

EXERCICE 04.06

Fusion par absorption - régime fiscal de faveur - impôts 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^{er} 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 $33 \frac{1}{3}$ %, 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	Amortis- sements Dépré- ciations	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 : situation nette</i>	<i>33 872</i>
Immobilisations financières :				Provisions réglementées (3)	13 680
Participations (1)	6 228		6 228	<i>Total I</i>	<i>47 552</i>
Autres immobilisations financières	2 250		2 250	PROVISIONS	25 666
<i>Total I</i>	<i>59 104</i>	<i>22 604</i>	<i>36 500</i>	<i>Total II</i>	<i>25 666</i>
ACTIF CIRCULANT				DETTES	
Stocks et en-cours	34 922	864	34 058	<i>Total III</i>	<i>209 702</i>
Créances	206 950	9 872	197 078		
Disponibilités	15 284		15 284		
<i>Total II</i>	<i>257 156</i>	<i>10 736</i>	<i>246 420</i>		
TOTAL GÉNÉRAL	316 260	33 340	282 920	TOTAL GÉNÉRAL	282 920
(1) Ces participations correspondent : – aux titres QUID : 9 500 actions à 90 € 855 k€ – aux titres TROC : 99 500 actions à 54 € 5 373 k€				(1) Capital formé de 200 000 actions de 100 €.	
				(2) Réserve de réévaluation sur biens non amortissables.	
				(3) Provisions réglementées :	
				Provision pour hausse des prix	9 366 k€
				Provision pour investissement	4 314 k€
					<u>13 680 k€</u>

ANNEXE II

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

	Brut	Amortis- sements Dépré- ciations	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	1 180	240	940	Sous-total : situation nette	2 280
Autres immobilisations financières :				Provisions réglementées (1)	1 148
Autres immobilisations financières	24		24	Total I	3 428
Total I	5 216	1 756	3 460	PROVISIONS	
				Provisions pour charges (2)	2 854
ACTIF CIRCULANT				Total II	2 854
Stocks et en-cours	3 596	54	3 542	DETTES	
Créances	10 920	296	10 624	Emprunts auprès des éts de crédit	2 200
Disponibilités	254		254	Emprunts et dettes financières divers	80
Total II	14 770	350	14 420	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 562
				Dettes fiscales et sociales	1 658
				Autres dettes	98
				Total III	11 598
TOTAL GÉNÉRAL	19 986	2 106	17 880	TOTAL GÉNÉRAL	17 880
(1) Matériel de transport : Brut = 920 ; Amortissements = 220 ; Net = 700				Capital formé de 10 000 actions de 100 €	
Matériel de bureau : Brut = 260 ; Amortissements = 20 ; Net = 240				(1) Provisions réglementées :	528 k€
				Provision pour hausse des prix	620 k€
				Provision pour investissement	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	Amortis- sements Dépré- ciations	Net		Net
ACTIF IMMOBILISÉ				CAPITAUX PROPRES	
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	7 626	2 200	5 426	<i>Sous-total</i> : situation nette	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
ACTIF CIRCULANT				PROVISIONS	
Stocks et encours	1 462	9	1 453	Provisions pour charges (3)	520
Créances	3 320	24	3 296	<i>Total II</i>	520
Disponibilités	326		326	DETTES :	
<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
TOTAL GÉNÉRAL	31 912	11 553	20 359	TOTAL GÉNÉRAL	20 359
Capital formé de 100 000 actions de 50 €					
(1) Matériel de transport : Brut = 5 846 ; Amortissements = 1 850 ; Net = 3 996					
Matériel de bureau : Brut = 1 780 ; Amortissements = 350 ; Net = 1 430					
(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					
Amortissements dérogatoires (s/ matériel et outillages)					
(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 mathématique intrinsèque

