

## **FUSION-ABSORPTION DE SOCIETES INDEPENDANTES**

- **Objectifs :**
  - **Présentation des modalités financières et des principes comptables des opérations de fusion absorption de sociétés indépendantes.**
- **Pré requis :**
  - **Connaissances en droit des sociétés.**
  - **Notions essentielles sur le financement des entreprises, la structure du bilan et l'évaluation des titres des sociétés.**
  - **Connaissances des comptes et des modalités d'enregistrements des opérations relatives à la comptabilité des sociétés : constitutions, augmentations de capital, dissolutions.**
- **Modalités et méthodes :**
  - **Exposés didactiques des principes juridiques, financiers et comptables.**
  - **Exemple corrigé.**
  - **Synthèse.**

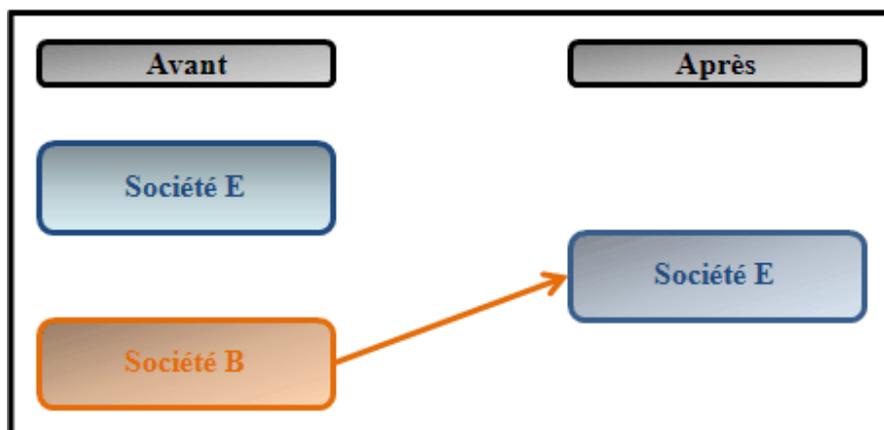
### **TABLE DES MATIERES**

<b>Chapitre 1. PRINCIPES.....</b>	<b>3</b>
<b>1.1. Schéma.....</b>	<b>3</b>
<b>1.2. Modalités.....</b>	<b>3</b>
<b>Chapitre 2. EXEMPLE.....</b>	<b>3</b>
<b>2.1. Enoncé.....</b>	<b>3</b>
<b>2.2. Travail à faire.....</b>	<b>4</b>
<b>2.3. Documents.....</b>	<b>4</b>
2.3.1. Document 1.....	4
2.3.2. Document 2.....	5
2.3.3. Document 3.....	5
<b>2.4. Annexes.....</b>	<b>5</b>
2.4.1. Annexe 1.....	5
2.4.2. Annexe 2.....	6
2.4.3. Annexe 3.....	6
2.4.4. Annexe 4.....	6
2.4.5. Annexe 5.....	7
2.4.6. Annexe 6.....	7
<b>2.5. Correction.....</b>	<b>8</b>
2.5.1. Travail 1.....	8
2.5.2. Travail 2.....	8
2.5.3. Travail 3.....	8
2.5.4. Travail 4.....	8
2.5.5. Travail 5.....	9
2.5.6. Travail 6.....	9

2.5.7. Travail 7. ....	10
2.5.8. Travail 8. ....	10
2.5.9. Travail 9. ....	11
2.5.10. Travail 10. ....	11
<b>Chapitre 3. SYNTHESE. ....</b>	<b>12</b>

## Chapitre 1. PRINCIPES.

### 1.1. Schéma.



Les apports en nature réalisés par les associés de la société B augmentent le capital de la société E. En contrepartie de leurs apports, les actionnaires de B reçoivent des titres de la nouvelle société E. La dissolution de la société B devient effective, sans liquidation.

### 1.2. Modalités.

La société absorbante augmente son capital en raison des apports en nature (éléments actifs et passifs) réalisés en provenance de la société absorbée.

