMPOTS LATENTS

Le président de la société anonyme VIRO vous demande, à l'issue de l'assemblée générale de juin N qui a approuvé les comptes, d'étudier une fusion-absorption entre les sociétés du groupe. Ce groupe est formé de la société VIRO et de deux autres sociétés : la SA QUID et la SA TROC. La société VIRO possède :

- 9 500 actions de la SA QUID ;
- 99 500 actions de la SA TROC.

Cette fusion absorption sera réalisée avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier N. La parité est fixée sur la base d'une valeur moyenne entre la valeur mathématique, au 31 décembre N-1, et la valeur de rendement. Il semble justifié, pour déterminer la valeur de rendement, de capitaliser le bénéfice au taux moyen de 6 %.

Les apports des sociétés QUID et TROC sont évalués dans le traité de fusion à un montant égal à celui qui résulte de la juste valeur des actions.

Les évaluations seront faites en tenant compte, pour toutes les sociétés, du montant des différents impôts exigibles et latents, au taux de 33 1/3 %, sur les éléments d'actifs (amortissables ou non), sur les éléments de passif et sur les plus-values dégagées lors de la fusion.

Les renseignements nécessaires à la réalisation de la fusion sont présentés en annexes :

- Annexe I : Société VIRO
- Annexe II : Société QUID
- Annexe III : Société TROC

### Travail à faire

On vous demande de déterminer, pour réaliser l'opération d'absorption par VIRO :

1. Les différentes valeurs des titres pour chaque société en tenant compte de l'impôt latent. Les valeurs de fusion seront arrondies à l'entier le plus proche.
2. Les parités d'échange.
3. Les augmentations de capital et les primes de fusion.

#### ANNEXE I - Société VIRO *Renseignements divers*

L'examen de la société VIRO permet de constater :

- que l'écart de réévaluation peut être partagé entre :
  - fonds commercial ..... 900 k€
  - terrains bâtis ..... 8 498 k€Il peut être considéré comme représentant la juste valeur des biens.
- que sur les immobilisations amortissables, on peut considérer une plus-value de 4 884 k€:
- que le bénéfice moyen des cinq derniers exercices s'élève à 4 881 240 €

*Bilan résumé de la SA VIRO au 31 décembre N-1 (en milliers d'euros)  
après répartition des résultats*

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net		Net
ACTIF IMMOBILISÉ				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles				Capital (dont versé 20 000) (1) .....	20 000
Fonds commercial .....	2 280		2 280	Écart de réévaluation (2) .....	9 398
Immobilisations corporelles				Réserves :	
Terrains .....	8 498		8 498	Réserve légale.....	1 972
Constructions .....	12 482	7 280	5 202	Autres réserves .....	206
Matériel et outillages industriels .....	17 826	11 464	6 362	Report à nouveau .....	2 296
Autres immobilisations corporelles .....	9 540	3 860	5 680	<i>Sous-total</i> : situation nette.....	33 872
Immobilisations financières :				Provisions réglementées (3) .....	13 680
Participations (1) .....	6 228		6 228	<i>Total I</i> .....	47 552
Autres immobilisations financières ....	2 250		2 250	PROVISIONS.....	25 666
<i>Total I</i> .....	59 104	22 604	36 500	<i>Total II</i> .....	25 666
ACTIF CIRCULANT				DETTES	209 702
Stocks et en-cours .....	34 922	864	34 058		
Créances .....	206 950	9 872	197 078		
Disponibilités .....	15 284		15 284		
<i>Total II</i> .....	257 156	10 736	246 420		
TOTAL GÉNÉRAL .....	316 260	33 340	282 920	TOTAL GÉNÉRAL .....	282 920
(1) Ces participations correspondent :			(1) Capital formé de 200 000 actions de 100 €.		
- aux titres QUID : 9 500 actions à 90 € .....			(2) Réserve de réévaluation sur biens non amortissables.		
- aux titres TROC : 99 500 actions à 54 € .....			(3) Provisions réglementées :		
			Provision pour hausse des prix .....		
			Provision pour investissement .....		

