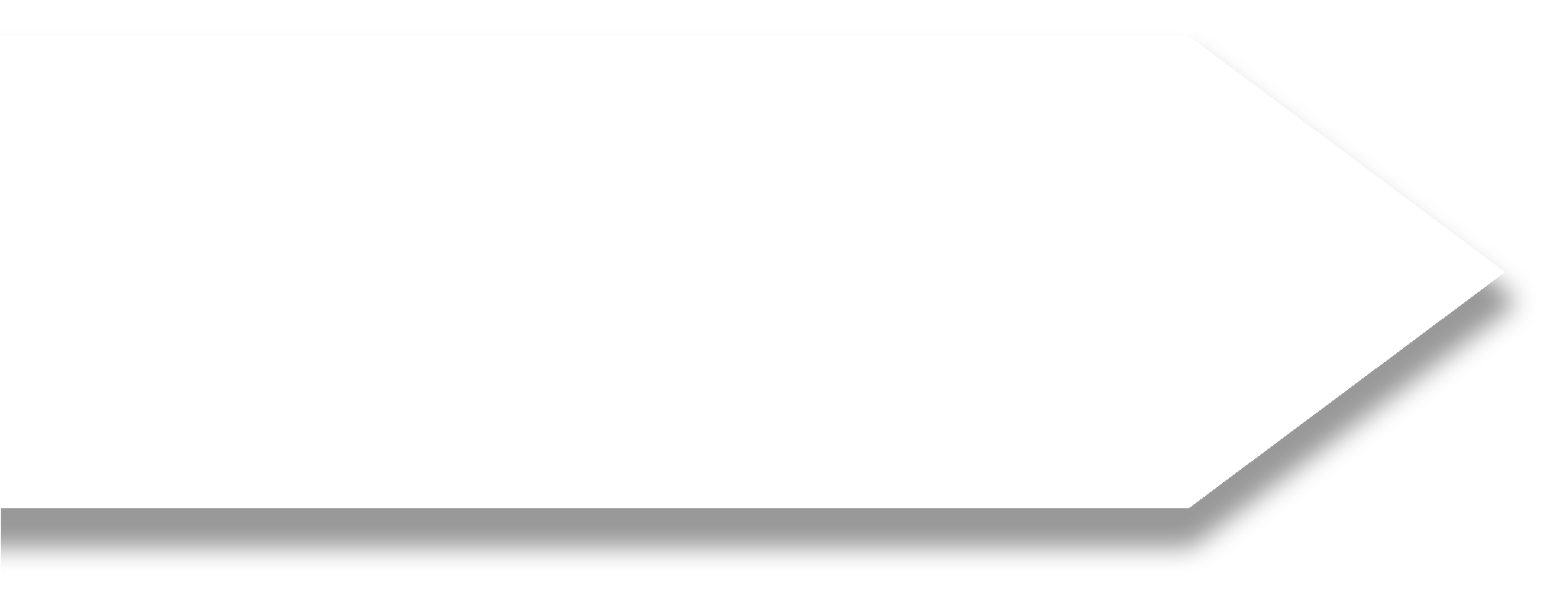
Fusions et opérations assimilées



**Chapitre 38**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **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 Actif Immobilisé Capitaux Propres**  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 **Dettes financières**  **Actif circulant** Emprunts 40 000 000  Stocks de Marchandises 15 000 000 15 000 000  Créances clients 5 000 000 5 000 000  **Trésorerie Actif**  Banques 10 000 000 10 000 000  **Totaux 146 000 000 33 500 000 112 500 000 Totaux 112 500 000**  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. | |

# 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 %, l**es 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.

Parité d’échange = 𝑉𝑎𝑙𝑒𝑢𝑟 𝑑;é𝑐ℎ𝑎𝑛𝑔𝑒 𝑑𝑒𝑠 𝑡𝑖𝑡𝑟𝑒𝑠 𝑑𝑒 𝑙𝘍𝑒𝑛𝑡𝑖𝑡é 𝑎𝑏𝑠𝑜𝑟𝑏éé

𝑉𝑎𝑙𝑒𝑢𝑟 𝑑𝘍é𝑐ℎ𝑎𝑛𝑔𝑒 𝑑𝑒𝑠 𝑡𝑖𝑡𝑟𝑒𝑠 𝑑𝑒 𝑙𝘍𝑒𝑛𝑡𝑖𝑡é 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).

