

Chapitre 11 – Titres évalués par équivalence

Corrigés des entraînements du manuel

Corrigé de l'exercice 11.1

1. Application de la méthode de l'évaluation par équivalence

- Participation sur LAMINOR = contrôle à 70 % \Rightarrow contrôle exclusif
- Participation sur VERROUDOR = contrôle à 30 % \Rightarrow influence notable
- Participation sur TOLUS = contrôle à 60 % \Rightarrow contrôle exclusif

Les titres VERROUDOR ne peuvent pas faire l'objet d'une évaluation par équivalence dans les comptes individuels.

2. IFRS et écart d'acquisition déprécié

2.1. Valeur nette comptable des écarts d'acquisition au 1^{er} janvier N

• Titres SA LAMINOR

Prix payé lors de la prise de participation	13 080 000
Valeur comptable de la participation à cette date ($16\,800\,000 \times 70\%$).....	<u>11 760 000</u>
Écart d'acquisition au 1 ^{er} janvier N-6	1 320 000
Amortissement de cet écart ($1\,320\,000 \times \frac{6}{10}$)	<u>- 792 000</u>
Écart net au 1 ^{er} janvier N	0

• Titres SA TOLUS

Prix payé lors de la prise de participation	7 750 000
Valeur comptable de la participation à cette date ($12\,600\,000 \times 60\%$).....	<u>7 560 000</u>
Écart d'acquisition au 1 ^{er} janvier N-1	190 000
Écart net au 1 ^{er} janvier N	190 000

2.2. Valeur d'équivalence et écart d'équivalence des titres au 1^{er} janvier N

• Valeur d'équivalence des titres

LAMINOR : ($12\,000\,000 \times 70\%$).....	8 400 000
TOLUS : ($14\,000\,000 \times 60\%$) + 190 000	8 590 000
Valeur d'équivalence globale	16 990 000

• Valeur nette comptable des titres

LAMINOR	8 980 000
TOLUS	7 750 000
Valeur nette comptable globale.....	<u>16 730 000</u>
ÉCART D'ÉQUIVALENCE POSITIF	260 000

2.3. Enregistrements comptables au 1^{er} janvier N

		01.01.N		
262		Participations évaluées par équivalence	16 990 000	
2961		Dépréciations des titres de participation	4 100 000	
	261	Titres de participation ($13\,080\,000 + 7\,750\,000$)		20 830 000
	107	Écart d'équivalence		260 000

2.4. Situation au 31 décembre N

• Valeur d'équivalence des titres

LAMINOR : (11 000 000 × 70 %)	7 700 000	
TOLUS : (14 900 000 × 60 %) + 190 000	9 130 000	
Valeur d'équivalence totale		16 830 000

• Valeur nette comptable des titres

LAMINOR	8 980 000	
TOLUS	7 750 000	
Valeur nette comptable totale		<u>16 730 000</u>
ÉCART D'ÉQUIVALENCE POSITIF au 31.12.N		<u>100 000</u>
Écart d'équivalence au 1.1.N		<u>260 000</u>
VARIATION NÉGATIVE DE L'ÉCART		<u>160 000</u>

• Enregistrement comptable

		31.12.N		
107	262	Écart d'équivalence Participations évaluées par équivalence	160 000	160 000

3. CRC 99-02 et écart d'acquisition amorti

3.1. Valeur nette comptable des écarts d'acquisition au 1^{er} janvier N

• Titres SA LAMINOR

Prix payé lors de la prise de participation	13 080 000	
Valeur comptable de la participation à cette date (16 800 000 × 70 %)	<u>11 760 000</u>	
Écart d'acquisition au 1 ^{er} janvier N-6	1 320 000	
Amortissement de cet écart ($1\,320\,000 \times \frac{6}{10}$)	<u>- 792 000</u>	
Écart net au 1 ^{er} janvier N		528 000

• Titres SA TOLUS

Prix payé lors de la prise de participation	7 750 000	
Valeur comptable de la participation à cette date (12 600 000 × 60 %)	<u>7 560 000</u>	
Écart d'acquisition au 1 ^{er} janvier N-1	190 000	
Amortissement de cet écart ($190\,000 \times \frac{1}{10}$)	<u>- 19 000</u>	
Écart net au 1 ^{er} janvier N		171 000

