

COMPTES CONSOLIDÉS

Extraits de la nouvelle édition 2025, © Éditions LEP

- Théorie et Exercices
- Solutions

Première consolidation

a) Consolidation du capital

Dans les comptes consolidés, les comptes individuels des sociétés du groupe sont réunis par consolidation comme s'il ne s'agissait que d'une seule et même entreprise. La consolidation faite la première fois après l'acquisition d'une filiale est appelée **première consolidation**.

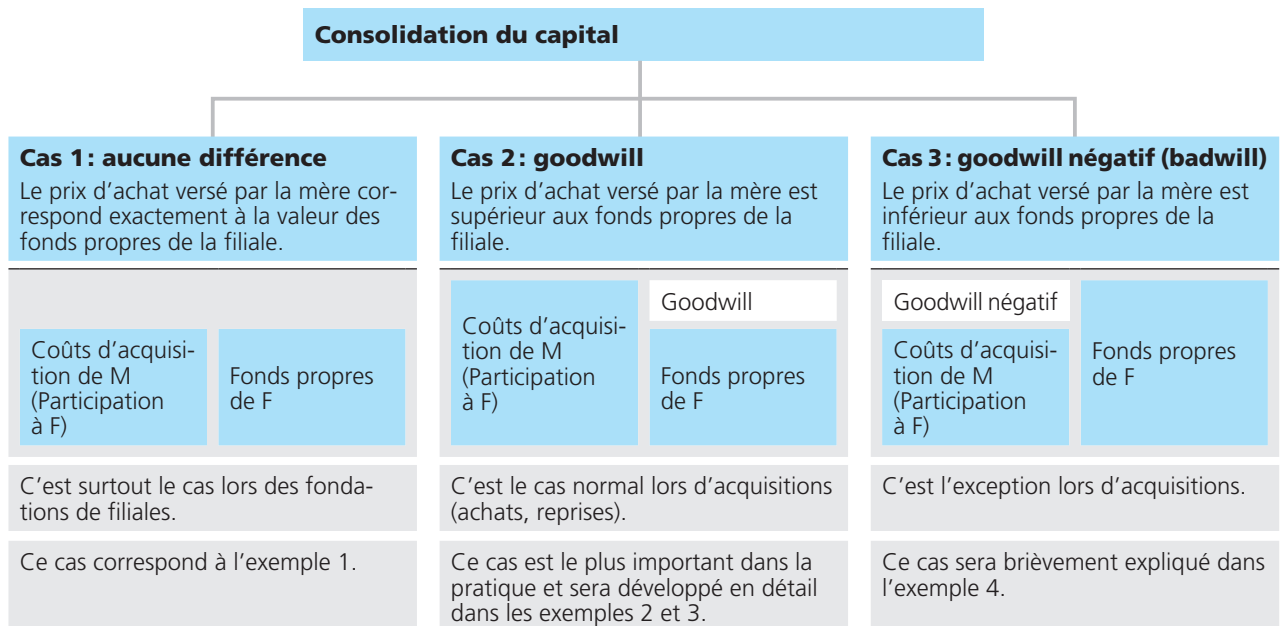
La consolidation a lieu en deux étapes : il faut d'abord additionner les comptes individuels des sociétés du groupe et éliminer ensuite les relations internes au groupe.

Une importante relation interne, qui revient dans tous les groupes, est la participation de la mère à la filiale. Celle-ci est éliminée par la consolidation du capital.

La **consolidation du capital** est la compensation du prix d'acquisition de la mère avec les fonds propres de la filiale au moment de l'acquisition.

Le déroulement de la consolidation du capital est illustré à l'aide des exemples suivants. Généralement, le montant du prix d'achat versé par la mère ne coïncide pas avec la valeur réelle des actifs nets (fonds propres) de la filiale.

Il faut donc distinguer trois cas :



Exemple 4

Consolidation du capital avec un goodwill négatif (badwill)

Un goodwill négatif (badwill) survient lorsque le prix d'achat est inférieur aux capitaux propres (actifs nets) de la filiale.

