

## APPLICATION 116

## Fusion simple

L'entité A, au capital de 10 000 parts de 5 000 F de nominal, absorbe l'entité B, au capital de 6 000 parts de 10 000 F de nominal, dont le bilan est le suivant:

ACTIF	Brut	Amort/Dép.	Net	PASSIF	Net
<b>Actif Immobilisé</b>				<b>Capitaux Propres</b>	
Frais de développement	6 000 000	3 000 000	3 000 000	Capital	60 000 000
Terrains bâtis	30 000 000	-	30 000 000	Réserves	12 500 000
Bâtiments adm. & cciaux	60 000 000	20 000 000	40 000 000		
Matériels industriels	20 000 000	10 500 000	9 500 000	<b>Dettes financières</b>	
<b>Actif circulant</b>				Emprunts	40 000 000
Stocks de Marchandises	15 000 000		15 000 000		
Créances clients	5 000 000		5 000 000		
<b>Trésorerie Actif</b>					
Banques	10 000 000		10 000 000		
<b>Totaux</b>	<b>146 000 000</b>	<b>33 500 000</b>	<b>112 500 000</b>	<b>Totaux</b>	<b>112 500 000</b>

Les valeurs réelles des terrains et des bâtiments sont de 37 500 000 F et de 50 000 000 F. La valeur des autres éléments correspond aux valeurs comptables.

La valeur de l'action de l'entité absorbante A est de 9 000 F. La parité d'échange sera déterminée à partir de la valeur des parts sociales de chaque entité selon le traité de fusion.

Coûts externes liés à l'opération de fusion (règlement par chèque bancaire) :

- honoraires des conseils : 15 000 000F.
- commissions bancaires : 1 000 000 F.

## 1. Principes

- **Détermination de la valeur des apports**

Lorsque l'opération de fusion ou assimilée a pour conséquence une prise de contrôle, dans la logique des comptes consolidés, il convient de traiter cette opération comme une acquisition à la valeur réelle.

En revanche, lorsque l'opération de fusion correspond à l'absorption par une entité, d'une ou de plusieurs de ses filiales détenues en permanence à 100 %, **les apports doivent être évalués à la valeur comptable.**

- **Comptabilisation des opérations de fusion**

Les entités n'ont pas de choix entre valeur réelle et valeur comptable, la valeur à retenir étant imposée par les règles comptables. La comptabilisation des opérations de fusion nécessite au préalable la réalisation des travaux préparatoires suivants :

- évaluer les apports à partir des méthodes d'évaluation (méthodes patrimoniales, méthodes basées sur les flux, approches mixtes, approches des multiples comparables, méthodes basées sur la création de valeur) ;
- déterminer la valeur des titres des entités participant à l'opération de fusion ;
- calculer la parité d'échange des titres ;
- déterminer le nombre de titres à émettre pour rémunérer les apports ;
- procéder au partage.

Lorsque les apports sont enregistrés à la valeur réelle, les actifs immatériels (droit au bail, procédés, marques etc...) apportés selon le traité de fusion qui ne figurent pas dans le bilan de l'entité absorbée, sont inscrits au débit du compte **215 Fonds commercial** de l'entité absorbante.

Dans le cas d'une fusion où les apports sont évalués à la valeur comptable, il doit être procédé à la ventilation de la valeur nette comptable, entre la valeur d'origine, les amortissements et les dépréciations.

- **Rapport ou parité d'échange**

La parité est égale au rapport des valeurs d'échange des titres.

$$\text{Parité d'échange} = \frac{\text{Valeur d'échange des titres de l'entité absorbée}}{\text{Valeur d'échange des titres de l'entité absorbante}}$$

- **Comptabilisation chez l'entité absorbante**

L'augmentation de capital de l'entité absorbante (fusion absorption) ou la constitution de la nouvelle entité (fusion réunion) ou l'augmentation de capital, est effectuée en trois phases :

- promesse des apports,
- réalisation des apports,
- constatation des frais relatifs à la fusion.

Les coûts externes, directement liés à l'opération de fusion (honoraires des conseils, commissions bancaires, frais relatifs aux formalités légales, frais de communication et publicité etc...), constituent selon le Système comptable OHADA des frais d'émission de titres. Les coûts externes peuvent être :

- comptabilisés en charges de l'exercice ;
- ou imputés sur la « Prime de fusion ».

- **Comptabilisation chez l'entité absorbée**

La fusion entraînant la dissolution de l'entité absorbée, il faut constater dans les comptes :

- le transfert du patrimoine (actifs et dettes) et la constatation de la créance qui en résulte ;
- la rémunération des apports ;
- la constatation des droits des apporteurs sur l'actif net ;
- le désintéressement des apporteurs (entité absorbée).