Elle émet des actions nouvelles le plus souvent à une valeur supérieure à la valeur nominale d'où un excédent qualifié de prime d'apport ou *prime de fusion*.

Les titres émis sont ensuite échangés contre les titres détenus par les actionnaires de la société absorbée.

Les principales étapes sont les suivantes :

- 1°) Evaluation de la société indépendante absorbée et de la société absorbante
- 2°) Augmentation du capital de la société absorbante
- 3°) Détermination du rapport d'échange des titres
- 4°) Echange des titres de la société absorbée par des titres de la société absorbante
- 5°) Dissolution de la société indépendante absorbée

## Chapitre 2. EXEMPLE.

### 2.1. Enoncé.

Le **1<sup>er</sup> octobre 200N**, une opération de fusion-absorption de la **société B (absorbée)** par la **société A (absorbante)** est réalisée.

A la veille de l'opération de fusion-absorption, on vous communique les documents et annexes suivants :

- Document 1 : Bilan simplifié de la Société A (absorbante).
- Document 2 : Bilan simplifié de la Société B (absorbée).
- Document 3 : Informations relatives à la fusion-absorption.
- Annexe 1 : Tableau d'évaluation des capitaux propres (à compléter).
- Annexe 2 : Bordereau de saisie – Société A – Opérations de fusion (à compléter).
- Annexe 3 : Bilan simplifié de la Société A après fusion (à compléter).
- Annexe 4 : Bordereau de saisie – Société B – Opérations de fusion (à compléter).
- Annexe 5 : Bilan simplifié de la Société B après fusion (à compléter).
- Annexe 6 : Bordereau de saisie – Société B – Opérations de dissolution (à compléter).

## 2.2. Travail à faire.

En utilisant les documents et annexes fournis :

- 1°) Déterminer la valeur des capitaux propres de chaque société.
- 2°) Déterminer le rapport ou parité d'échange des titres sur la base des valeurs mathématiques intrinsèques.
- 3°) Déterminer le nombre de titres à émettre par la société A absorbante en contrepartie des apports de la société B absorbée.
- 4°) Déterminer sont les conséquences de l'opération pour la société A absorbante.
- 5°) Déterminer sont les conséquences de l'opération pour la société B absorbée.
- 6°) Enregistrer les écritures nécessaires dans les comptes de la Société A absorbante.
- 7°) Présenter le bilan simplifié de la Société A après fusion.
- 8°) Enregistrer les écritures nécessaires dans les comptes de la Société B absorbée.
- 9°) Présenter le bilan simplifié de la Société B après fusion.
- 10°) Enregistrer les écritures de dissolution de la Société B absorbée.

## 2.3. Documents.

### 2.3.1. Document 1.

BILAN DE LA SOCIETE A (Absorbante)					
Actif	Brut	Amort. / Dépr.	Montants	Passif	Montants
<b>Actif immobilisé :</b>				<b>Capitaux propres :</b>	
Matériel industriel	5 600 000	1 500 000	4 100 000	Capital (10 000 actions)	1 600 000
<b>Actif circulant :</b>				Réserves	900 000
Stocks de marchandises	500 000	50 000	450 000	<b>Dettes :</b>	
Clients	800 000	70 000	730 000	Fournisseurs	2 500 000
Disponibilités	120 000		120 000	Autres dettes	400 000
<b>Total</b>	<b>7 020 000</b>	<b>1 620 000</b>	<b>5 400 000</b>	<b>Total</b>	<b>5 400 000</b>

### 2.3.2. Document 2.

BILAN DE LA SOCIETE B (Absorbée)					
Actif	Brut	Amort. / Dépr.	Montants	Passif	Montants
<b>Actif immobilisé :</b>				<b>Capitaux propres :</b>	
Matériel industriel	900 000	300 000	600 000	Capital (6 000 actions)	800 000
<b>Actif circulant :</b>				Réserves	120 000
Stocks	300 000	40 000	260 000	<b>Dettes :</b>	
Clients	400 000	100 000	300 000	Fournisseurs	200 000
Disponibilités	40 000		40 000	Autres dettes	80 000
<b>Total</b>	<b>1 640 000</b>	<b>440 000</b>	<b>1 200 000</b>	<b>Total</b>	<b>1 200 000</b>

### 2.3.3. Document 3.

#### INFORMATIONS RELATIVES A LA FUSION-ABSORPTION

Les éléments actifs et passifs sont apportés pour leur valeur nette comptable.

