

Chapitre 4 – Les fusions

Corrigés des entraînements du manuel

Corrigé de l'exercice 4.1

1. Apport net de la SARL

Immobilisations	363 000
Stocks	70 000
Créances clients (50 000 × 90 %).....	45 000
– Dettes fournisseurs	<u>– 88 000</u>
Total.....	390 000

d'où, valeur d'une part Quickpack = $\frac{390\,000}{2\,000} = 195 \text{ €}$

2. Nombre d'actions à émettre

$$\frac{390\,000}{260} = 1\,500 \text{ titres}$$

Il sera remis aux associés :

- pour A : $1\,500 \times \frac{8}{20} = 600 \text{ actions}$

- pour B : $1\,500 \times \frac{12}{20} = 900 \text{ actions}$

3. Soutle à verser entre les associés

■ Actif net à partager entre les associés en fin de dissolution

Capital social	400 000
Réserve légale.....	6 000
– Report à nouveau N-1	<u>– 40 000</u>
– Résultat N.....	<u>– 50 000</u>
– Résultat de liquidation (moins-value sur créances (50 000 × 10 %)...	<u>– 5 000</u>
Total.....	311 000

■ Part à recevoir par chaque associé

- pour A : $311\,000 \times \frac{8}{20} = 124\,400 \text{ €}$

- pour B : $311\,000 \times \frac{12}{20} = 186\,600 \text{ €}$

A doit recevoir 124 400 + 93 000 € (compte courant) =	217 400
B doit recevoir	<u>186 600</u>
Total.....	404 000

■ Éléments à partager

Actions de la SA Postoffice (1 500 × 260).....	390 000
Trésorerie (9 400 + 4 600).....	<u>14 000</u>
Total.....	404 000

■ Reversement entre associés A et B

- B reçoit 900 actions à 260 € l'une, soit : 234 000 €.
 - Il devra reverser à A : $234\,000 - 186\,600 = \dots\dots\dots 47\,400$
- A recevra alors :
 - les actions Postoffice (600×260)..... 156 000
 - la trésorerie..... 14 000
 - le reversement de B..... 47 400
 - Soit, au total..... 217 400

4. Liquidation et partage de la SARL Quickpack

■ Liquidation de la SARL

Amortissements des immobilisations	120 000	
Immobilisations		120 000
<i>Pour solde du compte débité</i>		
SA Postoffice	390 000	
Dettes fournisseurs	88 000	
Résultat de liquidation	5 000	
Immobilisations		363 000
Stocks		70 000
Créances clients		50 000
<i>Apport net à la SA Postoffice</i>		
Titres de la SA Postoffice	390 000	
SA Postoffice		390 000
<i>Réception des titres de la SA Postoffice en rémunération de l'apport</i>		

■ Partage de l'actif net de liquidation

Capital social	400 000	
Réserve légale	6 000	
Report à nouveau		40 000
Résultat N		50 000
Résultat de liquidation		5 000
Associé A, compte courant		124 400
Associé B, compte courant		186 600
<i>Droits des associés sur l'actif net</i>		
Associé A, compte courant	217 400	
Actions SA Postoffice		156 000
Banque		9 400
Caisse		4 600
Associé B, compte courant		47 400
<i>Part de A</i>		
Associé B, compte courant ($186\,600 + 47\,400$)	234 000	
Actions SA Postoffice		234 000
<i>Part de B</i>		

Corrigé de l'exercice 4.2

1. Recherche des soultes attachées à chaque catégorie d'actions de la société absorbée

Pour déterminer les soultes à verser (ou versées) par les actionnaires de la société absorbée, il faut déterminer la juste valeur de chacune des catégories d'actions : actions d'apport et actions de numéraire.

Pour cela, nous procédons comme suit :

- reconstitution du bilan de la société absorbée, (afin de faciliter les évaluations),
- évaluation de l'apport réalisé
- détermination de la juste valeur des deux types d'actions.

■ Reconstitution du bilan de la société absorbée

ACTIF		PASSIF	
Actionnaires, capital non appelé..	70 000	Capital.....	400 000
Fonds commercial.....	20 000	Réserve légale	3 600
Constructions VO : 80 000		Réserve facultative.....	3 200
Am : 3 200	76 800	Résultat de l'exercice	-16 800
Agencements VO : 28 000		Capitaux propres.....	390 000
Am : 11 200	16 800	Fournisseurs	172 800
Mat Bureau VO : 22 400		Créanciers divers	27 200
Am : 7 600	14 800		
Stocks de marchandises.....	288 000		
Créances clients	82 400		
Banque	15 200		
Caisse.....	6 000		
	590 000		590 000

