

Fusion de sociétés indépendantes – correction de l'exercice

Exercice

1. Les APS de A :

Fonds de commerce	200 000
+ Terrain	400 000
+ Construction	520 000
+ Matériel et outillage	110 000
+ Stock de marchandises	160 000
+ Clients	50 000
+ Banque	50 000
= Apports mixtes	1490 000
– Emprunt auprès des EC	200 000
– Fournisseurs	170 000
= Apports purs et simples	1120 000

Les APS de B :

Fonds de commerce	120 000
+ Terrain	200 000
+ Construction	240 000
+ Matériel de transport	140 000
+ Mobilier de bureau	70 000
+ Stock de marchandises	35 000
+ Clients	45 000
+ Banque	60 000
= Apports mixtes	910 000
– Emprunt auprès des EC	90 000
– Fournisseurs	60 000
= Apports purs et simples	760 000

La valeur de fusion de A est de $\frac{1\,120\,000}{2\,000} = 560$ DH

La valeur de fusion de B est de $\frac{760\,000}{1\,000} = 760$ DH

2. La parité est de $\frac{V_{FA}}{V_{FB}} = \frac{560}{760} = \frac{14}{19}$ c'est-à-dire 14 actions de B contre 19 actions de A.

Le nombre d'actions à remettre aux actionnaires de A est de $2\,000 \times \frac{14}{19} = 1\,473,6842$ actions B.

3. La société B ne vaut créer que 1 400 actions nouvelles actions.

La soulte est de $(1\,473,6842 \text{ actions} - 1\,400 \text{ actions}) \times 760 \text{ DH} = 56\,000 \text{ DH}$, à rembourser aux actionnaires de A.

Ainsi :

L'augmentation du capital de B est de $1\,400 \text{ actions} \times 350 \text{ DH} = 490\,000 \text{ DH}$

La prime de fusion est de $1\,400 \text{ actions} \times (760 - 350) \text{ DH} = 574\,000 \text{ DH}$.

4. Comptabilisation :

15/04/2013

2230		Fonds de commerce	200 000	
2312		Terrain	400 000	
2321		Construction	520 000	
2332		Matériel et outillage	110 000	
3111		Stock de marchandises	160 000	
3421		Clients	50 000	
5141		Banque	50 000	
	4462	Associés, versements reçus sur augmentation du capital		1120 000
	1481	Emprunt auprès des EC		200 000
	4411	Fournisseurs		170 000
		<i>Réalisation de l'apport fusion de la société B</i>		
	4462	Associés, versements reçus sur augmentation du capital	160 000	
	1111	Capital social		490 000
	1122	Prime de fusion		574 000
	5141	Banque		56 000
		<i>Constatation de l'augmentation du capital par émission de 1 400 nouvelles actions B</i>		

06/05/2013

2114		Frais sur opérations de fusions, scissions et transformations	4500	
	5141	Banque		4500
		<i>Chèque N...</i>		

5.

Le bilan de la société B après augmentation du capital

Actif	Montant	Passif	Montant
Actif immobilisé		Financement permanent	
Immobilisations en NV		Capitaux propres	
Frais préliminaires	11 000	Capital social (2 400 actions)	840 000
Immobilisations incorporelles		Prime de fusion	574 000
Fonds de commerce	200 000	Réserve légale	35 000
Immobilisations corporelles		Autres réserves	16 500
Terrain (400 000 + 80 000)	480 000	Dettes de financement	
Construction (120 000 + 520 000)	640 000		
Matériel et outillage	110 000	Emprunt auprès des EC	290 000
Matériel de transports	140 000		
Mobilier de bureau	70 000	Passif circulant	
Actif circulant		Fournisseurs	230 000
Stock de marchandises (30000+160000)	190 000		
Clients (50 000 + 45 000)	95 000		
Trésorerie - actif			
Banque (50000+60000-56000-4500)	49 500		
Total	1985 500	Total	1985 500

FIN

Pr Ayoub MATIOUI

www.etude-generale.com