En pratique, un tel « **bargain purchase** » ou « **lucky buy** » (en français achat à des conditions avantageuse ou bonne affaire) est rare. Les raisons possibles d'un prix d'achat bas sont les suivantes :

- ▷ La filiale souffre d'une faiblesse de rendement ou ses perspectives économiques sont mauvaises. Une restructuration peut éventuellement être nécessaire.
- ▷ Les propriétaires de la filiale sont sous pression pour vendre.

Un goodwill négatif doit être comptabilisé comme suit :

Enregistrement et évaluation d'un goodwill négatif (badwill)

Swiss GAAP FER

3 IFRS

Un goodwill négatif doit être comptabilisé au moment de l'acquisition comme un gain sur acquisition de participation (en anglais, **Gain from Bargain Purchase**) dans le compte de résultats.

1 Benchmark (variante principale)

Si le goodwill est activé et amorti dans le groupe, un goodwill négatif doit être **comptabilisé au passif** et dissous dans le compte de résultats sur une période maximale de 5 ans.

La dissolution du goodwill négatif améliore les résultats annuels correspondants.

2 Alternative (droit d'option)

Si le goodwill est compensé avec les capitaux propres dans le groupe, un goodwill négatif doit également **être compensé avec les capitaux propres**.

L'annexe doit indiquer quelles auraient été les conséquences d'une comptabilisation au passif.

M a acquis au début de l'année 20_1 toutes les actions de F pour 100. Les capitaux propres (actifs nets) de F s'élevaient à 120.

1 Swiss GAAP FER (variante principale): Le goodwill négatif est comptabilisé au passif et dissout sur 5 ans.

Bilan fin 20_1	Comptes individuels de M		Comptes individuels de F		Bilan cumulé		Écritures de consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	500		170		670				670	
Participation à F	100				100			100		
Fonds étrangers divers		300		50		350				350
Goodwill négatif							4	20		16
Capitaux propres		270		120		390	100 + 20			270
Bénéfice Bilan		30		0		30		4		34
	600	600	170	170	770	770	124	124	670	670

Les écritures de consolidation à fin 20_1 sont les suivantes :

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capitaux propres	Participation à F	100
	Capitaux propres	Goodwill négatif	20
Dissolution du goodwill négatif : impact sur le résultat	Goodwill négatif	Bénéfice Bilan	4
	Bénéfice CR	Produit dissolution goodwill négatif	4

2 Swiss GAAP FER (droit d'option): le goodwill négatif est compensé avec les capitaux propres.

Bilan fin 20_1	Comptes individuels de M		Comptes individuels de F		Bilan cumulé		Écritures de consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	500		170		670				670	
Participation à F	100				100			100		
Fonds étrangers divers		300		50		350				350
Goodwill négatif							20	20		
Capitaux propres		270		120		390	100 + 20	20		290
Bénéfice Bilan		30		0		30				30
	600	600	170	170	770	770	100	100	670	670

Les écritures de consolidation à fin 20_1 sont les suivantes :

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capitaux propres	Participation à F	100
	Capitaux propres	Goodwill négatif	20
Compensation avec les capitaux propres	Goodwill négatif	Capitaux propres	20

3 IFRS: le goodwill négatif est comptabilisé au moment de l'acquisition comme gain avec effet sur le résultat.

Bilan fin 20_1	Comptes individuels de M		Comptes individuels de F		Bilan cumulé		Écritures de consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	500		170		670				670	
Participation à F	100				100			100		
Fonds étrangers divers		300		50		350				350
Goodwill négatif							20	20		
Capitaux propres		270		120		390	100 + 20			270
Bénéfice Bilan		30		0		30		20		50
	600	600	170	170	770	770	120	120	670	670

Les écritures de consolidation à fin 20_1 selon les normes IFRS sont les suivantes :

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capitaux propres	Participation à F	100
	Capitaux propres	Goodwill négatif	20
Annulation du goodwill négatif	Goodwill négatif	Bénéfice Bilan	20
	Bénéfice CR	Gain sur acquisition de participation	20