■ Évaluation de l'apport réalisé

Capitaux propres	390 000
- Actionnaires, capital souscrit, non appelé	- 70 000
- Moins-value sur fonds commercial (20 000 – 8 000).....	- 12 000
- Moins-value sur constructions (80 000 – 44 000)	- 36 800
- Moins-value sur agencements (16 800 – 16 000).....	- 800
- Moins-value sur matériel de bureau (14 800 – 12 000).....	- 2 800
- Moins-value sur stocks (288 000 – 264 000)	- 24 000
- Moins-value sur créances clients (82 400 – 72 000)	- 10 400
Soit, un apport net de	233 200

■ Détermination des justes valeurs des deux types d'actions de l'absorbée

• Montant reçu par les actionnaires de l'absorbée

L'action de la société absorbante est émise au prix de 21 €.

Il est remis 10 000 actions à 21 € aux actionnaires de la société absorbée, soit une valeur totale de 210 000 €.

Les actions d'apport reçoivent : 3 000 actions nouvelles à 21 €, soit une valeur de 63 000 €

Les actions de numéraire reçoivent : 7 000 actions nouvelles à 21 €, soit 147 000 €.

• *Droits des actionnaires sur l'actif net de l'absorbée*

Deux catégories d'actions coexistent :

- les actions d'apport en nature, totalement libérées, soit A
 - les actions de numéraire libérées des 3/4, soit N
- et nous avons $N = (A - 5)$

L'actif net de la société absorbée se décompose ainsi :

$$233\,200 = 6\,000 A + 14\,000 (A - 5) \Rightarrow A = \mathbf{15,16\,€} \text{ et } N = \mathbf{10,16\,€}$$

En conséquence, les droits des actionnaires sont évalués ainsi :

- actions d'apport : $15,16 \times 6\,000 = 90\,960\,€$
- actions de numéraire : $10,16 \times 14\,000 = 142\,240\,€$

• *Détermination des soultes*

La détermination des soultes versées ou à verser résulte de la comparaison entre les montants reçus et les droits sur l'actif net.

- *Actions d'apport :*

Droits sur l'actif net.....	90 960 €
Montant reçu	<u>63 000 €</u>
Soulte à percevoir	27 960 €
soit pour une action (27 960 / 6 000).....	4,66 €

- *Actions de numéraire :*

Droits sur l'actif net.....	142 240 €
Montant reçu	<u>-147 000 €</u>
Soulte à verser	4 760 €
soit pour une action (4 760 / 14 000).....	0,34 €

- *Vérification :*

➔ **Actionnaire d'apport**

Il détenait 2 actions de l'absorbée à 15,16 €, soit :

$$15,16 \times 2 = 30,32\,€$$

Il reçoit 1 action de l'absorbée à 21 €, plus une soulte de 4,66 par actions anciennes, soit :

$$21 + (4,66 \times 2) = 30,32$$

➔ **Actionnaire de numéraire**

Il détenait 2 actions de l'absorbée à 10,16 €, soit :

$$10,16 \times 2 = 20,32\,€$$

Il reçoit 1 action de l'absorbée à 21 €, moins une soulte de 0,34 par actions anciennes, soit :

$$21 - (0,34 \times 2) = 20,32$$

2. Écritures de liquidation et de partage de la société absorbée

■ *Écritures de liquidation*

Amortissements des constructions	3 200	
Amortissements des agencements et installations	11 200	
Amortissements du matériel de bureau et informatique	7 600	
Constructions		3 200
Agencements et installations		11 200
Matériel de bureau et informatique		7 600
Pour solde des comptes débités		

SA Bébé bonheur	233 200		
Dettes fournisseurs	172 800		
Créanciers divers	27 200		
Résultat de liquidation	86 800		
Fonds commercial		20 000	
Constructions		76 800	
Agencements et installations		16 800	
Matériel de bureau et informatique		14 800	
Stocks de marchandises		288 000	
Créances clients		82 400	
Banque		15 200	
Caisse		6 000	
<i>Apport net à la SA Bébé bonheur</i>			
Titres de la SA Bébé bonheur (10 000 actions à 21 €)	210 000		
Banque (soulte nette : 27 960 – 4 760)	23 200		
SA Bébé bonheur		233 200	
<i>remunération de l'apport par la SA Au paradis du bébé</i>			

■ Bilan de liquidation

ACTIF		PASSIF	
Actionnaires, capital non appelé ..	70 000	Capital	400 000
Titres SA Au paradis du bébé	210 000	Réserve légale	3 600
Banque	23 200	Réserve facultative.....	3 200
		Résultat de l'exercice	– 16 800
		Résultat de liquidation.....	– 86 800
	303 200		303 200

