

Chapitre 9 – Structures complexes

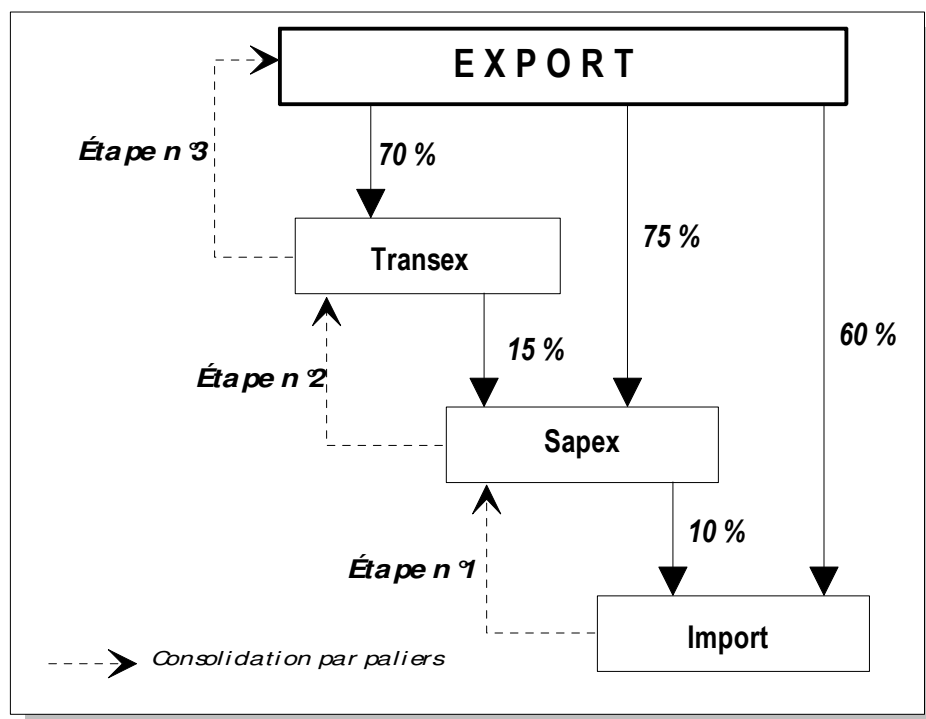
Corrigés des entraînements du manuel

Corrigé de l'exercice 9.1

1. Analyse de la structure du groupe

Sociétés	% de contrôle	Type de contrôle	Méthode	% d'intérêts
TRANSEX	70 %	Contrôle exclusif	Intégration globale	70 %
SAPEX	$(0,75+0,15) = 90 \%$	Contrôle exclusif	Intégration globale	$0,75 + (0,70 \times 0,15) = 85,50 \%$
IMPORT	$(0,10+0,60) = 70 \%$	Contrôle exclusif	Intégration globale	$0,60 + (0,75 \times 0,10) + (0,70 \times 0,15 \times 0,10) = 68,55 \%$

2. Organigramme du groupe



3. Bilan consolidé

• Comparaison entre les deux techniques de consolidation

La technique de la consolidation par paliers présente l'avantage d'être la plus simple à mettre en œuvre ; elle comporte moins de risques d'erreurs pour un étudiant qui ne maîtrise pas parfaitement la pratique de la consolidation. Par contre, elle présente l'inconvénient de prendre plus de temps, surtout si l'on veut présenter correctement sa copie. D'autre part, il se peut que dans un texte d'examen on vous impose la technique de la consolidation directe.

Nous vous conseillons alors, de préparer *rapidement au brouillon* la consolidation par paliers, afin de déterminer à quels résultats finals vous devez arriver : montant final de la réserve du groupe et des intérêts minoritaires. Sur votre copie, vous pratiquez ensuite la méthode de la consolidation directe. Guidés par les résultats prédéterminés au brouillon, vous minimisez alors les risques d'erreurs.