11.03

La société mère M fonde ou achète la filiale F, si bien qu'il en résulte un groupe. Il faut alors distinguer trois cas, découlant de la comparaison du prix d'achat payé par M et des fonds propres de F :

Cas 1: aucune différence

Coûts d'acquisition de M (Participation à F)	Fonds propres de F
---	--------------------

Cas 2: goodwill

Coûts d'acquisition de M (Participation à F)	Goodwill
	Fonds propres de F

Cas 3: goodwill négatif

Goodwill négatif	Fonds propres de F
Coûts d'acquisition de M (Participation à F)	

Cas 1

La société mère M a fondé au début 20_1 la filiale F par versement du capital-actions de 10.

a) Comment se présente la consolidation du capital lors de la première consolidation à fin 20_1 ?

Liasse de consolidation à fin 20_1

Bilan	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	100		20							
Participation à F	10									
Fonds étrangers		60		8						
Capital-actions		25		10						
Réserves issues du capital		7								
Réserves issues du bénéfice		11								
Bénéfice Bilan		7		2						
	110	110	20	20						

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital			

b) Dans quelle situation le cas 1 survient-il le plus souvent dans la réalité ?

Cas 2

La société mère a acheté au début 20_1 toutes les actions de la filiale F pour 20.

- c) Comment se présente la consolidation du capital lors de la première consolidation à fin 20_1 ? Le **goodwill** doit être amorti de manière linéaire sur cinq ans.

Liasse de consolidation à fin 20_1

Bilan	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	90		30		120					
Participation à F	20				20					
Goodwill										
Fonds étrangers		60		13		73				
Capital-actions		25		10		35				
Réserves issues du capital		7		5		12				
Réserves issues du bénéfice		11				11				
Bénéfice Bilan		7		2		9				
	110	110	30	30	140	140				

Compte de résultat	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits divers		250		50		300				
Charges diverses	243		48		291					
Amortissement du goodwill										
Bénéfice CR	7		2		9					
	250	250	50	50	300	300				

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital			
Amortissement du goodwill			

- d) Quelles sont les raisons qui justifient le paiement d'un goodwill dans la pratique ?
- e) De quel compte le goodwill fait-il partie ?
- f) Selon les IFRS, et contrairement aux Swiss GAAP RPC, un goodwill n'est pas amorti de manière planifiée mais soumis chaque année à un test de dépréciation (impairment).
Quels sont les arguments pour et contre la solution des IFRS ?

Cas 3

La société mère a acheté au début 20_1 toutes les actions de la filiale F pour 18.

- g) Comment se présente la consolidation du capital lors de la première consolidation à fin 20_1, si le **goodwill négatif** est comptabilisé au passif du bilan et amorti de manière linéaire sur cinq ans ?

Liasse de consolidation à fin 20_1

Bilan	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	92		35		127					
Participation à F	18				18					
Fonds étrangers		60		11		71				
Goodwill négatif										
Capital-actions		25		10		35				
Réserves issues du capital		7		13		20				
Réserves issues du bénéfice		11				11				
Bénéfice Bilan		7		1		8				
	110	110	35	35	145	145				

Compte de résultat	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits divers		250		50		300				
Charges diverses	243		49		292					
Dissolution goodwill nég.										
Bénéfice CR	7		1		8					
	250	250	50	50	300	300				

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital			
Dissolution de provision			

- h) Quelles sont les situations où un goodwill négatif peut survenir dans la pratique ?
- i) Selon les IFRS, un goodwill négatif (angl. Bargain Purchase) doit être immédiatement comptabilisé comme bénéfice avec effet sur le résultat; une comptabilisation au passif du bilan est interdite, contrairement aux Swiss GAAP RPC.
- Quels sont les arguments pour et contre une comptabilisation au passif du bilan ?

11.61

Au début de l'année, M a acquis toutes les actions de F pour 230. À la date d'acquisition, les fonds propres de F se composaient comme suit : capital-actions 200, réserves issues du capital 50.

Quelles sont les écritures de consolidation à la fin de l'année ?

