

Exercice sur les opérations de fusion-absorption

Le 1^{er} décembre 200N, la société PROMOD a réalisé une opération de fusion-absorption de la société ACARO.

A la veille de l'opération de fusion, on vous communique les principaux documents suivants :

- Bilan simplifié de la société absorbante PROMOD
- Bilan simplifié de la société absorbée ACARO
- Informations complémentaires sur la fusion-absorption dont le tableau d'évaluation des capitaux propres à compléter :

BILAN SIMPLIFIE DE LA SOCIETE PROMOD					
ACTIF	Brut	Amortissements	Net	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé :				Capitaux Propres :	
Mat. Industriel	4 000 000	1 200 000	2 800 000	Capital (2)	2 000 000
Titres de participation (1)	375 000	-	375 000	Réserves	1 450 000
Actif Circulant :				Dettes :	
Stocks M/ses	400 000	50 000	350 000	Fournisseurs	400 000
Clients	400 000	60 000	340 000	Autres dettes	150 000
Disponibilités	135 000		135 000		
Total	4 310 000	1 310 000	4 000 000	Total	4 000 000

(1) Les titres de participation : Il s'agit de 2 500 actions de la société ACARO

(2) Le capital est composé de 10 000 actions au prix nominal de 200 par action.

BILAN SIMPLIFIE DE LA SOCIETE ACARO					
ACTIF	Brut	Amortiss.	Net	PASSIF	Montants
Actif Immobilisé :				Capitaux Propres :	
Fonds commercial	500 000	-	500 000	Capital (3)	900 000
Mat. Industriel	800 000	300 000	500 000	Réserves	150 000
Actif Circulant :				Dettes :	
Stocks M/ses	100 000	10 000	90 000	Fournisseurs	300 000
Clients	360 000	70 000	290 000	Autres dettes	50 000
Disponibilités	20 000		20 000		
Total	1 780 000	380 000	1 400 000	Total	1 400 000

(3) Le capital est composé de 6 000 actions au prix nominal de 150 par action.

Informations liées à l'opération de fusion :

- A l'exception du fonds de commerce, les éléments d'actifs et de passif sont apportés pour leur valeur nette comptable.
- Le fonds de commerce la société PROMOD est estimé à 675 000 (Création), alors que celui de la société ACARO est évalué 1 250 000 (plus valus).
- La parité d'échange des titres est effectuée sur la base des valeurs mathématiques intrinsèques dont le rapport sera :

Valeur mathématique intrinsèque d'une action Absorbée

Valeur mathématique intrinsèque d'une action Absorbante

Avec :

Valeur mathématique intrinsèque d'une action = Actif net comptable corrigé / nombre de titres

Tableau d'évaluation des capitaux propres		
ELEMENTS	ACARO	PROMOD
Capital		
Réserves		
Plus-value sur fonds de commerce		
Plus-value sur titres de participation		
Montant des apports nets		
Valeur nominale des titres existants		
Nombre des titres existants		
Valeur mathématique des titres		

Travail à faire :

- 1) Déterminer la valeur des capitaux propres de chaque société
- 2) Déterminer la parité d'échange des titres en se basant sur la valeur mathématique intrinsèque.
- 3) Compte tenu de sa participation, déterminer le nombre de titres à émettre par la société PROMOD en contrepartie des apports des autres actionnaires de la société ACARO.
- 4) Déterminer les conséquences de cette fusion-absorption sur les deux sociétés Fusionnées PROMOD et ACARO
- 5) Présenter les bilans simplifiés des deux sociétés après la fusion-absorption.