ANNEXE II  
*Bilan résumé de la SA QUID au 31 décembre N-1 (en milliers d'euros)*  
*après répartition des résultats*

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net		Net
ACTIF IMMOBILISÉ				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations incorporelles				Capital (dont versé 1 000) .....	1 000
Immobilisations corporelles				Réserves :	
Terrains .....	280		280	Réserve légale .....	90
Constructions .....	2 244	1 262	982	Réserve statutaire .....	982
Matériel et outillage industriels .....	1 488	254	1 234	Report à nouveau .....	208
Autres immobilisations corporelles ..... (1)	1 180	240	940	<i>Sous-total : situation nette</i> .....	2 280
Immobilisations financières :				Provisions réglementées (1) .....	1 148
Autres immobilisations financières	24		24	<i>Total I</i> .....	3 428
<i>Total I</i> .....	5 216	1 756	3 460	PROVISIONS .....	
ACTIF CIRCULANT				Provisions pour charges (2) .....	2 854
Stocks et en-cours .....	3 596	54	3 542	<i>Total II</i> .....	2 854
Créances .....	10 920	296	10 624	DETTES .....	
Disponibilités .....	254		254	Emprunts auprès des éts de crédit .....	2 200
<i>Total II</i> .....	14 770	350	14 420	Emprunts et dettes financières divers .....	80
				Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	7 562
				Dettes fiscales et sociales .....	1 658
				Autres dettes .....	98
				<i>Total III</i> .....	11 598
TOTAL GÉNÉRAL .....	19 986	2 106	17 880	TOTAL GÉNÉRAL .....	17 880
(1) Matériel de transport : Brut = 920 ; Amortissements = 220 ; Net = 700 Matériel de bureau : Brut = 260 ; Amortissements = 20 ; Net = 240				Capital formé de 10 000 actions de 100 €.	
				(1) Provisions réglementées :	
				Provision pour hausse des prix .....	528 k€
				Provision pour investissement .....	620 k€
					1 148 k€
				(2) Provisions déductibles.	

*Renseignements complémentaires*

L'analyse critique de la valeur des postes permet de constater qu'elle correspond à la valeur réelle à retenir et que le passif est justifié.  
Le bénéfice moyen des cinq derniers exercices s'élève à 237 198 €

**ANNEXE III**  
*Bilan résumé de la SA TROC au 31 décembre N-1 (en milliers d'euros)*  
*après répartition des résultats*

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net		Net
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				<b>CAPITAUX PROPRES</b>	
Immobilisations incorporelles				Capital (dont versé 5 000) .....	5 000
Immobilisations corporelles				Réserves :	
Terrains .....	846		846	Réserve légale .....	442
Constructions .....	3 546	1 054	2 492	Réserve statutaire .....	3 286
Matériel et outillage industriels .....	15 730	8 266	7 464	Report à nouveau .....	854
Autres immobilisations corporelles ..... (1)	7 626	2 200	5 426	<i>Sous-total : situation nette</i> .....	9 582
Immobilisations financières :				Subventions d'investissement(1) .....	846
Autres immobilisations financières	56		56	Provisions réglementées (2) .....	488
<i>Total I</i> .....	27 804	11 520	16 284	<i>Total I</i> .....	10 916
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				<b>PROVISIONS</b> .....	
Stocks et en-cours .....	1 462	9	1 453	Provisions pour charges (3) .....	520
Créances .....	3 320	24	3 296	<i>Total II</i> .....	520
Disponibilités .....	326		326	<b>DETTES :</b>	
<i>Total II</i> .....	5 108	33	5 075	Emprunts et dettes financières divers .....	3 730
				Dettes fournisseurs et comptes rattachés .....	3 647
				Dettes fiscales et sociales .....	1 256
				Autres dettes .....	290
				<i>Total III</i> .....	8 923
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b> .....	31 912	11 553	20 359	<b>TOTAL GÉNÉRAL</b> .....	20 359
(1) Matériel de transport : Brut = 5 846 ; Amortissements = 1 850 ; Net = 3 996 Matériel de bureau : Brut = 1 780 ; Amortissements = 350 ; Net = 1 430				Capital formé de 100 000 actions de 50 €. (1) Subvention reçue = 2 000 pour Matériel et outillage Subvention inscrite au compte de résultat = 1 154 (2) Provisions réglementées : Provision pour hausse des prix ..... 288 k€ Amortissements dérogatoires (s/matériel et outillages) ..... 200 k€ 488 k€ (3) Provisions déductibles	