■ Écritures de partage

Capital	400 000		
Réserve légale	3 600		
Réserve facultative	3 200		
Résultat de l'exercice		16 800	
Résultat de liquidation		86 800	
Actionnaires, capital souscrit non appelé		70 000	
Actionnaires apporteurs en nature, Cal à rembourser		90 960	
Actionnaires apporteurs en numéraire, Cal à rembourser		142 240	
<i>Droits des actionnaires sur l'actif net de la SA L'ourson bleu</i>			
Actionnaires apporteurs en nature, capital à rembourser	90 960		
Actionnaires apporteurs en numéraire, capital à rembourser	142 240		
Titres de la SA Bébé bonheur		210 000	
Banque		23 200	
<i>Remboursement des droits des actionnaires, suivant détail question 1.</i>			

3. Enregistrements comptables au journal de la SA Bébé bonheur

Banque	294 000		
Actionnaires, versements reçus sur augmentation de capital (14 000 × 21)		294 000	
<i>Versements des nouveaux actionnaires en numéraire</i>			
Actionnaires, versements reçus sur augmentation de capital	294 000		
Société L'ourson bleu, apporteur en nature	233 200		
Capital social		480 000	
Prime d'émission (dont 10 000 au titre de la fusion)		24 000	
Banque		23 200	
<i>Augmentation de capital</i>			

Prime d'émission	23 600	
Banque		23 600
<i>Frais liés à l'augmentation du capital</i>		
Fonds commercial	8 000	
Constructions	40 000	
Agencements et installations	16 000	
Matériel de bureau et informatique	12 000	
Stocks de marchandises	264 000	
Créances clients (1)	82 400	
Banque	15 200	
Caisse	6 000	
Créances clients - compte correcteur (1)		10 400
Fournisseurs		172 800
Créanciers divers		27 200
Société L'Ourson bleu, apporteur en nature		233 200
<i>Apport net à la SA Bébé bonheur</i>		

- (1) Les créances clients doivent être reprises dans les comptes de l'absorbante pour leur valeur nominale. La différence entre cette valeur nominale et la valeur de reprise, n'a pas le caractère d'une dépréciation, puisqu'elle n'est pas liée à des risques précis de non-recouvrement. Elle doit donc être comptabilisée dans un compte spécifique (non prévu au PCG), le compte « 4199. Créances clients - compte correcteur ».

Corrigé de l'exercice 4.3

1. Détermination de la parité d'échange

1.1. Détermination des valeurs mathématiques

La société AISORBA détenant des titres de la société LUREX, il faut d'abord évaluer cette dernière société, afin de pouvoir tenir compte, ensuite, de cette évaluation pour déterminer la valeur du titre AISORBA compte tenu de sa participation.

• Valeur mathématique de l'action LUREX

Capital.....	500 000
Réserve légale.....	30 000
Autres réserves.....	110 000
Plus-value sur immobilisations (820 000 – 535 000).....	<u>285 000</u>
Actif net pour 5 000 actions.....	925 000

soit, Valeur mathématique LUREX = 185 €

• Valeur mathématique de l'action AISORBA

Capital.....	800 000
Réserve légale.....	61 000
Autres réserves.....	319 000
Plus-value sur fonds commercial.....	150 000
Plus-value sur immobilisations (990 000 – 800 000).....	190 000
Moins-value sur stocks $\left(240000 \times \frac{0,20}{1,20} \right)$	<u>- 40 000</u>
Actif net hors participation.....	1 480 000
Plus-value sur titres de participation LUREX $[(1\ 000 \times (185 - 100))]$	<u>85 000</u>
Actif net pour 8 000 actions.....	1 565 000

soit, valeur mathématique AISORBA = 195,625 €

1.2. Valeurs financières

- Valeur financière de l'action LUREX

$$\frac{21 + 18 + 24}{3} \times \frac{1}{0,12} = 175 \text{ €}$$

- Valeur financière de l'action AISORBA

$$\frac{18,50 + 14 + 12,50}{3} \times \frac{1}{0,12} = 125 \text{ €}$$

1.3. Valeurs de fusion

- Valeur de fusion de l'action LUREX

$$\frac{185 + 175}{2} = 180 \text{ €}$$

- Valeur de fusion de l'action AISORBA

Il faut recalculer la valeur mathématique de l'action AISORBA, en tenant compte de la valeur de fusion de l'action LUREX, soit :

Actif net hors participation	1 480 000
Plus-value sur titres de participation LUREX	<u>80 000</u>
[(1 000 × (180 – 100))]	
Actif net pour 8 000 actions.....	1 560 000
soit, Valeur mathématique AISORBA =	195 €

