

FUSION-ABSORPTION PAR DES SOCIETES AVEC PARTICIPATION

- **Objectifs :**
 - **Présentation des modalités financières et des principes comptables des opérations de fusion absorption avec participation de la société absorbante dans la société absorbée.**
- **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

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Chapitre 1. PRINCIPES..... | 2 |
| 1.1. Schéma..... | 2 |
| 1.2. Modalités..... | 2 |
| Chapitre 2. EXEMPLE..... | 3 |
| 2.1. Enoncé..... | 3 |
| 2.2. Travail à faire..... | 3 |
| 2.3. Documents..... | 3 |
| 2.3.1. Document 1..... | 3 |
| 2.3.2. Document 2..... | 4 |
| 2.3.3. Document 3..... | 4 |
| 2.4. Annexes..... | 4 |
| 2.4.1. Annexe 1..... | 4 |
| 2.4.2. Annexe 2..... | 5 |
| 2.4.3. Annexe 3..... | 5 |
| 2.4.4. Annexe 4..... | 6 |
| 2.4.6. Annexe 6..... | 7 |
| 2.5. Correction..... | 7 |
| 2.5.1. Travail 1..... | 7 |
| 2.5.2. Travail 2..... | 7 |
| 2.5.3. Travail 3..... | 7 |
| 2.5.4. Travail 4..... | 8 |
| 2.5.5. Travail 5..... | 8 |
| 2.5.6. Travail 6..... | 9 |
| 2.5.7. Travail 7..... | 9 |
| 2.5.8. Travail 8..... | 9 |
| 2.5.9. Travail 9..... | 10 |
| 2.5.10. Travail 10..... | 10 |
| Chapitre 3. SYNTHESE..... | 11 |

Chapitre 1. PRINCIPES.

1.1. Schéma.

Le plus souvent, la société absorbante détient des titres dans la société absorbée dans le cadre d'une prise de participation.

Il est aussi possible de rencontrer :

- une participation de la société absorbée dans la société absorbante,
- des participations croisées entre société absorbée et société absorbante.

Schéma d'une participation croisée



1.2. Modalités.

Après prise de participation, voire prise de contrôle dans une société et pour terminer une opération de concentration, une société peut décider de réaliser une fusion par absorption de l'entité dont elle détient des titres de participation.

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**.

La société absorbante ne reçoit pas de titres en contrepartie de ceux qu'elle détient sur la société absorbée. Ces titres sont donc annulés.

Elle renonce à cet échange de titres d'où l'expression de « **fusion renonciation** » en raison de la reprise d'une partie du patrimoine de la société absorbée.

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

Les principales étapes de la fusion-absorption sont les suivantes :

- 1°) Evaluation préalable de l'actif net de chaque société.
- 2°) Calcul de la valeur mathématique des titres des deux sociétés.
- 3°) Détermination du rapport d'échange des titres pour la part détenue par les autres actionnaires
- 4°) Augmentation du capital de la société absorbante.
- 5°) Annulation des titres de participation pour la part détenue dans la société absorbante.
- 6°) Echange des titres de la société absorbée par des titres de la société absorbante pour les autres actionnaires.
- 5°) Dissolution de la société absorbée.

Chapitre 2. EXEMPLE.

2.1. Enoncé.

Le 1^{er} décembre 200N, une opération de fusion-absorption de la **Société SB (absorbée)** par la **Société SA (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 SA (absorbante).
- Document 2 : Bilan simplifié de la Société SB (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 SA – Opérations de fusion (à compléter).
- Annexe 3 : Bilan simplifié de la Société A après fusion (à compléter).
- Annexe 4 : Bordereau de saisie – Société SB – Opérations de fusion (à compléter).
- Annexe 5 : Bilan simplifié de la Société SB après fusion (à compléter).
- Annexe 6 : Bordereau de saisie – Société SB – 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°) Compte tenu de sa participation, déterminer le nombre de titres à émettre par la société SA absorbante en contrepartie des apports des autres actionnaires de la société SB absorbée (au millier le plus proche).