3.2. Valeur d'équivalence et écart d'équivalence des titres au 1^{er} janvier N

• Valeur d'équivalence des titres

LAMINOR : (12 000 000 × 70 %) + 528 000	8 928 000	
TOLUS : (14 000 000 × 60 %) + 171 000	8 571 000	
Valeur d'équivalence globale		17 499 000

• Valeur comptable nette des titres

LAMINOR	8 980 000	
TOLUS	7 750 000	
Valeur comptable nette globale		<u>16 730 000</u>
ÉCART D'ÉQUIVALENCE POSITIF		<u>769 000</u>

3.3. Enregistrements comptables au 1^{er} janvier N

		01.01.N		
262		Participations évaluées par équivalence	17 499 000	
2961		Dépréciations des titres de participation	4 100 000	
	261	Titres de participation (13 080 000 + 7 750 000)		20 830 000
	107	Écart d'équivalence		769 000

3.4. Situation au 31 décembre N

• Valeur d'équivalence des titres

LAMINOR : $(11\,000\,000 \times 70\%) + (528\,000 - 132\,000) \dots$	8 096 000
TOLUS : $(14\,900\,000 \times 60\%) + (171\,000 - 19\,000) \dots$	9 092 000
Valeur d'équivalence totale	17 188 000

• Valeur nette comptable des titres

LAMINOR	8 980 000
TOLUS	7 750 000
Valeur nette comptable totale	16 730 000
ÉCART D'ÉQUIVALENCE POSITIF au 31.12.N	458 000
Écart d'équivalence au 1.1.N	769 000
VARIATION NÉGATIVE DE L'ÉCART	311 000

• Enregistrement comptable

		31.12.N		
107		Écart d'équivalence	311 000	
	262	Participations évaluées par équivalence		311 000

Corrigé de l'exercice 11.2

1. Écritures au 1^{er} janvier N

• Écart d'acquisition sur titres A au 01.01.N

Prix payé lors de la prise de participation	1 000 000
Valeur comptable de la participation à cette date $(1\,230\,000 \times 75\%) \dots$	922 500
Écart d'acquisition au 1 ^{er} janvier N-1	77 500
Amortissement de cet écart $(77\,500 \times \frac{1}{5}) \dots$	- 15 500
Écart non amorti au 1 ^{er} janvier N	62 000

• Valeur d'équivalence des titres A au 01.01.N

$(1\,380\,000 \times 75\%) + 62\,000 = 1\,097\,000$

• Valeur d'équivalence globale au 01.01.N

$1\,097\,000 + 730\,000 + 190\,000 = 2\,017\,000$

• Valeur nette comptable globale

$1\,000\,000 + 780\,000$ (VNC puisqu'elle est < valeur d'entrée) $+ 134\,000 = 1\,914\,000$

\Rightarrow ÉCART D'ÉQUIVALENCE AU 1^{er} JANVIER N = $2\,017\,000 - 1\,914\,000 = 103\,000$ €

• Enregistrements comptables

		01.01.N		
262		Participations évaluées par équivalence	2 017 000	
2961		Dépréciations des titres de participation	20 000	
	261	Titres de participation		1 934 000
	107	Écarts d'équivalence		103 000

2. Enregistrements au 31.12.N

- Valeur d'équivalence des titres A au 31.12.N

$$(1\,144\,000 \times 75\%) + (62\,000 - 15\,500) = 904\,500$$

- Valeur d'équivalence totale au 31.12.N

$$904\,500 + 750\,000 + 210\,000 = 1\,864\,500$$

- Valeur nette comptable totale

Il s'agit de la valeur de référence, soit valeur au 1.1.N, date de première application de la méthode d'évaluation par équivalence.

$$1\,000\,000 + 780\,000 \text{ (VNC puisqu'elle est } < \text{ valeur d'entrée)} + 134\,000 = 1\,914\,000$$

$$\Rightarrow \text{ÉCART D'ÉQUIVALENCE AU 31.12.N} = 1\,864\,500 - 1\,914\,000 = -49\,500 \text{ €}$$

NB : les écarts d'équivalence négatifs ne doivent pas apparaître au bilan. L'écart ne peut être que positif ou nul. Il suffit donc d'annuler l'écart existant au 1.1.N pour le ramener à zéro.