Journal de consolidation au 31.12.20_1

N°	Libellé	Débit	Crédit	Montant
1	Consolidation du capital. Le goodwill négatif doit être comptabilisé au passif du bilan.			
2	Le goodwill négatif doit être dissous de manière linéaire sur cinq ans.			
3	F a livré des marchandises commerciales à M au prix de vente de 90. La marge bénéficiaire brute de F était de 33 1/3 %. M a revendu les deux tiers de ces marchandises à des acheteurs externes au groupe avec une majoration du bénéfice brut de 20 %.			
4	Le 31 mars de cette année, M a accordé à F un prêt de 200. Taux d'intérêt 4 %, échéances au 31 mars et au 30 septembre.			
5	M a livré à F des produits fabriqués en interne au prix de vente de 150. Les coûts de production étaient de 120. F en a vendu 110 à des tiers en tant que marchandises commerciales, au prix de vente de 130.			
6	Au début de l'année, M a livré à F une immobilisation corporelle fabriquée par ses soins au prix de 70 (coûts de production de 40). L'amortissement est effectué linéairement et indirectement sur dix ans.			
7	F a payé à M un dividende de 15.			

11.03

a)

Liase de consolidation à fin 20_1

Bilan	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	100		20		120				120	
Participation à F	10				10			10		
Fonds étrangers		60		8		68				68
Capital-actions		25		10		35	10			25
Réserves issues du capital		7				7				7
Réserves issues du bénéfice		11				11				11
Bénéfice Bilan		7		2		9				9
	110	110	20	20	130	130	10	10	120	120

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capital-actions	Participation à F	10

b) C'est surtout le cas lorsque des filiales sont fondées par la société mère.

c)

Liasse de consolidation à fin 20_1

Bilan	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	90		30		120				120	
Participation à F	20				20			10+5+5		
Goodwill							5	1	4	
Fonds étrangers		60		13		73				73
Capital-actions		25		10		35	10			25
Réserves issues du capital		7		5		12	5			7
Réserves issues du bénéfice		11				11				11
Bénéfice Bilan		7		2		9	1			8
	110	110	30	30	140	140	21	21	124	124

Compte de résultat	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits divers		250		50		300				300
Charges diverses	243		48		291				291	
Amortissement du goodwill							1		1	
Bénéfice CR	7		2		9			1	8	
	250	250	50	50	300	300	1	1	300	300

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capital-actions	Participation à F	10
	Réserves issues du capital	Participation à F	5
	Goodwill	Participation à F	5
Amortissement du goodwill	Bénéfice Bilan	Goodwill	1
	Amortissement du goodwill	Bénéfice CR	1

d) On peut invoquer les raisons suivantes :

- ▷ L'acheteur espère des synergies ou s'attend à ce que le développement économique de la filiale soit positif et supérieur à la moyenne.
- ▷ Élimination de la concurrence.
- ▷ La filiale possède des valeurs avérées qui ne peuvent pas être activées, par exemple le savoir-faire des collaborateurs.
- ▷ Il arrive souvent dans la réalité que le supplément de prix payé soit dû à une erreur d'évaluation et s'avère plus tard sans valeur.

e) Le goodwill fait partie des immobilisations incorporelles.

Les immobilisations incorporelles ne sont pas monétaires et n'ont pas d'existence physique. Les brevets, le savoir-faire technique, les licences, les marques ou le logiciel en sont d'autres exemples.

- f) L'approche IFRS se défend du point de vue théorique : la durée d'utilité du goodwill n'est pas connue. Un amortissement planifié sur la durée d'utilité n'est donc pas possible et un test de dépréciation annuel est logique.

