

CERTIFICAT D'ÉTUDES SUPÉRIEURES DE RÉVISION COMPTABLE
(NOUVEAU RÉGIME)
SESSION DE MARS 2014

**CORRIGE DE L'ÉPREUVE DE COMPTABILITÉ
PREMIÈRE PARTIE (10 POINTS)**

Exercice 2010

Les obligations convertibles en actions souscrites par FRACOM correspondent à un Instrument Financier hybride (composé) contenant un dérivé incorporé (option de conversion des obligations) et un contrat hôte non dérivé (les obligations) **(0,25 point)**.

FRACOM a l'intention et la capacité de garder les obligations convertibles en actions souscrites jusqu'à l'échéance. En conséquence, le contrat hôte répond au critère de classement dans la catégorie «Placements détenus jusqu'à l'échéance) **(0,25 point)**.

Selon IAS39-§11, un dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et comptabilisé en tant que dérivé si et seulement si (a) les caractéristiques économiques et les risques du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés aux caractéristiques économiques et aux risques du contrat hôte, (b) un instrument séparé comportant les mêmes conditions que le dérivé incorporé répondrait à la définition d'un dérivé et (c) l'instrument hybride n'est pas évalué à la juste valeur par résultat **(0,25 point)**.

Si un dérivé incorporé est séparé, le contrat hôte est comptabilisé selon IAS39 s'il est lui-même un instrument financier et selon d'autres IFRS s'il ne l'est pas.

È Vu que l'obligation n'est pas classée dans la catégorie instrument financier à la juste valeur par résultat et les caractéristiques économiques et les risques du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte, le dérivé incorporé est séparé **(0,25 point)**.

Un dérivé incorporé s'évalue par différence entre la valeur de l'instrument hybride et celle du contrat hôte qui l'héberge. La juste valeur du contrat hôte (les obligations) correspond à la valeur actuelle des cash-flows futurs contractuels actualisés au taux du marché applicable à un emprunt similaire sans option de conversion **(0,25 point)**.

- JV des obligations : $35.000/(1,08)+35.000/(1,08)^2+\dots+535.000/1,08^5= 480.036,450$ **(0,25 point)**
- JV du dérivé incorporé (Option de conversion des obligations) : $(100*5.000)- 480.036,450 = 19.963,550$ **(0,25 point)**

Selon IAS39, initialement, un placement détenu jusqu'à l'échéance est évalué à sa juste valeur incluant les coûts de transactions **(0,25 point)** et un dérivé à sa juste valeur **(0,25 point)**.

01/01/2010 **(0,5 point)**

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Obligations (B) | 480.036,450 | |
| Option de conversion d'obligations (IFDérivé) (B) | 19.963,550 | |
| Trésorerie (B) | | 500.000,000 |

(0,5 point)

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Actif d'impôt différé (19.963,550*30%) (B) | 5.989,065 | |
| Produit d'impôt différé (R) | | 5.989,065 |
| Charge d'impôt différé (19.963,550*30%) (B) | 5.989,065 | |
| Passif d'impôt différé (R) | | 5.989,065 |

NB. Selon IAS12, une différence temporelle est une différence entre la valeur comptable d'un actif (ou d'un passif) à l'état de situation financière et sa base fiscale qui générera une somme imposable (passif d'impôt différé - PID) ou déductible (actif d'impôt différé - AID) dans la détermination du résultat fiscal des périodes à venir.

è Une différence temporelle déductible (Actif d'impôt différé) existe lorsque la valeur comptable d'un actif (480.036,450) est inférieure à sa base fiscale (500.000).

è Une différence temporelle imposable (Passif d'impôt différé) existe lorsque la valeur comptable d'un actif (19.963,550) est supérieure à sa base fiscale (zéro) (**Non Notée**).

Selon IAS39, ultérieurement à la comptabilisation initiale, un placement détenu jusqu'à l'échéance est évalué à son coût amorti base TIE (taux d'intérêt effectif) et un dérivé est évalué à sa juste valeur par résultat (la variation de la juste valeur est imputée en résultat) (**0,25 point**).

Le coût amorti d'un actif financier est son montant comptabilisé initialement, diminué des encaissements en principal, ajusté de l'amortissement cumulé calculé par la méthode du TIE de toute différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance et diminué de toute dépréciation ou irrécouvrabilité éventuelle.

Le TIE inhérent à un instrument financier est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie estimés associés à cet instrument financier sur sa durée de vie prévue de manière à obtenir la valeur nette comptable comptabilisée initialement. Ce calcul inclut l'intégralité des commissions et des points payés ou reçus qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif, des coûts de transaction directement imputables et de toutes les autres primes positives ou négatives.