- Enregistrements comptables

31.12.N			
107		Écart d'équivalence	103 000
686622		Dotations aux dépréciations des titres de participation mis en équivalence	49 500
	262	Titres de participation mis en équivalence	103 000
	2962	Dépréciations des titres de participation mis en équivalence	49 500

3. Régularisations au 31 décembre N+1

- Cession des titres B

Prix de cession..... 790 000

– Valeur d'entrée (on prend ici la VNC puisque c'est cette valeur qui est retenue comme VE dans la méthode d'évaluation par équivalence) – 780 000

Profit comptable 10 000

- Valeur d'équivalence des titres A au 31.12.N+1

$$(1\,480\,000 \times 75\%) + (46\,500 - 15\,500) = 1\,141\,000 \text{ €}$$

- Valeur d'équivalence globale au 31.12.N+1

$$1\,141\,000 \text{ (titres A)} + 250\,000 \text{ (titres C)} = 1\,391\,000 \text{ €}$$

- Valeur nette comptable globale au 31.12.N+1

$$1\,000\,000 \text{ (titres A)} + 134\,000 \text{ (titres C)} = 1\,134\,000 \text{ €}$$

$$\Rightarrow \text{ÉCART D'ÉQUIVALENCE AU 31.12.N+1} = 1\,391\,000 - 1\,134\,000 = +257\,000 \text{ €}$$

\Rightarrow Variation de l'écart d'équivalence au cours de l'exercice N+1 : + 257 000 €

- Enregistrements comptables

31.12.N+1			
471		Compte d'attente	790 000
675		Valeurs comptables des éléments d'actif cédés (VE titres B)	780 000
2962		Dépréciations des titres de participation mis en équivalence (Annulation de la dépréciation devenue sans objet)	49 500
		Titres de participation mis en équivalence	257 000
	262	Titres de participation mis en équivalence (sortie titres B)	780 000
	775	Produits des cessions d'éléments d'actif	790 000
	107	Écarts d'équivalence	257 000
	78662	Reprises sur dépréciations des titres de participation mis en équivalence	49 500

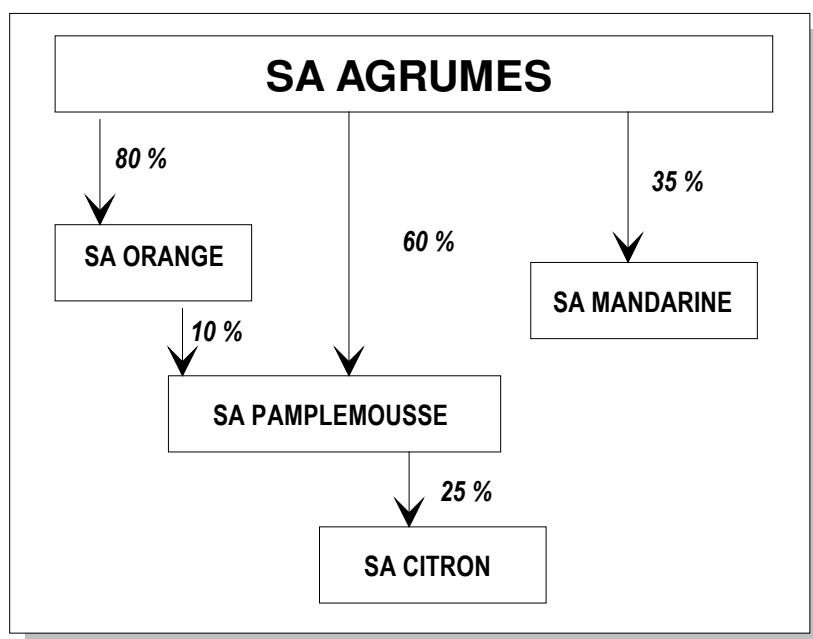
Corrigé de l'exercice 11.3

La valeur d'équivalence des titres de participation dans les comptes sociaux de la SA AGRUMES doit comprendre (pour les sociétés sur lesquelles elle exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif) la quote-part dans les capitaux propres consolidés des sociétés, augmentée de la fraction de l'écart net d'acquisition non encore amorti. Il faut déterminer, au niveau de la SA AGRUMES, ces montants pour les sociétés du groupe qui sont consolidées par intégration globale. Nos premiers travaux de consolidation vont donc être les suivants :

- établissement de l'organigramme du groupe,
- détermination, pour chaque société, du pourcentage de contrôle, du type de contrôle, de la méthode de consolidation et du pourcentage d'intérêts,
- analyse et traitement des écarts de première consolidation,
- partage des capitaux propres.