La réalisation du test de dépréciation est très complexe et coûteuse. Il faut en outre poser de nombreuses hypothèses pour les calculs et la mise en œuvre permet une très grande marge de manœuvre, par exemple dans le choix du taux d'actualisation à appliquer, dans l'estimation des cash-flows réalisables à l'avenir et dans la détermination de l'unité génératrice de trésorerie. Il en résulte que les montants figurant dans les bilans établis selon les IFRS ont tendance à être trop élevés.

g)

Liase de consolidation à fin 20_1

Bilan	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	92		35		127				127	
Participation à F	18				18		5	10 + 13		
Fonds étrangers		60		11		71				71
Goodwill négatif							1	5		4
Capital-actions		25		10		35	10			25
Réserves issues du capital		7		13		20	13			7
Réserves issues du bénéfice		11				11				11
Bénéfice Bilan		7		1		8		1		9
	110	110	35	35	145	145	29	29	127	127

Compte de résultat	M		F		Bilan cumulé		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Charges	Produits	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits divers		250		50		300				300
Charges diverses	243		49		292				292	
Dissolution goodwill nég.								1		1
Bénéfice CR	7		1		8		1		9	
	250	250	50	50	300	300	1	1	301	301

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capital-actions	Participation à F	10
	Réserves issues du capital	Participation à F	13
	Participation à F	Goodwill négatif	5
Dissolution goodwill nég.	Goodwill négatif	Bénéfice Bilan	1
	Bénéfice CR	Produit dissolution goodwill négatif	1

- h) Un goodwill négatif est rarement observé dans la pratique économique. Les raisons possibles d'un prix d'acquisition bas sont les suivantes :
- ▷ La filiale souffre d'une faiblesse de rendement ou ses perspectives économiques sont mauvaises.
 - ▷ Le vendeur du paquet d'actions était sous pression pour vendre.
- i) Si la filiale présente une faiblesse de rendement temporaire ou si une restructuration est nécessaire, une comptabilisation au passif est économiquement justifiée. En procédant à la reprise de ce passif au cours des années suivantes (pendant la phase de restructuration), le résultat de la filiale peut être porté à un niveau conforme à celui du secteur.

Selon les IFRS, la création de passifs, par exemple sous forme de provisions, est souvent détournée dans la pratique économique, notamment en raison de la méthode dite du « Big Bath Accounting » : lors d'une année déjà mauvaise ou de l'arrivée d'un nouveau CEO, le résultat est fortement détérioré par la constitution de provisions excessives. Les années suivantes, ces provisions sont reprises, ce qui conduit à des bénéfices surévalués.^①

^① L'objectif est de « prendre un grand bain » en une seule année, afin que les années suivantes affichent un revenu net accru (cité de www.wikipedia.org).

11.61

Journal de consolidation au 31.12.20_1

N°	Libellé	Débit	Crédit	Montant
1	Consolidation du capital. Le goodwill négatif doit être comptabilisé au passif du bilan.	Capital-actions	Participation à F	200
		Réserves issues du capital	Participation à F	50
		Participation à F	Goodwill négatif	20
2	Le goodwill négatif doit être dissous de manière linéaire sur cinq ans.	Goodwill négatif	Bénéfice Bilan	4
		Bénéfice CR	Prod. dissolution du goodwill nég.	4
3	F a livré des marchandises commerciales à M au prix de vente de 90. La marge bénéficiaire brute de F était de 33 ⅓ %. M a revendu les deux tiers de ces marchandises à des acheteurs externes au groupe avec une majoration du bénéfice brut de 20 %.	Ventes de marchandises	Charges de marchandises	90
		Bénéfice Bilan	Stock marchandises	10
		Charges de marchandises	Bénéfice CR	10
4	Le 31 mars de cette année, M a accordé à F un prêt de 200. Taux d'intérêt 4 %, échéances au 31 mars et au 30 septembre.	Emprunt de M	Prêt à F	200
		Produits financiers	Charges financières	6
		Passifs de régularisation	Actifs de régularisation	2
5	M a livré à F des produits fabriqués en interne au prix de vente de 150. Les coûts de production étaient de 120. F en a vendu 110 à des tiers en tant que marchandises commerciales, au prix de vente de 130.	Ventes de produits fabriqués	Charges de marchandises	150
		Ventes de marchandises	Ventes de produits fabriqués	130
		Bénéfice Bilan	Stock marchandises	40
		Charges de marchandises	Bénéfice CR	40
		Stock de produits fabriqués	Bénéfice Bilan	32
		Bénéfice CR	Variation du stock	32
6	Au début de l'année, M a livré à F une immobilisation corporelle fabriquée par ses soins au prix de 70 (coûts de production de 40). L'amortissement est effectué linéairement et indirectement sur dix ans.	Bénéfice Bilan	Immobilisations corporelles	70
		Ventes de produits fabriqués	Bénéfice CR	70
		Immobilisations corporelles	Bénéfice Bilan	40
		Bénéfice CR	Produit de prestations à soi-même	40
		CV Immobilisations corporelles	Bénéfice Bilan	3
		Bénéfice CR	Amortissements	3
7	F a payé à M un dividende de 15.	Bénéfice Bilan	Réserves issues du bénéfice	15
		Produits des participations	Bénéfice CR	15

