

# **FUSION DES SOCIETES COMMERCIALES**

## **1-DEFINITION**

La fusion, quelque soit sa forme, peut se définir comme une opération par laquelle deux sociétés au moins se réunissent pour n'en former qu'une seule.

## **2-DIFFERENTES FORMES DE FUSION**

Il existe deux principaux types de fusion :

### **– Fusion par réunion**

Dans ce cas, les anciennes sociétés qui fusionnent disparaissent au profit d'une nouvelle société.

Les conséquences de cette opération sont les suivantes :

- Dissolution sans liquidation des sociétés anciennes. Les associés de ces sociétés deviennent associés de la société qui se crée.
- Création ou constitution d'une nouvelle société (personne morale) par apports en nature.

### **– Fusion par absorption**

La société absorbée (qui disparaît) apporte l'intégralité de son patrimoine à la société absorbante.

Cette opération constate :

- Dissolution de la société absorbée sans liquidation. Les associés de celle-ci deviennent associés de la société absorbante.
- Augmentation de capital par apports en nature pour la société absorbante.

## **3-ASPECTS FINANCIERS**

Certains calculs sont indispensables à la bonne conduite de l'opération de fusion :

- Evaluation des apports (actif et passif)
- Evaluation des titres de la société bénéficiaire. Cette valeur sert de base à la rémunération (en titres) des apports de la société apporteuse.
- Détermination de la parité ou rapport d'échange des titres.

Cette parité permet d'échanger les titres de la société bénéficiaire contre ceux de la société apporteuse de façon équitable.

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

Elle est obtenue par :

$$\text{Parité d'échange} = \frac{\text{Valeur de fusion du titre de la société apporteuse}}{\text{valeur de fusion du titre de la société bénéficiaire}}$$

Ou

$$= \frac{\text{Nombre de titres de la société bénéficiaire créés ou émis}}{\text{Nombre de titres de la société apporteuse}}$$

- Evaluation de la prime de fusion qui correspond à la différence entre le montant de l'apport net à rémunérer et la valeur nominale des titres attribués aux associés de la société apporteuse.

Prime de fusion = **apports rémunérés - augmentation du capital**

Ou

$$= \frac{(\text{Valeur d'échange} - \text{valeur nominale}) * \text{nombre de titres créés}}$$

- Evaluation du boni de fusion ou plus value de fusion

Ce boni existe lorsque la société absorbante détient des titres de la société absorbée.

Boni = **Valeur d'apport de titres détenus - Valeur comptable des titres détenus**

- Evaluation de la soulte pour faciliter les opérations d'échange. Cette soulte qui est complément est versée en numéraire aux associés apporteurs en plus des titres remis.

### **4-ASPECTS FISCAUX**

En Côte d'Ivoire, deux régimes fiscaux sont applicables aux opérations de fusions :

- Le régime de droit commun qui s'applique de la même façon qu'à la constitution
- Le régime spécial de fusion qui est un régime appliqué aux opérations de fusion et scission (optionnel) sur les apports accordés sous certaines conditions.

**NB : Pour plus de détails pour cours de fiscalité**

### **5-ASPECTS COMPTABLES**

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

Les opérations de fusion doivent être enregistrées à la fois par les sociétés apporteuses et la société bénéficiaire.

### **– Chez la société apporteuse**

Les étapes sont identiques à celle d'une dissolution de société sans liquidation.

- Réalisation des éléments d'actif
- Transfert du passif
- Rémunération des apports nets par des titres
- Constatation du droit des associés apporteurs
- Désintéressement des associés apporteurs

### **– Chez la société bénéficiaire**

Les étapes à observer sont identiques à celles d'une constitution de société (fusion-réunion) ou celles d'une augmentation de capital par apport en nature (fusion-absorption).

- Souscription ou promesse d'apport
- Libération ou réalisation des apports
- Règlement des droits d'enregistrement
- Immobilisation des frais de constitution ou de modification du capital
- Solde du compte « 1012 » par le compte « 1013 »

## **5-1 : Cas d'une fusion-réunion**

### **Exemple**

La SA BANON et la SA BONI décident de fusionner le 01/01/N+1 par apports à la nouvelle société, SA BEKLOU.

La valeur nominale de la SA BEKLOU es de 10.000 F

Les bilans de ces deux sociétés se présentent ainsi au 31/12/N après affectation du résultat.

❖ Bilan au 31/12/N de la SA BANON en KF

ACTIF	Brut	A /P	Net	PASSIF	NET
Frais d'établissement	32.000		32.00	Capital (20000 actions)	200.00
Terrains	15.000		0	Réserves	0
Matériels et outillages	400.00	140.00	15.00	Emprunt	138.00
Mobiliers de bureau	0	0	0	Fournisseurs	0
Stocks de marchandises	15.000	3.000	260.0		58.000
	46.000		00		100.00
	125.00	8.000	12.00		0
	0		0		
	10.000		46.00		

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

Créances clients	4.000		0		
Banque			117.0		
caisse			00		
			10.00		
			0		
			4.000		
TOTAL	647.00	151.00	496.0	TOTAL	496.00
	0	0	00		0

❖ Bilan au 31/12/N de la SA BONI en KF

ACTIF	Brut	A /P	Net	PASSIF	NET
Matériels et	200.00	100.00	100.00	Capital	60.000
outillages	0	0	0	(6000actions)	132.00
Mobiliers de	88.000	18.000	70.000	Réserves	0
bureau	37.000	2.000	35.000	Crédit bail	30.000
Stocks de	99.000	5.000	94.000	Fournisseurs	83.000
marchandises	5.000		5.000		
Créances clients	1.000		1.000		
Banque					
caisse					
TOTAL	430.00	125.00	305.00	TOTAL	305.00
	0	0	0		0

### Informations complémentaires

- o L'apport de BANON est évalué sur les bases suivantes sans prise en compte de la fiscalité latente ou différée
  - ~ Terrain : 29.000.000
  - ~ Matériels et outillages : 255.000.000
  - ~ Mobiliers de bureau : 13.000.000
  - ~ Stocks de marchandises : 44.000.000
  - ~ Fonds commercial : 25.000.000
  - ~ Les autres éléments à leur valeur comptable nette
- o L'actif net comptable corrigé de BONI est évalué en tenant compte :
  - ~ De plus de 9.000.000 sur les matériels et outillages et 600.000 sur les mobiliers de bureau.
  - ~ De la valeur du fonds commercial de 44.000.000

### Travail à faire

1-Evaluer les apports des sociétés apporteurs.