3.1. Consolidations par paliers ou successives

La consolidation par paliers sera menée en trois étapes successives, comme il est figuré sur l'organigramme. À chaque étape, nous procéderons à une intégration globale d'une filiale dans une autre filiale *en tenant compte, par ailleurs, des droits directs détenus par la société mère Export*. L'ordre dans lequel on doit pratiquer les consolidations est imposé par la méthode. Il faut commencer par la dernière filiale de la chaîne (ici, Import) et remonter cette chaîne successivement, par paliers.

■ Étape n°1 - Intégration globale d'Import dans Sapex

ÉLÉMENTS	TOTAL	PART SAPEX 10 %	PART EXPORT 60 %	Minoritaires 30 %
Capital.....	2 500 000	250 000	1 500 000	750 000
Réserves.....	400 000	40 000	240 000	120 000
	2 900 000	290 000	1 740 000	870 000
– Titres de participation	– 1 750 000	– 250 000	– 1 500 000	0
	1 150 000	40 000	240 000	870 000
Résultat.....	300 000	30 000	180 000	90 000

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Import	2 500 000	
Réserves Import	400 000	
Titres de participation chez Sapex		250 000
Réserves Sapex		40 000
Titres de participation chez Export		1 500 000
Réserves Sapex		240 000
Intérêts minoritaires sur capital et réserves		870 000
<i>Intégration globale du capital et des réserves d'Import</i>		
Résultats Import	300 000	
Résultats Sapex		30 000
Résultats Export		180 000
Intérêts minoritaires sur résultat		90 000
<i>Intégration globale du résultat d'Import</i>		

■ Étape n°2 - Intégration globale du sous-groupe Sapex dans Transex

ÉLÉMENTS	TOTAL	TRANSEX 15 %	EXPORT 75 %	Minoritaires 10 %
Capital.....	5 000 000	750 000	3 750 000	500 000
Réserves (500 000 + 40 000).....	540 000	81 000	405 000	54 000
	5 540 000	831 000	4 155 000	554 000
– Titres de participation	– 4 500 000	– 750 000	– 3 750 000	0
	1 040 000	81 000	405 000	554 000
Résultat (200 000 + 30 000).....	230 000	34 500	172 500	23 000

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Sapex	5 000 000	
Réserves Sapex	540 000	
Titres de participation		750 000
Réserves Transex		81 000
Titres de participation		3 750 000
Réserves Export		405 000
Intérêts minoritaires sur capital et réserves		554 000
<i>Intégration globale du capital et des réserves de Sapex</i>		
Résultats Sapex	230 000	

Résultats Transex	34 500
Résultats Export	172 500
Intérêts minoritaires sur résultat	23 000
<i>Intégration globale du résultat de Sapex</i>	

■ *Étape n°3 - Intégration globale du sous-groupe Transex dans Export*

ÉLÉMENTS	TOTAL	EXPORT 70 %	Minoritaires 30 %
Capital.....	3 000 000	2 100 000	900 000
Réserves (250 000 + 81 000).....	331 000	231 700	99 300
	3 331 000	2 331 700	999 300
– Titres de participation	– 2 100 000	– 2 100 000	0
	1 231 000	231 700	999 300
Résultat (100 000 + 34 500).....	134 500	94 150	40 350

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Transex	3 000 000	
Réserves Transex	331 000	
Titres de participation		2 100 000
Réserves Export		231 700
Intérêts minoritaires sur capital et réserves		999 300
<i>Intégration globale du capital et des réserves de Transex</i>		
Résultats Transex	134 500	
Résultats Export		94 150
Intérêts minoritaires sur résultat		40 350
<i>Intégration globale du résultat de Transex</i>		

Le report de nos différents enregistrements dans le tableau des cumuls des bilans des quatre sociétés du groupe, donne le bilan consolidé ci-dessous (*cf* dernière colonne)