4°) Déterminer sont les conséquences de l'opération pour la société SA absorbante.

5°) Déterminer sont les conséquences de l'opération pour la société SB absorbée.

6°) Enregistrer les écritures nécessaires dans les comptes de la Société SA absorbante.

7°) Présenter le bilan simplifié de la Société SA après fusion-absorption.

8°) Enregistrer les écritures nécessaires dans les comptes de la Société SB absorbée.

9°) Présenter le bilan simplifié de la Société SB après fusion.

10°) Enregistrer les écritures de dissolution de la Société SB absorbée.

2.3. Documents.

2.3.1. Document 1.

| BILAN DE LA SOCIETE SA (Absorbante) | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| Actif | Brut | Amort. / Dépr. | Montants | Passif | Montants |
| Actif immobilisé : | | | | Capitaux propres : | |
| Matériel industriel | 4 000 000 | 1 200 000 | 2 800 000 | Capital (10 000 actions de 200 €) | 2 000 000 |
| Titres de participation : 2 500 actions SB | 375 000 | | 375 000 | Réserves | 1 450 000 |
| Actif circulant : | | | | Dettes : | |
| Stocks de marchandises | 400 000 | 50 000 | 350 000 | Fournisseurs | 400 000 |
| Clients | 400 000 | 60 000 | 340 000 | Autres dettes | 150 000 |
| Disponibilités | 135 000 | | 135 000 | | |
| Total | 4 310 000 | 1 310 000 | 4 000 000 | Total | 4 000 000 |

2.3.2. Document 2.

| BILAN DE LA SOCIETE SB (Absorbée) | | | | | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Actif | Brut | Amort. / Dépr. | Montants | Passif | Montants |
| Actif immobilisé : | | | | Capitaux propres : | |
| Fonds commercial | 500 000 | | 500 000 | Capital | |
| Matériel industriel | 800 000 | 300 000 | 500 000 | (6 000 actions de 150 €) | 900 000 |
| Actif circulant : | | | | Réserves | 150 000 |
| Stocks de marchandises | 100 000 | 10 000 | 90 000 | Dettes : | |
| Clients | 360 000 | 70 000 | 290 000 | Fournisseurs | 300 000 |
| Disponibilités | 20 000 | | 20 000 | Autres dettes | 50 000 |
| Total | 1 780 000 | 380 000 | 1 400 000 | Total | 1 400 000 |

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 sont évalués à :

- pour la société SA : 675 000 € (création),
- pour la société SB : 1 250 000 € (donc plus value).

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

$$\frac{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action SB}}{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action SA}}$$

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 SB | Société SA |
|---|------------|------------|
| Capital | | |
| Réserves | | |
| Plus-values sur fonds de commerce | | |
| Plus-values sur titres de participation | | |
| Montant des apports nets => | | |
| Valeur nominale des titres existants => | | |
| Nombre de titres existants => | | |
| Valeur mathématique des titres => | | |

2.4.2. Annexe 2.

| Bordereau de saisie - Société SA - Journal Unique - Année 200N | | | | | |
|--|---------|-----------|---|-------|--------|
| Date | Comptes | Intitulés | Libellés | Débit | Crédit |
| 200N | | | Augmentation du capital, prime de fusion, soulte et annulation des titres de participation | | |
| 200N | | | Réalisation des apports de la Société SB | | |
| Totaux | | | | | |

2.4.3. Annexe 3.

| Bilan simplifié de la société SA (absorbante) après fusion-absorption de la société SB | | | | | |
|--|------|--------------|--------|--|----------|
| ACTIF | | | PASSIF | | |
| Postes | Brut | Amort./Dépr. | Net | Postes | Montants |
| Actif immobilisé : Fonds commercial Matériel industriel | | | | Capitaux propres : Capital (12 000 actions) Capital Réserves | |
| Actif circulant : Stocks de marchandises Clients Disponibilités | | | | Dettes : Fournisseurs Autres dettes Soulte à payer | |
| Total | | | | Total | |

