

## Éléments de correction

### Première partie

#### 1°) Définition d'une fusion

La fusion est l'opération par laquelle une ou plusieurs sociétés se réunissent pour n'en former qu'une seule. Elle peut résulter, soit de la création d'une société nouvelle, soit de l'absorption d'une société par une autre. La fusion entraîne la dissolution sans liquidation des sociétés qui disparaissent et la transmission universelle de leur patrimoine (actif et passif) aux sociétés bénéficiaires avec échange des actions des sociétés qui disparaissent contre des actions des sociétés bénéficiaires.

#### 2°) Types de fusion

- Fusion réunion ou création ;
- Fusion absorption ;
- Apports partiels d'actif.

La scission est l'inverse de la fusion.

### Deuxième partie

#### Calcul de la valeur mathématique comptable : Vmc

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Capital (3 000 actions)      | 300 000 |
| Réserve légale               | 12 500  |
| Réserves facultatives        | 102 450 |
| Report à nouveau             | 130     |
| Résultat                     | 37 600  |
| Subventions d'investissement | 1 500   |
| Charges constatées d'avance  | -450    |
| Charges à répartir           | -155    |
| Total                        | 453 575 |

Ou

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| Fonds de commerce           | 110 000 |
| Constructions               | 223 250 |
| Matériel industriel         | 29 100  |
| Matériel de transport       | 10 100  |
| Titres de participation     | 49 600  |
| Prêts                       | 12 095  |
| Stocks de marchandises      | 14 200  |
| Stocks de produits finis    | 76 600  |
| Créances clients            | 20 250  |
| VMP                         | 550     |
| Disponibilités              | 100     |
| Provisions pour R et C      | -1 100  |
| Emprunts                    | -46 780 |
| Fournisseurs                | -28 900 |
| Dettes fiscales et sociales | -5 870  |
| Dettes sur immobilisations  | -9 620  |
| Total                       | 453 575 |

$$Vmc = 453\,575 / 3\,000 = 151,19$$

## Troisième partie

### 1°) Tableau de répartition du résultat 2010

|                       |            |
|-----------------------|------------|
| Résultat              | 37 600,00  |
| Réserve légale        | -1 880,00  |
| 37 600 X 5 %          |            |
| Report à nouveau      | 130,00     |
| Bénéfice distribuable | 35 850,00  |
| Intérêts statutaires  | -9 000,00  |
| Superdividende        | -13 500,00 |
| Réserve facultative   | -13 000,00 |
| Report à nouveau      | 350,00     |

Réserve légale :  $(12\,500 + 1\,880) \leq 10\% \times 300\,000$

### 2°) Écritures

|     |      |                        |                         |           |
|-----|------|------------------------|-------------------------|-----------|
|     |      | ----- 20/05/2011 ----- |                         |           |
| 120 |      | Résultat               | 37 600,00               |           |
| 110 |      | Report à nouveau       | 130,00                  |           |
|     | 1061 |                        | Réserve légale          | 1 880,00  |
|     | 457  |                        | Act. Dividendes à payer | 22 500,00 |
|     |      |                        | 9 000 +13 500           |           |
|     | 1068 |                        | Réserve facultative     | 13 000,00 |
|     | 110  |                        | Report à nouveau        | 350,00    |

### 3°) Calcul de la valeur mathématique comptable ex coupon

Dividende unitaire =  $22\,500 / 3\,000 = 7,50$

Vmc ex coupon =  $151,19 - 7,50 = 143,69$

4°) Calcul de la valeur de rendement (Vrdt) et de la valeur financière (Vf)

Vrdt =  $37\,600 / 3\,000 / 0,065 = 192,82$

Vf =  $7,50 / 0,065 = 115,38$

## Quatrième partie

### 1°) Valeur réelle avant augmentation de capital

$(143,69 + 192,82) / 2 = 168,26$  arrondie à 168

### 2°) Calcul du DS et du DA

#### Hypothèse 1

|                            |       |   |        |   |         |
|----------------------------|-------|---|--------|---|---------|
| Anciennes actions          | 3 000 | X | 168,00 | = | 504 000 |
| Nouvelles actions          | 1 000 | X | 110,00 | = | 110 000 |
| Après la 1ère augmentation | 4 000 | X | 153,50 | = | 614 000 |

À 3 anciennes actions sont attachés 3 DS. 3 DS permettent la souscription de 1 nouvelle action au prix de 110 €

DS =  $168 - 153,50 = 14,50$

|                            |       |   |        |   |         |
|----------------------------|-------|---|--------|---|---------|
| Anciennes actions          | 4 000 | X | 153,50 | = | 614 000 |
| Nouvelles actions          | 1 000 | X | 0,00   | = | 0       |
| Après la 2ème augmentation | 5 000 | X | 122,80 | = | 614 000 |

À 4 anciennes actions sont attachés 3 DA. 3 DA permettent la souscription de 1 nouvelle action gratuite.

$$DA = 153,50 - 122,80 = 30,70$$

### Hypothèse 2

|                    |       |   |        |   |         |
|--------------------|-------|---|--------|---|---------|
| Anciennes actions  | 3 000 | X | 168,00 | = | 504 000 |
| Nouvelles actions  | 1 000 | X | 110,00 | = | 110 000 |
| Nouvelles actions  | 1 000 | X | 0,00   | = | 0       |
| Après augmentation | 5 000 | X | 122,80 | = | 614 000 |

À 3 anciennes actions sont attachés 3 DS et 3 DA. 3 DS permettent la souscription de 1 nouvelle action au prix de 110 €. 3 DA permettent la souscription de 1 nouvelle action gratuite.

Nouvel actionnaire

$$3DS + 1 \times 110 = 1 \times 122,80 \rightarrow DS = 4,27$$

$$3DA + 1 \times 0 = 1 \times 122,80 \rightarrow DA = 40,93$$

$$\text{Vérification : } DS + DA = 4,27 + 40,93 = 45,20 \text{ et } 168 - 122,80 = 45,20$$

### 3°) Comptabilisation

|      |      |                           |            |                           |            |            |
|------|------|---------------------------|------------|---------------------------|------------|------------|
| 512  |      | -----                     | 02/01/2011 | -----                     |            |            |
|      |      | Banque                    |            |                           | 35 000,00  |            |
|      | 4563 |                           |            | A, ves reçus sur aug de c |            | 35 000,00  |
|      |      | -----                     | 02/01/2011 | -----                     |            |            |
| 4563 |      | A, ves reçus sur aug de c |            |                           | 35 000,00  |            |
|      | 1013 |                           |            | CSAV                      |            | 25 000,00  |
|      | 1041 |                           |            | 1 000 X 100 X 25 %        |            | 10 000,00  |
|      |      |                           |            | Prime d'émission          |            |            |
|      |      |                           |            | 1 000 X (110 - 100)       |            |            |
|      |      | -----                     | 02/01/2011 | -----                     |            |            |
| 109  |      | A, CNNA                   |            |                           | 75 000,00  |            |
|      | 1011 | 1 000 X 100 X 75 %        |            | CSNA                      |            | 75 000,00  |
|      |      | -----                     | 02/01/2011 | -----                     |            |            |
| 1068 |      | Réserves facultatives     |            |                           | 100 000,00 |            |
|      | 1013 |                           |            | CSAV                      |            | 100 000,00 |
|      |      |                           |            | 1 000 x 100               |            |            |