

# DSCCG

# 4

# Comptabilité et audit

5<sup>e</sup> édition

**Robert Obert**

Agrégé d'économie et gestion  
Docteur en sciences de gestion  
Ancien directeur des études de l'Intec  
Diplômé d'expertise comptable

**Marie-Pierre Mairesse**

Docteur en sciences de gestion  
Professeur des universités (Université polytechnique  
des Hauts-de-France)  
Diplômée d'expertise comptable

**Arnaud Desenfans**

Agrégé d'économie et gestion  
Coresponsable du master CCA (Université polytechnique  
des Hauts-de-France)  
Diplômé d'expertise comptable

en partenariat avec

**DUNOD**  
leader de l'expertise comptable

  
EDITIONS  
FRANCIS LEFEBVRE

### Crédits iconographiques

p. 43 haut : © Right Arrow by unlimicon from the Noun Project ; p. 43 milieu : © right by Sean May from the Noun Project ; p. 121 : © Euro by Alice Design from the Noun Project ; p. 221 gauche : © full circle by Milinda Courey from the Noun Project ; p. 221 droite : © Affiliate by Jae Deasigner from the Noun Project ; p. 315 de haut en bas : © full circle by Milinda Courey from the Noun Project ; © Affiliate by Jae Deasigner from the Noun Project ; © balance by David from the Noun Project ; p. 339 de haut en bas : © line chart by iconeu from the Noun Project ; © global by Eris Natansa from the Noun Project ; © percentage by priyanka from the Noun Project ; p. 430 de gauche à droite : © Worker by Hadi Davodpour from the Noun Project ; © legal by sachin modgekar from the Noun Project ; © label by pongsakorn from the Noun Project.

Maquette de couverture et maquette intérieure : Yves Tremblay

Mise en pages : Nord Compo

#### NOUS NOUS ENGAGEONS EN FAVEUR DE L'ENVIRONNEMENT :



Nos livres sont imprimés sur des papiers certifiés pour réduire notre impact sur l'environnement.



Le format de nos ouvrages est pensé afin d'optimiser l'utilisation du papier.



Depuis plus de 30 ans, nous imprimons 70 % de nos livres en France et 25 % en Europe et nous mettons tout en œuvre pour augmenter cet engagement auprès des imprimeurs français.



Nous limitons l'utilisation du plastique sur nos ouvrages (film sur les couvertures et les livres).

# SOMMAIRE

Programme .....	IV
Avant-propos .....	VII
table des sigles et abréviations .....	IX
introduction générale .....	X
<b>Partie 1 Opérations de restructuration</b>	
Chapitre 1 Opérations de restructuration : cadre juridique et modalités financières	1
Chapitre 2 Comptabilisation des fusions et assimilées : valeurs réelles et valeurs comptables .....	15
Chapitre 3 Comptabilisation des fusions et assimilées : analyses spécifiques .....	45
<b>PARTIE 1 : CAS DE SYNTHÈSE</b> .....	<b>80</b>
<b>Partie 2 Normes internationales IFRS</b>	
Chapitre 4 Cadre conceptuel, états financiers, méthodes comptables et consolidation .....	83
Chapitre 5 Immobilisations, locations et instruments financiers .....	121
Chapitre 6 Charges et produits .....	162
<b>PARTIE 2 : CAS DE SYNTHÈSE</b> .....	<b>186</b>
<b>Partie 3 Comptes de groupe</b>	
Chapitre 7 Cadre légal et réglementaire, périmètre, méthodes et processus de consolidation .....	191
Chapitre 8 Retraitements de préconsolidation en normes françaises .....	227
Chapitre 9 Retraitements de préconsolidation en normes internationales .....	253
Chapitre 10 Comptes réciproques et résultats internes, écarts d'évaluation et d'acquisition .....	294
Chapitre 11 Traitement des titres mis en équivalence et des titres des entités intégrées .....	324
Chapitre 12 Changements de périmètre et documents de synthèse .....	348
<b>PARTIE 3 : CAS DE SYNTHÈSE</b> .....	<b>376</b>
<b>Partie 4 Audit</b>	
Chapitre 13 Typologie des missions et organisation de la profession comptable .....	379
Chapitre 14 Déontologie et responsabilité des experts-comptables et CAC .....	416
Chapitre 15 Audit des comptes sociaux et consolidés .....	443
Chapitre 16 Procédures mises en œuvre dans une mission d'audit .....	480
<b>PARTIE 4 : CAS DE SYNTHÈSE</b> .....	<b>512</b>
Sujet type d'examen .....	516
Corrigés des applications, cas et cas de synthèse .....	530
Corrigé du sujet type d'examen .....	731
Index .....	754
Bibliographie et sitographie .....	757

# PROGRAMME

## UE 4. Comptabilité et audit

### Niveau M – 180 heures – 20 ECTS

- Nature : épreuve écrite portant sur l'étude d'un cas ou de situations pratiques pouvant être accompagnées de commentaires d'un ou plusieurs documents et/ou d'une ou plusieurs questions.
- Durée : 4 heures.
- Coefficient : 1,5.

#### 1. Opérations de restructuration (30 heures)

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
<ul style="list-style-type: none"><li>• Comprendre les enjeux des opérations de regroupement du type fusion et assimilées notamment fusion à l'endroit, fusion à l'envers et fusion création ainsi que le choix entre TUP et fusion simplifiée.</li><li>• Analyser les modalités et représenter les conséquences comptables de l'agrégation financière de plusieurs entités.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Maîtriser le cadre juridique, économique et comptable des opérations de restructuration.</li><li>• Déterminer l'impact des opérations de restructuration.</li><li>• Passer les écritures comptables des opérations de restructurations.</li><li>• Établir les documents de synthèse après restructuration.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Les différentes formes de regroupement entre sociétés commerciales : fusion création, fusion absorption, TUP, fusion simplifiée, scission, apport partiel d'actif. Les cas particuliers des fusions entre sociétés comportant des participations préalables (simples ou croisées) doivent être étudiés.</li><li>• La parité d'échange et le versement éventuel d'une soulte (la valeur globale des sociétés commerciales concernées ou les éventuelles soultes étant fournies)</li><li>• Les différents modes de comptabilisation des apports (valeur comptable, valeur réelle)</li><li>• La rétroactivité des fusions et ses conséquences comptables</li><li>• La comptabilisation de l'opération chez l'initiatrice et la cible : comptabilisation à la valeur comptable, à la valeur réelle ; détermination du boni ou du mali de fusion et sa comptabilisation ; suivi comptable du mali technique</li><li>• Le bilan après le regroupement</li></ul>

#### 2. Normes internationales (40 heures)

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
<ul style="list-style-type: none"><li>• Connaître et appliquer les normes internationales.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Déterminer l'impact des normes sur les états financiers.</li><li>• Passer les enregistrements comptables dans le référentiel comptable international.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cadre conceptuel</li><li>• Information financière : présentation des états financiers, état des flux de trésorerie, méthodes comptables</li><li>• Normes relatives à la consolidation</li><li>• Principales différences de traitement entre PCG et IFRS affectant les immobilisations corporelles et incorporelles, dépréciations d'actifs, contrats de location, immeubles de placement, provisions, avantages du personnel, instruments financiers, reconnaissance des revenus</li></ul>

### 3. Comptes de groupe (60 heures)

#### 3.1. Principes de consolidation

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
<ul style="list-style-type: none"> <li>Il s'agit de comprendre les conditions d'établissement des comptes consolidés et de détermination du périmètre de consolidation et d'apprécier l'utilité des comptes combinés.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Maîtriser le cadre réglementaire et légal de la consolidation des comptes (règlements nationaux et normes internationales).</li> <li>Définir le périmètre de consolidation.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cadre juridique des opérations (CRC 99-02 devenu 2020-01 et IFRS) : – choix du référentiel de consolidation – critères rendant obligatoires l'établissement de comptes consolidés ; – nature du contrôle et méthode de consolidation ; – pourcentages d'intérêts et de contrôle ; – cas d'exemption et cas d'exclusion du périmètre ; – cas où il est possible ou obligatoire d'établir des comptes combinés</li> </ul>