## 2. Modalités de l'opération de fusion

Lorsque l'opération de fusion a pour conséquence une prise de contrôle, il convient de traiter cette opération comme une acquisition à la valeur réelle.

- **Etape n° 1 : Evaluation des apports de l'entité absorbée :**

- **Méthode 1 : Détermination à partir de l'actif réel**

Frais développement :	3 000 000
Terrains bâtis	37 500 000
Bâtiments Adm. & cciaux	50 000 000
Matériels industriels :	9 500 000
Stocks Marchandises	15 000 000
Créances clients	5 000 000
Banque	10 000 000
	<hr/>
Total de l'actif apporté :	130 000 000
Emprunts :	- 40 000 000
	<hr/>
<b>Valeur de l'actif net apporté :</b>	<b>90 000 000</b>

- **Méthode 2 : Détermination à partir de des capitaux propres**

Capitaux propres

• Capital	60 000 000
• Réserves	12 500 000

Plus-values

• Sur terrains (37 500 000 – 30 000 000)	7 500 000
• Sur bâtiments (50 000 000 – 40 000 000)	10 000 000

<b>Valeur de l'actif net apporté :</b>	<b>90 000 000</b>
--	-------------------

Valeur d'une part sociale de l'entité absorbée :  $90\,000\,000 / 6\,000 = 15\,000\text{ F}$

• **Etape n°2** : détermination du rapport d'échange

Le rapport d'échange est le suivant :  $\frac{15\,000}{9\,000} = \frac{5}{3}$  soit une parité de 5 actions A contre 3 actions de B.

• **Etape n° 3** : Détermination du nombre de titres à émettre par l'entité absorbante

Nombre de titres B à échanger = 6 000 titres.

Rapport d'échange = 5 parts A contre 3 parts B

Nombre de titres à émettre =  $6\,000 \times \frac{5}{3} = 10\,000$  titres A à émettre.

- **Etape n° 5** : Détermination de l'augmentation de capital

Augmentation de capital = 10 000 titres émis x 5 000 de valeur nominale = 50 000 000F.

- **Etape n° 6** : Calcul de la prime de fusion

L'apport net de 90 000 000 étant rémunéré par une augmentation de capital de 50 000 000 F, la prime de fusion s'élève à 40 000 000 F (90 000 000 – 50 000 000).

### 3. Comptabilisation chez l'entité absorbante

- **Etape n° 1 : Augmentation de capital**

4614		Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports	90 000 000	
	1013	Capital souscrit, appelé, versé non amorti		50 000 000
	1053	Primes de fusion		40 000 000

- **Etape n° 2 : Réalisation des apports**

211		Frais de développement	3 000 000	
2232		Terrains Bâti	37 500 000	
2323		Bâtiments Administratifs et commerciaux	50 000 000	
2411		Matériels industriels	9 500 000	
311		Stocks de Marchandises	15 000 000	
411		Clients	5 000 000	
521		Banques	10 000 000	
	162	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		40 000 000
	4614	Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports		90 000 000

- **Etape n° 3: Comptabilisation des frais relatifs à la fusion**

#### Option 1 : Comptabilisation des frais en charge de l'exercice

6324		Honoraires des professions réglementées	15 000 000	
6318		Autres frais bancaires	1 000 000	
	521	Banques		16 000 000

#### Option 2 : Imputation des frais sur la prime de fusion

1053		Primes de fusion	16 000 000	
	521	Banques		16 000 000

### 3. Comptabilisation chez l'entité absorbée

- Détermination du résultat de fusion

Eléments apportés	Valeur d'apport	Valeur nette comptable	Résultat de fusion
Terrains Bâtis:	37 500 000	30 000 000	+ 7 500 000
Bâtiments Administratifs et cciaux	50 000 000	40 000 000	+10 000 000
<b>Total de l'actif apporté :</b>	<b>87 500 000</b>	<b>70 000 000</b>	<b>+ 17 500 000</b>

#### - Etape n° 1 : Réalisation des apports

4718		Apport, compte de fusion, entité A	90 000 000	
2811		Amortissements des frais de Développement	3 000 000	
2831		Amortissements des bâtiments adm &cciaux	20 000 000	
2841		Amortissements Matériels industriels	10 500 000	
162		Emprunts	40 000 000	
	1381	Résultat de fusion		17 500 000
	211	Frais de développement		6 000 000
	2232	Terrains bâtis		30 000 000
	2323	Bâtiments Administratifs et commerciaux		60 000 000
	2411	Matériels industriels		20 000 000
	311	Stocks de Marchandises		15 000 000
	411	Clients		5 000 000
	521	Banques		10 000 000

