

TD Fusion des sociétés commerciales

Au 31/12/N, la société anonyme A absorbe la société anonyme B. Ci-après les données ayant servi à la réalisation de cette opération.

A		B	
Actifs		Capitaux propres et Passifs	
Immobilisations	14 000 000	Capital	5 000 000
Stocks	1 500 000	Réserves	4 770 000
Autres actifs courants	50 000	Dettes	5 780 000
Total	15 550 000	Total	15 550 000

Valeur Nominale : 250T

A		B	
Actifs		Capitaux propres et Passifs	
Immobilisations	6 737 500	Capital	2 500 000
Stocks	2 120 450	Réserves	-57 500
Autres actifs courants	879 550	Dettes	7 295 000
Total	9 737 500	Total	9 737 500

Valeur Nominale : 1.000 DT

Pour le besoin de la détermination de la parité d'échange, les deux sociétés se sont accordées sur la même

Méthode d'évaluation de l'actif comptable Net.

- 1- Passez les écritures comptables chez l'absorbante en se basant sur la méthode du coût historique et en prenant comme référence l'évaluation à la valeur historique.

- 2- Passez les écritures comptables chez l'absorbante en se basant sur la méthode d'acquisition prévue par la norme comptable 38 et en se basant sur les éléments suivants :

- Hypothèse 1 : le cours boursier de A au 31/12/ N est de 720 DT et pas de coûts directement attribuables à la fusion.
- Hypothèse 2 : le cours boursier de A au 31/12/ N est de 720 DT et les coûts directement attribuables à la fusion s'élèvent à 100.000 DT avec
- Actifs identifiables à la juste valeur pour B: 12.154.750 DT
- Passifs identifiables à la juste valeur pour B: 7.625.750 DT

①

TDC : Fusion des sociétés

$$(1) \text{ Pente} = \frac{\text{valeur de l'ac}^{\circ} \text{ de l'ère cible}}{\text{valeur de l'ac}^{\circ} \text{ de l'ère absorbante}}$$

$$(2) \text{ nb d'ac}^{\circ} \text{ à émettre} = \text{Pente} \times \text{nb d'ac}^{\circ} \text{ de l'ère cible}$$

$$1 - \text{nb d'ac}^{\circ} \text{ A} = \frac{5000000}{250} = 20000 \text{ ac}^{\circ}$$

$$1 - \text{nb d'ac}^{\circ} \text{ B} = \frac{2500000}{1000} = 2500 \text{ ac}^{\circ}$$

$$\rightarrow \text{valeur comptable de A} = 5000000 + 4770000 = 9770000 \text{ (globale)}$$

$$\rightarrow \text{valeur cpt de B} = 2500000 - 575000 = 1925000$$

$$\text{valeur nette A} = \frac{9770000}{20000} = 488,5 \text{ dt}$$

$$\text{valeur nette B} = \frac{1925000}{2500} = 770 \text{ dt}$$

$$\text{Pente d'échange} \frac{V_B}{V_A} = \frac{770}{488,5} = 1,57$$

$$\text{nb d'ac}^{\circ} \text{ à émettre} = 1,57 \times 2500 = 3925 \text{ ac}^{\circ}$$

Chez A

$$(1) \text{ K} = 5000 \times 250 = 1250000 \text{ dt}$$

$$(2) \text{ Prime de fusion} = (488,5 - 250) \times 5000 = 1192500 \text{ dt}$$

Actifs B

242500

101 K Social

1250000

engagement

PF

1192500

Actifs (B)

9737500

Passifs (B)

7295000

Actifs B

242500

libération

21

hypothèse 2:

caus boomen = 720 dt

€ le de la firme = 0

JV des ac^o remis en
échange de l'apport de B

$$= 1000 \times 720 = 360000 \text{ dt.}$$

(sur le marché)
valeur de B = 244250 dt

↳ comptable

$$\rightarrow \text{Goodwill} = 360000 - 244250 = 115750 \text{ dt}$$

Actif	101 PF (720-250) x 1000	360000	125000 235000
Actifs		973750 115750	729000 360000
libération	Passif Actif speg		

hypothèse 2 :

caus 720 dt

€ le de la fusion = 100000

JV des ac^o remis en échange de
l'apport B = 360000 dt.

$$\begin{aligned} \text{€ total de fusion} &= 360000 + 100000 \\ &= 460000 \text{ dt} \end{aligned}$$

$$- \text{JV B} = \text{JV des actifs identifiables} - \text{JV des passifs identifiables}$$

$$= 1254750 - 762750 = 492000$$

$$\begin{aligned} \text{Goodwill} &= 460000 - 492000 = -32000 \\ &\rightarrow \text{(negatif)} \end{aligned}$$

(2)

Actif net Ste' B	3700 000
101 KS	1250 000
PT	2350 000
53	100 000
Actifs	12154750
passifs	12154750
act Ste' B	7625750
Goodwill	3700 000
	829 000

Examen

ex2

Capital social
VN
nb d'ac°
Actifs à VC
Passifs à VC
ANC
+ value Patente
ANCC
Vi

Ste' A (absorbée)

5000 000
250
20 000
18 550 000
8 385 000
9 770 000
1830 000
11600 000
580

Ste' B. (absorbée)

2000 000
100
25 000
12 700 000
10 250 000
2550 000
350 000
2900 000
116

$$\frac{1160000}{20000} = 580$$

$$\frac{29000}{25000} = 116$$

$$\rightarrow \text{patente} = \frac{116}{580} = 0,2$$

$$\text{nb d'ac° à émettre} = 0,2 \times 25000 = (5000)$$

$$\text{PT} = 5000 \times 250 = 1250000$$

$$\text{JV des actifs identifiables} = 15100 000$$

$$\text{JV des passifs identifiables} = 10570 000$$

JV de l'elt identifiable appartenant B = 4520 000
 JV de l'act A en échange de l'opposant B
 = 5000 x 889 = 4445 000.
 c'est direct l'act = 120 000
 à la fusion

=> total à la fusion = 4565 000
 Goodwill = 45 000 > 0.