#### 3.2. Processus d'élaboration des comptes de groupe

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
Comprendre l'incidence comptable (CRC 99-02 devenu 2020-01 et IFRS) de la définition d'une entité et de son périmètre en tenant compte de la fiscalité différée.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Maîtriser le processus d'élaboration d'une consolidation.</li> <li>Déterminer l'impact des retraitements de consolidation.</li> <li>Enregistrer les opérations de consolidation.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Retraitements de consolidation : <ul style="list-style-type: none"> <li>homogénéisation des méthodes de comptabilisation et de présentation en fonction de la réglementation et/ou du manuel de consolidation du groupe</li> <li>élimination des opérations passées pour la seule application des législations fiscales</li> <li>conversion de comptes établis en devises</li> <li>élimination des comptes réciproques et des résultats internes</li> <li>traitement des écarts d'évaluation et d'acquisition : détermination à l'entrée et postérieurement à l'entrée</li> <li>partage des capitaux propres de filiales directes et indirectes selon les méthodes de consolidation</li> <li>variations du pourcentage d'intérêts et du périmètre de consolidation : augmentation du pourcentage dans une entreprise intégrée globalement. intégration globale d'une entreprise précédemment consolidée par mise en équivalence. déconsolidation suite à la cession de titres</li> </ul> </li> </ul>

#### 3.3. Documents de synthèse des groupes

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
Connaître l'utilité et le contenu des documents de synthèse (en CRC 99-02 devenu 2020-01 et en IFRS).	Élaborer les documents de synthèse spécifiques aux comptes consolidés.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bilan, compte de résultat/ état du résultat global, annexe</li> <li>Tableau des variations des capitaux propres</li> <li>Tableau des flux de trésorerie</li> </ul>

### 4. Audit (50 heures)

#### 4.1. Typologies des missions et organisation de la profession

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
Connaître les missions et le cadre d'exercice professionnel des commissaires aux comptes (CAC) et des experts comptables (EC).	<ul style="list-style-type: none"> <li>Distinguer et situer la notion d'audit et son cadre conceptuel.</li> <li>Distinguer les missions spécifiques aux commissaires aux comptes et aux experts-comptables.</li> </ul>	Les différentes missions : – audit légal/ audit contractuel ; – audit externe/ audit interne ; – audit ayant pour but la certification des comptes/autres missions – services autres que la certification des comptes (SACC) – missions menées par des CAC ou des EC/ missions menées par d'autres personnes – CAC/ EC, CNCC/OEC, H3C – IFAC, IAASB, Accountancy Europe

## 4.2. Principes fondamentaux de comportement des CAC et des EC

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
Connaître le code de déontologie et les responsabilités du professionnel CAC et EC.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Apprécier les principes déontologiques essentiels et les responsabilités du professionnel CAC et EC.</li> <li>Identifier les situations d'incompatibilités.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Intégrité (art. 3 code déontologie CAC) et probité (art. 145 code de déontologie EC)</li> <li>Impartialité (art. 4)</li> <li>Indépendance et prévention des conflits d'intérêt (art. 5 code déontologie CAC et 145 code déontologie EC)</li> <li>Scepticisme professionnel et esprit critique (art. 6)</li> <li>Compétence (art 7 et art. 145)</li> <li>Confraternité (art. 8), assistance et courtoisie (art. 161)</li> <li>Secret professionnel et discrétion</li> <li>Devoir de conseil de l'EC</li> <li>Conscience professionnelle (art. 145)</li> <li>Responsabilité civile, pénale et professionnelle</li> </ul>

## 4.3. La démarche générale d'audit

Sens et portée de l'étude	Compétences visées	Notions et contenus
Mettre en œuvre une démarche d'audit du CAC et de l'EC.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mettre en œuvre une démarche d'audit.</li> <li>Savoir situer chaque étape de la mission d'audit.</li> <li>Faire le lien entre chaque étape.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Les étapes de la mission d'audit : <ul style="list-style-type: none"> <li>acceptation de la mission</li> <li>évaluation des risques d'anomalies significatives et planification</li> <li>réponses aux risques d'anomalies significatives</li> <li>travaux de fin de mission</li> <li>rapports et communications</li> </ul> </li> <li>Les supports et techniques liés à ces étapes : <ul style="list-style-type: none"> <li>lettre de mission</li> <li>plan de mission</li> <li>rapports relatifs aux comptes annuels et consolidés (NEP 700 et 702)</li> <li>objectifs et modalités de réalisation des principales techniques de contrôles : inspection, observation, confirmation directe... (NEP 500-10)</li> <li>assertions vérifiées à l'aide de ces techniques : exhaustivité, réalité... (NEP 500-9)</li> </ul> </li> </ul>

### INDICATIONS COMPLÉMENTAIRES

- Pour les fusions, seuls les cas de sociétés commerciales « classiques » et non d'autres formes d'entreprises ou de sociétés soumises à des réglementations particulières doivent être traités.
- Le régime fiscal des fusions et opérations assimilées (scissions, TUP, APA...) n'est pas au programme. En revanche, la traduction comptable du régime fiscal est au programme.
- Les USGAAP ne sont pas au programme.
- La préparation et l'établissement de comptes combinés n'est pas au programme.
- Les opérations de consolidation se positionnent dans le cadre de la technique de consolidation directe.

Rédigés par des équipes pluridisciplinaires comprenant des enseignants de masters universitaires, de grandes écoles de management et de classes préparatoires à l'expertise comptable, membres des commissions d'examen, et 100 % conformes aux programmes et guides pédagogiques, les manuels Dunod constituent une **préparation complète** aux épreuves de DCG et DSCG.

## Les compétences au cœur du programme

**Les unités sont déclinées en compétences.** Ces compétences sont à la fois variées mais limitées par une liste donnée et clairement identifiée. Une compétence peut être définie comme la capacité à utiliser un savoir-faire dans une situation donnée pour produire un résultat requis. Elle s'acquiert dans une situation, d'où l'importance de la structuration et de l'entraînement à la pratique de la problématisation.

**Une compétence présente un caractère disciplinaire** ; elle vise à résoudre des problèmes liés à la discipline et repose nécessairement sur des connaissances inhérentes à cette même discipline. Mais, dans le même temps, une compétence s'appuie sur des savoir-faire généraux et transversaux (capacité à analyser, à rédiger de manière concise et précise, etc.).

**La compétence induit donc un rapport au savoir**, elle ne s'y oppose pas. Les savoirs sont les informations qu'il faut être en mesure de mobiliser « à bon escient » avec pour finalité l'élaboration d'un raisonnement structuré ou la résolution d'un problème lié à la pratique de la comptabilité et de l'audit.

**Le concept de situation est donc central** lorsque l'on évoque une compétence ; la mise en situation donne à l'étudiant l'occasion d'exercer la compétence visée. Une **situation** présente donc divers caractères, à la différence de la simple application de la règle :

- Elle mobilise un ensemble d'acquis et est orientée vers une tâche porteuse de sens.
- Elle fait référence à une catégorie de problèmes spécifiques à la discipline, elle est nouvelle.

**Une compétence est évaluable.** Elle peut se mesurer à la qualité de l'exécution de la tâche et à la qualité du résultat. Dès lors, une préparation efficace repose sur un équilibre judicieux entre l'acquisition de connaissances et un développement de compétences ciblées centré sur le réinvestissement en contexte. L'évaluation s'en trouve renouvelée ; elle met l'accent sur le cheminement intellectuel et l'esprit critique du candidat et promeut une nouvelle quête de sens.

## Le parti pris de nos manuels

Le présent manuel vise à apporter **l'ensemble des savoirs disciplinaires associés à l'unité d'enseignement** « Comptabilité et audit » à travers quatre parties, structurées en 16 chapitres, respectant scrupuleusement la progression logique du programme. Chaque chapitre propose une **synthèse synoptique** finale propice à la mémorisation.

La section « Des savoirs aux compétences » a été conçue comme une **passerelle** entre les deux éléments du programme :

- Dans un premier temps, le candidat est invité à s'autoévaluer à l'aide d'un **quiz/QCM** (réponses en fin d'ouvrage) et d'une **application directe des connaissances** (rubrique

« Évaluer les savoirs »). En fonction de ses résultats, l'étudiant détermine les points du cours à revoir.

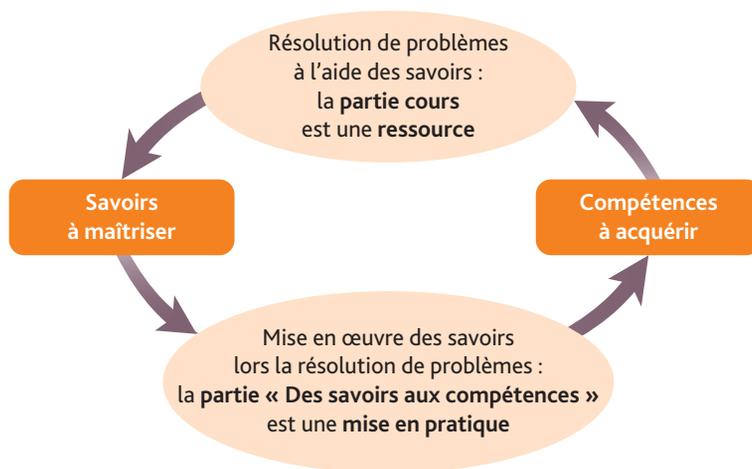
- Dans un second temps, l'étudiant est placé en contexte afin de tester les compétences requises et évaluées à l'examen (rubrique « Maîtriser les compétences ») : **toutes les compétences du programme font l'objet d'une mise en situation**. Les exercices proposés sont progressifs (le niveau de difficulté est systématiquement indiqué). Les compétences les plus complexes sont traitées isolément.
- Enfin, une fois les compétences maîtrisées, l'étudiant est invité à se placer en condition d'examen (rubrique « Préparer l'épreuve ») au travers de **cas**. Ces pages sont émaillées de conseils méthodologiques et de rappels théoriques.