#### Etape n° 2 : Rémunération des apports

502		Actions	90 000 000	
	4718	Apport, compte de fusion, entité A		90 000 000

#### Etape n° 3 : Constatation des droits des associés sur l'actif net apporté

1013		Capital souscrit, appelé, versé non amorti	60 000 000	
11		Réserves	12 500 000	
1381		Résultats de fusion	17 500 000	
	4618	Apporteurs, titres à échanger		90 000 000

#### Etape n° 4 : Désintéressement des associés de l'entité B

4618		Apporteurs, titres à échanger	90 000 000	
	502	Actions		90 000 000

#### APPLICATION 117

#### Participation de l'absorbante dans l'absorbée

L'entité A, au capital de 10 000 titres de 10 000 de valeur nominale, absorbe l'entité B, au capital de 5 000 titres de 10 000.

L'entité A détient 40% de l'entité B.

Les bilans simplifiés des deux entités sont les suivants :

BILAN entité A			
ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Matériels industriels	90 000 000	Capital	100 000 000
Titres B	10 000 000	Réserves	30 000 000
Créances clients	60 000 000	Emprunts	30 000 000
<b>Total</b>	<b>160 000 000</b>	<b>Total</b>	<b>160 000 000</b>

BILAN entité B			
ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Matériels industriels	37 000 000	Capital	50 000 000
		Réserves	2 000 000
Créances clients	18 000 000	Emprunts	3 000 000
<b>Total</b>	<b>55 000 000</b>	<b>Total</b>	<b>55 000 000</b>

Tous les éléments du bilan sont correctement évalués à l'exception des matériels industriels dont les valeurs réelles sont les suivantes :

- pour l'entité A : 230 000 000
- pour l'entité B : 85 000 000.

L'entité absorbante renonce à émettre des titres qui devraient lui revenir (fusion-renonciation).

## 1. Fusion – renonciation

La fusion - renonciation consiste, pour l'entité absorbante, à renoncer à émettre les titres qui devraient lui revenir. L'augmentation de capital ne rémunère donc que les actionnaires extérieurs. L'entité absorbante doit constater :

- une augmentation de capital qui rémunère les autres apporteurs de l'entité absorbée,
- l'annulation des titres de l'entité absorbée détenus par l'entité absorbante.

Les titres étant éliminés pour leur valeur nette comptable, il se dégage un écart appelé « plus ou moins-value de fusion ou encore boni ou mali de fusion » égal à la différence entre la quote-part de l'apport représentée par les titres annulés et leur valeur nette comptable. Cet écart est considéré comme une prime de fusion à inscrire dans le compte **1053 Prime de fusion**.

## 2. Modalités de l'opération de fusion

- **Etape n° 1** : Détermination du rapport d'échange

Compte tenu de la participation de l'entité A dans l'entité B, il convient de déterminer dans un premier temps la valeur du titre B, puis celle du titre A pour déterminer le rapport d'échange.