2.4.4. Annexe 4.

| Bordereau de saisie - Société SB - Journal Unique - Année 200N | | | | | |
|--|---------|-----------|---|-------|--------|
| Date | Comptes | Intitulés | Libellés | Débit | Crédit |
| 200N | | | Réalisation des apports à la société SA | | |
| 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 | | |
| Totaux | | | | | |

2.4.5. Annexe 5.

| Bilan simplifié de la société SB absorbée après fusion-absorption | | | |
|--|-----|--|----------|
| ACTIF | | PASSIF | |
| Postes | Net | Postes | Montants |
| Actif immobilisé : Fonds commercial Matériel industriel | | Capitaux propres : Capital Réserves Résultat de fusion | |
| Actif circulant : Stocks de marchandises Clients Compte de fusion Valeurs Mobilières de Placement Disponibilités | | Dettes : Fournisseurs Autres dettes | |
| Total | | Total | |

2.4.6. Annexe 6.

| Bordereau de saisie - Société SB - Journal Unique - Année 200N | | | | | |
|--|---------|-----------|---|-------|--------|
| Date | Comptes | Intitulés | Libellés | Débit | Crédit |
| 200N | | | Droits des actionnaires sur la liquidation | | |
| 200N | | | Partage et échange des titres et de la soulte | | |
| Totaux | | | | | |

2.5. Correction.

2.5.1. Travail 1.

| Eléments | Société SB | Société SA |
|---|---------------------|---------------------|
| Capital | 900 000,00 | 2 000 000,00 |
| Réserves | 150 000,00 | 1 450 000,00 |
| Plus-values sur fonds de commerce | 750 000,00 | 675 000,00 |
| Plus-values sur titres de participation | | 375 000,00 |
| Montant des apports nets => | 1 800 000,00 | 4 500 000,00 |
| Valeur nominale des titres existants => | 150 € | 200 € |
| Nombre de titres existants => | 6 000 | 10 000 |
| Valeur mathématique des titres => | 300 € | 450 € |

2.5.2. Travail 2.

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

$$\frac{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action SB}}{\text{Valeur mathématique intrinsèque d'une action SA}} = \frac{300}{450} = \frac{2}{3}$$

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

=> Remise de 3 actions SB à 300 € pour l'obtention de 2 actions SA à 450 €

2.5.3. Travail 3.

Nombre de titres la société absorbante SA doit-elle émettre en contrepartie des apports des autres actionnaires de la société SB absorbée (au millier le plus proche) :

| Eléments | Société SA | Société SB |
|---|--------------|--------------|
| Nombre de titres existants avant l'opération : | 10 000 | 6 000 |
| Parité d'échange de titres : | 2 | 3 |
| ⇒ Nombre de titres SA à créer : $6\,000 \times 2 / 3$ | 4 000 | |
| Nombre de titres détenus par SA : | | 2 500 |
| ⇒ Nombre de titres détenus par les autres actionnaires : $6\,000 - 2\,500$ | | 3 500 |
| ⇒ Nombre de titres à créer pour les autres actionnaires : $3\,500 \times 2 / 3$ | | 2 333,33 |
| ⇒ Nombre de titres effectivement créés et remis aux autres actionnaires : | | 2 000 |

2.5.4. Travail 4.

Conséquences de l'opération pour la Société SA (Absorbante) :

| Eléments | Société SA |
|--|--------------------|
| Capital initial : $20\,000 \times 100 \text{ €}$ | 2 000 000 € |
| Nombre de titres existants : | 10 000 |
| Valeur nominale de chaque action : | 200 € |
| Montant des apports nets de SB : | 1 800 000 € |
| Nombre de titres créés : | 2 000 |
| Valeur nominale de chaque action : | 100 € |
| ⇒ Augmentation de capital : $200 \text{ €} \times 2\,000 \text{ actions}$ | 400 000 € |
| ⇒ Prime de fusion = $(450 \text{ €} - 200 \text{ €}) \times 2\,000 \text{ actions}$ | 500 000 € |
| ⇒ Annulation de la participation détenue : $150 \text{ €} \times 2\,500 \text{ actions}$ | 375 000 € |
| ⇒ Prime de fusion complémentaire (plus-value sur TP) = $(300 \text{ €} - 150 \text{ €}) \times 2\,500 \text{ actions}$ | 375 000 € |
| ⇒ Soulte totale | 150 000 € |
| ⇒ Vérification | 1 800 000 € |
| ⇒ Soulte par titre : $150\,000 \text{ €} / 2\,000 \text{ actions} = 75 \text{ €}$ | 75 € |