Chaque partie du programme est ponctuée d'un **cas de synthèse transversal** testant les principaux savoirs et compétences de la partie. L'ouvrage s'achève par un **sujet type d'examen intégralement corrigé**.

## Un aller-retour constant entre savoirs et compétences

Deux parcours de préparation sont possibles grâce à ce manuel :

- Des savoirs disciplinaires étudiés aux compétences à mettre en œuvre en situation.
- L'acquisition de la compétence par la confrontation des situations aux savoirs.



## TABLE DES SIGLES ET ABRÉVIATIONS

ACPR :	Autorité de contrôle prudentiel et de résolution
AMF :	Autorité des marchés financiers
ANC :	Autorité des normes comptables
ARC :	<i>Accounting Regulation Committee</i>
CAC :	Commissaire aux comptes
CGI :	Code général des impôts
CNCC :	Compagnie nationale des commissaires aux comptes
CRC :	Comité de la réglementation comptable
EC :	Expert-comptable
EFRAG :	<i>European Financial Reporting Advisory Group</i>
EIP :	Entité d'intérêt public
GW :	<i>Goodwill</i>
H3C :	Haut conseil du commissariat aux comptes
IAASB :	<i>International Auditing and Assurance Standards Board</i>
IAS :	<i>International Accounting Standards</i>
IASB :	<i>International Accounting Standards Board</i>
IASC :	<i>International Accounting Standards Committee</i>
IFAC :	<i>International Federation of Accountants</i>
IFRIC :	<i>International Financial Reporting Interpretation Committee</i>
IFRS :	<i>International Financial Reporting Standards</i>
IPSAS :	<i>International Public Sector Accounting Standards</i>
ISA :	<i>International Standards of Auditing</i>
JOUE :	<i>Journal officiel de l'Union européenne</i>
NEP :	Norme d'exercice professionnel
OCI :	<i>Other comprehensive income</i>
OEC :	Ordre des experts-comptables
PCG :	Plan comptable général (règlement 2014-03 de l'ANC)
RSE :	Responsabilité sociétale des entreprises
SACC :	Services autres que la certification des comptes
SCPI :	Société civile de placement immobilier
TUP :	Transmission universelle de patrimoine
UE :	Union européenne
UGT :	Unité génératrice de trésorerie
VNC :	Valeur nette comptable

## INTRODUCTION GÉNÉRALE

Bien qu'anciennes, la comptabilité et l'audit sont des disciplines résolument modernes grandement tributaires des technologies et du développement de l'intelligence artificielle (IA) mais aussi de la législation et des règlements professionnels. Comptabilité et audit sont intimement liés :

- La comptabilité est la technique qui permet d'exprimer une image fidèle de la situation financière d'une entité ou d'un groupe d'entités.
- L'audit est la technique qui assure la crédibilité de cette image.

Sous l'effet du développement des échanges économiques et de l'importance prise par les marchés financiers, la comptabilité est devenue le langage fondamental de la communication financière et l'audit l'instrument qui assure à la comptabilité la fiabilité nécessaire. La mondialisation de l'économie a conduit les acteurs à utiliser un langage commun. L'IASC (*International Accounting Standard Committee*), institution créée en 1973 et devenue IASB (*International Accounting Standard Board*), et l'IFAC (*International Federation of Accountants*), créé en 1977, ont conduit à l'adoption d'un langage commun accepté partout dans le monde, pour la comptabilité et l'audit.

Cet ouvrage est consacré en ce qui concerne la comptabilité, aux opérations de regroupements d'entreprise et en ce qui concerne l'audit, aux différentes missions de l'expert-comptable et du commissaire aux comptes. Il constitue un prolongement logique des manuels de DCG 9 « Comptabilité » et DCG 10 « Comptabilité approfondie ». Les contenus de ces enseignements doivent par conséquent être parfaitement maîtrisés pour une assimilation satisfaisante du programme du DSCG.

Nous analyserons d'abord, dans la première partie, les conséquences comptables de l'agrégation financière de plusieurs entités en faisant l'étude des opérations de restructuration (fusion, scission, apport partiel d'actif,...).

Seront examinées, dans la seconde partie, en les comparant notamment avec les normes françaises, les normes internationales de comptabilité et d'information financière (normes IFRS). En effet, depuis la mise en œuvre, en 2005, du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes internationales, les comptes consolidés des sociétés dont les titres sont admis à la négociation sur un marché réglementé doivent être établis en normes IFRS.

Seront étudiées, dans la troisième partie, les techniques d'établissement des comptes consolidés (ou comptes de groupe) en normes françaises et internationales. Nous verrons notamment les retraitements d'homogénéité nécessaires pour passer de comptes individuels tenus en normes françaises (PCG) aux comptes consolidés tenus en normes françaises ou en normes IFRS.

Enfin, dans la dernière partie, consacrée à l'audit, seront analysés les missions et le cadre d'exercice professionnel des commissaires aux comptes et des experts-comptables, les principes déontologiques essentiels et les responsabilités des différents professionnels du chiffre avant de conclure sur les étapes de la démarche d'audit.

Les compétences visées par le programme de l'UE 4 du DSCG passent par la capacité à résoudre des cas pratiques proches de situations réelles.

Par mesure de simplification, un taux d'impôt sur les sociétés unique de 25 % sera utilisé dans les exemples, applications, cas et dans le sujet type d'examen, même si l'entité peut bénéficier d'un taux réduit ou être assujettie à un taux majoré. En pratique, il y a lieu de déterminer, dans chaque situation, en fonction de la date de paiement, le taux de l'impôt à retenir.

# Opérations de restructuration : cadre juridique et modalités financières

## PROGRAMME

### Compétences visées

- **Maîtriser** le cadre juridique, économique et comptable des opérations de restructuration
- **Déterminer** l'impact des opérations de restructuration

### Notions et contenus

- Les différentes formes de regroupement entre sociétés commerciales : fusion-création, fusion-absorption, TUP, fusion simplifiée, scission, apport partiel d'actif
- La parité d'échange et le versement éventuel d'une soulte (la valeur globale des sociétés commerciales concernées ou les éventuelles soultes étant fournies)

## LIENS AVEC LES DSCG 1 ET 2

UE 1 § 4.2 La restructuration de l'entreprise

UE 2 § 3. Évaluation de l'entreprise • § 6.3. Les fusions et acquisitions

## PLAN DU CHAPITRE

**COURS :** 1. Nature des opérations de restructuration • 2. Contexte juridique des opérations de restructuration • 3. Aspects fiscaux des opérations de restructuration • 4. Enjeux des parités dans le cadre des restructurations : évaluation des apports

**DES SAVOIRS AUX COMPÉTENCES :** Évaluer les savoirs • Maîtriser les compétences • Préparer l'épreuve

### SYNTHÈSE

Le terme générique de « restructuration » désigne une opération par laquelle un ensemble organisé voit sa structure remaniée en vue d'atteindre une nouvelle configuration. Sur le plan juridique, on distingue les fusions, la scission, l'apport partiel d'actif et la transmission universelle de patrimoine (TUP).

## MOTS-CLÉS

Apport partiel d'actif • Commissaire à la fusion • Fusion • Fusion à l'endroit • Fusion à l'envers • Méthodes d'évaluation • Parité • Projet de fusion • Régime spécial des fusions • Scission • Soulte • Transmission universelle de patrimoine

# 1 Nature des opérations de restructuration

## A) Fusion-création et fusion-absorption

### Définition

La **fusion** est une opération dans laquelle une ou plusieurs sociétés transmettent leur patrimoine à une société existante ou à une nouvelle société qu'elles constituent.

Les fusions peuvent s'effectuer selon **deux modes** :

- par création d'une société nouvelle à laquelle plusieurs sociétés apportent leur actif ; on parle de « **fusion-création** » ;
- par l'absorption qu'effectue une société existante des actifs et passifs d'une ou plusieurs sociétés. En fait, cette opération peut se traduire, au moins sur le plan comptable, par une augmentation de capital pour la société absorbante et en une liquidation pour la société absorbée ; on parle de « **fusion-absorption** ».