Postes du bilan	Cumuls	Report des écritures	BILAN CONSOLIDÉ
Titres de participation	8 350 000	– 250 000 – 1 500 000 – 750 000 – 3 750 000 – 2 100 000	0
Autres actifs	33 520 000		33 520 000
Total de l'actif	41 870 000		33 520 000
Capital	20 500 000	– 2 500 000 – 5 000 000 – 3 000 000	10 000 000
Réserves	3 150 000	– 400 000 + 40 000 + 240 000 – 540 000 + 81 000 + 405 000 – 331 000 + 231 700	2 876 700
Résultats	1 400 000	– 300 000 + 30 000 + 180 000 – 230 000 + 34 500 + 172 500 – 134 500 + 94 150	1 246 650
Int. minoritaires s/ capitaux et réserves	0	+ 870 000 + 554 000 + 999 300	2 423 300
Intérêts minoritaires s/ résultat	0	+ 90 000 + 23 000 + 40 350	153 350
Dettes	16 820 000		16 820 000
Total du Passif	41 870 000		33 520 000

3.2. Consolidation directe

Dans cette méthode, on peut commencer la consolidation par n'importe quelle société du groupe puisque chaque société est intégrée directement dans le bilan de la société mère Export.

On utilise, pour réaliser la consolidation directe, les pourcentages d'intérêt déterminés préalablement. Rappelons, ici, ces pourcentages.

Pourcentages d'intérêts	TRANSEX	SAPEX	IMPORT
GROUPE	70 %	85,50 %	68,55 %
INTERÊTS MINORITAIRES	30 %	14,50 %	31,45 %

■ *Intégration globale de Transex dans Export*

ÉLÉMENTS	TOTAL	EXPORT 70 %	Minoritaires 30 %
Capital.....	3 000 000	2 100 000	900 000
Réserves.....	250 000	175 000	75 000
	3 250 000	2 275 000	975 000
– Titres de participation		– 2 100 000	0
		175 000	975 000
Résultat.....	100 000	70 000	30 000

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Transex	3 000 000	
Réserves Transex	250 000	
Titres de participation		2 100 000
Réserves Export		175 000
Intérêts minoritaires sur capital et réserves		975 000
Résultats Transex	100 000	
Résultats Export		70 000
Intérêts minoritaires sur résultat		30 000

■ *Intégration globale de Sapex dans Export*

ÉLÉMENTS	TOTAL	EXPORT 85,50 %	Minoritaires 14,50 %
Capital.....	5 000 000	4 275 000	725 000
Réserves.....	500 000	427 500	72 500
	5 500 000	4 702 500	797 500
– Titres de participation chez Export	– 3 750 000	– 3 750 000	0
– Titres de participation chez Transex	– 750 000	– (750 000 × 0,70)	– (750 000 × 0,30)
	1 000 000	427 500	572 500
Résultat.....	200 000	171 000	29 000

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Sapex	5 000 000	
Réserves Sapex	500 000	
Titres de participation Export		3 750 000
Titres de participation Transex		750 000
Réserves Export		427 500
Intérêts minoritaires sur capital et réserves		572 500
Résultats Sapex	200 000	
Résultats Export		171 000
Intérêts minoritaires sur résultat		29 000

■ *Intégration globale d'Import dans Export*

ÉLÉMENTS	TOTAL	EXPORT 68,55 %	Minoritaires 31,45 %
Capital.....	2 500 000	1 713 750	786 250
Réserves.....	400 000	274 200	125 800
	2 900 000	1 987 950	912 050
– Titres de participation chez Export	– 1 500 000	– 1 500 000	0
– Titres de participation chez Sapex	– 250 000	– (250 000 × 0,855)	– (250 000 × 0,145)
		274 200	875 800
Résultat.....	300 000	205 650	94 350

