

Cas n°1 : Société GOODWILL (Durée : 45 mn – 5 points)

Concernant la société Goodwill, dont le bilan au 31 décembre N est fourni en annexe, le chef comptable vous a précisé les points suivants :

- Les titres de participations sont des immobilisations hors exploitation ;
- Le besoin en fonds de roulement tel qu'il apparaît au bilan est le besoin en fonds de roulement « normatif » de la société ; pour son calcul, le bénéfice de l'année N devra être considéré comme affecté en réserves, autrement dit, ne sera pas distribué ;
- Le chiffre d'affaires hors taxes de l'année N a été de 20 000 000,00 €.
- Des comptes d'exploitations prévisionnels des années N+1 à N+5, vous avez extrait les renseignements suivants :

	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Chiffre d'affaires HT	20 000 000,00	23 000 000,00	24 600 000,00	28 300 000,00	30 000 000,00
Marge (en % du chiffre d'affaires HT avant frais financiers et amort.)	8,00%	7,50%	7,50%	7,00%	7,00%
Frais financiers (en % du chiffre d'affaires HT)	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Amortissements	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00	400 000,00

- Aucun programme d'investissement n'est prévu pour les années à venir. Les immobilisations nécessaires à l'exploitation seront donc retenues pour leur valeur brute de 3 800 000,00 €.

TAF

A partir de vos informations que vous avez recueillies auprès du chef comptable, le président directeur général de la société vous a demandé d'évaluer le Goodwill en lui montrant le processus du calcul :

1. La capacité bénéficiaire de la société pour chacune des années à venir ;
2. Les capitaux nécessaires à l'exploitation pour chacune des années à venir ;
3. Le Goodwill de la société en retenant les taux suivants :
 - 10 % pour la rémunération des capitaux permanents nécessaires à l'exploitation
 - 12% pour l'actualisation des superprofits (le facteur d'escompte composé étant calculé avec 2 décimales)

NB : Pour tous les calculs, les chiffres d'affaires seront arrondis à la dizaine de milliers d'€ supérieure. Le taux d'imposition est de 50%.

ANNEXE**Société Goodwill****Bilan au 31 décembre N**

Actif		Valeur comptable
Immobilisations	€ 3 800 000	
Amortissements cumulés – immobilisations	<u>(1 250 000)</u>	2 550 000
Titres de participations		200 000
Stocks		5 460 000
Réalizable et disponible		6 320 000
		14 530 000
Passif		Valeur comptable
Capital (4 000 actions de 500 €)		€ 2 000 000
Réserves		620 000
Résultat de l'exercice		430 000
Dettes à LMT		500 000
Dettes fournisseurs		10 980 000
		14 530 000

Cas n°2 : Comptabilisation d'opération de Fusion-Acquisition (Durée : 45 mn – 5 points)

Le 1^{er} janvier de l'année N, la compagnie E a acquis 600 actions de la compagnie F en émettant aux actionnaires de la compagnie E 600 nouvelles actions. Les frais directs pour effectuer le regroupement ont été de 2 000 \$. Avant la transaction, les bilans de chaque compagnie étaient les suivants :

Compagnie E		
Bilan au 31 décembre N-1		
Actif		Valeur comptable
<u>Actifs à court terme</u>		
Encaisse		\$ 100 000
Comptes à recevoir	\$ 117 000	
Provision	<u>(12 000)</u>	105 000
Stocks		121 000
<u>Immobilisations corporelles</u>		
Terrain		45 000
Constructions	\$ 525 000	
Amortissement cumulé – Constructions	<u>(100 000)</u>	425 000
		\$ 806 000
Passif		Valeur comptable
<u>Capitaux propres</u>		
Capital – actions (50 000 actions amorties)		\$ 500 000
Bénéfice non répartis		306 000
		\$ 806 000

Compagnie F		
Bilan au 31 décembre N-1		
Actif		Valeur comptable
<u>Actifs à court terme</u>		
Encaisse		\$ 5 500
Comptes à recevoir	\$ 8 000	
Provision	<u>(1 000)</u>	7 000
Stocks		10 000
<u>Immobilisations corporelles</u>		
Terrain		3 000
Constructions	\$ 93 000	
Amortissement cumulé – Constructions	<u>(13 000)</u>	80 000
<u>Immobilisations incorporelles</u>		
Achalandage		5 000
		\$ 110 500
Passif		Valeur comptable
<u>Passifs à court terme</u>		
Compte à payer		\$ 27 000
Impôts différés passifs		4 000
<u>Passifs à long terme</u>		
Emprunts bancaires – 10%		70 000
<u>Capitaux propres</u>		
Capital – actions (1 000 actions amorties)		10 000
Pertes cumulées depuis		<u>(500)</u>
		\$ 110 500