### Renseignements complémentaires sur la société TROC

L'analyse critique de la valeur des postes permet de constater que les valeurs comptables représentent une estimation correcte à l'exception des éléments suivants dont la valeur d'usage est indiquée ci-après :

Terrains .....	3 238 k€
Matériel et outillages industriels .....	9 200 k€
Matériels de transport.....	4 200 k€
Matériels de bureau .....	1 200 k€

Il a été stipulé dans le traité de fusion, que les impôts différés sur les terrains et les matériels sont à retrancher de l'évaluation de ces éléments.

Le bénéfice moyen des cinq derniers exercices s'élève à 1 370 880 €

### Corrigé de l'exercice 4.6

#### 1. Valeurs des différents titres

##### ■ Valeur de fusion des titres QUID

##### • Valeur mathématique intrinsèque

Situation nette.....	2 280 000
+ Provision pour hausse des prix .....	528 000
– IS latent sur provision pour hausse des prix (528 × 33 1/3 %) <sup>(1)</sup> ..	– 176 000
+ Provision pour investissement <sup>(2)</sup> .....	<u>620 000</u>
Total pour 10 000 actions.....	3 252 000

soit, une valeur mathématique de 325,20 €

(1) La provision pour hausse des prix doit être réintégrée au résultat fiscal du sixième exercice qui suit celui de sa constitution, elle est donc porteuse d'un impôt latent au taux normal d'IS.

(2) La provision pour investissement (liée à la participation des salariés aux résultats) est constituée en franchise d'impôt. Lorsqu'elle est réintégrée au résultat comptable du cinquième exercice suivant celui de sa constitution, cette réintégration est fiscalement non imposable. Elle n'est donc pas porteuse d'IS latent.

##### • Valeur de rendement d'une action QUID

$$\frac{237\,198}{0,06} \times \frac{1}{10\,000} = 395,33 \text{ €}$$

##### • Valeur de fusion de l'action QUID : $\frac{325,20 + 395,33}{2} = 360 \text{ €}$

##### ■ Valeur de fusion des titres TROC

##### • Détermination des plus et moins-values de fusion

Éléments	Valeur comptable	Valeur de fusion	Plus-values fiscales
<i>Éléments non amortissables</i>			
Terrains .....	846	3 238	2 392
<i>Éléments amortissables</i>			
Matériel et outillage industriels .....	7 464	9 200	2 782 <sup>(1)</sup>
Matériel de transport.....	3 996	4 200	204
Matériel de bureau.....	1 430	1 200	– 230
	13 736	17 840	2 756
Total général.....			5 148

(1) Détermination de la plus-value fiscale sur matériel et outillage

Valeur de fusion (assimilée à une cession) .....	9 200
– Valeur fiscale nette.....	– 7 264
Valeur d'entrée .....	15 730

– amortissements économiques .....	– 8 266
– amortissements dérogatoires.....	– 200
+ Subvention d'investissements non rapportée .....	<u>846</u>
<i>Plus-value sur matériel et outillage .....</i>	<u>2 782</u>

• *Valeur mathématique*

Situation nette.....	9 582 000
+ Provision pour hausse des prix .....	288 000
– IS latent sur provision pour hausse des prix (288 × 33 1/3 %) .....	– 96 000
+ Plus-value de fusion.....	5 148 000
– IS latent sur PV (5 148 × 33 1/3 %).....	<u>– 1 716 000</u>
Total pour 100 000 actions.....	13 206 000

*soit, une valeur mathématique de 132,06 €*

• *Valeur de rendement d'une action TROC*

$$\frac{1370880}{0,06} \times \frac{1}{100\,000} = 228,48 \text{ €}$$

• *Valeur de fusion de l'action TROC* :  $\frac{132,06 + 228,48}{2} = 180 \text{ €}$