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

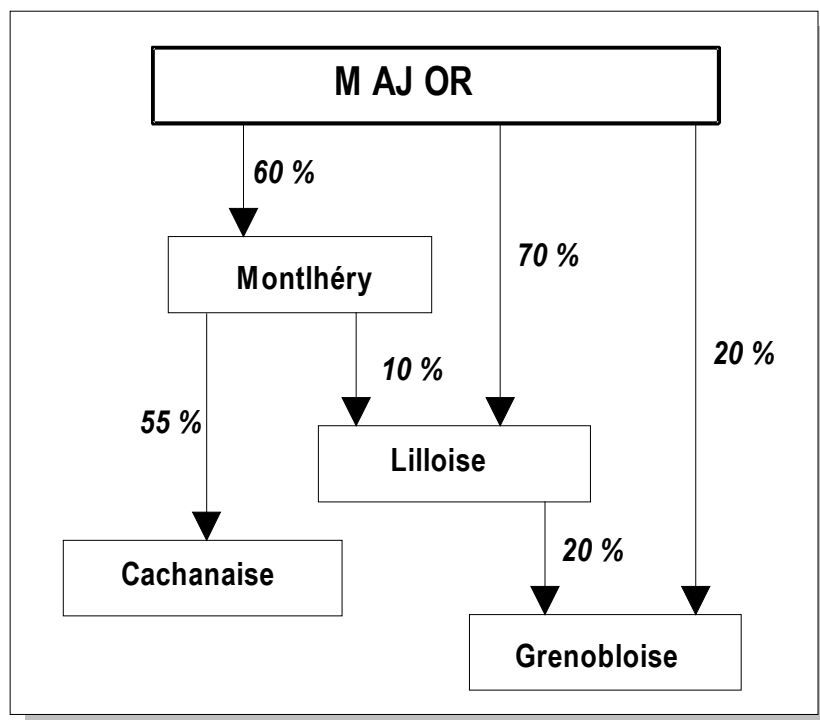
Capital Import	2 500 000	
Réserves Import	400 000	
Titres de participation Export		1 500 000
Titres de participation Sapex		250 000
Réserves Export		274 200
Intérêts minoritaires sur capital et réserves		875 800
Résultats Import	300 000	
Résultats Export		205 650
Intérêts minoritaires sur résultat		94 350

Nous présentons simplement, ci-dessous, le passif du tableau des cumuls et retraitements pour vérifier que le bilan consolidé se présente exactement comme dans la première méthode.

Postes du bilan	Cumuls	Report des écritures	BILAN CONSOLIDÉ
Capital	20 500 000	– 2 500 000 – 5 000 000 – 3 000 000	10 000 000
Réserves	3 150 000	– 250 000 + 175 000 – 500 000 + 427 500 – 400 000 + 274 200	2 876 700
Résultats	1 400 000	– 100 000 + 70 000 – 200 000 + 171 000 – 300 000 + 205 650	1 246 650
Intérêts minoritaires s/ capitaux et réserves	0	+ 975 000 + 572 500 + 875 800	2 423 300
Intérêts minoritaires s/ résultat	0	+ 30 000 + 29 000 + 94 350	153 350
Dettes	16 820 000		16 820 000
Total du Passif	41 870 000		33 520 000

Corrigé de l'exercice 9.2

1. Organigramme du groupe



2. Analyse de la structure du groupe

Sociétés	% de contrôle	Type de contrôle	Méthode	% d'intérêts
Le Montlhéry	60 %	Contrôle exclusif	Intégration globale	60 %
La Lilloise	$(0,70+0,10) = 80 \%$	Contrôle exclusif	Intégration globale	$0,70 + (0,60 \times 0,10) = 76 \%$
La Cachanaise	55 %	Contrôle exclusif	Intégration globale	$(0,60 \times 0,55) = 33 \%$
La Grenobloise	$(0,20+0,20) = 40 \%$	Influence notable	Mise en équivalence	$0,20 + (0,76 \times 0,20) = 35,20 \%$