D'où, la valeur de fusion suivante :

$$\frac{195 + 125}{2} = 160 \text{ €}$$

- Parité d'échange

Les valeurs de fusion s'établissent à

1 action AISORBA = 160 €

1 action LUREX = 180 €

d'où le rapport d'échange suivant

9 actions AISORBA \longleftrightarrow 8 actions LUREX

ou encore :

$$4\,000 \text{ actions LUREX} \times \frac{9}{8} = 4\,500 \text{ actions AISORBA}$$

2. Réalisation des apports

2.1. Modalités de l'augmentation de capital

- Méthode de comptabilisation des apports

La participation de AISORBA dans LUREX était constituée de 1 000 actions sur 5 000, soit 20 %. C'était insuffisant pour contrôler LUREX. Les deux sociétés étaient sous **contrôle distinct**.

Les 4 500 actions AISORBA émises pour rémunérer les actionnaires de LUREX, représenteront $\frac{4\,500}{4\,500 + 8\,000} = 36 \%$ du capital d'AISORBA. C'est insuffisant pour que les actionnaires de LUREX contrôlent AISORBA. C'est une fusion **à l'endroit**.

Les apports sont comptabilisés à leur **valeur réelle**.

- Apport à rémunérer

La valeur réelle des actifs correspond aux valeurs qui ont servi à déterminer la valeur mathématique. Elle est indépendante des valeurs d'échange des actions. D'où :

Valeur d'apport de la société LUREX

5 000 actions à 185 € = 925 000 €



Part appartenant à AISORBA :
1 000 actions à 185 € = 185 000 €
Part non rémunérée



Part des autres actionnaires :
4 000 actions à 185 € = 740 000 €
APPORT À RÉMUNÉRER

• *Nombre de titres à émettre*

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

$$4\,000 \text{ actions LUREX} \times \frac{9}{8} = 4\,500 \text{ actions AISORBA}$$

• *Modalités de l'augmentation de capital*

Capital (4 500 titres de valeur nominale 100 €).....	450 000
Annulation des titres LUREX (1 000 actions à 100 €)	100 000
Prime de fusion	375 000
soit Boni de fusion sur titres de participation.....	85 000 €
Prime d'émission sur titres émis : 740 000 – 450 000.....	290 000 €
APPORT TOTAL RÉALISÉ	925 000

2.2. Écritures au journal de la société absorbée : LUREX

Société AISORBA, compte de fusion	925 000	
Dettes fournisseurs	130 000	
Immobilisations		535 000
Stocks de marchandises		135 000
Créances clients		40 000
Disponibilités		60 000
Résultat de fusion		285 000
<i>Apport des actifs et passifs à la société absorbante</i>		
Titres société AISORBA	740 000	
Société AISORBA, compte de fusion		740 000
<i>Réception des 4 500 titres remis par la société absorbante</i>		

Bilan de liquidation de la société LUREX

(avant partage de l'actif net)

Titres AISORBA	740 000	Capital	500 000
Sté AISORBA, cpte de fusion	185 000	Réserve légale	30 000
		Autres réserves	110 000
		Résultat de fusion	285 000
	925 000		925 000

Capital	500 000	
Réserve légale	30 000	
Autres réserves	110 000	
Résultat de fusion	285 000	
Actionnaires, capital à rembourser		740 000
Société AISORBA, compte de fusion		185 000
<i>Mise en évidence des droits des actionnaires sur l'actif net à partager</i>		
Actionnaires, capital à rembourser	740 000	
Titres AISORBA		740 000
<i>Échange de 9 AISORBA contre 8 LUREX</i>		

2.3. Écritures au journal de la société absorbante AISORBA

Les biens sont repris pour leur valeur réelle.

Nous aurons donc :

Société LUREX, compte d'apport en nature	925 000	
Capital		450 000
Prime de fusion		375 000
Titres de participation LUREX		100 000
Augmentation du capital par émission de 4 500 actions		
Immobilisations	820 000	
Stocks de marchandises	135 000	
Créances clients	40 000	
Disponibilités	60 000	
Dettes Fournisseurs		130 000
Société LUREX, compte d'apport en nature		925 000
Réalisation des apports par l'absorbée		

La société AISORBA avait une créance de 15 000 € sur la société LUREX. Après absorption, il y a confusion et la société AISORBA se retrouve son propre créancier. Il faut donc annuler cette créance et la dette réciproque. D'où :

Dettes Fournisseurs	15 000	
Créances Clients		15 000
Annulation créance et dette réciproques		