2.5.5. Travail 5.

Conséquences de l'opération pour la Société SB (Absorbée) :

| Eléments | Société B |
|---|--------------------|
| Capital initial : | 900 000 € |
| Nombre de titres existants : | 6 000 |
| Valeur nominale de chaque action : | 150 € |
| ⇒ Capitaux propres apportés : $900\,000 \text{ €} + 150\,000 \text{ €}$ | 1 050 000 € |
| ⇒ Plus values sur fonds de commerce | 750 000 € |
| ⇒ Montant des apports nets de B | 1 800 000 € |
| ⇒ Nombre de titres SA reçus par les actionnaires de SB : | 2 000 |
| ⇒ Valeur nominale de chaque action reçue : | 200 € |
| ⇒ Annulation du capital : | 900 000 € |
| ⇒ Dissolution de la société SB. | |

2.5.6. Travail 6.

| Bordereau de saisie - Société SA - Journal Unique - Année 200N | | | | | |
|--|---------|--|---|---------------------|---------------------|
| Date | Comptes | Intitulés | Libellés | Débit | Crédit |
| 1-déc. 200N | 4561 | Associés - Comptes d'apport en société | Augmentation du capital, prime de fusion, soulte et annulation des titres de participation | 1 800 000,00 | |
| | 101 | Capital | | | 400 000,00 |
| | 1042 | Primes de fusion | | | 875 000,00 |
| | 4678 | Créditeurs divers - Soulte à payer | | | 150 000,00 |
| | 261 | Titres de participations | | | 375 000,00 |
| 1-déc. 200N | 207 | Fonds commercial | Réalisation des apports de la Société SB | 1 250 000,00 | |
| | 2154 | Matériel industriel | | 500 000,00 | |
| | 370 | Stocks de marchandises | | 90 000,00 | |
| | 411 | Clients | | 290 000,00 | |
| | 512 | Banques | | 20 000,00 | |
| | 401 | Fournisseurs | | | 300 000,00 |
| | 467 | Autres comptes débiteurs ou créditeurs | | | 50 000,00 |
| | 4561 | Associés - Comptes d'apport en société | | | 1 800 000,00 |
| Totaux | | | | 3 950 000,00 | 3 950 000,00 |

2.5.7. Travail 7.

| Bilan simplifié de la société SA (absorbante) après fusion-absorption de la société SB | | | | | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|
| ACTIF | | | | PASSIF | |
| Postes | Brut | Amort./Dépr. | Net | Postes | Montants |
| Actif immobilisé : | | | | Capitaux propres : | |
| Fonds commercial | 1 250 000,00 | | 1 250 000,00 | Capital (12 000 actions) | 2 400 000,00 |
| Matériel industriel | 4 800 000,00 | 1 500 000,00 | 3 300 000,00 | Capital | 1 450 000,00 |
| | | | | Réserves | 875 000,00 |
| Actif circulant : | | | | Dettes : | |
| Stocks de marchandises | 500 000,00 | 60 000,00 | 440 000,00 | Fournisseurs | 700 000,00 |
| Clients | 760 000,00 | 130 000,00 | 630 000,00 | Autres dettes | 200 000,00 |
| Disponibilités | 155 000,00 | | 155 000,00 | Soulte à payer | 150 000,00 |
| Total | 7 465 000,00 | 1 690 000,00 | 5 775 000,00 | Total | 5 775 000,00 |