Le deuxième mode est plus utilisé car il peut bénéficier du **régime spécial des fusions**. La fusion entraîne la dissolution sans liquidation des sociétés qui disparaissent et la transmission universelle de leur patrimoine aux sociétés bénéficiaires. Elle entraîne simultanément l'acquisition, par les associés des sociétés qui disparaissent, de la qualité d'associés des sociétés bénéficiaires.

Les articles 742-1 et 742-2 du PCG distinguent les fusions à l'endroit et les fusions à l'envers (**tab. 1.1**).

**Tableau 1.1. Types de fusion au sens du PCG**

<p><b>Fusion à l'endroit</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Initiatrice</b> : entité absorbante dont la personne morale, actionnaire principal de l'entité absorbante avant l'opération, conserve, le cas échéant dilué, son pouvoir de contrôle sur l'absorbante et prend le contrôle de l'absorbée.</li> <li>• <b>Cible</b> : entité absorbée dont la personne morale, actionnaire principal de l'entité absorbée avant l'opération, perd son pouvoir de contrôle sur l'absorbée.</li> </ul>
<p><b>Fusion à l'envers</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Initiatrice</b> : entité absorbée ou maison mère dont la personne morale, actionnaire principal de l'entité absorbée avant l'opération, prend le contrôle de l'entité absorbante.</li> <li>• <b>Cible</b> : entité absorbante dont la personne morale, actionnaire principal de l'entité absorbante avant l'opération, perd son pouvoir de contrôle sur l'absorbante.</li> </ul>

### Exemple

- La société Alpha envisage d'absorber la société Bêta. La société Alpha est une société au capital de 50 000 actions de 100 € dont 95 % du capital appartient à son actionnaire majoritaire et la société Bêta une société au capital de 30 000 actions de 100 € dont également 95 % du capital appartient à son actionnaire majoritaire.

• **Premier cas**

Une action d'Alpha est remise pour une action de Bêta. L'augmentation de capital d'Alpha sera donc de 30 000 actions et après la fusion le capital d'Alpha sera de 80 000 actions. L'actionnaire majoritaire d'Alpha qui possédait  $50\,000 \times 95\%$ , soit 47 500 actions Alpha reste majoritaire après la fusion. Il s'agit d'une fusion à l'endroit.

• **Second cas**

Deux actions d'Alpha sont remises pour une action de Bêta. L'augmentation de capital d'Alpha sera donc de 60 000 actions et après la fusion le capital d'Alpha sera de 110 000 actions. L'actionnaire majoritaire d'Alpha qui possédait  $50\,000 \times 95\% = 47\,500$  actions Alpha n'est plus majoritaire. Au contraire, l'actionnaire majoritaire de Bêta qui possédait  $30\,000 \times 95\%$ , soit 28 500 actions Bêta possède, après la fusion,  $28\,500 \times 2$ , soit 57 000 actions Alpha et devient majoritaire après la fusion. Il s'agit d'une fusion à l'envers (articles du Code de commerce et du PCG relatifs à la comptabilisation et à l'évaluation des opérations de fusion. Aller sur « Entreprises industrielles et commerciales » : [www.anc.gouv.fr/sites/anc/accueil/normes-francaises/reglementation-sectorielle.html](http://www.anc.gouv.fr/sites/anc/accueil/normes-francaises/reglementation-sectorielle.html)). ▶

## B) Fusion sans échange de titres (ou simplifiée)

La fusion peut être qualifiée de « fusion sans échange de titres » (art. L. 236.3 du Code de commerce – art. 710.2 du PCG) ou de « fusion simplifiée » lorsque :

- la société absorbante détient en permanence la totalité des actions représentant la totalité du capital des sociétés absorbées ;
- une même société détient en permanence la totalité des actions représentant la totalité du capital de la société absorbante et des sociétés absorbées.

## C) Scission

### Définition

La **scission** est la transmission d'un patrimoine d'une société soit à deux ou plusieurs sociétés existantes, soit à deux ou plusieurs sociétés nouvelles.

Comme la fusion, la scission entraîne la dissolution sans liquidation des sociétés qui disparaissent et la transmission universelle de leur patrimoine aux sociétés bénéficiaires. Elle entraîne simultanément l'acquisition, par les associés des sociétés qui disparaissent, de la qualité d'associés des sociétés bénéficiaires.

Une scission peut se faire sans échange de titres, lorsque les titres de l'entité scindée et des entités bénéficiaires sont détenus en totalité par une même entité.

## D) Apport partiel d'actif

### Définition

L'**apport partiel d'actif** est l'opération par laquelle une société fait apport à une autre société (nouvelle ou déjà créée) d'une partie de ses éléments d'actif et reçoit, en échange, des titres émis par la société bénéficiaire des apports.

L'apport partiel d'actif n'est pas défini en tant que tel par le Code de commerce, mais les articles L. 236-6-1 et L. 236-22 (L. 236-24 pour les SARL) précisent que la société qui apporte une partie de son actif à une autre société et la société qui bénéficie de cet apport peuvent décider d'un commun accord de soumettre l'opération aux dispositions des articles du code relatifs à la fusion et à la scission.

Comme pour la fusion, les articles 742-1 et 742-2 du PCG distinguent les apports à l'endroit et les apports à l'envers (tab. 1.2).

Tableau 1.2. Types d'apport au sens du PCG

Apport à l'endroit	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cible : branche d'activité apportée qui ne prend pas le contrôle de l'entité bénéficiaire des apports.</li><li>• Initiatrice : entité bénéficiaire des apports à l'issue desquels l'entité apporteuse perd le contrôle de la branche d'activité apportée.</li></ul>
Apport à l'envers	<ul style="list-style-type: none"><li>• Cible : entité bénéficiaire des apports.</li><li>• Initiatrice : entité apporteuse ou société mère qui prend le contrôle de l'entité bénéficiaire des apports ou renforce son contrôle sur celle-ci.</li></ul>

## E) Transmission universelle de patrimoine (TUP)

D'origine jurisprudentielle, la **transmission universelle de patrimoine** est inscrite dans le Code civil.

### Code civil, art. 1844-5

- La réunion de toutes les parts sociales en une seule main n'entraîne pas la dissolution de plein droit de la société. Tout intéressé peut demander cette dissolution si la situation n'a pas été régularisée dans le délai d'un an. [...] En cas de dissolution, celle-ci entraîne la transmission universelle du patrimoine de la société à l'associé unique, sans qu'il y ait lieu à liquidation [...].

La transmission universelle de patrimoine se présente comme une opération quasi-automatique résultant d'un acte juridique unique : la déclaration du représentant de la société devenue unique actionnaire actant sa décision de dissoudre sa filiale à 100 %.

Elle peut être comparée à la fusion simplifiée.

### FOCUS — Fusion simplifiée et transmission universelle de patrimoine (TUP)

La fusion simplifiée (ou sans échange de titres), qui n'est applicable – selon le Code de commerce –, que si la société absorbée est une SARL, une SA ou une SAS, nécessite la rédaction d'un traité d'apport (la nomination d'un commissaire à la fusion n'est pas nécessaire), ainsi que le dépôt préalable du projet de fusion auprès du greffe du tribunal de commerce et sa publication préalable dans un journal d'annonces légales (JAL). N'est pas requise (sauf demande expresse d'actionnaires représentant 5 % du capital de la société absorbante) l'approbation de la fusion

par l'assemblée générale extraordinaire des sociétés participant à l'opération.

La TUP (ou dissolution sans liquidation) est réalisée par simple déclaration de l'associé unique. La décision de dissolution doit faire l'objet d'une formalité d'enregistrement auprès du pôle Enregistrement du centre des impôts territorialement compétent, avant d'être insérée dans un JAL. Les créanciers disposent de 30 jours à compter de cette insertion pour faire opposition. À défaut, la transmission de patrimoine est automatique.

## 2 Contexte juridique des opérations de restructuration

Les opérations de restructuration sont décidées, par chacune des sociétés intéressées, dans les conditions requises pour la modification de ses statuts. Dans les SA, la décision est prise par l'AGE de chacune des sociétés qui participent à l'opération. Les décisions de l'assemblée s'appuient sur un **projet de fusion** et sur le rapport du **commissaire à la fusion**.

### A) Contenu du projet de fusion

Toutes les sociétés qui participent à une opération de fusion ou de scission établissent un projet de fusion ou de scission. Ce projet contient les informations minimales suivantes.