31/12/2010 (**0,5 point**)

| | | |
|--|------------|------------|
| Trésorerie (B) | 35.000,000 | |
| Obligations (B) | 3.402,916 | |
| Produit financier (480.036,450*8%) (R) | | 38.402,916 |

(**0,25 point**)

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Charge d'impôt différé (3.402,916*0,3) (R) | 1.020,875 | |
| Actif d'impôt différé (B) | | 1.020,875 |
| Inversion de l'actif d'impôt différé | | |

Tableau d'encaissement des flux (**Non Noté**)

| Année | Actif début de période (a) | Intérêts (b)=(a)*8% | Ajustement de l'actif (c)=(b)-35000 | Actif de période (d)=(a)+(c) |
|-------|----------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| 2010 | 480 036,450 | 38 402,916 | 3 402,916 | 483 439,366 |
| 2011 | 483 439,366 | 38 675,149 | 3 675,149 | 487 114,515 |
| 2012 | 487 114,515 | 38 969,161 | 3 969,161 | 491 083,677 |
| 2013 | 491 083,677 | 39 286,694 | 4 286,694 | 495 370,371 |
| 2014 | 495 370,371 | 39 629,630 | 4 629,630 | 500 000,000 |
| | | | 19 963,550 | |

Exercice 2011

Selon IAS39, A chaque date de reporting, une entité apprécie s'il existe une indication objective (événement générateur de pertes) de dépréciation d'un actif financier (ou d'un groupe d'actifs financiers) et le cas échéant, applique les règles prescrites par IAS39 (**0,25 point**).

è Au 31/12/2011, les difficultés financières et commerciales que connaît MEDCOM est une indication objective de dépréciation des obligations. FRACOM doit tester pour dépréciation ces obligations qu'elle détient.

Selon IAS39, une perte de valeur sur les placements détenus jusqu'à l'échéance est égale à la différence entre la valeur comptable de l'actif (coût amorti) et la valeur actualisée des cash-flows futurs calculée au TIE

initial (déterminé lors de la comptabilisation initiale) **(0,25 point)**. Elle est imputée directement sur la valeur de l'actif ou en tant que correction de valeur (perte de valeur) **(0,25 point)**.

Au 31/12/2011

| | | |
|---|-----------------------------|-------------|
| Valeur comptable de l'Actif | | 487 114,515 |
| valeur actualisée des cash-flows futurs (0,25 point) | $(500000*50\%)/1,08^3$ | 198 458,060 |
| Perte de valeur (0,25 point) | $487 114,515 - 198 458,060$ | 288 656,455 |

31/12/2011 **(0,5 point)**

| | | |
|---|------------|------------|
| Trésorerie (B) | 35.000,000 | |
| Obligations (B) | 3.675,149 | |
| Produit financier $(483 439,366*8\%)$ (R) | | 38.675,149 |

(0,25 point)

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Charge d'impôt différé $(3.675,149*0,3)$ (R) | 1.102,545 | |
| Actif d'impôt différé (B) | | 1.102,545 |
| Inversion de l'actif d'impôt différé | | |

(0,25 point)

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Perte de valeur (R) | 288.656,455 | |
| Obligations (actif détenu jusqu'à l'échéance) (B) | | 288.656,455 |

Ou

| | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Perte de valeur (R) | 288.656,455 | |
| Perte de valeur pour dépréciation (B) | | 288.656,455 |

(0,25 point)

| | | |
|---|------------|------------|
| Actif d'impôt différé $(288 656,455*0,3)$ (B) | 86.596,936 | |
| Produit d'impôt différé (R) | | 86.596,936 |

Selon IAS39, un instrument dérivé est évalué initialement à sa juste valeur et ultérieurement à sa juste valeur par résultat **(0,25 point)**

31/12/2011 **(0,25 point)**

| | | |
|---|------------|------------|
| Perte sur Option de conversion d'obligations (IFDérivé) $(19.963,550-(5.000*1,5))$ (R) | 12.463,550 | |
| Option de conversion d'obligations (IFDérivé) (B) | | 12.463,550 |

(0,25 point)

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Passif d'impôt différé $(12.463,550*0,3)$ (B) | 3.739,065 | |
| Produit d'impôt différé (R) | | 3.739,065 |
| Inversion du passif d'impôt différé | | |

Exercice 2013

Selon IAS39, si ultérieurement la perte de valeur comptabilisée diminue, elle fera l'objet d'une reprise soit directement par imputation sur l'actif ou par ajustement du montant de la correction de valeur **(0,25 point)** sans que cette reprise aboutisse à une valeur comptable supérieure au coût amorti qui aurait été obtenu à la date de la reprise si la dépréciation n'avait pas eu lieu **(0,25 point)**.