2.5.8. Travail 8.

| Bordereau de saisie - Société SB - Journal Unique - Année 200N | | | | | |
|--|--|--|---|---|---|
| Date | Comptes | Intitulés | Libellés | Débit | Crédit |
| 1-déc. 200N | 4671 774 | Société SA - Compte de fusion Produits exceptionnels sur opérations de fusion | Réalisation des apports à la société SA | 1 800 000,00 | 1 800 000,00 |
| 1-déc. 200N | 674 28154 401 467 207 2154 370 411 512 | Valeurs comptables des éléments d'actif apportés Amortissements du matériel industriel Fournisseurs Autres comptes débiteurs ou créditeurs Fonds commercial Matériel industriel Stocks de marchandises Clients Banques | Annulation des comptes et sortie des éléments du patrimoine | 1 130 000,00 300 000,00 300 000,00 50 000,00 | 500 000,00 800 000,00 100 000,00 360 000,00 20 000,00 |
| 1-déc. 200N | 397 491 7817 | Dépréciation des stocks de marchandises Dépréciations des comptes de clients Reprises sur dépréciations des actifs circulants | | Reprise des dépréciations existantes | 10 000,00 70 000,00 |
| 1-déc. 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 | 1 800 000,00 80 000,00 | 1 130 000,00 750 000,00 |
| 1-déc. 200N | 5031 4671 | VMP - Actions Société SA Société SA - Compte de fusion | | Remise des titres de la Société A | 900 000,00 |
| Totaux | | | | 6 440 000,00 | 6 440 000,00 |

2.5.9. Travail 9.

| Bilan simplifié de la société SB absorbée après fusion-absorption | | | |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------|
| ACTIF | | PASSIF | |
| Postes | Net | Postes | Montants |
| Actif immobilisé : | | Capitaux propres : | |
| Fonds commercial | | Capital | 900 000,00 |
| Matériel industriel | | Réserves | 150 000,00 |
| Actif circulant : | | Résultat de fusion | 750 000,00 |
| Stocks de marchandises | | Dettes : | |
| Clients | | Fournisseurs | |
| Compte de fusion | 900 000,00 | Autres dettes | |
| Valeurs Mobilières de Placement | 900 000,00 | | |
| Disponibilités | | | |
| Total | 1 800 000,00 | Total | 1 800 000,00 |

2.5.10. Travail 10.

| Bordereau de saisie - Société SB - Journal Unique - Année 200N | | | | | |
|--|-----------------------------------|--|---|--|---------------------|
| Date | Comptes | Intitulés | Libellés | Débit | Crédit |
| 1-déc. 200N | 101 106 124 4673 4568 | Capital Réserves Résultat de fusion Débiteurs divers - Soutle à recevoir Actionnaires - Comptes de liquidation | Droits des actionnaires sur la liquidation | 900 000,00 150 000,00 750 000,00 150 000,00 | 1 950 000,00 |
| 1-déc. 200N | 4568 4671 4673 5031 | Actionnaires - Comptes de liquidation Société SA - Compte de fusion Débiteurs divers - Soutle à recevoir VMP - Actions Société SA | | Partage et échange des titres et de la soulte | 1 950 000,00 |
| Totaux | | | | 3 900 000,00 | 3 900 000,00 |

Chapitre 3. SYNTHÈSE.

| FUSION-ABSORPTION PAR DES SOCIÉTÉS AVEC PARTICIPATION | | |
|--|--|--|
| Éléments | Dans chaque société apporteuse | Dans la société absorbante détenant une participation |
| Capitaux propres | <ul style="list-style-type: none"> • Annulation. • Résultat de fusion. | <ul style="list-style-type: none"> • Augmentation du capital. • Prime de fusion. |
| Patrimoine | <ul style="list-style-type: none"> • Sortie des éléments. | <ul style="list-style-type: none"> • Entrée des éléments. |
| Conséquences financières | <ul style="list-style-type: none"> • Liquidation. • Dissolution | <ul style="list-style-type: none"> • Accroissement de la valeur de l'actif net. |
| Actionnaires | <ul style="list-style-type: none"> • Échange des anciens titres selon parité d'échange. | <ul style="list-style-type: none"> • Attribution de titres de la nouvelle société selon parité d'échange. • Soulte éventuelle. |