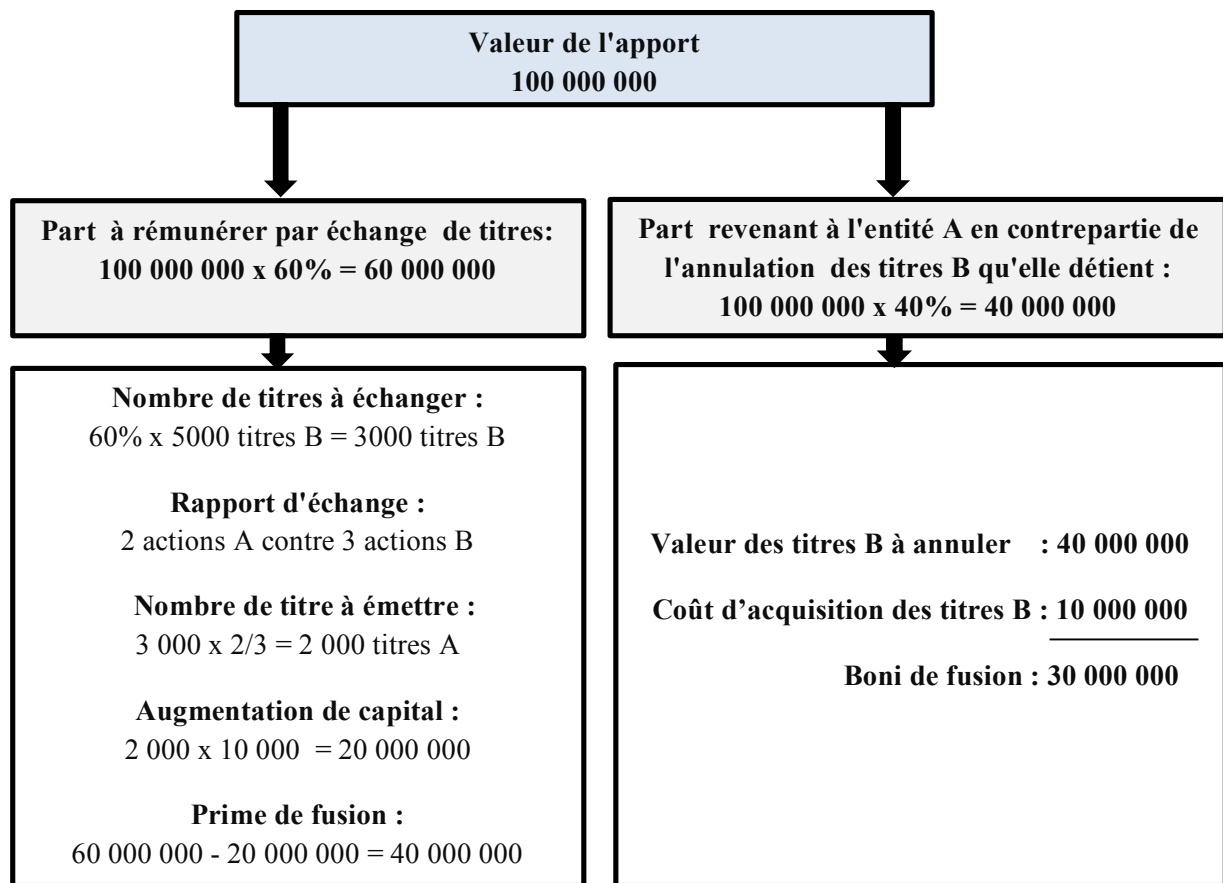
Entité B		Entité A	
Immobilisations	85 000 000	Immobilisations	230 000 000
Créances clients	18 000 000	Titres B <sup>(1)</sup>	40 000 000
Total de l'actif	103 000 000	Créances clients	60 000 000
Emprunts	- 3 000 000	Total de l'actif	330 000 000
Actif net	100 000 000	Emprunts	-30 000 000
Nombre de titres B	5 000	Actif net	300 000 000
<b>Valeur du titre B</b>	<b>20 000</b>	Nombre de titres A	10 000
		<b>Valeur du titre A</b>	<b>30 000</b>
		(1) 40% x 5000 titres x 20 000	

Les valeurs d'échange sont de 30 000 pour A et de 20 000 pour B.

$$\text{Rapport d'échange} = \frac{20\,000}{30\,000} = \frac{2}{3} \quad \text{soit 2 actions A contre 3 actions B.}$$



- **Etape n°2** : Détermination de l'augmentation de capital et traitement des titres B.



### 3. Comptabilisation chez l'entité absorbante

- **Etape n°1**: Augmentation de capital et annulation des titres B détenus par l'entité A

4614		Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports	100 000 000
	1013	Capital souscrit, appelé, versé non amorti	20 000 000
	1053	Prime de fusion <sup>(1)</sup>	70 000 000
	26	Titres de participation (entité B)	10 000 000

(1) Le compte 1053 "Prime de fusion " comprend deux éléments distincts :

- boni de fusion réalisé par l'entité A sur l'annulation des titres B qu'elle détenait 30 000 000
- la prime de fusion proprement dite sur échange des autres titres B 40 000 000
- 70 000 000**

Les titres B détenus par l'entité A sont annulés pour leur valeur dans la comptabilité de l'entité A, soit 10 000 000 figurant au bilan de l'entité A.

- **Etape n° 2 : Réalisation des apports**

2411		Matériels Industriels	85 000 000	
411		Clients	18 000 000	
	162	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		3 000 000
	4614	Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports		100 000 000

#### 4. Comptabilisation chez l'entité absorbée B

- **Etape n° 1 : Réalisation des apports et constatation du résultat de fusion dans le compte 1381 "Résultat de fusion"**

4718		Apport, compte de fusion, entité A	100 000 000	
162		Emprunts	3 000 000	
	1381	Résultat de fusion		48 000 000
	2231	Matériels Industriels		37 000 000
	411	Clients		18 000 000

- **Etape n° 2 : Rémunération des apports (réception des titres émis par l'entité absorbante)**

La rémunération concerne uniquement les 60 % de l'apport revenant aux autres actionnaires que l'entité A. L'entité B reçoit 2 000 titres A d'une valeur unitaire de 30 000, soit 60 000 000.