Cependant, les fonds de commerce des deux sociétés ont été créés. Ils sont évalués à :

- pour la société A : 500 000 €,
- pour la société B : 280 000 €.

Le rapport d'échange ou parité d'échange des titres sur la base des valeurs mathématiques intrinsèques sera le suivant :

$$\frac{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action B}}{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action A}}$$

Rappel :

$$\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action} = \text{Actif net comptable corrigé} / \text{Nombre de titres}$$

## 2.4. Annexes.

### 2.4.1. Annexe 1.

Eléments	Société A	Société B
Capitaux propres		
Plus-values sur fonds de commerce		
<b>Montant des apports nets =&gt;</b>		
<b>Nombre de titres existants =&gt;</b>		
<b>Valeur mathématique des titres =&gt;</b>		

### 2.4.2. Annexe 2.

Bordereau de saisie - Société A - Journal Unique - Année 200N					
Date	Comptes	Intitulés	Libellés	Débit	Crédit
200N			Augmentation du capital et prime de fusion		
200N			Réalisation des apports de la Société B		
<b>Totaux</b>					

### 2.4.3. Annexe 3.

Bilan simplifié de la société A (absorbante) après fusion-absorption de la société B					
ACTIF				PASSIF	
Postes	Brut	Amort./Dépr.	Net	Postes	Montants
<b>Actif immobilisé :</b>				<b>Capitaux propres :</b>	
Fonds commercial				Capital (14 000 actions)	
Matériel industriel				Capital	
<b>Actif circulant :</b>				Réserves	
Stocks de marchandises				<b>Dettes :</b>	
Clients				Fournisseurs	
Disponibilités				Autres dettes	
<b>Total</b>				<b>Total</b>	

### 2.4.4. Annexe 4.

Bordereau de saisie - Société B - Journal Unique - Année 200N					
Date	Comptes	Intitulés	Libellés	Débit	Crédit
200N			Réalisation des apports à la société A		
200N			Annulation des comptes et sortie des éléments du patrimoine		
200N			Reprise des dépréciations existantes		
200N			Evaluation du résultat de fusion		
200N			Remise des titres de la Société A		
<b>Totaux</b>					

#### 2.4.5. Annexe 5.

Bilan simplifié de la société B absorbée après fusion-absorption			
ACTIF		PASSIF	
Postes	Net	Postes	Montants
<b>Actif immobilisé :</b> Matériel industriel		<b>Capitaux propres :</b> Capital	
<b>Actif circulant :</b> Stocks de marchandises		Réserves	
Clients		Résultat de fusion	
Valeurs Mobilières de Placement		<b>Dettes :</b>	
Disponibilités		Fournisseurs	
		Autres dettes	
<b>Total</b>		<b>Total</b>	

#### 2.4.6. Annexe 6.

Bordereau de saisie - Société B - Journal Unique - Année 200N					
Date	Comptes	Intitulés	Libellés	Débit	Crédit
200N			Droits des actionnaires sur la liquidation		
200N			Partage et échange des titres		
<b>Totaux</b>					

## 2.5. Correction.

### 2.5.1. Travail 1.

Eléments	Société A	Société B
Capitaux propres	2 500 000,00	920 000,00
Plus-values sur fonds de commerce	500 000,00	280 000,00
<b>Montant des apports nets =&gt;</b>	<b>3 000 000,00</b>	<b>1 200 000,00</b>
<b>Nombre de titres existants =&gt;</b>	<b>10 000</b>	<b>6 000</b>
<b>Valeur mathématique des titres =&gt;</b>	<b>300,00 €</b>	<b>200,00 €</b>