Corrigé de l'exercice 4.4

1. Conditions de la fusion

• Valeur d'apport de la société AAIN

Capital.....	1 000 000
Réserve légale.....	100 000
Autres réserves.....	1 360 000
Plus-values :	
sur terrain (450 000 – 350 000)	100 000
sur construction (1 200 000 – 1 000 000)	200 000
sur fonds de commerce	240 000
sur titres de participation [500 (400 – 340)]	30 000
Moins-values :	
sur stocks.....	– 25 000
Frais d'établissement (actif fictif).....	– 5 000
Soit une valeur d'apport, pour 5 000 actions, de.....	3 000 000
d'où valeur de fusion de l'action AAIN = 600 €	

• Rapport d'échange des titres

Les valeurs de fusion s'établissent à

1 action BTPN = 400 €

1 action AAIN = 600 €

d'où la parité d'échange suivante

3 actions BTPN \longleftrightarrow 2 actions AAIN

Il faut donc émettre : $\frac{5\,000 \times 3}{2} = 7\,500$ actions BTPN pour rémunérer l'apport d'AAIN

2. Évaluation des apports

La participation de AAIN dans BTPN représentait un peu plus de 3 % du capital. C'était bien insuffisant pour contrôler BTPN. Les deux sociétés étaient donc sous **contrôle distinct**.

Les 7 500 actions émises pour rémunérer les apports de AAIN représenteront $\frac{7\,500}{15\,000 + 7\,500}$

= 33 % du capital de la BTPN. C'est insuffisant pour que les actionnaires de AAIN contrôlent la BTPN. C'est donc une fusion **à l'endroit**.

Les apports doivent être comptabilisés à leur **valeur réelle**.

3. Modalités de l'augmentation et de la réduction de capital

• Modalités de l'augmentation de capital

Capital : 7 500 actions à 150 €.....	1 125 000
Prime de fusion : 7 500 (400 – 150)	<u>1 875 000</u>
Valeur totale de l'apport.....	3 000 000

• Modalités de la réduction de capital

Capital : 500 titres à 150 €	75 000
Prime de fusion : 500 (400 – 150)	<u>125 000</u>
Montant total de la réduction	200 000

4. Écritures de liquidation chez l'absorbée

Société BTPN, compte de fusion	3 000 000	
Emprunts	500 000	
Dettes fournisseurs	385 000	
Terrains		350 000
Constructions		1 000 000
Installations techniques		390 000
Autres immobilisations corporelles		215 000
Participations		170 000
Stocks et en-cours		205 000
Créances		685 000
Disponibilités		325 000
Résultat de fusion		545 000
<i>Transfert des éléments actifs et passifs à la société absorbante</i>		
Résultat de fusion	5 000	
Frais d'établissement		5 000
<i>Pour solde du compte crédité = non valeur</i>		
Titres BTPN	3 000 000	
Société BTPN, compte de fusion		3 000 000
<i>Réception des 7 500 actions PTPN</i>		

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

Titres BTPN	3 000 000	Capital	1 000 000
		Réserve légale	100 000
		Réserve statutaire	1 360 000
		Résultat de fusion	540 000
	3 000 000		3 000 000

Capital	1 000 000	
Réserve légale	100 000	
Réserve statutaire	1 360 000	
Résultat de fusion	540 000	
Actionnaires, capital à rembourser		3 000 000
<i>Mise en évidence des droits des actionnaires sur l'actif net à partager</i>		
Actionnaires, capital à rembourser	3 000 000	
Titres BTPN		3 000 000
Échange de 3 BTPN contre 2 AAIN		

5. Écritures de fusion chez l'absorbante

Société AAIN, compte d'apport en nature	3 000 000	
Capital		1 125 000
Prime de fusion		1 875 000
<i>Augmentation du capital par émission de 7 500 actions</i>		

Fonds commercial	240 000	
Terrains	450 000	
Constructions	1 200 000	
Installations techniques	390 000	
Autres immobilisations corporelles	215 000	
Titres émis par la société et rachetés par elle (500 BTPN)	200 000	
Stocks et en-cours	180 000	
Créances	685 000	
Disponibilités	325 000	
Emprunt		500 000
Fournisseurs		385 000
Société AAIN, compte d'apport en nature		3 000 000
<i>Réalisation des apports par l'absorbée</i>		
Capital	75 000	
Prime de fusion	125 000	
Titres émis par la société et rachetés par elle		200 000
<i>Pour annulation des 500 BTPN reçues en apport</i>		

Corrigé de l'exercice 4.5

1. Détermination de la parité d'échange

1.1. Valeurs mathématiques

Comme il existe, préalablement à la fusion, des participations réciproques entre les deux sociétés, il nous faut poser un système d'équations pour déterminer les deux valeurs mathématiques.