2-Déterminer le nombre d'actions BEKLOU créées

3-Déterminer la parité d'échange et déduire le nombre d'actions BEKLOU à remettre en rémunération à chaque société apporteur.

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

4- Passer toutes les écritures de fusion sachant que les droits d'enregistrement s'élèvent à 8.650.000.

**L'acte de fusion est placé sous le régime spécial de fusion**

### **Solution**

#### 1-Evaluation des apports

Eléments	SA BANON	SA BONI
Fonds commercial	25.000.000	44.000.000
Terrains	29.000.000	
Matériels et outillages	255.000.000	109.000.000
Mobiliers de bureau	13.000.000	70.600.000
Stocks de	44.000.000	35.000.000
marchandises	117.000.000	94.000.000
Créances	10.000.000	5.000.000
Banque	4.000.000	1.000.000
caisse		
Apports bruts (actif réel)	497.000.000	358.600.000
Emprunts	58.000.000	
Crédit bail		30.000.000
fournisseurs	100.000.000	83.000.000
Total dettes	158.000.000	113.000.000
Apports net (ANCC)	339.000.000	245.600.000

#### 2-Nombre d'actions BEKLOU à créer

**Formateur : DIBY NICAISE**

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

- Capital de la SA BEKLOU (C)  
 $C = 339.000.000 + 245.600.000$   
 $C = 584.600.000$
- Nombre d'actions BEKLOU créées (N)  
 $N = 584.600.000 / 10.000$   
 $= 58.460 \text{ actions}$

### 3- Détermination de la parité

- Pour la SA BANON

Nombre d'actions BEKLOU à remettre à la SA BANON :

$$(339.000.000 / 584.600.000) * 58.460 = 33.890 \text{ actions}$$

Donc il faut 33.890 actions BEKLOU contre 20.000 actions BANON

$$\text{Parité d'échange} = 33.890 / 20.000$$

$$= 3.389 / 2.000$$

- Pour la SA BONI

Nombre d'actions BEKLOU à remettre à la SA BONI

$$(245.600.000 / 584.600.000) * 58.460 = 24.560 \text{ actions}$$

Donc il faut 24.560 actions BEKLOU contre 6.000 actions BONI

$$\text{Parité d'échange} = 24.560 / 6.000$$

$$= 307 / 75$$

### 4- Passons les écritures de fusion

#### Détermination des résultats de fusion

- Pour la SA BANON

Eléments	Valeur comptable	Valeur réelle	±Values
Frais d'établissement	32.000.000	0	-32.000.000
Fonds commercial	0	25.000.000	25.000.000
Terrains	15.000.000	29.000.000	14.000.000
Matériel et outillages	260.000.000	255.000.000	-5.000.000
Mobiliers de	12.000.000	13.000.000	1.000.000
	46.000.000	44.000.000	-2.000.000

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

bureau Stocks de marchandises			
			1.000.000

Résultat de fusion= 1.000.000

- Pour la SA BONI

Résultat de fusion= 9.600.000+44.000.000  
= 53.600.000

### Ecritures comptables

- CHEZ LA SA BEKLOU

46111	Associé BANON, apport en nature	339.000.000
46112	Associé BONI, apport en nature	245.600.000
1012	Capital souscrit appelé non versé	
584.600.000	(Promesse d'apports)	
215	fonds commercial	
69.000.000		
22	Terrains	
29.000.000		
241	Matériels et outillages	
364.000.000		
244	Mobiliers de bureau	
83.600.000		
31	Stocks de marchandises	
79.000.000		

Formateur : DIBY NICAISE

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

411	Créances client
211.000.000	
521	Banque
15.000.000	
571	Caisse
5.000.000	
16	Emprunt
58.000.000	
17	Crédit bail
30.000.000	
401	Fournisseurs
183.000.000	
46111	Associés BANON, apports en nature
339.000.000	
46112	Associé BONI, apports en nature
245.600.000	
	(Réalisation des apports en nature)
646	Droit d'enregistrement
8.650.000	
521	Banque
8.650.000	
	(Règlement des droits d'enregistrement)
2011	frais de constitution
8.650.000	
781	Transfert de charges
8.650.000	
	(Immobilisation des frais de constitution)
1012	Capital souscrit appelé non versé
584.600.000	
1013	Capital sousc.app.versé non amorti
584.600.000	
	(Pour solde du compte 1012)



## Thème : Fusion des sociétés commerciales

### • CHEZ LA SA BANON

2841	Amortissement des matériels et outillages	
140.000.000		
2844	Amortissement des mobiliers de bureau	3.000.000
491	Dépréciation des comptes clients	
8.000.000		
241	Matériels et outillages	
140.000.000		
244	Mobiliers de bureau	
3.000.000		
411	Clients	
8.000.000		
	(Annulation des amortissements et prov.)	
47115	SA BEKLOU, Compte de fusion	
497.000.000		
201	Frais d'établissement	
32.000.000		
22	Terrains	
15.000.000		
241	Matériels et outillages	
260.000.000		
244	Mobiliers de bureau	
12.000.000		
31	Stocks de marchandises	
46.000.000		
411	Clients	
117.000.000		
521	Banque	
10.000.000		