Exemple 1**Première consolidation**

M a acquis début 20_1 toutes les actions de F pour 200.

Le goodwill est activé au moment de l'acquisition et ensuite amorti linéairement sur 5 ans selon Swiss GAAP FER.

Les deux sociétés thésaurisent^① leurs bénéfices, ce qui se traduit au fil des années par une augmentation des réserves de bénéfices.

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capital-actions	Participation à F	100
	Réserves issues du capital	Participation à F	70
	Goodwill	Participation à F	30
Amortissement du goodwill	Bénéfice bilan	Goodwill	6
	Amortissement du goodwill	Bénéfice CR	6

Liasse de consolidation à fin 20_1^②

Bilan	M		F		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	700		300				1 000	
Participation à F	200					100 ♦ 70 ♦ 30		
Goodwill					30	6	24	
Fonds étrangers		400		120				520
Capital-actions		300		100	100			300
Rés. issues du capital		60		70	70			60
Rés. issues du bénéfice		120						120
Bénéfice		20		10	6			24
	900	900	300	300	206	206	1 024	1 024

① *Thésauriser* signifie: les bénéfices sont retenus à des fins d'autofinancement et ne sont pas distribués. Du grec *thesauros* = trésor, maison de trésor.

② Dans la liasse de consolidation, la présentation du bilan cumulé est omise afin de laisser plus de place pour les écritures de consolidation.

Exemple 2

Consolidation subséquente sans augmentation de capital

La consolidation du capital de l'année 20_2 ne diffère pas de la première consolidation, car la consolidation du capital est effectuée à la date d'acquisition.

Comme les comptes consolidés ne sont pas tenus en continu, mais basés sur l'addition des comptes individuels à la fin de 20_2, l'amortissement du goodwill doit d'abord être ajusté de manière neutre sur les réserves de bénéfices pour la période précédente, avant d'affecter le résultat^①. L'amortissement du goodwill pour la période en cours est comptabilisé en résultat.

Journal de consolidation à fin 20_2

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital	Capital-actions	Participation à F	100
	Réserves issues du capital	Participation à F	70
	Goodwill	Participation à F	30
Amort. du goodwill de l'année précédente	Rés. issues du bénéfice	Goodwill	6
Amortissement du goodwill de l'année en cours	Bénéfice bilan	Goodwill	6
	Amortissement du goodwill	Bénéfice CR	6

Liasse de consolidation à fin 20_2

Bilan	M		F		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	745		322				1 067	
Participation à F	200					100 ♦ 70 ♦ 30		
Goodwill					30	6 ♦ 6	18	
Fonds étrangers		420		130				550
Capital-actions		300		100	100			300
Rés. issues du capital		60		70	70			60
Rés. issues du bénéfice		140		10	6			144
Bénéfice		25		12	6			31
	945	945	322	322	212	212	1 085	1 085

① L'amortissement du goodwill comptabilisé en résultat l'année précédente a entraîné une diminution du bénéfice consolidé de l'exercice précédent, et donc une réduction des réserves de bénéfices.

Exemple 3

Consolidation subséquente avec augmentation de capital

En 20_3, une augmentation du capital-actions de F d'un montant nominal de 50 avec un agio de 20 est réalisée. M verse ainsi un montant de 70, ce qui augmente sa participation à 270. Le goodwill payé au moment de l'acquisition n'est pas pour autant modifié.