è Au 31/12/2013, l'amélioration de la situation financière et commerciale de MEDCOM est une indication objective d'appréciation et FRACOM doit reprendre la perte de valeur dans les limites prévues par IAS39.

AU 31/12/2013

| | | |
|--|--------------------------------|-------------|
| Valeur comptable de l'Actif (31/12/2013) (0,25 point) | $250.000/1,08$ | 231 481,481 |
| valeur actualisée des cash-flows (0,25 point) | $35.000+35.000+(535.000/1,08)$ | 565 370,370 |
| Reprise perte de valeur | | 333 888,889 |
| Coût amorti avant perte de valeur | | 495 370,371 |
| Reprise à limiter à (0,25 point) | $495 370,371-231 481,481$ | 263 888,889 |

31/12/2013 (0,25 point)

| | | |
|---|-------------|-------------|
| Obligations (actif détenu jusqu'à l'échéance) (B) | 263.888,889 | |
| Reprise sur perte de valeur (R) | | 263.888,889 |

Ou

| | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Perte de valeur pour dépréciation (B) | 263.888,889 | |
| Reprise sur perte de valeur (R) | | 263.888,889 |

(0,25 point)

| | | |
|--|------------|------------|
| Charge d'impôt différé (263 888,889*0,3) (R) | 79.166,667 | |
| Actif d'impôt différé (B) | | 79.166,667 |

(0,25 point)

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Trésorerie (75 000+75 000) (B) | 150.000,000 | |
| Produit financier (R) | | 150.000,000 |

Selon IAS39, un instrument dérivé est évalué initialement à sa juste valeur et ultérieurement à sa juste valeur par résultat

31/12/2013 (0,25 point)

| | | |
|---|------------|------------|
| Option de conversion d'obligations (IFDérivé) (B) | 17.500,000 | |
| Gain sur Option de conversion d'obligations (IFDérivé) ((5.000*(5-1,5)) (R) | | 17.500,000 |

(0,25 point)

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Charge d'impôt différé (17.500*0,3) (R) | 5.250,000 | |
| Passif d'impôt différé (B) | | 5.250,000 |

CORRIGE INDICATIF PARTIE 2 (10 points)
Question 1 :a- Calcul de l'ANCC : **(2 points)**

| | |
|--|------------------|
| + Capitaux propres (Total Actif - Total Passif) | 3 700 000 |
| - Ecart de conversion-actif (<i>Non valeurs</i>) | (30 000) |
| - Frais préliminaires (<i>Non valeurs</i>) | (90 000) |
| + Plus-values nettes des coûts de sortie des éléments HE | 130 000 |
| + Plus-values sur immobilisations corporelles nécessaires à l'exploitation | 650 000 |
| + Provisions devenues sans objet | 68 600 |
| + IS actif (1) | 108 000 |
| - IS Passif (2) | (36 600) |
| = ANCC (1 point) | 4 500 000 |

(1) Calcul de l'IS actif : **(0,5 point)**

| | Base (a) | Montant (a)x30% |
|-------------------------------------|-------------|--------------------|
| Différences temporelles déductibles | 240 000 | 72 000 |
| Ecart de conversion-actif | 30 000 | 9 000 |
| Frais préliminaires | 90 000 | 27 000 |
| Total | | 108 000 |

(2) Calcul de l'IS passif : **(0,5 point)**

| | Base (a) | Montant (a)x30% |
|--|-------------|--------------------|
| Plus-value nette/biens fonciers HE | 120 000 | 36 000 |
| Plus-value nette/titres cotés acquis en 2013 (*) | 2 000 | 600 |
| Total | | 36 600 |

(*) La plus-value sur titres cotés acquis en 2008 est exonérée de l'IS.

b- Calcul du Goodwill : **(2,25 points)**

L'application de la méthode des anglo-saxons nécessite, au préalable, la détermination de la VSB et la capacité bénéficiaire qui lui est associée (CB_{VSB}) :

Détermination de la VSB : (1 point)

| | |
|--|------------------|
| + Total Actif | 6 400 000 |
| - Ecart de conversion-actif (<i>Non valeurs</i>) | (30 000) |
| - Frais préliminaires (<i>Non valeurs</i>) | (90 000) |
| - Valeur comptable des éléments HE | (510 000) |
| + Plus-values sur immobilisations corporelles nécessaires à l'exploitation | 650 000 |
| + Valeur d'utilité des biens loués (<i>Complément de substance</i>) | 270 000 |
| + EENE (<i>Complément de substance</i>) | 60 000 |
| = VSB | 6 750 000 |