#### Code de commerce, art. R. 236-1

- 1° La forme, la dénomination et le siège social de toutes les sociétés participantes ;
- 2° Les motifs, buts et conditions de la fusion ;
- 3° La désignation et l'évaluation de l'actif et du passif dont la transmission aux sociétés absorbantes ou nouvelles est prévue ;
- 4° Les modalités de remises des parts ou actions et la date à partir de laquelle ces parts ou actions donnent droit aux bénéficiaires, ainsi que toute modalité particulière relative à ce droit, et la date à partir de laquelle les opérations de la société absorbée seront, du point de vue comptable considérées comme accomplies par la ou les sociétés bénéficiaires des apports ;
- 5° Les dates auxquelles ont été arrêtés les comptes des sociétés intéressées utilisées pour établir les conditions de l'opération ;
- 6° Le rapport d'échange des droits sociaux et, le cas échéant, le montant de la soulte ;
- 7° Le montant prévu de la prime de fusion ;
- 8° Les droits accordés aux associés ayant des droits spéciaux et aux porteurs de titres autres que des actions ainsi que, le cas échéant, tous avantages particuliers.

#### Définition

La **soulte** est la somme que celui qui se trouve favorisé dans une opération faite en commun (partage, échange, etc.) doit payer à un autre pour rétablir l'égalité.

Le Code de commerce, tout en prévoyant la désignation et l'évaluation de l'actif et du passif de la société absorbée, ne précise pas les règles de l'évaluation des apports. Or, le traité d'apport est fondamental en matière d'évaluation. En effet, selon l'article 213-2 du PCG, le coût d'acquisition s'entend pour les biens et titres reçus à titre d'apports en nature par la société bénéficiaire, des valeurs figurant dans le traité d'apport, déterminées et évaluées selon les dispositions du titre VII du PCG.

L'article 740-1 du PCG précise que deux méthodes d'évaluation peuvent être retenues selon le sens et le type de contrôle des sociétés participant à la fusion, à savoir la valeur réelle ou la valeur comptable (↪ **chapitre 2**). Il est donc indispensable de tenir compte de cette disposition comptable lors de la rédaction du projet de fusion. Le projet de fusion mentionné par le Code de commerce étant le seul document officiel matérialisant l'accord entre les parties, celui-ci sert de support à la comptabilisation des opérations de fusion.

## B) Intervention d'un commissaire à la fusion

En cas de fusion de sociétés et selon l'article L. 236-10 du Code de commerce, un ou plusieurs commissaires à la fusion établissent sous leur responsabilité un rapport écrit sur les modalités de la fusion. Ils doivent apprécier la valeur des apports en nature et les avantages particuliers. Ils doivent vérifier également que les valeurs relatives attribuées aux actions des sociétés participant à l'opération sont pertinentes et que le rapport d'échange est équitable. Ils doivent également établir un rapport appréciant la valeur des apports en nature.

Trois exceptions à la nomination d'un commissaire à la fusion sont cependant prévues par la loi :

- décision prise à l'unanimité des actionnaires ou des associés de toutes les sociétés participant à l'opération de ne pas nommer de commissaire à la fusion ;
- absorption par une SA ou une SARL d'une ou plusieurs filiales à 100 % (sous certaines conditions pour une ou plusieurs filiales à 90 %) (fusion sans échange de titres ou fusion simplifiée ↪ [chapitre 3](#)) ;
- lorsque la totalité des actions représentant la totalité du capital de la société absorbante et des sociétés absorbées est détenue par la même société mère.

Les dispositions applicables aux fusions s'appliquent également aux scissions.

## 3 Aspects fiscaux des opérations de restructuration

Afin d'encourager les restructurations d'entreprises, un régime d'exonération et de sur-sis d'imposition a été institué pour les fusions de sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés.

Prévu par l'article 210 A du Code général des impôts, ce régime repose sur l'idée que la fusion est une opération intercalaire et que la société absorbante continue simplement la société absorbée.

Dans le cadre du régime spécial des fusions de l'article 210 A du CGI :

- les plus-values nettes et les profits dégagés sur l'ensemble des éléments d'actif apportés du fait d'une fusion ne sont pas soumis à l'impôt sur les sociétés ;
- l'impôt sur les sociétés n'est pas applicable aux provisions réglementées figurant au bilan de la société absorbée sauf elles deviennent sans objet ;
- l'application de ces dispositions est subordonnée à la condition que la société absorbante s'engage notamment, dans l'acte de fusion, à respecter les prescriptions suivantes :
  - elle doit reprendre à son passif les provisions réglementées dont l'imposition est différée et la réserve spéciale de plus-values à long terme de la société absorbée ;
  - elle doit calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables qui lui sont apportées d'après la valeur qu'elles avaient, du point de vue fiscal, dans les écritures de la société absorbée ;
  - elle doit réintégrer dans ses bénéfices imposables des exercices à venir les plus-values dégagées lors de l'apport des biens amortissables (sur 15 ans pour les constructions, 5 ans pour les autres immobilisations).

## 4 Enjeux des parités dans le cadre des restructurations : évaluation des apports

### Définition

La **parité** est le rapport d'échange des titres anciens contre des titres nouveaux, en particulier dans le cadre de la fusion par absorption.

Le premier enjeu consiste à définir la valeur de chaque titre, puisque ce sont ces valeurs qui vont permettre d'établir la parité. Le second enjeu consiste à obtenir une parité d'échange simple. Or, les valeurs recherchées ne conduisent pas toujours à un rapport facile à mettre en œuvre, d'où la nécessité d'arrondir les valeurs ou de pratiquer un système de soulte.

### A) Critères d'établissement des parités

Ce n'est pas tant l'évaluation de l'actif net des sociétés qui importe que la comparaison de leur « poids » respectif.

Cette comparaison implique en particulier :

- l'emploi de méthodes d'évaluation multicritères (dans la pratique, en consultant notamment les prospectus établis d'opérations de fusions plusieurs méthodes sont en général retenues) ;
- l'homogénéité des méthodes d'emploi de ces critères ;
- l'arrêt des comptes servant de base à la fusion à une même date.

La valeur d'apport de la société absorbée peut être différente de la valeur retenue pour le calcul de la parité d'échange.

### PCG, art. 740-1

- Les présentes dispositions concernent les modalités d'évaluation des apports et ne visent pas celles retenues pour le calcul de la parité.  
Les apports sont évalués à la valeur comptable ou à la valeur réelle, selon la situation de contrôle au moment de l'opération et le sens de l'opération.

Le titre VII du PCG (dont fait partie l'article 740-1) relatif à la comptabilisation et à l'évaluation des opérations de fusions et opérations assimilées repose sur quatre principes fondamentaux :

- la référence obligatoire au traité d'apport ;
- l'application d'une seule méthode d'évaluation pour une situation donnée ;
- l'application d'une méthodologie s'inspirant des comptes consolidés pour déterminer les situations de contrôle (↪ [chapitre 7](#)) ;
- la recherche de la neutralité de l'opération de regroupement entre entités sous contrôle commun sur le résultat de l'absorbante et sur ses capitaux propres (comptabilisation du mali de fusion non représentatif d'une dépréciation de titres dans des comptes d'actifs incorporels, corporels, financiers ou circulant (↪ [chapitre 3](#))).

## B) Méthodes d'évaluation applicables aux restructurations

Différentes méthodes peuvent être envisagées pour évaluer les entités dans le cadre d'une fusion ou d'une opération assimilée. Parmi ces **méthodes d'évaluation**, citons notamment les évaluations portant sur les éléments suivants, éventuellement combinés :

- L'actif net comptable ou situation nette comptable est la différence entre le montant de l'actif et l'endettement total (dettes dues à des tiers et provisions).
- L'actif net comptable corrigé est le montant du capital qu'il serait actuellement nécessaire d'investir pour reconstituer le patrimoine utilisé dans l'entreprise dans l'état où il se trouve. La notion de valeur mathématique (appelée également « valeur intrinsèque »), qui s'applique notamment à l'évaluation des titres, est le rapport entre l'actif net comptable corrigé et le nombre de titres. L'actif net comptable corrigé peut être majoré d'un *goodwill* (↪ **chapitre 10**), soit l'excédent de la valeur globale de l'entreprise sur la somme des valeurs des divers éléments corporels et incorporels qui la composent.
- La valeur de la capitalisation boursière d'une entité est égale au cours en Bourse multiplié par le nombre d'actions ou de parts.
- La valeur financière, c'est-à-dire la valeur déterminée des titres, en tenant compte d'un taux d'actualisation à partir d'un dividende constant sur un nombre indéfini d'années.
- La valeur de rendement, soit la valeur déterminée des titres tenant compte d'un taux d'actualisation à partir d'un bénéfice constant sur un nombre indéfini d'années.
- La valeur déterminée par actualisation des flux futurs de trésorerie (méthode dite du « *discounted cash flow* »).
- Les valeurs déterminées par des méthodes comparatives.