Ce n'est qu'une fois l'ensemble de ces travaux réalisés que nous pourrons déterminer la valeur d'équivalence des titres de participation, telle qu'elle doit figurer dans le bilan de la SA AGRUMES à l'ouverture de l'exercice N+1.

■ Organigramme du groupe



■ Analyse des participations

Sociétés	Pourcentage de Contrôle	Type de contrôle	Méthode de consolidation	Évaluation par équivalence dans les cptes sociaux	Pourcentage d'intérêt
ORANGE	80 %	Contrôle exclusif	Intégration globale	OUI	0,80
PAMPLEMOUSSE	70 %	Contrôle exclusif	Intégration globale	OUI	$0,6 + (0,8 \times 0,1) = 0,68$
CITRON	25 %	Influence notable	Mise en équivalence		$(0,68 \times 0,25) = 0,17$
MANDARINE	35 %	Influence notable	Mise en équivalence		0,35

Seules les SA ORANGE et PAMPLEMOUSSE peuvent faire l'objet d'une évaluation par équivalence dans les comptes individuels de la SA AGRUMES. Il semblerait donc, que nous ne devions nous intéresser qu'à ces deux sociétés. Mais en fait, comme on doit évaluer le montant des capitaux propres consolidés de chacune de ces deux sociétés, il faut tenir compte

de la participation que détient la SA PAMPLEMOUSSE sur la SA CITRON en procédant à sa mise en équivalence.

■ Mise en équivalence de la SA CITRON dans la SA PAMPLEMOUSSE

• Analyse de l'écart de première consolidation

Prix payé lors de l'acquisition des titres 38 200 000
 Quote-part des capitaux propres de CITRON lors de l'acquisition
 (140 000 000 × 25 %) 35 000 000
 soit un **ÉCART DE PREMIÈRE CONSOLIDATION** de 3 200 000

Comme aucune plus-value affectable à des éléments d'actif n'a été identifiée, nous avons donc :

$$\text{ÉCART D'ACQUISITION} = 3\,200\,000 \text{ €}$$

• Écart d'acquisition non amorti au 31.12.N

Écart d'acquisition constaté au 31.12.N-4 3 200 000
 Amortissements ($3\,200\,000 \times \frac{4}{8}$) - 1 600 000
ÉCART NON AMORTI 1 600 000

• Évaluation des titres de participation CITRON au bilan consolidé de PAMPLEMOUSSE

Capital de la SA CITRON 80 000 000
 Réserves 68 000 000
 Résultat 2 500 000
 Capitaux propres au 31.12.N 150 500 000

D'où, « Titres consolidés par mise en équivalence » à l'actif du bilan
 de la SA PAMPLEMOUSSE = 25 % de 150 500 000 € 37 625 000

D'où, incidence sur les capitaux propres de PAMPLEMOUSSE :

Différence de consolidation [37 625 000 – (38 200 000 – 3 200 000)] 2 625 000
 – Amortissement de l'écart d'acquisition - 1 600 000
 ⇒ **Augmentation des capitaux propres de PAMPLEMOUSSE** 1 025 000

■ Détermination des capitaux propres de la SA PAMPLEMOUSSE au 31.12.N

• Analyse de l'écart de première consolidation sur SA PAMPLEMOUSSE

Éléments du calcul	Chez AGRUMES 60 %	Chez ORANGE 10 %
Prix payé lors de l'acquisition des titres	153 360 000	25 560 000
Capitaux propres de PAMPLEMOUSSE à la date de l'acquisition : 210 000 000 €.....	126 000 000	21 000 000
soit, un ÉCART DE PREMIÈRE CONSOLIDATION de	27 360 000	4 560 000
S'analysant en : ÉCART D'ÉVALUATION :		
- Plus-value sur terrain nette d'IS = $3\,000\,000 \times 2/3 = 2\,000\,000$ €.....	1 200 000	200 000
- Plus-value sur construction nette d'IS = $1\,500\,000 \times 2/3 = 1\,000\,000$ €	600 000	100 000
D'où un ÉCART D'ACQUISITION au 31.12.N-4	25 560 000	4 260 000
Amortissements de l'écart pour 4 annuités sur 8 ans	12 780 000	2 130 000
Soit un ÉCART NON AMORTI AU 31.12.N	12 780 000	2 130 000