■ **Valeur de fusion des titres VIRO**

• *Valeur mathématique*

Situation nette.....	33 872 000
+ Provision pour hausse des prix .....	9 366 000
– IS latent sur provision pour hausse des prix (9 366 × 33 1/3 %) ....	– 3 122 000
+ Provision pour investissement .....	4 314 000
+ Plus-value de fusion.....	4 884 000
– IS latent sur PV (4 884 × 33 1/3 %).....	<u>– 1 628 000</u>
Total hors participations.....	47 686 000
<i>Plus-values sur participations :</i>	
sur titres QUID : 9 500 × (360 €– 90 €).....	2 565 000
sur titres TROC : 99 500 × (180 €– 54 €).....	<u>12 537 000</u>
Total pour 200 000 actions.....	62 788 000

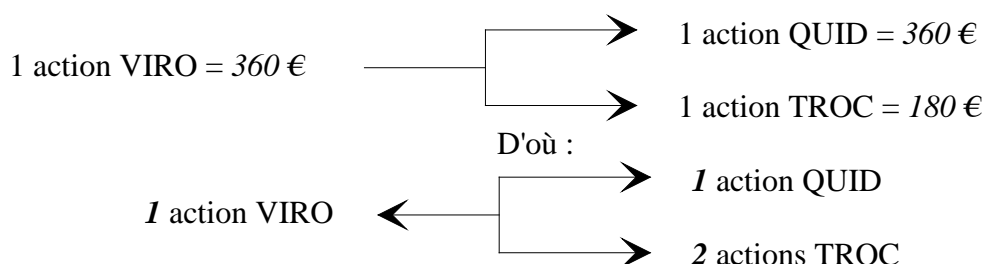
*soit, une valeur mathématique de 313,94 €*

• *Valeur de rendement d'une action VIRO*

$$\frac{4\,881\,240}{0,06} \times \frac{1}{200\,000} = 406,77 \text{ €}$$

• *Valeur de fusion de l'action VIRO* :  $\frac{313,94 + 406,77}{2} = 360 \text{ €}$

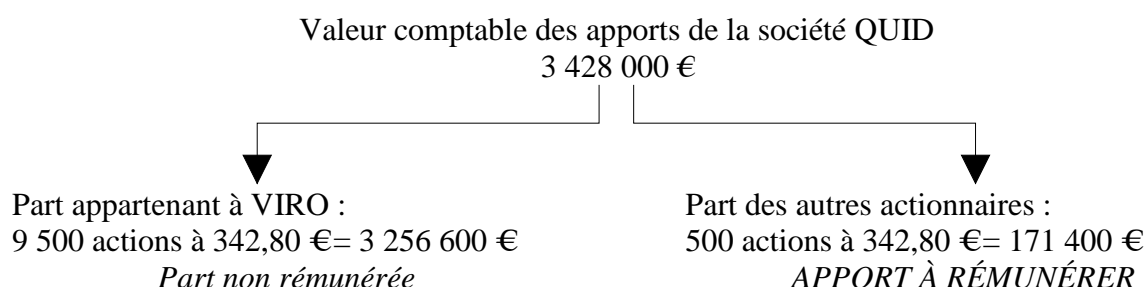
**2. Détermination des parités d'échange**



### 3. Modalités des augmentations de capital

Les trois sociétés appartiennent au même groupe. Il s'agit donc d'une opération impliquant des sociétés sous contrôle commun. Les apports sont évalués à la valeur comptable.

#### ■ Absorption de QUID



#### • Nombre de titres à émettre

Le calcul s'effectue à partir de la parité d'échange, soit :

$$500 \text{ actions QUID} \times 1 = 500 \text{ actions VIRO}$$

#### • Modalités de l'augmentation de capital

Capital (500 titres de valeur nominale 100 €) .....	50 000
Annulation des titres QUID (9 500 actions à 90 €) .....	855 000
Prime de fusion.....	2 523 000
soit Boni de fusion (3 256 600 – 855 000) .....	2 401 600 €
Prime sur titres émis : 171 400 – 50 000 .....	121 400 €
<b>APPORT TOTAL RÉALISÉ.....</b>	<b>3 428 000</b>