3. Détermination de la réserve du groupe et des intérêts hors groupe

■ Pourcentages d'intérêts

Pourcentages d'intérêts	MONTLHÉRY	LILLOISE	CACHANAISE	GRENOBLOISE
GROUPE	60 %	76 %	33 %	35,20 %
INTÉRÊTS MINORITAIRES	40 % ⁽¹⁾	24 %	67 %	4,80 % ⁽²⁾

(1) % égal à 100 moins % d'intérêts du groupe

(2) % égal à 40 % moins % d'intérêts du groupe, puisqu'il ne s'agit ici que d'une mise en équivalence à 40 %

■ *Intégration globale de Montlhéry*

ÉLÉMENTS	TOTAL	MAJOR 60 %	Minoritaires 40 %
Capital.....	8 000 000	4 800 000	3 200 000
Réserves.....	800 000	480 000	320 000
	8 800 000	5 280 000	3 520 000
– Titres de participation	– 4 800 000	– 4 800 000	0
		480 000	3 520 000

■ *Intégration globale de La Lilloise*

ÉLÉMENTS	TOTAL	MAJOR 76 %	Minoritaires 24 %
Capital	6 000 000	4 560 000	1 440 000
Réserves	1 000 000	760 000	240 000
	7 000 000	5 320 000	1 680 000
– Titres de participation chez Major	– 4 200 000	– 4 200 000	0
– Titres de participation chez Montlhéry	– 600 000	– (600 000 × 0,60)	– (600 000 × 0,40)
	2 200 000	760 000	1 440 000

■ *Intégration globale de La Cachanaise*

ÉLÉMENTS	TOTAL	MAJOR 33 %	Minoritaires 67 %
Capital	3 000 000	990 000	2 010 000
Réserves	850 000	280 500	569 500
	3 850 000	1 270 500	2 579 500
– Titres de participation chez Montlhéry	– 1 650 000	– (1 650 000 × 0,60)	– (1 650 000 × 0,40)
	2 200 000	280 500	1 919 500

■ *Mise en équivalence de La Grenobloise*

ÉLÉMENTS	TOTAL 40 %	MAJOR 35,20 %	Minoritaires 4,8 %
Capital	1 800 000	1 584 000	216 000
Réserves	260 000	228 800	31 200
	2 060 000	1 812 800	247 200
– Titres de participation chez Major	– 900 000	– 900 000	0
– Titres de participation chez Lilloise	– 900 000	– (900 000 × 0,76)	– (900 000 × 0,24)
	260 000	228 800	31 200

Au total, nous aurons les valeurs suivantes au bilan consolidé

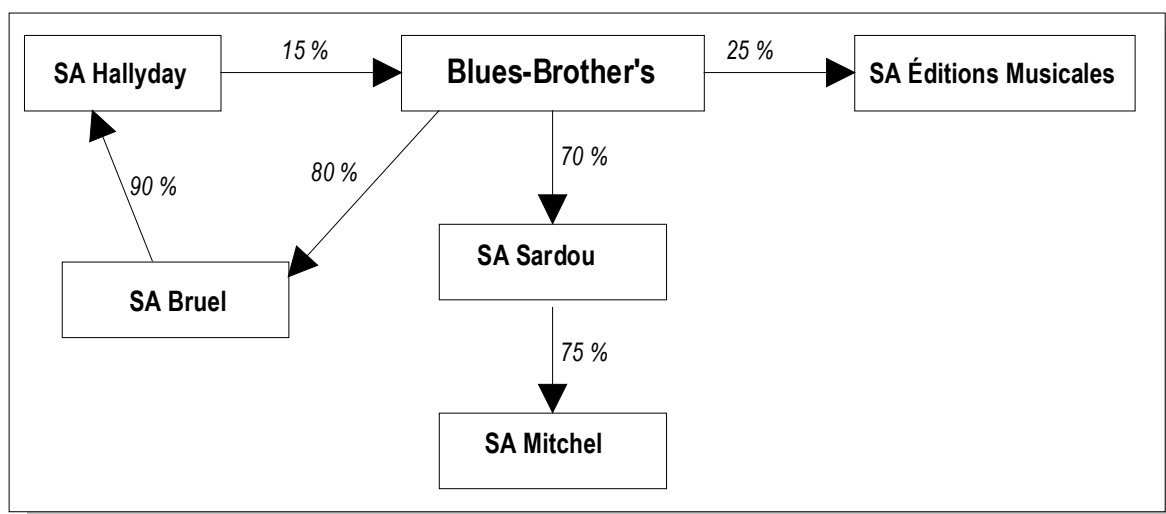
SOCIÉTÉS	RÉSERVE DE CONSOLIDATION	INTÉRÊTS MINORITAIRES
Major.....	3 000 000	0
Le Montlhéry	480 000	3 520 000
La Lilloise.....	760 000	1 440 000
La Grenobloise	228 800	31 200
La Cachanaise.....	280 500	1 919 500
	4 749 300	6 910 700