Parmi les méthodes comparatives, retenons soit celle du dividende, avec  $r$  [return on value market] = Quotient du dividende  $\times$  Capitalisation boursière des entreprises choisies pour servir de référence, soit celle du bénéfice avec  $P/E$  [Price Earning Ratio] = Quotient de la capitalisation boursière  $\times$  Bénéfice de sociétés similaires

Certaines de ces valeurs peuvent être combinées. Ainsi en est-il de la méthode des praticiens dans laquelle la valeur de l'entreprise est égale à la moyenne arithmétique entre la valeur de rendement et l'actif net comptable corrigé.

### Exemple

- ▶ Dans le prospectus publié lors de la prise de contrôle de Darty par le groupe FNAC en 2016, la parité de 25 actions Darty contre 1 action nouvelle du groupe FNAC avait été établie à partir de quatre approches : l'analyse des cours de Bourse historiques, les objectifs de cours réalisées par un certain nombre d'analystes financiers, les bénéfices nets consolidés part de groupe par action et les comparables boursiers d'un échantillon de quatre acteurs présents sur des zones géographiques similaires, de tailles comparables, avec une offre de produits et services proche et un profil de distribution semblable. En revanche, n'ont pas été retenues les méthodes suivantes : la méthode d'actualisation des flux de trésorerie, la méthode des multiples des transactions comparables, les méthodes de l'actif net comptable et de l'actif net comptable réévalué, la méthode d'actualisation des dividendes. ▶

## C) Prise en compte d'une soulte éventuelle

L'alinéa 6 de l'article R. 236-1 du Code de commerce précise que le projet de fusion doit indiquer « le rapport d'échange des droits sociaux et, le cas échéant, le montant de la soulte ». Cette soulte ne peut dépasser 10 % de la valeur nominale des parts ou des

actions attribuées. Il y a donc lieu, lorsque le calcul des valeurs des titres qui serviront à établir la parité ne permet pas d'obtenir un rapport d'échange simple, de déterminer une soulte à payer en espèces.

### Exemple

---

▶ La société Alpha, société au capital de 10 000 actions au nominal de 50 € décide d'absorber la société Bêta, société au capital de 6 000 actions de 50 €. La société Alpha ne possède aucune participation dans la société Bêta. Les valeurs de titres retenues pour la fusion sont de 136 € pour la société Alpha (dont l'actif net a été évalué à 1 360 000 €) et 93 € pour la société Bêta (dont l'actif net a été évalué 558 000 €). Il devrait donc être remis théoriquement (en divisant 136 par 93) 1 action Alpha pour 1,462 action Bêta

Si on avait décidé de remettre 1 action Alpha pour 1,5 action Bêta, soit 2 actions Alpha pour 3 actions Bêta, il sera fait une augmentation de capital d'Alpha de  $6\,000 \times 2/3 = 4\,000$  actions qui représentent une valeur de  $4\,000 \times 136 = 544\,000$  €. Il devrait remis une soulte de  $558\,000 - 544\,000 = 14\,000$  €. La valeur nominale des parts émises étant de  $4\,000 \times 50 = 200\,000$ , cette soulte est inférieure à 10 % de la valeur nominale des actions attribuées.

Supposons maintenant que l'on décide de ne procéder qu'à une augmentation de capital de 3 600 actions Alpha (soit 3 actions Alpha pour 5 actions Bêta :  $6\,000 \times 3/5 = 3\,600$ ). On aurait donc une rémunération en actions de  $3\,600 \times 136 = 489\,600$  € et une soulte de  $558\,000 - 489\,600 = 68\,400$ . Cette soulte serait supérieure à 10 % de valeur des parts émises soit  $3\,600 \times 50 = 180\,000$  et cette solution ne pourrait être retenue. ▶

➔ **MINI-CAS 2 • CAS PRATIQUE 3**

# DES SAVOIRS AUX COMPÉTENCES

Évaluer  
les savoirs

Maîtriser  
les compétences

Préparer  
l'épreuve

## 1 QCM

Pour chacune des questions suivantes, une seule réponse est possible. Justifiez votre choix.

1. Qu'est-ce qu'une fusion ?
  - a. Une opération qui conduit à la dissolution de l'entité dont toutes les parts sont réunies en une seule main.
  - b. Une transmission du patrimoine d'une société à plusieurs sociétés.
  - c. Une opération dans laquelle une ou plusieurs sociétés transmettent leur patrimoine à une société existante ou à une nouvelle société qu'elles constituent.
2. Qu'est-ce qu'une fusion-création ?
  - a. Une fusion dans laquelle une entité disparaît lors de son absorption par une autre entité.
  - b. Une fusion qui se réalise lorsqu'une entité participe avec d'autres personnes morales à la constitution d'une nouvelle entité.
  - c. Une fusion à l'issue de laquelle la personne morale, actionnaire principal de l'entité absorbante avant l'opération, conserve, bien que dilué le cas échéant, son pouvoir de contrôle sur l'absorbante.
3. Qu'est-ce qu'une transmission universelle de patrimoine ?
  - a. Une opération correspondant à l'absorption par une entité, d'une ou plusieurs de ses filiales détenues à 100 %.
  - b. Une fusion dans laquelle une entité disparaît lors de son absorption par une autre entité.
  - c. Une opération qui conduit à la dissolution de l'entité dont toutes les parts sont réunies. en une seule main.
4. Qu'est-ce qu'une fusion à l'envers ?
  - a. Une fusion à l'issue de laquelle la personne morale, actionnaire principal de l'entité absorbante avant l'opération, conserve, bien que dilué le cas échéant, son pouvoir de contrôle sur l'absorbante.
  - b. Une fusion à l'issue de laquelle la personne morale, actionnaire principal de l'entité absorbée avant l'opération, prend le contrôle de l'entité absorbante.
  - c. Une fusion qui se réalise lorsqu'une entité participe, avec d'autres personnes morales, à la constitution d'une nouvelle entité.
5. Qu'est-ce qu'une scission ?
  - a. Une transmission du patrimoine d'une société à plusieurs sociétés.
  - b. Une opération qui conduit à la dissolution de l'entité dont toutes les parts sont réunies en une seule main.

- c. Une opération dans laquelle une ou plusieurs sociétés transmettent leur patrimoine à une société existante ou à une nouvelle société qu'elles constituent.
6. Qu'est-ce qu'un apport partiel d'actif (définition générale) ?
- a. Un apport à l'issue duquel l'entité apporteuse perd le contrôle de la branche d'activité apportée.
- b. Un apport à l'issue duquel l'entité apporteuse prend le contrôle de l'entité bénéficiaire des apports ou renforce son contrôle sur celle-ci.
- c. Une opération par laquelle une entité apporte un ensemble d'actifs et de passifs constituant généralement une branche autonome, à une autre personne morale et reçoit en échange des titres remis par l'entité bénéficiaire des apports.

Évaluer  
les savoirsMaîtriser  
les compétencesPréparer  
l'épreuve

## 2 Mini-cas : calcul d'une soulte ★★★

### Compétences visées

- **Maîtriser** le cadre juridique, économique et comptable des opérations de restructuration
- **Déterminer** l'impact des opérations de restructuration

La société Alpha, au capital de 20 000 actions de 50 € désire absorber la société Bêta, au capital de 16 000 actions de 40 €. Les valeurs des actions Alpha et Bêta sont estimées respectivement à 120 € et 93 €.

1. *Quelle est la parité d'échange des actions Bêta contre des actions Alpha et quelle doit être l'augmentation de capital à envisager pour Alpha ?*
2. *Dans le projet de fusion, il est envisagé de rémunérer par une soulte de 48 000 € les actionnaires d'Alpha. Dans ce cas, quelle doit être la parité d'échange et l'augmentation de capital à envisager ?*
3. *En envisageant de rémunérer par une soulte les actionnaires d'Alpha, quelle peut être le montant de la soulte maximum sachant que l'article L. 236-1 du Code de commerce fixe une limite à 10 % de la valeur nominale des parts ou des actions attribuées.*

Évaluer  
les savoirs

Maîtriser  
les compétences

Préparer  
l'épreuve

## 3 Cas pratique : détermination de parités ★★★

45 min

### Compétences visées

- **Maîtriser** le cadre juridique, économique et comptable des opérations de restructuration
- **Déterminer** l'impact des opérations de restructuration

La société Béa, SA au capital de 1 000 000 € (actions de 40 € nominal), constituée en N-10 envisage d'absorber au 1<sup>er</sup> janvier N+1, la société Léa.