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

571	Caisse
4.000.000	
1382	Résultat de fusion
1.000.000	
	(Sortie des éléments de l'actif)
16	Emprunts
58.000.000	
401	Fournisseurs
100.000.000	
47115	SA BEKLOU, compte de fusion
158.000.000	
	(Transfert du passif)

502	Actions BEKLOU
339.000.000	
47115	SA BEKLOU, compte de fusion
339.000.000	
	(Rémunération des apports)
1013	Capital sousc.app.versé non amorti
200.000.000	
11	Réserve
138.000.000	
1382	Résultat de fusion
1.000.000	
4619	Associé, capital à rembourser
339.000.000	
	(Partage des capitaux propres)
4619	Associé, capital à rembourser
339.000.000	

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

502  
339.000.000

Actions BEKLOU

(Désintéressement des associés apporteurs)

### Bilan de partage de la SA BANON

ACTIF			Montant	PASSIF			Montant
				Capital			200.000.000
				Réserves			138.000.000
Actions BEKLOU			339.000.000	Résultat de fusion			100.000.000
TOTAL			339.000.000	TOTAL			339.000.000

#### • CHEZ LA SA BONI

2841	Amortissement des matériels et outillages
100.000.000	
2844	Amortissement des mobiliers de bureau
18.000.000	
391	Dépréciation des stocks de marchandises
2.000.000	
491	Dépréciation des comptes clients
5.000.000	
241	Matériels et outillages
100.000.000	

Formateur : DIBY NICAISE

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

244	Mobiliers de bureau
18.000.000	
31	Stocks de marchandises
2.000.000	
411	Clients
5.000.000	
<hr/> (Annulation des amortissements et prov.)	
47115	SA BEKLOU, Compte de fusion
358.600.000	
241	Matériels et outillages
100.000.000	
244	Mobiliers de bureau
70.000.000	
31	Stocks de marchandises
35.000.000	
411	Clients
94.000.000	
521	Banque
5.000.000	
571	Caisse
1.000.000	
1382	Résultat de fusion
53.600.000	
<hr/> (Sortie des éléments de l'actif)	
17	Emprunts équiv.de crédit bail
30.000.000	
401	Fournisseurs
83.000.000	
47115	SA BEKLOU, compte de fusion
113.000.000	
<hr/> (Transfert du passif)	
502	Actions BEKLOU
245.600.000	

**Formateur : DIBY NICAISE**

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

47115 SA BEKLOU, compte de fusion  
245.600.000

1013	Capital sousc.app.versé non amorti	
60.000.000		
11	Réserve	
132.000.000		
1382	Résultat de fusion	
53.600.000		
4619	Associé, capital à rembourser	
245.600.000		
	(Partage des capitaux propres)	
4619	Associé, capital à rembourser	
245.600.000		
502	Actions BEKLOU	
245.600.000		
	(Désintéressement des associés apporteurs)	

### Bilan de partage de la SA BONI

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
		Capital	60.000.000
		Réserves	132.000.000
Actions BEKLOU	245.600.000	Résultat de fusion	53.600.000
TOTAL	245.600.000	TOTAL	245.600.000

### • BILAN D'OUVERTURE DE LA SA BEKLOU

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
Frais de constitution	8.650.000	Capital	584.600.000
Fonds commercial	69.000.000	Emprunts	58.000.000
Terrain	29.000.000	Crédit bail	30.000.000
	364.000.000	Fournisseurs	183.000.000
	83.600.000		

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

Matériels et outill.	79.000.000		
Mobiliers de bureau	211.000.000		
Stocks de marchan.	6.350.000		
Créances client	5.000.000		
Banque			
Caisse			
<b>TOTAL</b>	<b>855.600.000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>855.600.000</b>

### 5-2 Cas de fusion-absorption entre sociétés indépendantes

#### Exemple

La SA BARRO absorbe la SA BOGUI à la date du 01/01/N+1. Les bilans des deux sociétés au 31/12/N se présentent ainsi après affectation du résultat.

❖ Bilan SA BARRO au 31/12/N en KF

ACTIF	Brut	A / P	Net	PASSIF	NET
Immobilisations corp.	45.000 3.500	17.500	27.50 0	Capital (1.000 actions)	10.000 27.000
Stocks	17.000	1.000	3.500	Réserves	13.000
Créances disponibles	3.000		16.00 0 3.000	Fournisseurs	
<b>TOTAL</b>	<b>68.500</b>	<b>18.500</b>	<b>50.00 0</b>	<b>TOTAL</b>	<b>50.000</b>

❖ Bilan SA BOGUI au 31/12/N

ACTIF	Brut	A / P	Net	PASSIF	NET
Immobilisations corp.	34.500 7.400	22.200 1.000	12.30 0	Capital (800 actions)	10.000 4.800
Stocks	10.000		6.400	Réserves	15.600
Créances disponibles	1.700		10.00 0 1.700	Fournisseurs	
<b>TOTAL</b>	<b>647.00 0</b>	<b>23.200</b>	<b>496.0 00</b>	<b>TOTAL</b>	<b>30.400</b>

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

Les représentants des deux sociétés ont décidé que les biens et dettes de la SA BOGUI seront évalués à leur valeur comptable nette.

### **Travail à faire**

1-Evaluer les apports de la SA BOGUI

2-Calculer le nombre d'actions BARRO à émettre en rémunération des apports de la SA BOGUI.

3-Déterminer le rapport d'échange

4-Passer les écritures chez les deux sociétés sachant les droits d'enregistrement de 2.000.000 sont réglés par la SA BARRO. L'acte de fusion est placé sous le régime spécial de fusion.