Renseignements complémentaires :

1. Les actions de la compagnie E se transigent actuellement sur le marché à \$ 22. Quelques jours avant l'annonce du regroupement, leur valeur était de \$ 20 et l'on prévoit que leur valeur reviendra à \$ 20.
2. La compagnie E prévoit que la compagnie F pourra percevoir \$ 6 000 de ses comptes à recevoir.
3. La compagnie E estime que les stocks de F se vendront \$ 13 000 après avoir déboursé \$ 1 000 en frais de vente. L'entreprise réalise 10% de profits sur tous les coûts.
4. Le terrain sur lequel est la construction a une valeur estimative de \$ 4 000.
5. La construction qui a 25% de sa vie utile d'écoulée coûterait aujourd'hui à \$ 120 000 à construire. A la fin, elle n'aura aucune valeur de rebut.
6. Les parties ont convenu qu'il y a pour \$ 10 000 d'achalandage dans la compagnie F.

Cas n°3 : Comptabilisation d'opération de Fusion-Absorption (Durée : 1h30 – 10 points)

Le 1^{er} janvier N, la compagnie M est devenue propriétaire de tous les actifs de la compagnie N incluant l'encaisse. En plus, elle a assumé tous les passifs de N. Pour effectuer la transaction, la compagnie M a émis 25 000 nouvelles actions à la compagnie N.

Le 31 décembre N-1, les compagnies M et N présentaient les bilans suivants :

Compagnie M		
Bilan au 31 décembre N-1		
Actif		Valeur comptable
<u>Actifs à court terme</u>		
Encaisse		\$ 55 000
Comptes à recevoir	\$ 58 500	
Provision	<u>(6 000)</u>	52 500
Stocks		60 500
<u>Immobilisations corporelles</u>		
Terrain		22 500
Constructions	\$ 262 500	
Amortissement cumulé – Constructions	<u>(50 000)</u>	212 500
		<u>\$ 403 000</u>
Passif		Valeur comptable
<u>Capitaux propres</u>		
Capital – actions (25 000 actions amorties)		\$ 125 000
Bénéfice non répartis		278 000
		<u>\$ 403 000</u>

Compagnie N		
Bilan au 31 décembre N-1		
Actif		Valeur comptable
<u>Actifs à court terme</u>		
Encaisse		\$ 10 500
Comptes à recevoir	\$ 32 000	
Provision	<u>(4 000)</u>	28 000
Stocks		40 000
<u>Immobilisations corporelles</u>		
Terrain		6 000
Constructions	\$ 372 000	
Amortissement cumulé – Constructions	<u>(52 000)</u>	320 000
<u>Immobilisations incorporelles</u>		
Achalandage		7 500
		<u>\$ 412 000</u>
Passif		Valeur comptable
<u>Passifs à court terme</u>		
Compte à payer		\$ 10 000
<u>Capitaux propres</u>		
Capital – actions (10 000 actions amorties)		200 000
Bénéfice non répartis		202 000
		<u>\$ 412 000</u>

Renseignements complémentaires :

1. La valeur au marché des actions de la compagnie M sont de \$ 19. Les frais directs encourus pour le regroupement ont été de \$ 2 000.
2. La compagnie M prévoit être capable d'encaisser \$ 25 000 des comptes à recevoir de N
3. Les stocks de la compagnie N pourront être vendus \$ 50 000 moyennant \$ 5 000 de frais de vente. La compagnie considère un profit de 10% des coûts comme raisonnable.
4. Le terrain a une valeur estimative de \$ 4 000.
5. La construction coûterait \$ 500 000 à construire aujourd'hui. Il lui reste 75% de sa vie utile.
6. Les fournisseurs accepteront de recevoir 90% de leurs créances.
7. Au niveau de l'administration de la compagnie M, il n'y aura aucun changement.