502		Actions	60 000 000	
	4718	Apport, compte de fusion, entité A		60 000 000

- **Etape n° 3 : Constatation des droits des actionnaires**

La fraction de l'apport revenant à l'entité A en tant qu'actionnaire de l'entité B doit être mise en évidence. Le compte 4718 d'un montant de 40 000 000 (100 000 000 – 60 000 000) doit être soldé.

101		Capital social	50 000 000	
11		Réserves	2 000 000	
1381		Résultats de fusion	48 000 000	
	4618	Apporteurs, titres à échanger		60 000 000
	4718	Apport, compte de fusion, entité A		40 000 000

- **Etape n° 4 : Désintéressement des actionnaires**

Les actionnaires de l'entité B, autres que l'entité A, reçoivent les 2 000 titres A en échange de leur 3 000 titres B.

4618		Apporteurs, titres à échanger		60 000 000	
	502	Actions			60 000 000

### APPLICATION 118

### Participation de l'absorbée dans l'absorbante

L'entité A, au capital de 10 000 titres de 10 000 F de valeur nominale, absorbe l'entité B, au capital de 5 000 titres de 10 000 F.

L'entité B détient 20% des titres de l'entité A.

Les bilans simplifiés des deux entités sont les suivants :

BILAN entité A			
ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Matériels industriels	41 000 000	Capital	100 000 000
		Réserves	1 000 000
Créances clients	63 000 000	Emprunts	3 000 000
<b>Total</b>	<b>104 000 000</b>	<b>Total</b>	<b>104 000 000</b>

BILAN entité B			
ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Matériels industriels	40 000 000	Capital	50 000 000
Titres A	5 000 000	Réserves	1 000 000
Créances clients	21 000 000	Emprunts	15 000 000
<b>Total</b>	<b>66 000 000</b>	<b>Total</b>	<b>66 000 000</b>

Tous les éléments du bilan sont correctement évalués à l'exception des matériels industriels dont les valeurs réelles sont les suivantes :

- pour l'entité A : 60 000 000
- pour l'entité B : 60 000 000.

## 1. Modalités de l'opération de fusion

- **Etape n° 1** : détermination du rapport d'échange

Compte tenu de la participation de l'entité B dans l'entité A, il convient de déterminer dans un premier temps la valeur du titre A, puis celle du titre B pour déterminer le rapport d'échange.

Entité A	
Matériels industriels	60 000 000
Créances clients	63 000 000
Total de l'actif	123 000 000
Emprunts	- 3 000 000
Actif net	120 000 000
Nombre de titres A	10 000
<b>Valeur du titre A</b>	<b>12 000</b>

Entité B	
Matériels industriels	60 000 000
Titres A <sup>(1)</sup>	24 000 000
Créances clients	21 000 000
Total de l'actif	105 000 000
Emprunts	-15 000 000
Actif net	90 000 000
Nombre de titres B	5 000
<b>Valeur du titre B</b>	<b>18 000</b>
(1) 20% x 10 000 titres x 12000	

Les valeurs d'échange sont de 12 000 pour A et de 18 000 pour B,

$$\text{Rapport d'échange} = \frac{18\,000}{12\,000} = \frac{3}{2} \quad \text{soit 3 actions A contre 2 actions B.}$$

- **Etape n°2** : Caractéristiques techniques de l'opération

Nombre de titres à échanger : 5 000 titres B

Nombre de titre à émettre : 5 000 x 3/2 = 7 500 titres A

Augmentation de capital : 7 500 x 10 000 = 75 000 000

Prime de fusion : 90 000 000 - 75 000 000 = 15 000 000

## 2. Comptabilisation chez l'entité absorbante

- **Etape n° 1** : Rémunération des apports par augmentation de capital

4614	Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports	90 000 000
1013	Capital souscrit, appelé, versé non amorti	75 000 000
1053	Prime de fusion	15 000 000

- **Etape n° 2 : Réalisation des apports**

2411		Matériels Industriels	60 000 000	
5021		Actions propres entité A	24 000 000	
411		Clients	21 000 000	
	162	Emprunts		15 000 000
	4614	Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports		90 000 000

- **Etape n° 3 : Annulation des titres A apportés par l'entité B par réduction de capital**

Réduction de capital : 2 000 titres (20% x 10 000) x 10 000 de valeur nominale = 20 000 000

Imputation sur la prime de fusion :  $24\,000\,000 - 20\,000\,000 = 4\,000\,000$

101		Capital souscrit, appelé, versé non amorti	20 000 000	
1053		Prime de fusion	4 000 000	
	5021	Actions propres entité A		24 000 000

Au final, la prime de fusion s'élève à  $15\,000\,000 - 4\,000\,000 = 11\,000\,000$ .