La société Léa est une SA au capital de 500 000 € (actions de 100 €) constituée en N-5. La société Béa avait acquis 1 000 titres de cette société en N-3 pour 150 000 €.

La valeur des titres Béa et Léa sera déterminée selon la méthode des praticiens (moyenne arithmétique entre la valeur mathématique de l'actif net corrigé et la valeur de rendement).

Le taux d'évaluation de la valeur de rendement est de 6 %.

Les actifs de la société Béa seront repris aux valeurs suivantes :

- Terrains : 150 000 €
- Constructions : 1 200 000 €
- Matériels : 800 000 €
- Autres immobilisations : 300 000 €
- Stocks : 700 000 €
- Créances et liquidités (à la valeur comptable)

Il y a lieu de tenir compte d'un impôt latent sur les plus-values dégagées au niveau de la fusion de 150 000 €.

Les actifs de la société Léa seront repris aux valeurs suivantes :

- Terrains : 60 000 €
- Constructions : 800 000 €
- Matériels : 600 000 €
- Autres immobilisations : 140 000 €
- Stocks : 600 000 €
- Créances et liquidités (à la valeur comptable)

Il y a lieu de tenir compte d'un impôt latent sur les plus-values dégagées au niveau de la fusion de 100 000 €.

### Travail à faire

1. Analysez les raisons économiques qui peuvent conduire à un rapprochement entre les sociétés Béa et Léa et indiquez les solutions juridiques qui peuvent être mises en œuvre.
2. Déterminez la valeur des actions Béa et Léa.
3. Calculez la parité d'échange.

Annexe 1

## Bilan de la société Béa au 31 décembre N

Terrains	120 000	Capital	1 000 000
Constructions	950 000	Réserve légale	30 000
Matériels	600 000	Autres réserves	570 000
Autres immobilisations	250 000	Résultat	210 000
Titres de participation	150 000	Dettes	1 440 000
Stocks	600 000		
Créances	500 000		
Liquidités	80 000		
	<b>3 250 000</b>		<b>3 250 000</b>

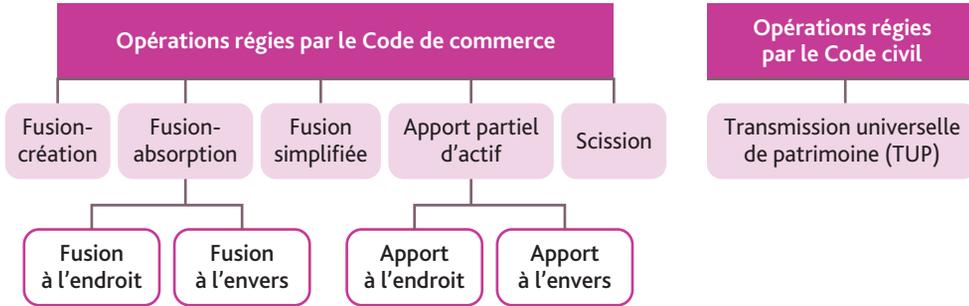
Annexe 2

## Bilan de la société Léa au 31 décembre N

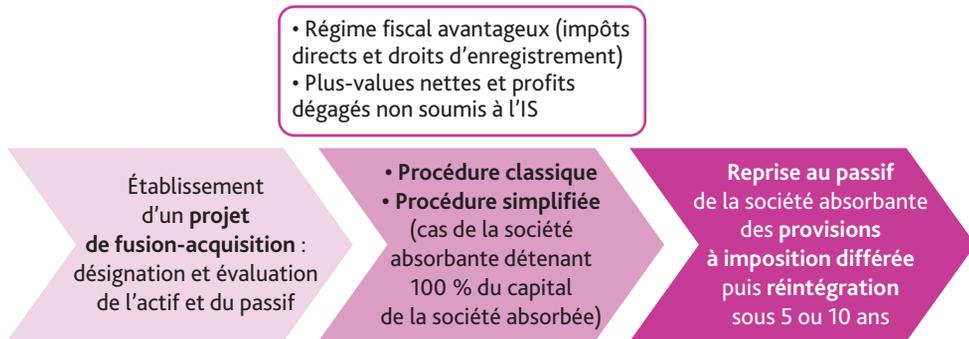
Terrains	50 000	Capital	500 000
Constructions	600 000	Réserve légale	50 000
Matériels	550 000	Autres réserves	620 000
Autres immobilisations	70 000	Résultat	120 000
Stocks	520 000	Dettes	1 050 000
Créances	500 000		
Liquidités	50 000		
	<b>2 340 000</b>		<b>2 340 000</b>

## Opérations de restructuration : cadre juridique et modalités financières

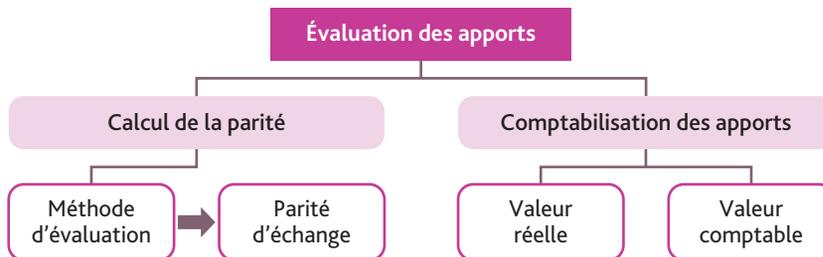
### Nature des opérations de restructuration



### Contexte juridique et aspects fiscaux des opérations de restructuration



### Enjeux des parités dans le cadre de restructuration :  valuation des apports



# Comptabilisation des fusions et assimilées : valeurs réelles et valeurs comptables

## PROGRAMME

### Compétences visées

- **Maîtriser** le cadre juridique, économique et comptable des opérations de restructuration
- **Déterminer** l'impact des opérations de restructuration
- **Passer** les écritures comptables des opérations de restructuration
- **Établir** les documents de synthèse après restructuration

### Notions et contenus

- Les différents modes de comptabilisation des apports (valeur comptable, valeur réelle).
- Les cas particuliers des fusions entre sociétés comportant des participations préalables (simples ou croisées) doivent être étudiés.
- La comptabilisation de l'opération chez l'initiatrice et la cible : comptabilisation à la valeur comptable, à la valeur réelle.
- Le bilan après le regroupement.

## PLAN DU CHAPITRE

**COURS :** 1. Principes généraux de comptabilisation des fusions • 2. Comptabilisation aux valeurs réelles : absence de participation préalable • 3. Comptabilisation aux valeurs comptables ou réelles : participation de l'absorbante dans l'absorbée • 4. Comptabilisation aux valeurs comptables ou réelles : participation de l'absorbée dans l'absorbante • 5. Participations croisées et circulaires • 6. Imputation sur la prime de fusion

**DES SAVOIRS AUX COMPÉTENCES :** Évaluer les savoirs • Maîtriser les compétences • Préparer l'épreuve

### SYNTHÈSE

Les principes généraux applicables aux fusions et à la comptabilisation des fusions diffèrent selon les hypothèses élaborées. Quels sont les modes de comptabilisation des apports ? Comment l'opération de fusion est-elle comptabilisée à chaque bout de la chaîne et comment s'exprime-t-elle dans le bilan ?

### MOTS-CLÉS

Augmentation de capital • Contrôle commun • Contrôle conjoint • Contrôle distinct • Contrôle exclusif • Évaluation des apports • Participation • Perte de contrôle • Prime de fusion • Prise de contrôle • Traité d'apport • Valeur comptable • Valeur réelle

# 1 Principes généraux de la comptabilisation des fusions

## A) Modes de comptabilisation

Alors que précédemment et pour des raisons essentiellement fiscales, les entreprises retenaient en pratique les valeurs réelles ou les valeurs comptables, le PCG étant muet sur ce point, c'est en considérant que l'opération de fusion ou l'opération assimilée est une **prise de contrôle** ou une restructuration que le CRC et le CNC, suivis de l'ANC, ont précisé le choix entre valeur réelle et valeur comptable (**tab. 2.1**). La valeur réelle est applicable aux prises de contrôle alors que les valeurs comptables ne s'appliquent qu'aux seules opérations de restructuration.