Soient : x = valeur mathématique de l'action AMADOU

y = valeur mathématique de la part LOTTI

Les valeurs mathématiques peuvent se déterminer ainsi :

• Actif net comptable corrigé de la SA AMADOU

Capital.....	1 500 000
Réserve légale.....	100 000
Autres réserves.....	1 220 000
Plus-value sur immobilisations (2 420 000 – 2 050 000).....	370 000
Plus-value sur stocks (610 000 – 540 000).....	70 000

$$\begin{array}{l}
\text{Plus-value sur titres LOTTI } 250 (y - 200) \dots\dots\dots 250 y - 50\,000 \\
\text{Actif net comptable corrigé pour } 7\,500 \text{ actions} \dots\dots\dots 3\,210\,000 + 250 y \\
\Rightarrow 7\,500 x = 3\,210\,000 + 250 y \quad \textcircled{1}
\end{array}$$

• *Actif net comptable corrigé de la SARL LOTTI*

$$\begin{array}{l}
\text{Capital} \dots\dots\dots 500\,000 \\
\text{Réserve légale} \dots\dots\dots 60\,000 \\
\text{Autres réserves} \dots\dots\dots 280\,000 \\
\text{Plus-value sur immobilisations } (1\,554\,000 - 615\,000) \dots\dots\dots 939\,000 \\
\text{Plus-value sur titres AMADOU } 150 (x - 300) \dots\dots\dots 150 x - 45\,000 \\
\text{Actif net comptable corrigé pour } 5\,000 \text{ parts} \dots\dots\dots 1\,734\,000 + 150 x \\
\Rightarrow 5\,000 y = 1\,734\,000 + 150 x \quad \textcircled{2}
\end{array}$$

En résolvant le système des équations ① et ② nous obtenons : $x = 440 \text{ €}$ et $y = 360 \text{ €}$

1.2. Parité d'échange

Les valeurs de fusion s'établissent à

$$\begin{array}{ll}
1 \text{ action AMADOU} = 440 \text{ €} & 1 \text{ part LOTTI} = 360 \text{ €} \\
\text{d'où le rapport d'échange suivant}
\end{array}$$

$$9 \text{ actions AMADOU} \longleftrightarrow 11 \text{ parts LOTTI}$$

2. Sociétés sous contrôle distinct

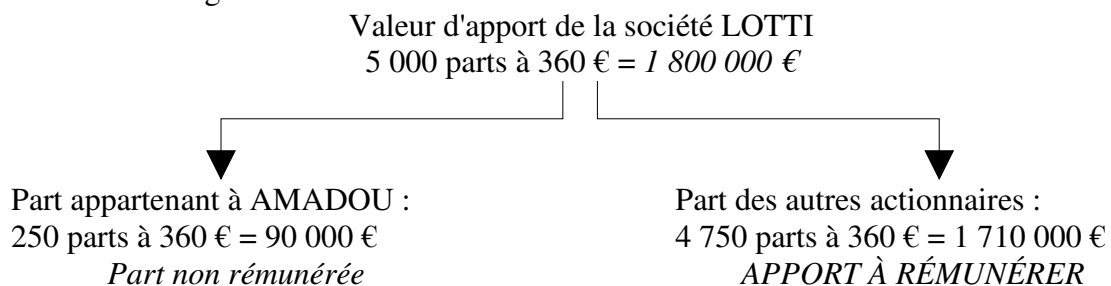
2.1. Mode d'évaluation des apports

La société absorbante AMADOU a un poids sensiblement double de celui de la société cible (LOTTI) (*cf.* total des bilans et des capitaux propres). C'est donc une fusion à l'endroit. Opération à l'endroit impliquant des sociétés sous contrôle distinct \Rightarrow apports évalués à la valeur réelle.

2.2. Modalités de l'augmentation de capital

• *Apport à rémunérer*

La valeur de l'apport comptabilisée correspond à la valeur préalablement déterminée pour les modalités d'échange. D'où :



• *Nombre de titres à émettre et soulte*

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

$$4\,750 \text{ parts LOTTI} \times \frac{9}{11} = 3\,886,36 \text{ actions AMADOU}$$

Nombre d'actions arrondi à 3 879 actions pour permettre l'application exacte de la parité.

$$\text{Nous avons alors } 3\,879 \times \frac{11}{9} = 4\,741 \text{ parts LOTTI rémunérées}$$

Soit, un total (selon les valeurs retenues pour la fusion) de $4\,741 \times 360 \text{ €} = 1\,706\,760 \text{ €}$