### **Solution**

1- Evaluation des apports de BOGUI à rémunérer

Eléments	SA BANON
Immobilisations corporelles	12.300.000
Stocks de marchandises	6.400.000
Créance	10.000.000
Disponibilités	1.700.000
Apports bruts (actif réel)	30.400.000
fournisseurs	15.600.000
<b>ANC ou apports nets</b>	<b>14.800.000</b>

VM de l'action BOGUI=14.800.000/800

= 18.500

2- Déterminons le nombre d'actions BARRO à créer

- Calcul de la VM de l'action BARRO

ANC=actif réel- dettes

= 50.000.000-13.000.000

= 37.000.000

**Formateur : DIBY NICAISE**

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

$$VM = 37.000.000 / 1.000$$

$$= 37.000$$

- Calcul du nombre d'actions BARRO à créer (N)  
 $N = \text{Valeur d'apport de la SA BOGUI} / VM \text{ de la SA BARRO}$   
 $= 14.800.000 / 37.000$   
 $= 400 \text{ actions BARRO}$

### 3- Détermination du rapport d'échange (R)

$$R = VM \text{ action BOGUI} / VM \text{ action BARRO}$$

$$= 18.500 / 37.000$$

$$= 1/2$$

Ou

$$R = \text{Nombre d'actions BARRO créées} / \text{Nombre d'actions BOGUI}$$

$$= 400 / 800$$

$$= 1/2$$

Interprétation : 1 action BARRO sera échangée contre 2 actions BOGUI

### 4-Enregistrement

- Calcul préliminaires
- |                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Apports nets            | : 14.800.000 |
| Augmentation du capital | : 4.000.000  |
| (400*10.000)            |              |
| Prime de fusion         | : 10.800.000 |

#### • CHEZ LA SA BARRO (Société absorbante)

4611	SA BOGUI, compte d'apport en nature
14.800.000	
1012	Capital sousc.app.non versé
4.000.000	
1053	Prime de fusion
10.800.000	
	(Promesse d'apports)
2.	immobilisations corporelles
12.300.000	

Formateur : DIBY NICAISE



## Thème : Fusion des sociétés commerciales

3. Stocks  
6.400.000

411 Créances  
10.000.000

5. Disponibilités  
1.700.000

401 Fournisseurs  
15.600.000

4611 SA BOGUI, compte d'apports en nature  
14.800.000

(Réalisation des apports)

646 Droits d'enregistrement  
2.000.000

521 Banque  
2.000.000  
(Règlement des droits d'enregistrement)

2015 ~~frais de modification du capital~~  
2.000.000

781 Transfert de charges  
2.000.000  
(Immobilisation des frais de modification)

1012 Capital sousc.app. non versé  
4.000.000

1013 Capital sousc.app.versé non amorti  
4.000.000

### • CHEZ LA SA BOGUI (absorbée)

28. Amortissement des immob.corporelles  
22.200.000

39. Dépréciation des comptes de stocks  
1.000.000

2. Immobilisation corporelles  
22.200.000

Formateur : DIBY NICAISE

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

3.	Stocks
1.000.000	
	(Annulation des amortissements et prov.)

47115	SA BARRO, Compte de fusion
30.400.000	

2.	Immobilisations corporelles
12.300.000	

3.	Stocks
6.400.000	

411	Clients
7.000.000	

5.	Disponibilités
1.700.000	

	(Sortie des éléments de l'actif)
--	----------------------------------

401	Fournisseurs
15.600.000	

47115	SA BARRO, compte de fusion
15.600.000	

	(Transfert du passif)
502	Actions BEKLOU
14.800.000	
47115	SA BEKLOU, compte de fusion
14.800.000	
	(Rémunération des apports)
1013	Capital sousc.app.versé non amorti
10.000.000	
11	Réserve
4.800.000	
4619	Associé, capital à rembourser
14.800.000	
	(Partage des capitaux propres)

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

4619 Associé, capital à rembourser  
14.800.000

502 Actions BEKLOU  
14.800.000

(Désintéressement des associés apporteurs)

### **Bilan de partage de la SA BOGUI**

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
		Capital	10.000.000
Actions BARRO	14.800.000	Réserves	4.800.000
TOTAL	14.800.000	TOTAL	14.800.000

### **❖ BILAN DE LA SA BARRO APRES FUSION**

ACTIF	Montant	PASSIF	Montant
Frais de modification	2.000.000	Capital	14.000.000
Immobilisations	39.800.000	Primes de fusion	10.800.000
corp.	9.900.000	réserves	27.000.000
Stocks	26.000.000	Fournisseurs	28.600.000
Créances	2.700.000		
Disponibilités			
TOTAL	80.400.000	TOTAL	80.400.000

### **5-3 Cas de fusion-absorption avec participation de l'absorbante dans l'absorbée**

Lorsque la société absorbante détient des titres de la société absorbée, elle ne peut pas émettre de titres pour rémunérer la quote part de l'apport qui lui revient de plein droit.

Dans ce cas, deux solutions sont possibles juridiquement pour la rédaction de l'acte de fusion.

#### **Première solution : Fusion-renonciation**

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

Ici, la société absorbante déclare absorber la totalité de l'actif net de la société absorbée et renoncer à émettre des titres correspondant à ses propres droits.

### **Deuxième solution : Fusion-allotissement**

Dans ce cas, la société absorbante déclare absorber uniquement la fraction de l'actif net qui appartient aux autres associés de la société absorbée et reprendre en partage l'autre fraction de l'actif net qui correspond à ses propres droits.

### **Nota bene**

Dans la 2<sup>e</sup> solution, la société est considérée comme liquidée partiellement à concurrence de la fraction de son actif net revenant de plein droit à la société absorbante. Cette situation rend cette solution plus coûteuse et moins intéressante (application des droits d'enregistrement exigible en cas de partage, imposition des plus values ou boni sur les titres de l'absorbée détenus par l'absorbante). Par conséquent c'est la 1<sup>ère</sup> solution qui est généralement adoptée dans la pratique.

### **Application**

La SA ABI absorbe la SA BENIE dont elle détient 40% des actions.  
L'opération de fusion est placée sous le régime de fusion-renonciation. La fusion prendra effet au 01/01/N+1.

Les bilans des deux sociétés se présentent ainsi après affectation du résultat.