Détermination de la CB_{VSB} : (0,75 point)

L'approche de calcul consistera à retraiter la (CB_{ANCCe}) pour aboutir à la (CB_{VSB}) :

| | |
|---|----------------|
| <u>CB_{ANCCe}</u> | <u>323 362</u> |
| + Bénéfice brut corrigé ANCCe = [$CB_{ANCCe}/(1-30\%)$] | 461 946 |
| + Loyer du matériel | 80 000 |
| - Amortissement théorique du matériel loué | (90 000) |
| + Charges financières | 270 197 |
| = Bénéfice brut corrigé VSB | 722 143 |
| - Impôt théorique | (216 643) |
| = CB_{VSB} | <u>505 500</u> |

Application de la méthode des anglo-saxons : (0,5 point)

$$GW = \frac{1}{i} \times (CB_{VSB} - r_{VSB}) \quad (0,25 \text{ point})$$

Ainsi, le GW s'élèvera à **300.000 DT**. (0,25 point)

c- Calcul de la valeur unitaire de l'action "World Confection" : (0,25 point)

- Valeur des capitaux propres (VCP) = ANCC + GW = 4.500.000 + 300.000 = **4.800.000 DT**
- Valeur unitaire de l'action : 4.800.000/30.000 = **160 DT**.

Question 2.a :

Parité d'échange et nombre d'actions à émettre : (0,25 point)

- Valeur unitaire des titres MM : 8.000.000/40.000 = 200 DT
- Valeur unitaire des titres WC : 4.800.000/30.000 = 160 DT

$$\frac{WC}{MM} = \frac{160}{200} = \frac{4}{5}$$

Soit 4 actions MM pour 5 actions WC

Le nombre d'actions à émettre par la société absorbante MM sera déterminé comme suit :

Nombre d'actions à échanger x parité d'échange : 30.000 x (4/5) = 24.000 actions nouvelles.

Prime de fusion : (0,25 point)

- (Valeur unitaire d'échange de l'absorbante – Valeur nominale) x nombre d'actions
- (200-100) x 24.000 = 2.400.000 DT.

Question 2.b : (Fusion à l'endroit impliquant 2 entités sous contrôle distinct : Méthode d'acquisition)

Détermination du coût du regroupement : (0,25 point)

| | |
|---|------------------|
| JV des actions MM remises en échange des apports [24 000x200] | 4 800 000 |
| Coûts directement attribuables au regroupement | 21 800 |
| Total | 4 821 800 |

Allocation du coût du regroupement aux éléments identifiables acquis : (1 point)

| | |
|--|------------------|
| + Total Actif | 6 400 000 |
| + Plus-values sur immobilisations corporelles nécessaires à l'exploitation | 650 000 |
| + Plus-values sur biens fonciers HE | 140 000 |
| + Plus-values sur titres cotés acquis en 2008 | 8 000 |
| + Plus-values sur titres cotés acquis en 2013 | 2 000 |
| = J.V des actifs identifiables hors fiscalité différée (1) (0,25 point) | 7 200 000 |

| | |
|---|------------------|
| + Total Passif | 2 700 000 |
| - Provisions pour risque fiscal devenues sans objet | (68 600) |
| = J.V des passifs identifiables hors fiscalité différée (2) (0,25 point) | 2 631 400 |

| | Base (a) | Montant (a)x30% |
|---|-------------|--------------------|
| Différences temporelles déductibles | 240 000 | 72 000 |
| Actif d'impôt différé (3) (0,25 point) | | 108 000 |

| | Base (a) | Montant (a)x50%x30% |
|--|-------------|------------------------|
| Plus-values sur immobilisations corporelles | 650 000 | 97 500 |
| Plus-values sur biens fonciers HE | 140 000 | 21 000 |
| Plus-values sur titres cotés acquis en 2013 | 2 000 | 300 |
| Passif d'impôt différé (4) (0,25 point) | | 118 800 |

Détermination du goodwill : (0,25 point)

| | |
|--|----------------|
| + Coût du regroupement | 4 821 800 |
| - JV des éléments identifiables acquis [(1)+(3)-(2)-(4)] | (4 521 800) |
| = Goodwill | 300 000 |

Comptabilisation initiale de la fusion : (0,5 point)