# 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 |

Total de l'actif apporté : 130 000 000

Emprunts : - 40 000 000

# Valeur de l'actif net apporté : 90 000 000

* **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

# Valeur de l’actif net apporté : 90 000 000

Valeur d’une part sociale de l’entité absorbée : 90 000 000/ 6 000 = 15 000 F

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

Le rapport d'échange est le suivant : 15 000 = 5

9 000 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

5Nombre de titres à émettre = 6 000 x  = 10 000 titres A à émettre.

3

* **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).

# Comptabilisation chez l’entité absorbante

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 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 |

4614

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

211

2232

2323

2411

311

411

521

Frais de développement Terrains Bâtis

Bâtiments Administratifs et commerciaux Matériels industriels

Stocks de Marchandises Clients

Banques

3 000 000

37 500 000

50 000 000

9 500 000

15 000 000

5 000 000

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 règlementées | 15 000 000 |
| 6318 | 521 | Autres frais bancaires  Banques | 1 000 000 |

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

16 000 000

1053

Primes de fusion

16 000 000

521

Banques

16 000 000

# 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 |
| **Total de l'actif apporté :** | **87 500 000** | **70 000 000** | **+ 17 500 000** |

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

4718

2811

2831

2841

162

Apport, compte de fusion, entité A Amortissements des frais de Développement Amortissements des bâtiments adm &cciaux Amortissements Matériels industriels Emprunts

90 000 000

3 000 000

20 000 000

10 500 000

40 000 000

1381

211

2232

2323

2411

311

411

521

Résultat de fusion

Frais de développement Terrains bâtis

Bâtiments Administratifs et commerciaux Matériels industriels

Stocks de Marchandises Clients

Banques

17 500 000

6 000 000

30 000 000

60 000 000

20 000 000

15 000 000

5 000 000

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

11

1381

4618

Capital souscrit, appelé, versé non amorti Réserves

Résultats de fusion

Apporteurs, titres à échanger

60 000 000

12 500 000

17 500 000

90 000 000

**Etape n° 4 :** Désintéressement des associés de l’entité B

4618

502

Apporteurs, titres à échanger

Actions

90 000 000

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  **Total 160 000 000 Total 160 000 000**  **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  **Total 55 000 000 Total 55 000 000**  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). | |

# 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**.

# 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** | |
| Immobilisations | 85 000 000 |
| Créances clients | 18 000 000 |
| Total de l'actif | 103 000 000 |
| Emprunts | - 3 000 000 |
| Actif net | 100 000 000 |
| Nombre de titres B | 5 000 |
| **Valeur du titre B** | **20 000** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Entité A** | |
| Immobilisations | 230 000 000 |
| Titres B(1) | 40 000 000 |
| Créances clients | 60 000 000 |
| Total de l'actif | 330 000 000 |
| Emprunts | -30 000 000 |
| Actif net | 300 000 000 |
| Nombre de titres A | 10 000 |
| **Valeur du titre A** | **30 000** |
| (1) 40% x 5000 titres x 20 000 |  |

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

Rapport d'échange = 20 000 = 2

30 000 3

soit 2 actions A contre 3 actions B.

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



**Valeur de l'apport 100 000 000**

**Nombre de titres à échanger :**

60% x 5000 titres B = 3000 titres B

**Rapport d'échange :**

2 actions A contre 3 actions B

**Nombre de titre à émettre :**

3 000 x 2/3 = 2 000 titres A

**Augmentation de capital :**

2 000 x 10 000 = 20 000 000

**Prime de fusion :**

60 000 000 - 20 000 000 = 40 000 000

**Part à rémunérer par échange de titres: 100 000 000 x 60% = 60 000 000**

**Part revenant à l'entité A en contrepartie de l'annulation des titres B qu'elle détient :**

**100 000 000 x 40% = 40 000 000**

**Valeur des titres B à annuler : 40 000 000 Coût d’acquisition des titres B : 10 000 000**

**Boni de fusion : 30 000 000**

# 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

1053

26

Capital souscrit, appelé, versé non amorti Prime de fusion (1)

Titres de participation (entité B)