### 3. Comptabilisation chez l'entité absorbée B

- **Etape n° 1 : Réalisation des apports et constatation du résultat de fusion dans le compte 1381 " Résultat de fusion "**

4718		Apport, compte de fusion, entité A	90 000 000	
162		Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 000 000	
	1381	Résultat de fusion		39 000 000
	2411	Matériels industriels		30 000 000
	263	Titres de participation dans des sociétés conférant une influence notable		15 000 000
	411	Clients		21 000 000

- **Etape n° 2 : Rémunération des apports (réception des titres émis par l'entité absorbante)**

L'entité B reçoit 7 500 titres A d'une valeur unitaire de 12 000, soit 90 000 000.

502		Actions, entité A	90 000 000	
	4718	Apport, compte de fusion, entité A		90 000 000

• **Etape n° 3 : Constatation des droits des actionnaires**

101		Capital social	50 000 000	
111		Réserves	1 000 000	
1381		Résultats de fusion	39 000 000	
	4618	Apporteurs, titres à échanger		90 000 000

• **Etape n° 4 : Désintéressement des actionnaires**

Les actionnaires de l'entité B reçoivent les 7 500 titres A en échange de leur 5 000 titres B.

4618		Apporteurs, titres à échanger	90 000 000	
	502	Actions, entité A		90 000 000

**APPLICATION 119**

**Participations réciproques**

L'entité A, au capital de 10 000 titres de 10 000 de valeur nominale, absorbe l'entité B, au capital de 5 000 titres de 10 000, à l'occasion d'une fusion-renonciation. L'entité A détient 10% du capital de l'entité B, soit 500 titres B.

L'entité B détient 5% du capital de l'entité A, soit 500 titres A.

BILAN entité A			
ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Matériels industriels	75 000 000	Capital	100 000 000
Titres B	5 000 000	Réserves	60 000 000
Créances clients	140 000 000	Emprunts	60 000 000
<b>Total</b>	<b>220 000 000</b>	<b>Total</b>	<b>220 000 000</b>

BILAN entité B			
ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Matériels industriels	61 000 000	Capital	50 000 000
Titres A	9 000 000	Réserves	30 000 000
Créances clients	70 000 000	Emprunts	60 000 000
<b>Total</b>	<b>140 000 000</b>	<b>Total</b>	<b>140 000 000</b>

Tous les éléments du bilan sont correctement évalués à l'exception des matériels industriels dont les valeurs réelles sont les suivantes :

- pour l'entité A : 105 000 000
- pour l'entité B : 130 000 000.

## 1. Modalités de l'opération de fusion

- **Etape n° 1** : Détermination du rapport d'échange

Compte tenu des participations réciproques, la détermination des valeurs de chaque titre nécessite la résolution d'un système de deux équations à deux inconnues.

Entité A	
Matériels	105 000 000
Titres B	500 B
Créances clients	140 000 000
Total de l'actif	500 B + 245 000 000
Emprunts	-60 000 000
Actif net	500 B + 185 000 000
Nombre de titres A	10 000
<b>Valeur du titre A</b>	<b>20 000</b>

Entité B	
Matériels Industriels	130 000 000
Titres A	500 A
Créances clients	70 000 000
Total de l'actif	500 A + 200 000 000
Emprunt	-60 000 000
Actif net	500 A + 140 000 000
Nombre de titres B	5 000
<b>Valeur du titre B</b>	<b>30 000</b>

Soit à résoudre le système suivant :

$$\begin{cases} 10\,000\,A = 500\,B + 185\,000\,000 \\ 5\,000\,B = 500\,A + 140\,000\,000 \end{cases} \quad \text{dont les solutions sont les suivantes} \quad \begin{cases} A = 20\,000 \\ B = 30\,000 \end{cases}$$