#### • Sommes à imputer sur la prime de fusion

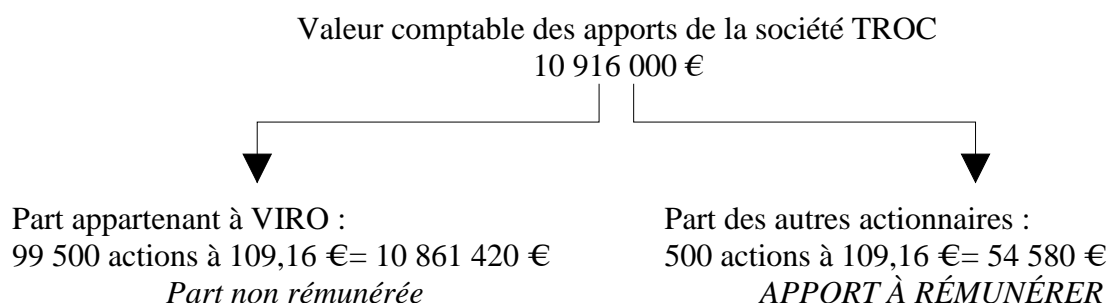
L'administration fiscale fait obligation à la société absorbante, pour l'application du régime fiscal de faveur, de reprendre au passif de son bilan, les postes de la société absorbée porteurs d'engagements fiscaux. Cette reprise se comptabilise par imputation sur la prime de fusion dé-gagée lors de l'augmentation de capital.

La société VIRO devra donc reprendre au passif de son bilan :

La provision pour hausse des prix.....	528 000
La provision pour investissement.....	620 000
Soit, au total, à imputer sur la prime de fusion .....	1 148 000

$$\text{D'où : Prime de fusion nette} = 2\,523\,000 - 1\,148\,000 = 1\,375\,000 \text{ €}.$$

#### ■ Absorption de TROC



#### • Nombre de titres à émettre

Le calcul s'effectue à partir de la parité d'échange, soit :

$$500 \text{ actions TROC} \times \frac{1}{2} = 250 \text{ actions VIRO}$$

• *Modalités de l'augmentation de capital*

Capital (250 titres de valeur nominale 100 €) .....	25 000
Annulation des titres TROC (99 500 actions à 54 €) .....	5 373 000
Prime de fusion.....	5 518 000
soit Boni de fusion (10 861 420 – 5 373 000) .....	5 488 420 €
Prime sur titres émis : 54 580 – (250 × 100).....	29 580 €
<b>APPORT TOTAL RÉALISÉ.....</b>	<b>10 916 000</b>

• *Sommes à imputer sur la prime de fusion*

L'administration fiscale fait obligation à la société absorbante, pour l'application du régime fiscal de faveur, de reprendre au passif de son bilan, les postes de la société absorbée porteurs d'engagements fiscaux. Cette reprise se comptabilise par imputation sur la prime de fusion dégagée lors de l'augmentation de capital.

La société VIRO devra donc reprendre au passif de son bilan la provision pour hausse des prix : 288 000 €

D'où : *Prime de fusion nette* = 5 518 000 – 288 000 = 5 230 000 €.

**Exercice 4.7 \*\*\* Fusion par absorption - existence préalable de participations réciproques**

La société anonyme EMI décide, au 31 décembre N, d'absorber la SARL Bourdon dont la situation est donnée dans le bilan ci-dessous.

Frais d'établissement	4 240	Capital (50 000 parts à 20 €)	1 000 000
Immobilisations corporelles	1 145 960	Réserve légale	70 000
Titres de participation (1)	120 000	Autres réserves	177 020
Actifs divers	235 560	Report à nouveau	1 220
		Dettes fournisseurs	257 520
	1 505 760		1 505 760

(1) 2 000 actions de la SA EMI acquises à 60 €

Le bilan de la SA EMI se présente ainsi, à la date de la fusion :

Frais d'établissement	313 800	Capital (100 000 actions de 40 €)	4 000 000
Immobilisations corporelles	12 110 000	Réserve légale	400 000
Titres de participation (1)	300 000	Autres réserves	6 151 200
Stocks	1 687 668	Report à nouveau	12 600
		Dettes fournisseurs	3 847 668
	14 411 468		14 411 468

(1) 15 000 parts de la SARL Bourdon

Les conditions de fusion sont les suivantes :

- Les deux sociétés sont sous contrôle distinct.
- Les valeurs comptables des éléments actifs et passifs des deux sociétés, telles qu'elles apparaissent dans les bilans, sont considérées comme reflétant la juste valeur, à l'exception des éléments incorporels de la SARL Bourdon. Après négociation entre les deux sociétés, il est décidé que le fonds commercial de la SARL Bourdon sera rémunéré par la remise de 1 500 actions de la SA EMI évaluées à la valeur de fusion définie ci-après.
- La valeur de fusion attribuée aux titres des deux sociétés sera égale à la moyenne arithmétique entre la valeur mathématique comptable des titres et la valeur financière calculée à 5 % l'an.