### 2.5.2. Travail 2.

Le rapport d'échange ou parité d'échange de titres sur la base des valeurs mathématiques intrinsèques sera donc le suivant :

$$\frac{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action B}}{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action A}} = \frac{200}{300} = \frac{2}{3}$$

*L'échange des titres se fera donc sur la base suivante :*

*Remise de 3 actions B pour obtention de 2 actions A*

### 2.5.3. Travail 3.

**Nombre de titres à émettre par la société A absorbante en contrepartie des apports de la société B absorbée :**

- **Solution 1 :**

Nombre de titres A existants avant l'opération : 10 000 titres.

Nombre de titres B existants avant l'opération : 6 000 titres.

Parité d'échange de titres : 2 / 3.

**=> Nombre de titres A à émettre : 6 000 x 2 / 3 = 4 000 titres.**

- **Solution 2 :**

Valeur de l'apport net de B : 1 200 000 €.

Valeur mathématique de l'action A : 300 €.

**=> Nombre de titres A à émettre : 1 200 000 / 300 = 4 000 titres.**

### 2.5.4. Travail 4.

**Conséquences de l'opération pour la société A absorbante :**

Eléments	Société A
Capital initial	1 600 000,00
Nombre de titres existants	10 000
Valeur nominale de chaque action	160,00 €
Montant des apports nets de B	1 200 000,00
Nombre de titres créés	4 000
Valeur nominale de chaque action	160,00 €
⇒ <i>Augmentation de capital</i>	<b>640 000,00 €</b>
⇒ <i>Prime de fusion = Apport net – Augmentation de capital</i>	<b>560 000,00 €</b>

### 2.5.5. Travail 5.

Conséquences de l'opération pour la société B absorbée :

Eléments	Société B
Capital initial	800 000,00 €
Nombre de titres existants	6 000
Valeur nominale de chaque action	133,33 €
Capitaux propres apportés	920 000,00 €
Plus values sur fonds de commerce	280 000,00 €
⇒ Montant des apports nets de B	1 200 000,00 €
Nombre de titres A reçus par les actionnaires de B	4 000
Valeur nominale de chaque action reçue	160,00 €
<i>Annulation du capital</i>	<b>800 000,00 €</b>

### 2.5.6. Travail 6.

Bordereau de saisie - Société A - Journal Unique - Année 200N					
Date	Comptes	Intitulés	Libellés	Débit	Crédit
1-oct. 200N	4561 101 1042	Associés - Comptes d'apport en société Capital Primes de fusion	Augmentation du capital et prime de fusion	1 200 000,00	640 000,00 560 000,00
1-oct. 200N	207 2154 370 411 512 401 467 4561	Fonds commercial Matériel industriel Stocks de marchandises Clients Banques Fournisseurs Autres comptes débiteurs ou créditeurs Associés - Comptes d'apport en société	Réalisation des apports de la Société B	280 000,00 600 000,00 260 000,00 300 000,00 40 000,00	200 000,00 80 000,00 1 200 000,00
<b>Totaux</b>				<b>2 680 000,00</b>	<b>2 680 000,00</b>

### 2.5.7. Travail 7.

Bilan simplifié de la société A (absorbante) après fusion-absorption de la société B					
ACTIF			PASSIF		
Postes	Brut	Amort./Dépr.	Net	Postes	Montants
<b>Actif immobilisé :</b>				<b>Capitaux propres :</b>	
Fonds commercial	280 000,00		280 000,00	Capital (14 000 actions)	2 240 000,00
Matériel industriel	6 500 000,00	1 800 000,00	4 700 000,00	Capital	900 000,00
<b>Actif circulant :</b>				Réserves	560 000,00
Stocks de marchandises	800 000,00	90 000,00	710 000,00	<b>Dettes :</b>	
Clients	1 200 000,00	170 000,00	1 030 000,00	Fournisseurs	2 700 000,00
Disponibilités	160 000,00		160 000,00	Autres dettes	480 000,00
<b>Total</b>	<b>8 940 000,00</b>	<b>2 060 000,00</b>	<b>6 880 000,00</b>	<b>Total</b>	<b>6 880 000,00</b>