❖ Bilan SA ABI au 31/12/N en KF

ACTIF	Brut	A / P	Net	PASSIF	NET
Charges à répartir	2.200		2.200	Capital (41.000 actions)	410.000
Prime de rembourse.	9.800		9.800	Réserves	226.10
Terrains	24.000	180.5	24.00	Emprunt	0
Autres immo.corporel.	639.00	00	0	Fournisseurs	40.000
Titres de part. BENIE	0	800	458.500	Produits constatés d'avance	104.30
Stocks	45.200	3.000	0		0
Créances disponibles	75.000		74.200		4.600
	166.20		0		
	0		163.200		
	7.900		7.900		
TOTAL	969.300	184.300	785.000	TOTAL	785.000

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

❖ Bilan SA BENIE au 31/12/N en KF

ACTIF	Brut	A / P	Net	PASSIF	NET
Charges à répartir	2.400		2.400	Capital (8.000 actions)	40.000
Frais de recherche terrains	38.000		38.00	Réserves	245.00
autres Immob. corp.	21.000		0	Emprunt	0
Stocks	280.50	87.900	21.00	Fournisseurs	3.100
Créances disponibles	0	500	0		60.100
	13.000	4.600	192.6		
	80.000		00		
	6.300		12.50		
			0		
			75.40		
			0		
			6.300		
TOTAL	441.20	93.000	348.2	TOTAL	348.20
	0		00		0

Le traité de fusion prévoit que le rapport d'échange des titres doit s'établir en fonction des valeurs mathématiques intrinsèques des actions des deux sociétés.

L'apport de la SA BENIE est évalué sur les bases suivantes :

- Frais de recherche : 38.000.000
- Fonds commercial : 43.000.000
- Terrains : 48.000.000
- Autres immo.corporelles : 180.000.000
- Autres éléments : Valeur comptable nette.

L'ANCC de la société ABI est évalué en tenant compte :

- De la valeur du fonds commercial : 80.000.000
- D'une plus value latente de 21.500.000 sur les autres immobilisations
- D'une plus value latente sur les actions BENIE.

Pour faciliter les opérations d'échange, la parité définitivement retenue a été fixée à 2 actions ABI contre 1 action BENIE, une soulte devant compléter l'échange.

### **Travail à faire**

- 1- Calculer la valeur de l'apport net à rémunérer
- 2- Déterminer le montant de la soulte à verser et en déduire la parité d'échange effective.

**Formateur : DIBY NICAISE**

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

- 3- Calculer le montant de la prime de fusion
- 4- Passer toutes les écritures nécessaires
- 5- Présenter le bilan de la SA ABI après fusion.

### Solution

- 1- Evaluation des apports de BENIE

Eléments	Montants
Frais de recherche	38.000.000
Fonds commercial	43.000.000
Terrains	48.000.000
Autres immobilisations corporelles	180.000.000
Stocks	12.500.000
Créances	75.400.000
Disponibilités	6.300.000
Actifs réels	403.200.000
Emprunts fournisseurs	3.100.000
	60.100.000
Dettes	63.200.000
ANCC ou apports nets	340.000.000

- VMI de l'action BENIE

$$\text{VMI} = \frac{340.000.000}{8.000}$$

$$\text{VMI} = 42.500$$

- 2- Détermination des la soulte
- Calcul de l'ANCC de l'action ABI

Capital	: 410.000.000
Réserves	: 226.100.000
<b>Plus value :</b>	
Fonds commercial	: 80.000.000
Terrain	: 20.000.000
Autres immobilisations	: 21.500.000
Titres BENIE	
$(42.500 \times 8.000 \times 40\%) - 45.200.000$	: 90.800.000
<b>Capitaux propres</b>	<b>:</b>
<b>848.400.000</b>	
<b>Actifs fictifs :</b>	
Charges à répartir	- 2.200.000
Prime de remboursement	- 9.800.000
<b>ANCC</b>	
<b>836.400.000</b>	

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

$$\text{VMI} = \frac{836.400.000}{41.000}$$

$$\text{VMI} = 20.400$$

- Nombre d'actions BENIE détenu par la SA ABI =  $8.000 \times 40\% = 3.200$   
Apport net de BENIE revenant de plein droit à ABI =  $3.200 \times 42.500 = 136.000.000$
- Boni de fusion ou plus value =  $136.000.000 - 45.200.000 = 90.800.000$
- Nombre d'actions BENIE à échanger contre des actions ABI :  
 $8.000 \times 60\% = 4.800$  c'est-à-dire les actions BENIE appartenant aux autres associés.
- Nombre d'actions ABI à créer compte tenu du rapport d'échange :  
 $4.800 \times 2 = 9.600$  actions.  
On peut donc écrire :  
 $4.800 \text{ actions BENIE} = 9.600 \text{ actions ABI} + \text{soulte à verser}$   
 $\text{Soulte à verser} = 4.800 \times 42.500 - 9.600 \times 20.400 = 8.160.000$
- Détermination de la Parité définitive  
 $4.800 \text{ actions BENIE} = 9.600 \text{ actions ABI} + \text{soulte}$   
 $= 9.600 \text{ actions} + 8.160.000$   
 $1 \text{ action BENIE} = 9.600 / 4.800 \text{ actions ABI} + 8.160.000 / 4.800$   
 $1 \text{ action BENIE} = 2 \text{ actions ABI} + 1.700$

### 3- Détermination de la prime de fusion

Apport net total de BENIE	340.000.000
Apport revenant à ABI (3.200*42.500)	-136.000.000
Apports nets à rémunérer	204.000.000
Apports rémunéré par soulte	- 8.160.000
Apports à rémunérer en actions	195.840.000
Augmentation du capital (9.600 *10.000)	-96.000.000
Prime de fusion	99.840.000
+Boni de fusion	+ 90.800.000
Prime de fusion totale	190.640.000