Les dividendes distribués avoir fiscal compris, lors des trois derniers exercices, par les deux sociétés sont les suivants :

Sociétés	N-3	N-2	N-1
----------	-----	-----	-----

SA EMI	5,62	5,94	6,44
SARL Bourdon	1,44	1,67	1,99

## Travail à faire

Pour répondre aux questions il sera fait abstraction de toute considération fiscale.

### 1. Détermination de la parité d'échange

- 1.1. Calculer les valeurs financières des titres EMI et Bourdon.
- 1.2. Calculer les valeurs mathématiques au 31 décembre N des titres EMI et Bourdon.
- 1.3. Calculer les valeurs de fusion des deux titres. Faire apparaître la parité d'échange.

### 2. Réalisation des apports

- 2.1. Déterminer les modalités de l'augmentation de capital réalisée par la société absorbante, ainsi que le nombre d'actions qui seront remises aux actionnaires de la société absorbée.
- 2.2. Enregistrer les écritures de liquidation au journal de la SARL Bourdon.
- 2.3. Enregistrer les écritures d'absorption dans la comptabilité de la SA EMI.

## Corrigé de l'exercice 4.7

### 1. Détermination de la parité d'échange

#### 1.1. Détermination des valeurs financières

- Valeur financière de l'action EMI

$$\frac{5,62 + 5,94 + 6,44}{3} \times \frac{1}{0,05} = 120 \text{ €}$$

- Valeur financière de la part Bourdon

$$\frac{1,44 + 1,67 + 1,99}{3} \times \frac{1}{0,05} = 34 \text{ €}$$

#### 1.2. Détermination des valeurs mathématiques

L'existence de participations réciproques entre les deux sociétés fusionnant, impose le recours à un système d'équations pour déterminer la valeur mathématique des titres de chacune des deux sociétés.

Soient :  $x$  = valeur mathématique de l'action EMI

$y$  = valeur mathématique de la part Bourdon

$$Vfx = \text{valeur de fusion de l'action EMI avec } Vfx = \frac{x + 120}{2}$$

$$Vfy = \text{valeur de fusion de la part Bourdon avec } Vfy = \frac{y + 34}{2}$$

- Valeur mathématique de l'action EMI

Capital.....	4 000 000
Réserve légale .....	400 000
Autres réserves.....	6 151 200
Report à nouveau .....	12 600
– Frais d'établissement (actif fictif) .....	– 313 800
Plus-value sur titres de participation Bourdon.....	15 000 ( $y - 20$ )
Actif net pour 20 000 actions.....	9 950 000 + 15 000 $y$

soit, expression de la valeur mathématique EMI :

$$100\,000\,x = 9\,950\,000 + 15\,000\,y \quad \textcircled{1}$$

• *Valeur mathématique de la part Bourdon*

Capital.....	1 000 000
Réserve légale.....	70 000
Autres réserves.....	177 020
Report à nouveau .....	1 220
– Frais d'établissement (actif fictif) .....	– 4 240
Valeur du fonds commercial.....	$1\,500 \left( \frac{x + 120}{2} \right)$
Plus-value sur titres de participation EMI .....	$\frac{2\,000 (x - 60)}{2}$
Actif net intrinsèque pour 50 000 parts .....	$1\,214\,000 + 2\,750 x$

soit, expression de la valeur mathématique Bourdon :

$$50\,000 y = 1\,214\,000 + 2\,750 x \text{ ②}$$

De la résolution du système des équations ① et ② nous obtenons :

$$x = 104 \text{ € et } y = 30 \text{ €}$$

**1.3. Détermination des valeurs de fusion**

• *Valeur de fusion de l'action EMI :*

$$\frac{104 + 120}{2} = 112 \text{ €}$$

• *Valeur de fusion de la part Bourdon :*

$$\frac{30 + 34}{2} = 32 \text{ €}$$

• *Parité d'échange*

Les valeurs de fusion s'établissent à

1 action EMI = 112 €

1 part Bourdon = 32 €

d'où le rapport d'échange suivant

2 actions EMI  $\longleftrightarrow$  7 parts Bourdon

**2. Réalisation des apports**

**2.1. Modalités de l'augmentation de capital**

Valeur d'apport de la société Bourdon

50 000 parts à 32 € = 1 600 000 €

Part appartenant à EMI :