• *Situation des capitaux propres de la SA PAMPLEMOUSSE au 31.12.N*

Capital de la SA PAMPLEMOUSSE.....	150 000 000
Réserves sociales.....	80 000 000
+ Écarts d'évaluation nets d'impôts :	
- sur terrain.....	2 000 000
- sur construction $[1\,000\,000 - (1\,000\,000 \times \frac{4}{10})]$	600 000
+ Réserve de consolidation dégagée sur titres CITRON.....	1 025 000
Résultat social	<u>3 000 000</u>
Capitaux propres au 31.12.N.....	236 625 000

• *Valeur d'équivalence de PAMPLEMOUSSE chez AGRUMES*

Quote-part des capitaux propres $(236\,625\,000 \times 60\%)$	141 975 000
+ Écart d'acquisition sur titres PAMPLEMOUSSE, non amorti.....	<u>12 780 000</u>
⇒ VALEUR D'ÉQUIVALENCE	154 755 000

■ **Détermination des capitaux propres de la SA ORANGE au 31.12.N**

• *Détermination de la réserve de consolidation sur titres PAMPLEMOUSSE*

Part de la SA ORANGE = 10 % de 236 625 000 €	23 662 500
– Valeur comptable des titres ORANGE $(25\,560\,000 - 4\,260\,000)$	– 21 300 000
– Amortissement de l'écart d'acquisition.....	<u>– 2 130 000</u>
⇒ Réserves de consolidation ORANGE sur PAMPLEMOUSSE	232 500

• *Analyse de l'écart de première consolidation sur SA ORANGE*

Éléments du calcul	Chez AGRUMES 80 %
Prix payé lors de l'acquisition des titres	105 200 000
Capitaux propres à la date de l'acquisition : 125 000 000 €	100 000 000
soit, un ÉCART DE PREMIÈRE CONSOLIDATION de.....	5 200 000
S'analysant en : ÉCART D'ÉVALUATION :	
- Plus-value sur terrain nette d'IS = $1\,200\,000 \times 2/3 = 800\,000$ €	640 000
- Plus-value sur construction nette d'IS = $2\,100\,000 \times 2/3 = 1\,400\,000$ €	1 120 000
D'où un ÉCART D'ACQUISITION au 01.01.N-4.....	3 440 000
Amortissements de l'écart pour 5 annuités sur 8 ans	2 150 000
Soit un ÉCART NON AMORTI AU 31.12.N.....	<u>1 290 000</u>

• *Situation des capitaux propres de la SA ORANGE au 31.12.N*

Capital de la SA ORANGE.....	100 000 000
Réserves sociales.....	50 000 000
+ Écarts d'évaluation nets d'impôts :	
- sur terrain.....	800 000
- sur construction $[1\,400\,000 - (1\,400\,000 \times \frac{5}{10})]$	700 000
+ Réserve de consolidation dégagée sur titres PAMPLEMOUSSE	232 500
+ Résultat.....	<u>6 000 000</u>
⇒ Capitaux propres au 31.12.N.....	157 732 500

- *Valeur d'équivalence d'ORANGE chez AGRUMES*

Quote-part des capitaux propres ($157\,732\,500 \times 80\%$)	126 186 000
+ Écart d'acquisition non amorti sur titres ORANGE.....	<u>1 290 000</u>
⇒ VALEUR D'ÉQUIVALENCE	127 476 000

■ ***Valeur d'équivalence et écart d'équivalence dans les comptes sociaux de la SA AGRUMES***

- *Titres évalués par mise en équivalence*

La valeur de ce poste au bilan social de la SA AGRUMES sera de :

- SA PAMPLEMOUSSE	154 755 000
- SA ORANGE.....	<u>127 476 000</u>
soit, une VALEUR D'ÉQUIVALENCE de	282 231 000

- *Écart d'équivalence*

La valeur comptable des titres de participation concernés par la méthode est de :

- SA PAMPLEMOUSSE	153 360 000
- SA ORANGE.....	<u>105 200 000</u>
soit une valeur comptable totale de	258 560 000

$$\Rightarrow \text{ÉCART D'ÉQUIVALENCE AU BILAN DE LA SA AGRUMES}$$

$$282\,231\,000 - 258\,560\,000 = 23\,671\,000 \text{ €}$$