Augmentation de capital de MM (0,25 point)

| | | |
|--|-----------|-----------|
| (B) Actionnaires Société "WC" | 4 821 800 | |
| (B) Capital social (100 x 24 000) | | 2 400 000 |
| (B) Prime de fusion (200-100) x 24 000 | | 2 400 000 |
| (B) Fournisseurs ou Trésorerie | | 21 800 |

Libération de l'apport fusion (0,25 point)

| | | |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| (B) Divers actifs | 7 200 000 | |
| (B) Actif d'impôt différé | 72 000 | |
| (B) Goodwill | 300 000 | |
| (B) Divers passifs | | 2 631 400 |
| (B) Passif d'impôt différé | | 118 800 |
| (B) Actionnaires Société "WC" | | 4 821 800 |

Question 3.a :

Comptabilisation initiale des écarts de 1^{ère} consolidation : (1 point)

L'acquisition par MF de 70% du capital de MB met en évidence l'existence d'un goodwill déterminé comme suit :

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Coût des titres (1) | | 354 800 |
| Capitaux propres de "MB" au jour de l'acquisition | 280 000 | |
| + Plus-value sur terrain | 120 000 | |
| Juste Valeur des actifs & passifs identifiables acquis hors impôt différé = | 400 000 | |
| ± Fiscalité différée sur écarts d'évaluation [120.000 x 30%] | (36 000) | |
| Juste Valeur des actifs & passifs identifiables acquis = | 364 000 | |
| Q.P de "MF" dans la J.V des actifs & passifs identifiables acquis (2) | 70% | 254 800 |
| Goodwill (1)-(2) (0,5 point) | | 100 000 |

| | | | |
|--------------------------------------|---------|--|--------------------|
| (B) Terrains | 84 000 | | (0,5 point) |
| (B) Goodwill | 100 000 | | |
| (B) Passif d'impôt différé | 25 200 | | |
| (B) Titres de participations dans MB | 158 800 | | |

Question 3.b :

Amortissement des écarts d'acquisition : (0,5 point)

| | | | |
|----------------------------------|--------|--|---------------------|
| (B) Réserves "MF" | 20 000 | | (0,25 point) |
| (B) Résultat "MF" | 20 000 | | |
| (B) Goodwill | 40 000 | | |
| (G) Dotations aux amortissements | 20 000 | | (0,25 point) |
| (G) Résultat global | 20 000 | | |

Question 3.c :

Partage des capitaux propres de MF : (0,5 point)

| | | |
|--------------------------------------|---------|--|
| (B) Capital "MF" | 500 000 | |
| (B) Réserves "MF" [150.000-20.000] | 130 000 | |
| (B) Résultat "MF" [90.000 -20.000] | 70 000 | |
| (B) Titres de participations dans MF | 300 000 | |
| (B) Résultats consolidés | 42 000 | |
| (B) Réserves consolidées | 78 000 | |
| 630.000x60%-300.000x100% | | |
| (B) Intérêts minoritaires | 280 000 | |
| 700.000x40% | | |

Partage des capitaux propres de MB : (0,5 point)

| | | |
|--------------------------------------|---------|---------|
| (B) Capital "MB" | 200 000 | |
| (B) Réserves "MB" | 100 000 | |
| (B) Résultat "MB" | 50 000 | |
| (B) Titres de participations dans MB | | 196 000 |
| (B) Résultats consolidés | | 21 000 |
| (B) Réserves consolidées | | 8 400 |
| 300.000x42%-196.000x60% | | |
| (B) Intérêts minoritaires | | 124 600 |
| 350.000x58% - 196.000x40% | | |

Partage des capitaux propres de MT : (0,5 point)

| | | |
|---|-----------|---------|
| (B) Capital "MT" | 1 000 000 | |
| (B) Réserves consolidées | 760 000 | |
| 800.000-50.000x80% | | |
| (B) Intérêts minoritaires (*) | 0 | |
| (B) Résultats consolidés [120.000x80%+14.000] | 110 000 | |
| (B) Titres de participations dans MT | | 800 000 |
| (B) Réserves "MT" | | 950 000 |
| (B) Résultat "MT" | | 120 000 |

(*) Selon NCT 35.24 "Les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire".

La part des minoritaires dans les capitaux propres autres que les résultats :
 $(1.000.000 - 950.000) \times 20\% = 10.000$ DT

La part des minoritaires dans le résultat déficitaire de l'exercice étant égale à 24.000 DT ($120.000 \times 20\%$). Elle dépasse celle dans les autres capitaux propres à hauteur de 14.000 DT ($24.000 - 10.000$). Cet excédent a été imputé sur les intérêts majoritaires.