15 000 parts à 32 € = 480 000 €

*Part non rémunérée*

Part des autres actionnaires :

35 000 parts à 32 € = 1 120 000 €

**APPORT À RÉMUNÉRER**

• *Nombre de titres à émettre*

Le calcul s'effectue à partir de la parité d'échange, soit :

$$35\,000 \text{ parts Bourdon} \times \frac{2}{7} = 10\,000 \text{ actions EMI}$$

• *Modalités de l'augmentation de capital*

Capital (10 000 titres de valeur nominale 40 €).....	400 000
Annulation des titres Bourdon .....	300 000
Prime de fusion .....	900 000
soit Plus-value sur titres de participation : 15 000 (32 – 20).....	180 000 €
Plus-value sur titres émis : 10 000 (112 – 40) .....	720 000 €
<b>APPORT TOTAL RÉALISÉ .....</b>	<b>1 600 000</b>

• *Modalités de la réduction de capital*

Capital (2 000 titres de valeur nominale 40 €).....	80 000
Prime de fusion 2 000 (112 – 40).....	144 000
<b>VALEUR DES ACTIONS EMI ANNULÉES (2 000 × 112).....</b>	<b>224 000</b>

**2.2. Écritures au journal de la société absorbée : Bourdon**

Société EMI, compte de fusion	1 600 000	
Dettes fournisseurs	257 520	
Immobilisations		1 145 960
Titres de participation (EMI)		120 000
Actifs divers		235 560
Résultat de fusion		356 000
<i>Apport des actifs et passifs à la société absorbante</i>		
Titres société EMI ( 10 000 × 112)	1 120 000	
Société EMI, compte de fusion		1 120 000
<i>Réception des 2 000 titres remis par la société absorbante</i>		
Résultat de fusion	4 240	
Frais d'établissement		4 240
<i>Annulation du poste d'actif fictif</i>		

**Bilan de liquidation de la société Bourdon  
(avant partage de l'actif net)**

Titres EMI	1 120 000	Capital	1 000 000
Sté EMI, compte de fusion	480 000	Réserve légale	70 000
		Autres réserves	177 020
		Report à nouveau	1 220
		Résultat de fusion	351 760
	1 600 000		1 600 000

Capital	1 000 000	
Réserve légale	70 000	
Autres réserves	177 020	
Report à nouveau	1 220	
Résultat de fusion	351 760	
Actionnaires, capital à rembourser		1 120 000
Société EMI, compte de fusion		480 000
<i>Mise en évidence des droits des actionnaires sur l'actif net à partager</i>		
Actionnaires, capital à rembourser	1 120 000	
Titres EMI		1 120 000
<i>Échange de 2 EMI contre 7 Bourdon</i>		

**2.3. Écritures au journal de la société absorbante EMI**

Société Bourdon, compte d'apport en nature	1 600 000	
Capital		400 000
Prime de fusion		900 000
Titres de participation Bourdon		300 000
<i>Augmentation du capital par émission de 10 000 actions</i>		

Immobilisations	1 145 960	
Fonds commercial ( $1\,500 \times 112$ )	168 000	
Autres immobilisations incorporelles ( <i>par différence</i> )	84 000	
Titres de participation ( <i>actions EMI = <math>2\,000 \times 112</math></i> )	224 000	
Actifs divers	235 560	
Dettes Fournisseurs		257 520
Société Bourdon, compte d'apport en nature		1 600 000
<i>Réalisation des apports par l'absorbée</i>		
Capital	80 000	
Prime de fusion	144 000	
Titres de participation (actions EMI)		224 000
<i>Réduction de capital pour annulation des actions propres</i>		