20 000 000

70 000 000

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 |

# 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,

60 000 000

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

entité A

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

502

Apporteurs, titres à échanger

Actions

60 000 000

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  **Total 104 000 000 Total 104 000 000**  **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  **Total 66 000 000 Total 66 000 000**  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. | |

# 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 |
| **Valeur du titre A** | **12 000** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Entité B** | |
| Matériels industriels | 60 000 000 |
| Titres A(1) | 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 |
| **Valeur du titre B** | **18 000** |
| (1) 20% x 10 000 titres x 12000 |  |

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

Rapport d'échange = 18 000 = 3

12 000 2

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

# Comptabilisation chez l’entité absorbante

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 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 |

4614

* + **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 1a prime de fusion : 24 000 000 - 20 000 000 = 4 000 000

24 000 000

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

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

# 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 | 1381  2411  263  411 | Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit  Résultat de fusion Matériels industriels  Titres de participation dans des sociétés conférant une influence notable  Clients | 15 000 000 |

* + **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.

39 000 000

30 000 000

15 000 000

21 000 000

502

4718

Actions, entité A

Apport, compte de fusion, entité A

90 000 000

90 000 000

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

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

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

502

Apporteurs, titres à échanger

Actions, entité A

90 000 000

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  **Total 220 000 000 Total 220 000 000**  **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  **Total 140 000 000 Total 140 000 000**  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. | |

# 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 Créances clients | 500 B  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  **Valeur du titre A** | 10 000  **20 000** |

|  |  |
| --- | --- |
| **Entité B** | |
| Matériels Industriels | 130 000 000 |
| Titres A Créances clients | 500 A  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  **Valeur du titre B** | 5 000  **30 000** |

Soit à résoudre le système suivant :

10 000 A = 500 B + 185 000 000 dont les solutions sont les suivantes A = 20 000

5 000 B = 500 A + 140 000 000 B = 30 000

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

Rapport d'échange = 30 000 = 3

20 000 2

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 x 20 000 + 1 40 000 000 = 150 000 000.

# Modalités de rémunération de l'apport :



**Valeur de l'apport 150 000 000**

**Nombre de titres à échanger :**

90% x 5 000 titres B = 4 500 titres B

**Nombre de titre à émettre :**

4 500 x 3/2 = 6 750 titres A

**Augmentation de capital :**

6 750 x 10 000 = 67 500 000

**Prime de fusion :**

135 000 000 - 67 500 000 = 67 500 000

**Part à rémunérer par échanges de titres: 150 000 000 x 90% = 135 000 000**

**Part revenant à l'entité A en contrepartie de l'annulation des titres B qu'elle détient :**

**150 000 000 x 10% = 15 000 000**



**Valeur des titres B à annuler : 15 000 000 Coût d’acquisition des titres B :** - **5 000 000**

**Boni de fusion : 10 000 000**

1. **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

1053

268

Capital social Prime de fusion (1)

Autres titres de participation, titres B

67 500 000

77 500 000

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 67 500 000

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 1a prime de fusion : 10 000 000 - 5 000 000 = 5 000 000

10 000 000

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

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

# Comptabilisation chez l’entité absorbée

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

70 000 000

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

61 000 000

9 000 000

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 0000 000.

502

4718

Actions, titres A

Apport, compte de fusion, entité A

1 35 000 000

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

11

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

1381

**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

502

Apporteurs, titres à échanger

Actions, titres A

135 000 000

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 (1) 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. | |

# 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**.

# 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

# Total actif net apporté : = 123 000 000

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

# Nombre d'actions à émettre

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

# Comptabilisation chez l’entité bénéficiaire de l’apport

4614

Apporteurs, entité Y, compte d’apports

123 000 000

1013

1052

Capital souscrit, appelé, versé non amorti (8200 x 10 000) Prime d'apport : 8200 x (10 000 – 5000)

*(Emission de 8200 actions nouvelles)*

82 000 000

41 000 000

215

2411

311

411

4162

Fonds commercial Matériels industriels Stocks de marchandises

Clients (35 580 000 – 7 200 000)

Créances douteuses

25 000 000

45 000 000

36 000 000

28 380 000

7200 000

401

4912

4614

Fournisseurs

Dépréciation des créances douteuses 7200 000 x 80%

Apporteurs, entité Y, compte d’apports

*(Liquidation des apports)*

12 820 000

5 760 000

123 000 000