Emission
 chez l'absorbante

Actif net B		4 565 000	120 000 = 120 000
	C.V		120 000
	TR		3 145 000
	PF		(889 - 200) x 500
elt d'actif de B		1 510 000	
Goodwill		45 000	
elt passif de B		1 057 000	
Act net B		4 565 000	

chez l'absorbée

detritement divers sté		290 000	116 x 25 000
elt des passif B		102 500	
elt d'actif B		128 000	
RP de la fusion		35 000	
titre sté B		290 000	
Detritement divers		290 000	

KS	250 000
RPT de l'exercice	50 000
Act de la fusion	30 000
Act° B op / K	290 000
Act° B op / K	290 000
Tillette A	290 000

Ex. Au 31/12/14 Absorbe B
ste A

K 1000 000 dt
VN 500 000
Achfs a la VC: 3200 000
Pactif " " : 2100 000
+ valeur latente 400 000

ANC = 1600 000 dt
ANCC: 2000 000 dt
N = 10

ste B

800 000 dt
8 dt
2100 000 dt
1500 000
330 000 dt

Achfs identifiable a la

JV 300 000 dt
Pactif a la JV: 1400 000 dt
ANC = 600 000
ANCC = 930 000
N = 9,3

Pour le bilan de la det de la part de l'echange
il a été decide d'ouvrir recours aux valeurs
intrinseques des act A et B.

- 1 - det la part de l'echange / cette fusion, mt de la
sorte eventuel.
- 2 - Parer les ec cpt chez A en se basant sur la
meth du historique.
- 3 - Parer les ec cpt chez A - meth d'acquisition new
par la norme 38 sachant que le cours boumen

(1)

de A au 31/12/14 et de 200k et que l'écart est attribuable à la fusion s'élevait à 10 000 k.

2 historique

$$\text{Pente d'échange} = \frac{9,3}{10} = 0,930$$

$$V_1 = 10 \left(\frac{200000}{200000} \right)$$

$$V_B = 0,930 V_A$$

$$10 V_B = 9,3 V_A$$

$\Rightarrow 100000$ chez B $\rightarrow 90000$ chez A + solte

$$\text{nb d'act créés par A} = \frac{100000 \times 9}{10} = 90000$$

$$V_{\text{échange}} = 9,$$

A	B
50000×10	$100000 \times 9,3$
$= 500000$	$= 930000$
+ solte = 30000	

$\nearrow$ K chez A = $90000 \times 5 = 450000$ Dr°

Valeur nette par A: 600 000

$\nearrow$ R

solte

450 000

30 000

$\rightarrow$ PF = 120 000 k.

446 000 Dr° B
Act f B

101	600 000
132	
PF	
Passif B	
Act, ste B	2100 000

450 000
30 000
120 000
1 000 000
600 000

monnaie 38

JV est id ggrate: par B =

$$3400 \text{ 000} - 1460 \text{ 000} = 1940 \text{ 000 dt.}$$

JV der ac A remixer en échange de l'argent de B :

$$\begin{array}{rcl} 90000 - 20 & = & 180000 \\ \text{Solde} & & 30000 \\ \text{à dire + attribuer} & & 10000 \\ \hline & & 184000 \\ & & - 100000 < 0. \end{array}$$

⇒ Goodwill

Act. Ste B	184000	
KS		400000
Bq		30000
(à dire 1 Bq		10000
PF		1340000
engag de nouv ac - vel		
Actif B	340000	
Goodwill		100000
Passif B		1460000

Ex 2 (avec participato

Ste A (absorbante)

KS: 500 000

VN: 100

ANC: 1500 000

$$\text{Vnm: } \frac{\text{ANC}}{\text{mb 000}} = 300$$

Ste B (absorbée)

120 000

100

300 000

250

1200000

Pour le besoin de det de la part d'échange, les 2 se sont entendus sur la mth d'échange à savoir la VM.

1. det la P. Echange

2. Quel serait le mt de $\uparrow K$:

a. si A détenait 10% du K de B.

b. si B a 5% du K de A.

c. si A a 10% du K de B et B 5% du K de A.

1. Parité d'échange: $\frac{VB}{VA} = \frac{250}{300} = \frac{5}{6}$ Parité Sult
ac° échangés

nb d'ac° créés par A : $1200 \times \frac{5}{6} = 1000 \text{ ac°}$

$\uparrow K$ $1000 \times 100 = 100\,000 \text{ dt.}$

PF = $300\,000 - 100\,000 = 200\,000 \text{ dt.}$

2/a - renoncier^e elle va renoncier à 10% de ac° créés c'est $1000 \times 10\% = 100 \text{ ac°}$. A va alors créer $1000 - 100 = 900 \text{ ac°}$ $\uparrow K$ sera = $90\,000 \text{ dt.}$

Alors B comme par échange les titres B détenus par A comme det lig ou det Bient qui ont la mth

b - si B détient 5% du K de A, c'est $1000 \times 5\% = 250$ de A. B distribue les 250 ac° de A

Vaportale B q distribut^e = $300\,000 - (250 \times 300) = 225\,000 \text{ dt.}$

c - combinaison

B distribue 250 ac° de A et le nb d'ac° A a créés

750 ac° ou A détient 10% de B

de elle va renoncier à 10% ($750 \times 10\% = 75$)

A crée = $750 - 75 = 675 \text{ ac°}$

$\uparrow K$ = $675 \times 100 = 67\,500$