Selon la loi, la limite de la soulte ne doit pas dépasser 10% de la valeur nominale des actions ou parts attribuées.

$$\text{Limites} = 96.000.000 \times 10\%$$

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

$$= 9.600.000 - 8.160.000$$

### • CHEZ LA SA ABI (absorbante)

4611	SA BENIE, compte d'apport	
340.000.000		
263	titres de participation	
45.200.000		
1012	Capital sousc. appelé non versé	
96.000.000		
1053	Prime de fusion	
190.000.000		
47124	Créditeur divers	
8.160.000		
	(Souscription)	
211	Frais de recherche	
58.000.000		
215	Fonds commercial	
43.000.000		

Formateur : DIBY NICAISE



## Thème : Fusion des sociétés commerciales

22 Terrains  
48.000.000

2. Autres immobilisations corporelles  
180.000.000

3. Stocks  
12.500.000

4. Créances clients  
75.400.000

5. Compte de trésorerie  
6.00.000

4611 SA BENIE, compte d'apport  
340.000.000

16 Emprunts  
3.100.000

401 Fournisseurs  
60.100.000

(Libération des apports)

47124 Créiteurs divers  
8.160.000

521 Banque  
8.160.000

(Règlement de la soute)

646 Droits d'enregistrement  
2.350.000

521 Banque  
2.350.000

(Règlement des droits d'enregistrement)

2015 Frais de modification du capital  
2.350.000

**Formateur : DIBY NICAISE**

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

781	Transfert de charges
2.350.000	
	(Immobilisation des <u>frais de modification</u> )
1012	Capital sousc. appelé non versé
96.000.000	
1013	capital sousc.appelé versé non amorti
96.000.000	

### Bilan après fusion

ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
Frais de modification	2.350.000	Capital (50.600 actions)	506.000.000
Primes de remboursement des oblig.	2.200.000	Réserves	226.100.000
Frais de recherche	9.800.000	Primes de fusion	190.640.000
Fonds commercial	38.000.000	Emprunts	43.100.000
Terrains	43.000.000	Fournisseurs	164.400.000
Autres immo.corporelles	72.000.000	Pdts constaté d'avance	4.600.000
Stocks	638.500.000		
Créances clients	86.700.000		
Disponibilités	238.600.000		
	3.690.000		
TOTAL	1.134.840.000	TOTAL	1.134.840.000

### • CHEZ LA SA BENIE (Absorbée) Détermination du résultat de fusion

Eléments	Valeurs comptables	Valeurs réelles	±values
Charges à répartir	2.400.000	0	-2.400.000
Frais de recherche	38.000.000	38.000.000	0
Fonds commercial	0	43.000.000	43.000.000
Terrains	21.000.000	48.000.000	27.000.000
Autres immo.corp.	192.600.000	180.000.000	-12.600.000
			55.000.000

Résultat de fusion= 55.000.000

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

28.	Amortissement autres immo.corporelles		
87.900.000			
39.	Dépréciation des stocks		
500.000			
49.	Dépréciation des créances		
4.600.000			
2.	Autres immo.corporelles		
87.900.000			
3.	Comptes de stocks		
500.000			
41	Créances clients		
4.600.000			
	(Annulation des amortissements et prov.)		
47115	SA ABI, Compte de fusion		
403.200.000			
202	Charges à répartir		
2.400.000			
211	Frais de recherche		
38.000.000			
22	Terrains		
21.000.000			
2.	Autres immobilisations corporelles		
192.600.000			
3.	Compte de stocks		
12.500.000			
41	Créances client		
75.400.000			
5.	Compte de trésorerie		6.300.000
<b>Formateur : DIBY NICAISE</b>			
27			

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

1382	Résultat de fusion
55.000.000	
	(Sortie des éléments de l'actif)
16	Emprunts
3.100.000	
401	Fournisseurs
60.100.000	
47115	SA BEKLOU, compte de fusion
63.200.000	

	(Transfert du passif)
502	Actions ABI
195.840.000	
521	Banque
8.160.000	
47115	SA ABI, compte de fusion
245.600.000	

	(Rémunération des apports)
1013	Capital sousc.appelé versé non amorti
40.000.000	
11	Réserves
245.000.000	
1382	Résultat de fusion
55.000.000	
49191	Associés, actions à échanger
204.000.000	
47115	SA ABI, compte de fusion
136.000.000	
	(Partage des capitaux propres)
46191	Associés, actions à échanger
204.000.000	

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

502	Actions ABI
195.840.000	
521	Banque
8.160.000	
_____	(Remise de titres )

### Bilan de partage

ACTIF	MONTANTS	PASSIF	MONTANTS
SA ABI, compte de fusion	136.000.000	Capital	40.000.000
Actions ABI	195.840.000	Réserves	245.000.000
Banque	8.160.000	Résultat de fusion	55.000.000
TOTAL	340.000.000	TOTAL	340.000.000

### 5-3 Cas de fusion-absorption avec participation de l'absorbée dans l'absorbante

Il s'agit ici du cas où la société absorbée détient des parts dans la société absorbante.

Le fait que la société absorbée détienne des titres de la société absorbante amène celle-ci (société absorbante) à détenir ses propres titres ; ce qui est interdit par la loi. Devant cette situation, plusieurs solutions sont possibles :

- **Solution 1** : l'absorbée peut vendre les titres de l'absorbante qu'elle détient et apporter à l'absorbante les fonds retirés de la cession. Cette solution peut ne pas être acceptée vue qu'elle entraîne l'entrée dans le capital de l'absorbante de nouveaux associés.
- **Solution 2** : l'absorbée peut, avant l'opération de fusion, distribuer à ses associés les titres de l'absorbante et n'apporter à l'opération de fusion que le reste de son actif. Cette répartition est coûteuse du point de vue fiscal car il faut dans ce cas acquitter les droits d'enregistrement et droit de partage. Il est par conséquent rarement adopté.
- **Solution 3** : l'absorbée apporte, dans un premier temps, tous les éléments de son patrimoine (y compris les titres de l'absorbante) à l'absorbante puis après avoir constaté l'augmentation du capital correspondant, l'absorbante annule ses propres titres reçus de

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

l'absorbée et réduit ainsi son capital pour un montant égal à la valeur nominale desdits titres.