Il faut donc verser une *soulte* de $1\,710\,000 - 1\,706\,760 = 3\,240 \text{ €}$

• *Modalités de l'augmentation de capital*

Capital (3 879 titres de valeur nominale 200 €).....	775 800	
Soulte	3 240	
Annulation des titres LOTTI (250 parts à 200 €)	50 000	
Prime de fusion	970 960	
soit Boni de fusion sur titres de participation.....	40 000 €	
Prime d'émission sur titres émis : $3\,879 \times (440 - 200)$	930 960 €	
APPORT TOTAL RÉALISÉ		1 800 000

• *Modalités de la réduction de capital*

Capital (150 titres de valeur nominale 200 €).....	30 000	
Prime de fusion	36 000	
VALEUR DES ACTIONS AMADOU ANNULÉES (150×440).....		66 000

2.3. Écritures au journal de la société absorbée : LOTTI

Amortissements des immobilisations corporelles	1 020 000		
Dépréciations des stocks	5 000		
Dépréciations des comptes de clients	3 000		
Immobilisations corporelles		1 020 000	
Stocks		5 000	
Clients		3 000	
<i>Pour solde des comptes débités</i>			
Société AMADOU, compte de fusion	1 800 000		
Dettes fournisseurs	245 000		
Provisions pour risques	15 000		
Immobilisations		615 000	
Titres de participation (AMADOU)		45 000	
Stocks de marchandises		240 000	
Créances clients		80 000	
Disponibilités		120 000	
Résultat de fusion ($1\,554\,000 - 615\,000$) + (150×140)		960 000	
<i>Apport des actifs et passifs à la société absorbante</i>			
Titres société AMADOU ($3\,879 \times 440$)	1 706 760		
Banque	3 240		
Société AMADOU, compte de fusion		1 710 000	
<i>Réception des 3 879 titres remis par la société absorbante</i>			

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

Titres AMADOU	1 706 760	Capital	500 000
Sté AMADOU, cpte de fusion	90 000	Réserve légale	60 000
Banque	3 240	Autres réserves	280 000
		Résultat de fusion	960 000
	1 800 000		1 800 000

Capital	500 000		
Réserve légale	60 000		
Autres réserves	280 000		
Résultat de fusion	960 000		
Actionnaires, capital à rembourser		1 710 000	
Société AMADOU, compte de fusion		90 000	
<i>Mise en évidence des droits des actionnaires sur l'actif net à partager</i>			

Actionnaires, capital à rembourser	1 710 000	
Titres AMADOU		1 706 760
Banque		3 240
<i>Échange de 9 AMADOU contre 11 LOTTI</i>		

2.3. Écritures au journal de la société absorbante AMADOU

Société LOTTI, compte d'apport en nature	1 800 000	
Capital		775 800
Prime de fusion		970 960
Titres de participation LOTTI		50 000
Banque		3 240
<i>Augmentation du capital par émission de 3 879 actions</i>		
Immobilisations	1 554 000	
Titres de participation (actions AMADOU)	66 000	
Stocks de marchandises	240 000	
Créances clients	83 000	
Disponibilités	120 000	
Clients, comptes correcteurs		3 000
Provisions pour risques		15 000
Dettes Fournisseurs		245 000
Société LOTTI, compte d'apport en nature		1 800 000
<i>Réalisation des apports par l'absorbée</i>		
Capital	30 000	
Prime de fusion	36 000	
Titres de participation (actions AMADOU)		66 000
<i>Réduction de capital pour annulation des actions propres</i>		
Dettes Fournisseurs	100 000	
Créances Clients		100 000
<i>Annulation créance et dette réciproques</i>		

3. Sociétés sous contrôle commun

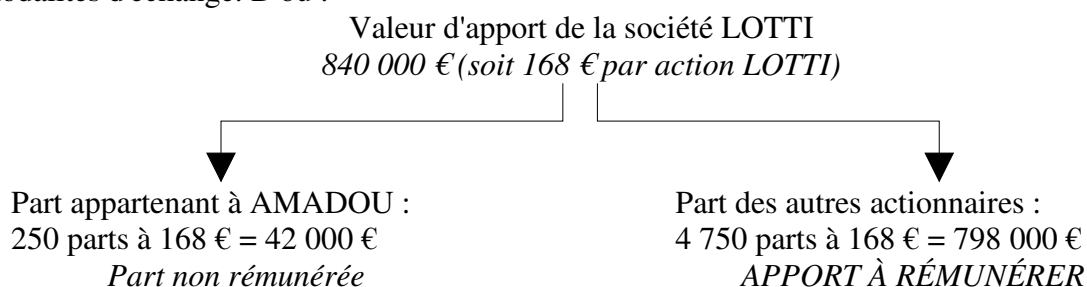
3.1. Mode d'évaluation des apports

Opération impliquant des sociétés sous contrôle commun \Rightarrow apports évalués à la valeur comptable.