Corrigé de l'exercice 9.3

1. Pourcentages de contrôle et méthodes de consolidation

Sociétés	% de contrôle	Type de contrôle	Méthode
SA Sardou	70 %	Contrôle exclusif	Intégration globale
SA Bruel	80 %	Contrôle exclusif	Intégration globale
SA Mitchell	75 %	Contrôle exclusif	Intégration globale
SA Hallyday	90 %	Contrôle exclusif	Intégration globale
SA Éditions Musicales (Société fermée)	25 %	Contrôle conjoint	Intégration proportionnelle

2. Organigramme du groupe



3. Détermination des pourcentages d'intérêts du groupe et des minoritaires

Sociétés	% de contrôle	Pourcentage d'intérêts du Groupe		Pourcentage d'intérêts des minoritaires
		Calculs	%tages	
SA Blues-brother's	100 %	$\frac{1 - 0,15}{1 - (0,80 \times 0,90 \times 0,15)}$	0,9529	0,0471
SA Sardou	70 %	$0,9529 \times 0,70$	0,6670	0,3330
SA Mitchell	75 %	$0,9529 \times 0,70 \times 0,75$	0,5003	0,4997
SA Bruel	80 %	$\frac{(1 - 0,15) \times 0,80}{1 - (0,80 \times 0,90 \times 0,15)}$	0,7623	0,2377
SA Hallyday	90 %	$\frac{(1 - 0,15) \times 0,80 \times 0,90}{1 - (0,80 \times 0,90 \times 0,15)}$	0,6861	0,3139
SA Éditions Musicales	25 %	$0,9529 \times 0,25$	0,2382	0,0118 ⁽¹⁾

(1) Le pourcentage d'intérêts détenus par les minoritaires dans cette société a été calculé par différence entre 25 % (pourcentage de l'intégration proportionnelle qui va être pratiquée) et le pourcentage d'intérêts détenus par le groupe.

4. Consolidation

■ Intégration globale de Blues-brother's

ÉLÉMENTS	TOTAL	BLUES-BROTHER'S 95,29 %	Minoritaires 4,71 %
Capital	300 000 000	285 870 000	14 130 000
Réserves et résultats	210 000 000	200 109 000	9 891 000
	510 000 000	485 979 000	24 021 000
– Titres de participation chez Hallyday..	– 45 000 000	– (45 000 000 × 0,6861)	– (45 000 000 × 0,3139)
	465 000 000	455 104 500	9 895 500

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Blues-brother's	300 000 000	
Réserves et résultats Blues-brother's	210 000 000	
Titres de participation		45 000 000
Capitaux propres Groupe		455 104 500
Intérêts minoritaires		9 895 500

■ Intégration globale de Sardou

ÉLÉMENTS	TOTAL	BLUES-BROTHER'S 66,70%	Minoritaires 33,30 %
Capital	100 000 000	66 700 000	33 300 000
Réserves et résultats	80 000 000	53 360 000	26 640 000
	180 000 000	120 060 000	59 940 000
– Titres de participation chez Blues-brother's	– 70 000 000	– (70 000 000 × 0,9529)	– (70 000 000 × 0,0471)
	110 000 000	53 357 000	56 643 000