L'excédent éventuel de la valeur des titres est porté dans les primes de fusion.

Cette troisième solution est n'entraînant aucune imposition supplémentaire est celle qui est généralement adoptée dans la rédaction des traités de fusion.

### Application

La SA GOGOA au capital de composé se 1.000 actions de nominal 10.000 absorbe la SA KWASSI dont le capital comprend 500 actions le 02/03/N. La SA KWASSI détient 200 actions de la SA GOGOA.

Les bilans avant fusion des deux sociétés se présentent comme suit :

ACTIF	Valeur nette Société GOGOA	Valeur nette Société KWASSI	PASSIF	Valeur Société GOGOA	Valeur société KWASSI
Autres immo	14.000.00 0	3.000.000 2.000.000	Capital	10.000.00 0	5.000.000
Titres de	-	1.580.000	Réserves	18.000.00	2.600.000
part.	7.000.000	6.020.000	fournisseu	0	5.000.000
Stocks	11.000.00		rs	4.000.000	
Banque	0				
TOTAL	32.000.00 0	12.600.00 0	TOTAL	32.000.00 0	12.600.00 0

Travail à faire : Evaluer les modalités de fusion et passer les écritures nécessaires sachant que les droits d'enregistrement s'élèvent à 51.000 F.

### Solution

- ❖ Déterminons la valeur des actions GOGOA
  - Evaluons l'actif net comptable corrigé (ANCC)  
 $ANCC = 32.000.000 - 4.000.000$   
 $= 28.000.000$
  - VMI de l'action GOGOA =  $28.000.000 / 1.000$   
 $= 28.000$
- ❖ Déterminons l'actif net de la SA KWASSI (absorbée)

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

Actifs réels	
=12.600.000	
-Dettes	=
5.000.000	
+Plus value (200*28.000-2.000.000)	=
<u>3.600.000</u>	

ANCC  
11.200.000

- ❖ Déterminons le nombre d'action GOGOA à créer (solution 3)  
N= 11.200.000/28.000= 400 actions
- ❖ Augmentation du capital  
Capital (400\*10.000) = 4.000.000  
Prime de fusion (11.200.000-4.000.000) = 7.200.000
- ❖ Réduction du capital  
Capital (200\*10.000) = 2.000.000  
Prime de fusion (200\*28.000-2.000.000) = 3.600.000

### Ecritures comptables

#### • Chez la SA GOGOA (Absorbante)

4611	SA GOGOA, apports en nature	
11.200.000		
1012	Capital souscrit appelé non versé	
4.000.000		
1053	Prime de fusion	
7.200.000		
	(Augmentation de capital)	
2.	comptes d'immobilisations	
3.000.000		
5021	Actions propres	
5.600.000		
3.	Compte de stocks	
1.580.000		
521	Banque	
6.020.000		

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

4615 SA GOGOA, apports en nature  
11.200.000

401 Fournisseurs  
5.000.000

\_\_\_\_\_ (Réalisation des apports)

646		Droit d'enregistrement	
51.000			
	521	Banque	
51.000			
		(Règlement de droits d'enregistrement)	
2015		Frais d'augmentation de capital	
51.000			
	781	Transfert de charges	
51.000			
		(Immobilisation des frais d'augmentation)	
1012		Capital souscrit appelé non versé	
4.000.000			
	1013	Capital sousc. appelé versé non amorti	
4.000.000			
		(Solde du compte 1012)	
1013		Capital souscrit appelé versé non amorti	
2.000.000			
1053		Prime de fusion	
3.600.000			
	5021	actions propres	
5.600.000			
		(Réduction de capital)	



## Thème : Fusion des sociétés commerciales

### 5-4 Cas de fusion-absorption avec participation réciproque

Exemple :

La société anonyme A constituée de 600 actions se 12 500 F absorbe la société anonyme B le 05/01/N. le capital de B est constitué de 1 000 actions de 10 000 F. La société A détient 40 titres B souscrits à 10 000 F. la société B détient 10 actions de A souscrites à 12 500 F. la fusion est réalisée sur la base des valeurs mathématiques.

ACTIF	Société A	Société B	Passif	Société A	Société B
Immobilisations	23 000	22	Capital	7 500 000	10
Titres de l'autre	000	000 000	Réserves	15 940	000 000
sté	400 000	125 000	fournisseu	000	13
Marchandises	5	4	rs	1 4 210	725 000
Clients	000 000	400 000		000	15
Banque	8	6			200 000
	000 000	400 000			
	1 250	6 000			
	000	000			
TOTAL	37 650	38 925	TOTAL	37 650	38 925
	000	000		000	000

Travail à faire :

- 1- Etudier les modalités de fusion
- 2- Passer les écritures nécessaires sachant que les droits d'enregistrement réglés par chèque bancaire s'élèvent à 870 000

### Solution

- 1- Analyse des modalités de fusion
  - Evaluations des apports

Les deux sociétés détenant réciproquement des actions l'une de l'autre, on ne peut pas systématiquement desdites actions. On suppose alors que :

La valeur des titres B détenus par A est : Y

La valeur des titres A détenus par B est : X

Eléments	Société A	Société B
Capital	7 500 000	10 000 000
Réserves	15 940 000	13 725 000
Plus value sur titres	40*(Y-10 000)	10*(X-12 500)

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

Actif net corrigé	$23\,040\,000 + 40Y$	$23\,600\,000 + 10X$
Actif net corrigé	$600X$	$1\,000Y$

Mise en équation

$$600X = 23\,040\,000 + 40Y$$

$$1\,000Y = 23\,600\,000 + 10X$$

La résolution de ce système d'équation donne :

$$X = 40\,000, \text{ donc VMI de l'action A} = 40\,000$$

$$Y = 24\,000, \text{ donc VMI de l'action B} = 24\,000$$

- Parité d'échange

$$\begin{aligned}\text{Parité} &= \text{VMI de l'action B} / \text{VMI de l'action A} \\ &= 24\,000 / 40\,000 \\ &= 3/5\end{aligned}$$

Interprétation : 5 actions A contre 3 actions B

### ❖ Rémunération

On distingue deux hypothèses possibles :

- o **La société absorbée apporte tout son patrimoine y compris les titres détenus de l'absorbante.**

Dans ce cas la société absorbante reçoit ses propres titres et ensuite les annule en procédant à une réduction de capital.