Situation nette.....	2 280 000
+ Provision pour hausse des prix	528 000
– IS latent sur provision pour hausse des prix ($528 \times 33 \frac{1}{3} \%$) ⁽¹⁾ ..	– 176 000
+ Provision pour investissement ⁽²⁾	<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 ⁽¹⁾
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>
Plus-value sur matériel et outillage	2 782

- 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

$$\frac{1\,370\,880}{0,06} \times \frac{1}{100\,000} = 228,48 \text{ €}$$

- 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

Plus-values sur participations :

sur titres QUID : $9\,500 \times (360\text{ €} - 90\text{ €})$	2 565 000
sur titres TROC : $99\,500 \times (180\text{ €} - 54\text{ €})$	<u>12 537 000</u>
Total pour 200 000 actions.....	62 788 000

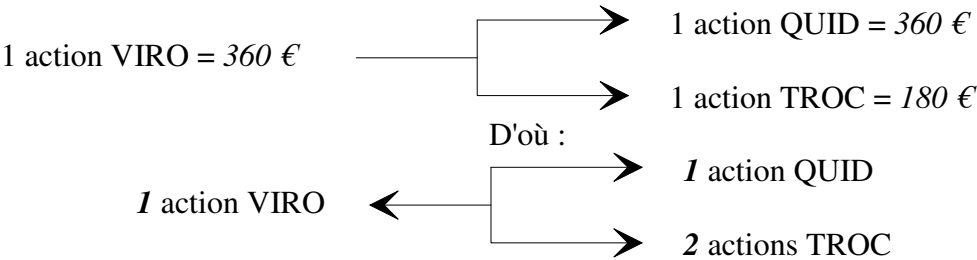
soit, une valeur mathématique de 313,94 €

- 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 : $\frac{313,94 + 406,77}{2} = 360\text{ €}$

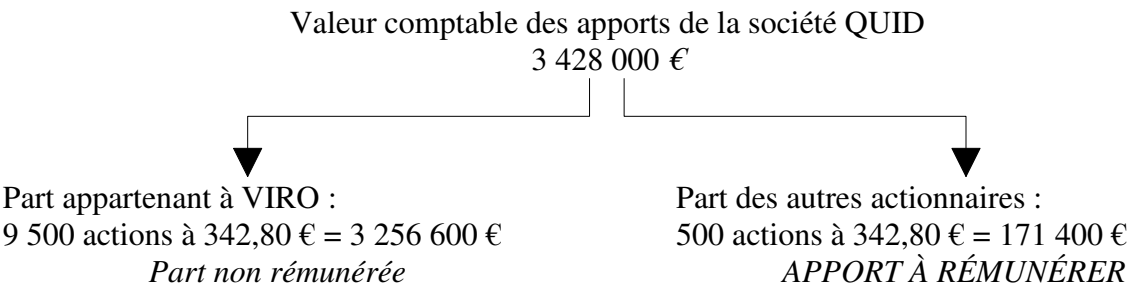
2. Détermination des parités d'échange



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 €
APPORT TOTAL RÉALISÉ.....	<u>3 428 000</u>

- 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.

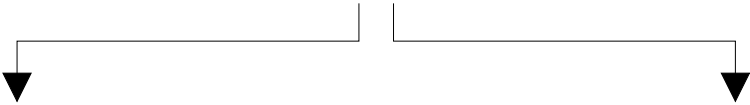
La société VIRO devra donc reprendre au passif de son bilan :

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

D'où : *Prime de fusion nette* = 2 523 000 – 1 148 000 = 1 375 000 €.

■ **Absorption de TROC**

Valeur comptable des apports de la société TROC
10 916 000 €



Part appartenant à VIRO :
99 500 actions à 109,16 € = 10 861 420 €
Part non rémunérée

Part des autres actionnaires :
500 actions à 109,16 € = 54 580 €
APPORT À RÉMUNÉRER

• *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 €
<i>APPORT TOTAL RÉALISÉ</i>	<u>10 916 000</u>

• *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 €.