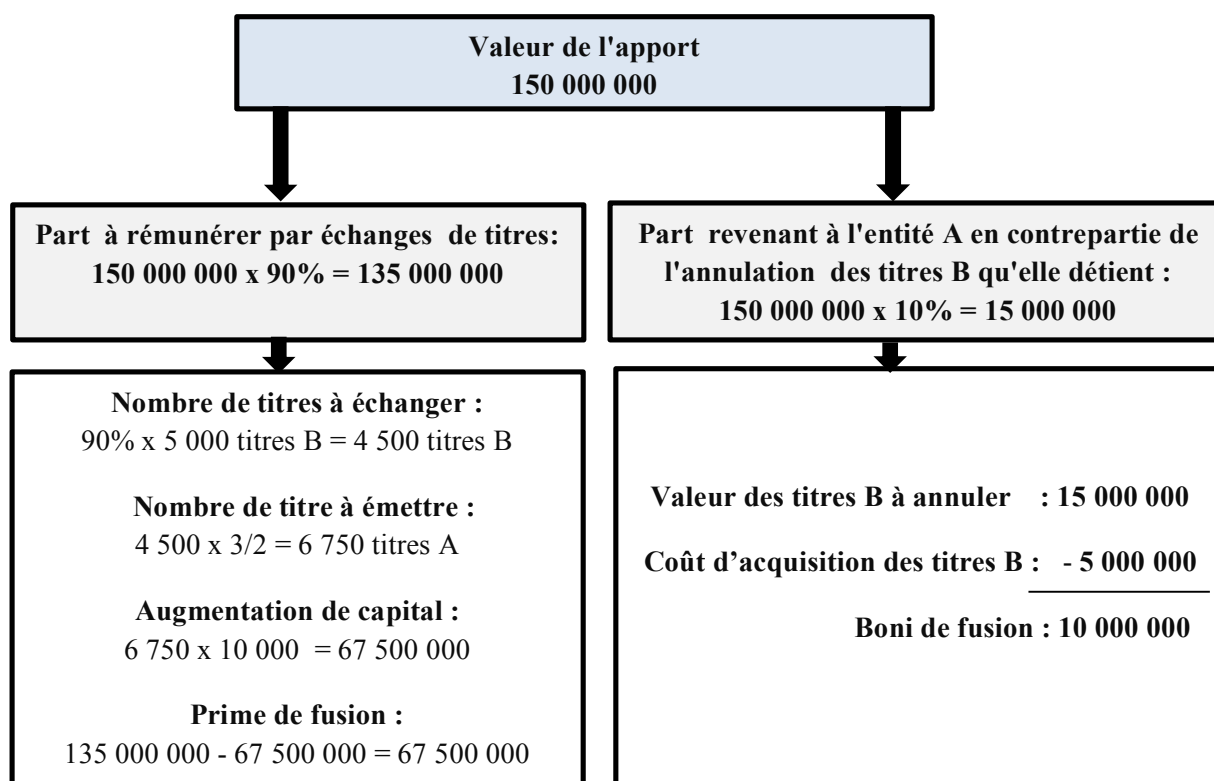
Les valeurs d'échange sont de 20 000 pour A et de 30 000 pour B.

$$\text{Rapport d'échange} = \frac{30\,000}{20\,000} = \frac{3}{2} \quad \text{soit 3 actions A contre 2 actions B.}$$

- **Etape n° 2** : Caractéristiques techniques de l'opération

L'apport réalisé par l'entité B s'élève à  $500 \times 20\,000 + 1\,40\,000\,000 = 150\,000\,000$ .

## Modalités de rémunération de l'apport :



## 2. Comptabilisation chez l'entité absorbante

- **Etape n°1:** Augmentation de capital et annulation des titres B détenus par l'entité A

4614		Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports	150 000 000	
	101	Capital social		67 500 000
	1053	Prime de fusion <sup>(1)</sup>		77 500 000
	268	Autres titres de participation, titres B		5 000 000

(1) Le compte 1052 "Prime de fusion " comprend deux éléments distincts :

- boni de fusion réalisé par l'entité A sur l'annulation des titres B qu'elle détenait : 10 000 000
  - la prime de fusion proprement dite sur échange des autres titres
- |                   |
|-------------------|
| <u>67 500 000</u> |
| 77 500 000        |

Les titres B détenus par l'entité A sont annulés pour leur valeur dans la comptabilité de l'entité A, soit 5 000 000 figurant au bilan de l'entité A.



- **Etape n° 2 : Réalisation des apports**

2411		Matériels Industriels	130 000 000	
411		Clients	70 000 000	
5021		Actions propres entité A	10 000 000	
	162	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		60 000 000
	4614	Apporteurs, entité absorbée B, compte d'apports		150 000 000

- **Etape n° 3 : Annulation des titres A apportés par l'entité B par réduction de capital**

Réduction de capital : 500 titres x 10 000 de valeur nominale = 5 000 000

Imputation sur la prime de fusion : 10 000 000 - 5 000 000 = 5 000 000

101		Capital social	5 000 000	
10523		Prime de fusion	5 000 000	
	5021	Actions propres entité A		10 000 000

Au final, la prime de fusion s'élève à 77 500 000 - 5 000 000 = 72 500 000.