**Tableau 2.1. Valeur réelle vs valeur comptable (source : art. 743-1 du PCG)**

Valorisation des apports/Notion de contrôle	Valeur comptable	Valeur réelle
Opérations impliquant des entités sous contrôle commun		
– Opérations à l'endroit	×	
– Opérations à l'envers	×	
Opérations impliquant des entités sous contrôle distinct		
– Opérations à l'envers	×	
– Opérations à l'endroit		×

Sont ainsi évalués à la valeur réelle, les apports effectués lors de fusions dites à l'endroit impliquant des entités sous contrôle distinct. Sont ainsi évalués à la valeur comptable, les apports effectués lors de fusions dites à l'endroit impliquant des entités sous contrôle commun et les apports effectués lors de fusions dites à l'envers impliquant des entités sous contrôle distinct ou des entités sous contrôle commun. Dans le cadre des fusions à l'endroit impliquant des entités sous contrôle commun, l'opération de regroupement correspond à un renforcement de contrôle ou à un maintien de contrôle (cas des fusions sans échange de titres et des opérations de transmission universelle de patrimoine) et, dans la logique des comptes consolidés, il convient de ne pas réévaluer l'ensemble des actifs et passifs apportés. Dans le cadre des fusions à l'envers, compte tenu des contraintes légales, les actifs et passifs de la cible (correspondant à l'absorbante) ne peuvent pas être comptabilisés à leur valeur réelle parce qu'ils ne figurent pas dans le traité d'apport. En effet, les actifs et les passifs figurant dans le traité d'apport sont ceux de l'entité initiatrice ; ils n'ont pas à être réévalués. Toutefois, l'article 743-3 du PCG autorise l'évaluation à la valeur réelle des apports devant être comptabilisés à la valeur comptable lorsque l'actif net comptable apporté est insuffisant pour permettre la libération du capital. Cette disposition n'est pas applicable en cas de création *ex-nihilo* (c'est-à-dire à partir de rien) d'une nouvelle entité, ni en cas d'aménagement d'une entité préexistante. Par ailleurs, cette dérogation ne peut s'appliquer ni aux opérations de dissolution par confusion de patrimoine ni aux fusions et scissions sans échange de titres.

## 1. Comptabilisation à la valeur réelle

Lorsque les apports sont évalués à la valeur réelle, les valeurs individuelles des actifs et passifs apportés correspondent aux valeurs réelles attribuées à chacun des éléments inscrits dans le **traité d'apport**, figurant ou non à l'actif (ex. : marques ou impôts différés actifs) ou au passif (ex. : provisions pour retraites ou les impôts différés passifs) du bilan de l'absorbée ou de l'entité apporteuse à la date de l'opération.

## 2. Comptabilisation à la valeur comptable

Lorsque les apports sont évalués à la valeur comptable, les valeurs comptables individuelles des actifs et passifs apportés correspondent aux valeurs de chaque actif et passif figurant dans les comptes de l'absorbée ou de l'entité apporteuse à la date d'effet de l'opération. Ces valeurs sont fonction des méthodes comptables appliquées par l'entité absorbée ou apporteuse (même si elles sont différentes de celles de la société absorbante ou bénéficiaire de l'apport). Lorsqu'un écart négatif entre la valeur globale de l'apport et la somme des actifs et passifs inscrits dans le traité d'apport apparaît, il est comptabilisé dans un sous-compte de la **prime de fusion** lors de la réalisation de l'opération.

### FOCUS — L'évaluation à la valeur comptable

Lors de l'évaluation à la **valeur comptable**, en dehors des actifs et des passifs au sens du PCG (art. 211-1 et 321-1), les actifs fictifs (frais d'établissement, prime de remboursement des obligations, frais d'émission des obligations, écart de conversion actif), les passifs fictifs (écart de conversion passif) doivent être pris en compte, la société absorbante prenant la suite de la société absorbée. Il en est de même des subventions d'investissement qui constituent en réalité des produits constatés d'avance.

Quant aux provisions réglementées et aux amortissements dérogatoires, ils ne peuvent être considérés comme des actifs et passifs (ce sont en fait des comptes de capitaux propres, dont la dotation s'est effectuée par diminution du résultat). Toutefois, pour des raisons fiscales (↪ **chapitre 1**), il y aura lieu de reprendre sur la prime de fusion les provisions réglementées. Quant aux amortissements dérogatoires, il n'est pas obligatoire de les reprendre et ils pourront être déduits extra-comptablement (BOI-IS-FUS-30-20-20 § 10).

## B) Comptabilisation et contenu du projet de fusion

Au moment de la rédaction du projet de fusion (↪ **chapitre 1**), il y a lieu de tenir compte du mode de comptabilisation (valeur réelle ou valeur comptable).

### PCG

- **Article 213-2.** Le coût d'acquisition s'entend pour les biens et titres reçus à titre d'apports en nature par la société bénéficiaire, des valeurs figurant dans le traité d'apport, déterminées et évaluées selon les dispositions du titre VII [comptabilisation et évaluation des opérations de fusion et opérations assimilées : art. 710-1 à 780-1] du présent règlement [...].
- **Article 740-1.** Les présentes dispositions concernent les modalités d'**évaluation des apports** et ne visent pas celles retenues pour le calcul de la parité. Les apports sont évalués à la valeur comptable ou à la valeur réelle, selon la situation de contrôle au moment de l'opération et le sens de l'opération.

## C) Contrôle commun et contrôle distinct

### Définitions

- Le **contrôle commun** est une situation dans laquelle soit une des entités participant à l'opération contrôle préalablement l'autre, soit les deux entités sont préalablement sous le contrôle d'une même entité mère.
- Le **contrôle distinct** est une situation dans laquelle soit aucune des entités participant à l'opération ne contrôle préalablement l'autre, soit ces entités ne sont pas préalablement sous le contrôle d'une même entité mère.

Le choix entre contrôle commun et contrôle distinct est analysé par l'article 741-1 du PCG (tab. 2.2).

Tableau 2.2. Analyse contrôle commun et contrôle distinct

Opérations impliquant des entités sous contrôle commun	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Une des entités participant à l'opération contrôle préalablement l'autre.</li> <li>• Les deux entités sont préalablement sous le contrôle d'une même entité mère.</li> </ul>
Opérations impliquant des entités sous contrôle distinct	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aucune des entités participant à l'opération ne contrôle préalablement l'autre</li> <li>• Les entités ne sont pas préalablement sous le contrôle d'une même entité mère</li> </ul>

La notion de contrôle d'une entité est définie dans le règlement relatif aux comptes consolidés (↪ chapitre 7).

### ANC, règlement 2020-01, art. 211-3

- Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle d'une entité afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :
  - soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre entité ;
  - soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance d'une autre entité ; l'entité consolidante est présumée avoir effectué cette désignation lorsqu'elle a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à 40 % des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait, directement ou indirectement, une fraction supérieure à la sienne ;
  - soit du droit d'exercer une influence dominante sur une entité en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet ; l'influence dominante existe dès lors que, dans les conditions décrites ci-dessus, l'entité consolidante a la possibilité d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs de la même façon qu'elle contrôle ses propres actifs.

En cas d'opération de filialisation d'une branche d'activité suivie d'une **perte de contrôle** au profit d'une entité sous contrôle distinct, les apports sont toujours évalués à la **valeur**

**réelle.** Si la perte de contrôle ne se réalise pas selon les modalités initialement prévues, les valeurs d'apport devront être modifiées.

En application de l'article 744-2 du PCG, la reprise des valeurs comptables dans le traité d'apport des sociétés sous contrôle commun doit se faire sans modification des valeurs.

## D) Cas des entités sous contrôle conjoint

### Définitions

- Est dit conjoint le contrôle partagé d'une entité exploitée en commun par un nombre limité d'associés ou d'actionnaires, de sorte que les politiques financière et opérationnelle résultent de leur accord (règlement ANC 2020-01, art. 211-4).
- Est dit commun ultime le contrôle d'une ou plusieurs entités par une autre qui n'est sous le contrôle d'aucune entité.

Les opérations sous contrôle conjoint ou aboutissant à un contrôle conjoint font l'objet d'une analyse particulière, lorsqu'elles n'impliquent pas des entités sous contrôle commun ultime.

- S'il y a modification du contrôle, les apports sont évalués à la valeur réelle, soit lors du passage :
  - d'une situation de contrôle conjoint à une situation de contrôle exclusif ;
  - d'une situation de contrôle exclusif ou d'absence de contrôle à une situation de contrôle conjoint.
- Si le contrôle reste conjoint avant et après l'opération, les apports sont évalués à la valeur comptable.

**Tableau 2.3** Tableau d'analyse d'entités sous contrôle conjoint (source : PCG, art. 743-2)

		Contrôle de l'entité cible après l'opération		
		Contrôle exclusif	Contrôle conjoint	Absence de contrôle
Contrôle de l'entité cible avant l'opération	Contrôle exclusif		Valeur réelle	
	Contrôle conjoint	Valeur réelle	Valeur comptable	Valeur réelle
	Absence de contrôle		Valeur réelle	

## E) Fusion à l'endroit et fusion à l'envers

Les notions de fusion à l'endroit et de fusion à l'envers sont présentées dans les articles 742-1 et 742-2 du PCG (↪ chapitre 1).