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Sardou	100 000 000	
Réserves et résultats Sardou	80 000 000	
Titres de participation		70 000 000
Capitaux propres Groupe		53 357 000
Intérêts minoritaires		56 643 000

■ Intégration globale de Mitchell

ÉLÉMENTS	TOTAL	BLUES-BROTHER'S 50,03 %	Minoritaires 49,97 %
Capital	120 000 000	60 036 000	59 964 000
Réserves et résultats	80 000 000	40 024 000	39 976 000
	200 000 000	100 060 000	99 940 000
– Titres de participation chez Sardou..	– 90 000 000	– (90 000 000 × 0,6670)	– (90 000 000 × 0,3330)
	110 000 000	40 030 000	69 970 000

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Mitchell	120 000 000	
Réserves et résultats Mitchell	80 000 000	
Titres de participation		90 000 000
Capitaux propres Groupe		40 030 000
Intérêts minoritaires		69 970 000

■ *Intégration globale de Bruel*

ÉLÉMENTS	TOTAL	BLUES-BROTHER'S 76,23 %	Minoritaires 23,77 %
Capital	180 000 000	137 214 000	42 786 000
Réserves et résultats	50 000 000	38 115 000	11 885 000
	230 000 000	175 329 000	54 671 000
– Titres de participation chez Blues-brother's	– 144 000 000	– (144 000 000×0,9529)	– (144 000 000×0,0471)
	86 000 000	38 111 400	47 888 600

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Bruel	180 000 000	
Réserves et résultats Bruel	50 000 000	
Titres de participation		144 000 000
Capitaux propres Groupe		38 111 400
Intérêts minoritaires		47 888 600

■ *Intégration globale de Hallyday*

ÉLÉMENTS	TOTAL	BLUES-BROTHER'S 68,61 %	Minoritaires 31,39 %
Capital	150 000 000	102 915 000	47 085 000
Réserves et résultats	120 000 000	82 332 000	37 668 000
	270 000 000	185 247 000	84 753 000
– Titres de participation chez Bruel	– 135 000 000	– (135 000 000×0,7623)	– (135 000 000×0,2377)
	135 000 000	82 336 500	52 663 500

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Hallyday	150 000 000	
Réserves et résultats Hallyday	120 000 000	
Titres de participation		135 000 000
Capitaux propres Groupe		82 336 500
Intérêts minoritaires		52 663 500

■ *Intégration proportionnelle des Éditions Musicales*

ÉLÉMENTS	TOTAL 25 %	BLUES-BROTHER'S 23,82 %	Minoritaires 1,18 %
Capital	22 500 000	21 438 000	1 062 000
Réserves et résultats	21 000 000	20 008 800	991 200
	43 500 000	41 446 800	2 053 200
– Titres de participation chez Blues-brother's	– 22 500 000	– (22 500 000 × 0,9529)	– (22 500 000 × 0,0471)
	21 000 000	20 006 550	993 450

L'enregistrement au journal de la consolidation est le suivant :

Capital Éditions Musicales	22 500 000	
Réserves et résultats Éditions Musicales	21 000 000	
Titres de participation		22 500 000
Capitaux propres Groupe		20 006 550
Intérêts minoritaires		993 450

■ *Bilan consolidé du groupe Blues-brother's*

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	1 105 000 000	Capitaux propres Groupe ⁽¹⁾	688 945 950
Actif circulant	918 500 000	Intérêts minoritaires ⁽²⁾	238 054 050
		Dettes	1 096 500 000
	2 023 500 000		2 023 500 000

⁽¹⁾ 455 104 500 + 53 357 000 + 40 030 000 + 38 111 400 + 82 336 500 + 20 006 550

⁽²⁾ 9 895 500 + 56 643 000 + 69 970 000 + 47 888 600 + 52 663 500 + 993 450