3.2. Modalités de l'augmentation de capital

• Apport à rémunérer

La valeur de l'apport comptabilisée correspond à la valeur préalablement déterminée pour les modalités d'échange. D'où :



• Nombre de titres à émettre et soulte

Le nombre de titres à émettre et la soulte ne dépendent pas de l'évaluation des apports. Voir la question 2.2.

• *Modalités de l'augmentation de capital*

Capital (3 879 actions de valeur nominale 200 €)	775 800
Soulte	3 240
Annulation des titres LOTTI (250 parts à 200 €)	50 000
Mali technique sur titres de participation : $250 \times (200 - 168)$	(8 000)
Prime de fusion sur titres émis : $3\,879 \times (204,89 - 200)$	18 960 (a)
APPORT TOTAL RÉALISÉ	840 000

(a) La prime de fusion (18 960) est obtenue par différence entre la valeur comptable des apports de LOTTI (840 000) et les autres postes.

Les parts LOTI ont une juste valeur de 360 € (cf. question 1.1) alors que la société AMADOU les avait acquises pour 200 €. Il y a donc une plus-value latente de 160 € par part LOTTI. Cependant, la valeur comptable de la part LOTTI est bien plus faible ($840\,000 / 5\,000 = 168$ €) ; elle ne reflète pas la juste valeur de la part. Comme les apports sont évalués à la valeur comptable, il ressort une moins-value comptable de $200 - 168 = 32$ € qui est artificielle. C'est pourquoi elle est qualifiée de technique.

• *Modalités de la réduction de capital*

Capital (150 titres de valeur nominale 200 €).....	30 000
Prime de fusion	733
VALEUR DES ACTIONS AMADOU ANNULÉES ($150 \times 204,89$)	30 733

3.3. Enregistrement dans la comptabilité de la société absorbée LOTTI

Société AMADOU, compte de fusion	840 000	
Amortissements des immobilisations corporelles	1 020 000	
Dépréciations des stocks	5 000	
Dépréciations des comptes clients	3 000	
Provisions pour risques	15 000	
Dettes fournisseurs	245 000	
Immobilisations corporelles		1 635 000
Titres de participation (AMADOU)		45 000
Stocks de marchandises		245 000
Créances clients		83 000
Disponibilités		120 000
<i>Apport des actifs et passifs à la société absorbante</i>		
Titres société AMADOU	794 760	
Banque	3 240	
Société AMADOU, compte de fusion ($840\,000 \times 4\,750/5\,000$) Réception des 3 879 titres remis par la société absorbante		798 000
Capital	500 000	
Réserve légale	60 000	
Autres réserves	260 000	
Actionnaires, capital à rembourser		798 000
Société AMADOU, compte de fusion		22 000
Actionnaires, capital à rembourser	798 000	
Titres AMADOU		794 760
Banque		3 240
<i>Échange de 9 AMADOU contre 11 LOTTI</i>		

3.4. Écritures au journal de la société absorbante AMADOU

Tous les comptes apportés par la société LOTTI doivent être valorisés à la valeur qu'ils avaient dans les comptes avant la fusion en faisant apparaître les valeurs brutes, les amortissements et les dépréciations. D'où les enregistrements suivants :

Société LOTTI, compte d'apport en nature	840 000	
Fonds commercial - Mali technique	8 000	
Capital		775 800
Prime de fusion		18 960
Titres de participation LOTTI		50 000
Banque		3 240
<i>Augmentation du capital par émission de 3 879 actions</i>		
Immobilisations corporelles	1 635 000	
Titres de participation (actions AMADOU)	45 000	
Stocks de marchandises	245 000	
Créances clients	83 000	
Disponibilités	120 000	
Amortissements des immobilisations corporelles		1 020 000
Dépréciations des stocks		5 000
Dépréciations des comptes de clients		3 000
Provisions pour risques		15 000
Dettes Fournisseurs		245 000
Société LOTTI, compte d'apport en nature		840 000
<i>Réalisation des apports par l'absorbée</i>		
Capital	30 000	
Prime de fusion	733	
Titres de participation (actions AMADOU)		30 733
<i>Réduction de capital pour annulation des actions propres</i>		
Dettes Fournisseurs	100 000	
Créances Clients		100 000
<i>Annulation créance et dette réciproques</i>		