### 2.5.8. Travail 8.

Bordereau de saisie - Société B - Journal Unique - Année 200N					
Date	Comptes	Intitulés	Libellés	Débit	Crédit
1-oct. 200N	4671 774	Société A - Compte de fusion Produits exceptionnels sur opérations de fusion	Réalisation des apports à la société A	1 200 000,00	1 200 000,00
1-oct. 200N	674 28154 401 467 2154 370 411 512	Valeurs comptables des éléments d'actif apportés Amortissements du matériel industriel Fournisseurs Autres comptes débiteurs ou créditeurs Matériel industriel Stocks de marchandises Clients Banques	Annulation des comptes et sortie des éléments du patrimoine	1 060 000,00 300 000,00 200 000,00 80 000,00	900 000,00 300 000,00 400 000,00 40 000,00
1-oct. 200N	397 491 7817	Dépréciation des stocks de marchandises Dépréciations des comptes de clients Reprises sur dépréciations des actifs circulants	Reprise des dépréciations existantes	40 000,00 100 000,00	140 000,00
1-oct. 200N	774 7817 674 124	Produits exceptionnels sur opérations de fusion Reprises sur dépréciations des actifs circulants Valeurs comptables des éléments d'actif apportés Résultat de fusion	Evaluation du résultat de fusion	1 200 000,00 140 000,00	1 060 000,00 280 000,00
1-oct. 200N	5031 4671	VMP - Actions Société A Société A - Compte de fusion	Remise des titres de la Société A	1 200 000,00	1 200 000,00
<b>Totaux</b>				<b>5 520 000,00</b>	<b>5 520 000,00</b>

### 2.5.9. Travail 9.

Bilan simplifié de la société B absorbée après fusion-absorption			
ACTIF		PASSIF	
Postes	Net	Postes	Montants
<b>Actif immobilisé :</b>		<b>Capitaux propres :</b>	
Matériel industriel		Capital	800 000,00
<b>Actif circulant :</b>		Réserves	120 000,00
Stocks de marchandises		Résultat de fusion	280 000,00
Clients		<b>Dettes :</b>	
Valeurs Mobilières de Placement	1 200 000,00	Fournisseurs	
Disponibilités		Autres dettes	
<b>Total</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>Total</b>	<b>1 200 000,00</b>

### 2.5.10. Travail 10.

Bordereau de saisie - Société B - Journal Unique - Année 200N					
Date	Comptes	Intitulés	Libellés	Débit	Crédit
1-oct. 200N	101 106 124 4568	Capital Réserves Résultat de fusion Actionnaires - Comptes de liquidation		800 000,00 120 000,00 280 000,00	
			Droits des actionnaires sur la liquidation		1 200 000,00
1-oct. 200N	4568 5031	Actionnaires - Comptes de liquidation VMP - Actions Société A	Partage et échange des titres	1 200 000,00	
					1 200 000,00
<b>Totaux</b>				<b>2 400 000,00</b>	<b>2 400 000,00</b>

### Chapitre 3. SYNTHÈSE.

<b>FUSION-ABSORPTION DE SOCIÉTÉS INDÉPENDANTES</b>		
<b>Éléments</b>	<b>Dans chaque société apporteuse</b>	<b>Dans la société bénéficiaire</b>
<b>Capitaux propres</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Annulation.</li><li>• Résultat de fusion.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Augmentation du capital.</li><li>• Prime de fusion.</li></ul>
<b>Patrimoine</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sortie des éléments.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Entrée des éléments.</li></ul>
<b>Conséquences financières</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Liquidation.</li><li>• Dissolution</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Accroissement de la valeur de l'actif net.</li></ul>
<b>Actionnaires</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Echange des anciens titres selon parité d'échange.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Attribution de titres de la nouvelle société selon parité d'échange.</li></ul>