### 3. Comptabilisation chez l'entité absorbée

- **Etape n° 1 : réalisation des apports et constatation du résultat de fusion dans le compte 1381 " Résultat de fusion "**

4718		Apport, compte de fusion, entité A	150 000 000	
162		Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	60 000 000	
	1381	Résultat de fusion		70 000 000
	2411	Matériels industriels		61 000 000
	268	Autres titres de participation, titres A		9 000 000
	411	Clients		70 000 000

- **Etape n° 2 : Rémunération des apports (réception des titres émis par l'entité absorbante)**

La rémunération concerne uniquement les 90% de l'apport revenant aux autres actionnaires que l'entité A.

L'entité B reçoit 6 750 titres A d'une valeur unitaire de 20 000, soit 135 000 000.

502		Actions, titres A	1 35 000 000	
	4718	Apport, compte de fusion, entité A		135 000 000

• **Etape n° 3 : Constatation des droits des actionnaires**

La fraction de l'apport revenant à l'entité A en tant qu'actionnaire de l'entité B doit être mise en évidence. Le compte 4718 d'un montant de 15 000 000 (150 000 000 – 135 000 000) doit être soldé.

1013		Capital souscrit, appelé, versé, non amorti	50 000 000	
11		Réserves	30 000 000	
1381		Résultat de fusion	70 000 000	
	4618	Apporteurs, titres à échanger		135 000 000
	4718	Apport, compte de fusion, entité A		15 000 000

**Etape n° 4 : Désintéressement des actionnaires**

Les actionnaires de l'entité B, autres que l'entité A, reçoivent les 6 750 titres A en échange de leur 4 500 titres B.

4618		Apporteurs, titres à échanger	135 000 000	
	502	Actions, titres A		135 000 000

**APPLICATION 120****Apport partiel d'actif**

Une entité Y propose à une entité X au capital de 150 000 000 F (15000 actions de 10 000) de lui apporter une branche de son activité sous forme d'un apport partiel d'actif.

Informations comptables de la branche d'activité de l'entité Y.

Valeur nette au bilan au 31/12/N	
Fonds commercial	Néant
Matériels industriels	45 000 000
Stocks de métaux	36 000 000
Créances <sup>(1)</sup>	34 140 000
Dettes fournisseurs	12 820 000

*(1) Valeur brute du poste 35 580 000, une créance de 7 200 000 peut être considérée comme compromise, le client étant en liquidation judiciaire. Elle est dépréciée à 80%*

La valeur d'apport sera établie en se fondant sur les valeurs nettes au bilan au 31/12/N de tous les postes, hormis les éléments incorporels du fonds commercial qui sont évalués à 25 000 000 F. L'apport sera rémunéré par des actions X émises 15 000 F l'une. L'apport a été fait la valeur réelle.

**1. Principe**

Pour l'entité bénéficiaire de l'apport, l'opération s'analyse comme une augmentation de capital (ou, si la bénéficiaire est créée à cet effet, une constitution de société). Les éléments sont repris pour la valeur figurant dans l'acte d'apport, la différence entre l'apport net et l'augmentation de capital étant inscrite au compte **1052 Primes d'apport**.

**2. Valeur de l'apport partiel**

Fonds commercial :	= 25 000 000
Matériels industriels :	= 45 000 000
Stocks Marchandises :	= 36 000 000
Créances (1):	= 29 820 000
Dettes fournisseurs :	= - 12 820 000
<b>Total actif net apporté :</b>	<b>= 123 000 000</b>

*(1) : 35 580 000 - (7200 000 x 80%) = 29 820 000*

### 3. Nombre d'actions à émettre

Il faut créer  $123\,000\,000 / 15\,000 = 8\,200$  actions nouvelles.

### 4. Comptabilisation chez l'entité bénéficiaire de l'apport

4614		Apporteurs, entité Y, compte d'apports	123 000 000	
	1013	Capital souscrit, appelé, versé non amorti (8200 x 10 000)		82 000 000
	1052	Prime d'apport : 8200 x (10 000 – 5000) <i>(Emission de 8200 actions nouvelles)</i>		41 000 000
215		Fonds commercial	25 000 000	
2411		Matériels industriels	45 000 000	
311		Stocks de marchandises	36 000 000	
411		Clients (35 580 000 – 7 200 000)	28 380 000	
4162		Créances douteuses	7200 000	
	401	Fournisseurs		12 820 000
	4912	Dépréciation des créances douteuses 7200 000 x 80%		5 760 000
	4614	Apporteurs, entité Y, compte d'apports <i>(Liquidation des apports)</i>		123 000 000