### Suite application

$$\text{Actif net de l'absorbée B} : 1\,000 \times 24\,000 = 24\,000\,000$$

$$\text{Titres B} : 40 \times 24\,000 = - 960\,000$$

$$\text{Apports à rémunérer} \quad \underline{\hspace{10em}} \quad 23\,040\,000$$

$$\text{Nombre de titres A à créer} : 23\,040\,000 / 40\,000 = 576 \text{ actions}$$

$$\text{Parité d'échange} = 576 / (1\,000 - 40)$$

$$= 3/5$$

$$\text{Augmentation du capital} : 576 \times 12\,500 = 7\,200\,000$$

Formateur : DIBY NICAISE

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

Prime propre de fusion :	$576 \times (40.000 - 12\,500)$	=	15 840 000
Plus value sur titres B :	$40 \times 24\,000 - 400\,000$	=	560 000
<b>Prime totale</b>			<b>16 400 000</b>

### Réduction de capital sur 10 titres A reçus de l'absorbée

**Capital :  $10 \times 12\,500 = 125\,000$**

**Prime de fusion :  $10 \times (40\,000 - 12\,500) = 275\,000$**

- o ***La société absorbée apporte à l'absorbante son patrimoine sans les titres A détenus***

Actif net de l'absorbée B :  $576 \times 24\,000 = 7\,200\,000$

Titres A reçus :  $10 \times 40\,000 = -400\,000$

Titres B détenus :  $40 \times 24\,000 = -960\,000$

Apport à rémunérer 22 640 000

Nombre de titres à créer =  $22\,640\,000 / 40\,000 = 566$  actions A

Nombre de titres A à remettre aux actionnaires de B : 566 actions créées + 10 actions conservées = 13 800 actions.

**Augmentation du Capital :  $566 \times 12\,500 = 7\,075\,000$**

Prime propre de fusion :  $566 \times (40\,000 - 12\,500) = 15\,565\,000$

Plus value sur titres B :  $40 \times 24\,000 - 400\,000 = 560\,000$

**Prime totale 16 125 000**

2- Enregistrement

***cas où l'absorbée apporte tout son patrimoine***

- **Chez la société absorbante A**

4611	Société B, compte d'apport	24 000
000		
400 000	263 titres de participation	

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

1012	Capital sousc. appelé non versé	
7 200 000		
1053	Prime de fusion	
16 400 000		
	(Souscription)	
2.	Immobilisations	
22 000 000		
5021	actions propres	
400 000		
3.	stocks	
4 400 000		
411	Créance clients	
6 400 000		
521	Banque	
6 000 000		
4611	SA BENIE, compte d'apport	
24 000 000		
401	Fournisseurs	
15 200 000		
	(Libération des apports)	
646	Droit d'enregistrement	870
000		
521	Banque	
870 000		
2015	Frais de modification du capital	870 000
781	Transfert de charges	
870 000		
	(Immobilisation des frais de modification)	
1012	Capital sousc. appelé non versé	7 200
000		
Formateur : DIBY NICAISE		
36		

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

1013	capital sousc.appelé versé non amorti	
7 200 000		
1013	capital sousc.appelé versé non amorti	125 000
1053	Prime de fusion	275
000		
5021	actions propres	
400 000		

(Réduction du capital)

- **Chez l'absorbée (voir les cas précédents)**

### **cas où l'absorbée apporte tout son patrimoine**

- **Chez l'absorbante A**

4611	société B, compte d'apport	24 000
000		

## Thème : Fusion des sociétés commerciales

1012	Capital sousc. appelé non versé	
7 200.000		
1053	Prime de fusion	
16 400 000		
263	titres de participation	
400 000		
	(Souscription)	
2	Immobilisations	
22 000 000		
5021	actions propres	400
000		
3	Stocks	
4 400 000		
4	Créances clients	
6 400 000		
521	Banque	
6 000 000		
4611	Société B, compte d'apport	
24 000.000		
401	Fournisseurs	
15.200.000		
	(Libération des apports)	
646	Droits d'enregistrement	
870.000		
521	Banque	
870.000		
	(Règlement des droits d'enregistrement)	
2015	Frais d'augmentation du capital	870 000
781	Transfert de charges	
870 000		
	Immobilisation des <u>frais de modification</u>	

## **Thème : Fusion des sociétés commerciales**

1012 capital sousc. appelé non versé  
7 200 000

1013 capital sousc. appelé versé non amorti  
7 200 000

(Solde du compte 1012)

1013 capital sousc. appelé versé non amorti 125 000  
1053 Prime de fusion 275  
000

5021 Actions propres  
400 000

### **Bilan de la société A après fusion**

ACTIF	MONTANT	PASSIF	MONTANT
Frais	870 000	Capital (1166	14 575 000
d'augmentation	45 000 000	action)	16 125 000
Immobilisations	9 400 000	Prime de fusion	15 940 000
Stocks	14 400 000	Réserves	29 410 000
Créances	6 380 000	Fournisseurs	
Banque			
TOTAL	76 050 000	TOTAL	76 050 000

- **Chez l'absorbée (voir les cas précédents)**