	À l'acquisition	Augment. C-A	Fin 20_3
Capital-actions	-100	-50	-150
Réserves issues du capital	- 70	-20	- 90
Capital propre à compenser	-170	-70	-240
Participation à F	200	70	270
Goodwill	30	0	30

Il existe deux possibilités équivalentes pour la consolidation du capital :

Variante 1: Consolidation du capital en 2 étapes

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital au moment de l'acquisition	Capital-actions	Participation à F	100
	Réserves issues du capital	Participation à F	70
	Goodwill	Participation à F	30
Consolidation du capital de l'augmentation du capital avec agio	Capital-actions	Participation à F	50
	Réserves issues du capital	Participation à F	20

Variante 2: Consolidation du capital en 1 seule étape

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Consolidation du capital, y c. l'augmentation du capital	Capital-actions	Participation à F	150
	Réserves issues du capital	Participation à F	90
	Goodwill	Participation à F	30

Les logiciels de consolidation assistés par un logiciel IT favorisent la première option, car elle permet de suivre systématiquement toutes les écritures depuis la date d'acquisition. Dans le manuel, la deuxième option est utilisée, car elle nécessite moins d'écritures.

Indépendamment du choix de la variante, les amortissements du goodwill des deux exercices précédents doivent être comptabilisés de manière neutre sur le résultat, tandis que celui de la période en cours doit être comptabilisé en résultat.

Liasse de consolidation fin 20_3

Bilan	M		F		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	715		390				1 105	
Participation à F	270					150 ♦ 90 ♦ 30		
Goodwill					30	12 ♦ 6	12	
Fonds étrangers		430		110				540
Capital-actions		300		150	150			300
Rés. issues du capital		60		90	90			60
Rés. issues du bénéfice		165		22	12			175
Bénéfice		30		18	6			42
	985	985	390	390	288	288	1 117	1 117

12.44

Au début 20_1, M a acheté pour 135 toutes les actions de F et en est depuis lors unique actionnaire. Le goodwill négatif a été comptabilisé au passif du bilan. Il est dissous sur 5 ans.

Établissez les comptes consolidés à fin 20_4 selon les Swiss GAAP RPC.

Journal de consolidation à fin 20_4

N°	Libellé	Débit	Crédit	Montant
1	Les fonds propres de F s'élevaient lors de l'acquisition à : ▷ Capital-actions 120 ▷ Rés. issues du capital 60			
2	Dissolution du goodwill négatif			
3	F a distribué durant l'année en cours un dividende de 13.			
4	M a livré à F pour 220 (coûts de production du groupe 176) de produits fabriqués, que F a en principe revendus à des tiers avec sa marge habituelle. Les stocks de marchandises résultant de livraisons intragroupe étaient chez F de : 60 (fin 20_3), 40 (fin 20_4).			
5	Au début 20_3, M a livré à F une immobilisation corporelle fabriquée par ses soins au prix de 90 (coûts de production du groupe de 60). L'amortissement indirect est effectué linéairement sur six ans.			
6	Au début 20_4, M a livré à F une immobilisation corporelle fabriquée par ses soins au prix de 50 (coûts de production du groupe de 40). L'amortissement indirect est effectué linéairement sur cinq ans.			

Liasse de consolidation à fin 20_4

Bilan	M		F		Consolidation		Groupe	
	Actif	Passif	Actif	Passif	Débit	Crédit	Actif	Passif
Actifs divers	700		190					
Stock de produits fabriqués	290							
Stock marchandises			130					
Immobilisations corporelles	600		300					
CV Immob. corporelles		140		70				
Participation à F	165							
Fonds étrangers divers		530		321				
Goodwill négatif								
Capital-actions		600		140				
Réserves issues du capital		45		70				
Réserves issues du bénéfice		385		17				
Bénéfice Bilan		55		2				
	1 755	1 755	620	620				

CR	M		F		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Ventes de prod. fabriqués		2 000						
Variation du stock		70						
Prod. prestation à soi-même		34						
Ventes de marchandises				1 200				
Compens. du goodwill nég.								
Produits des participations		13						
Charges de marchandises			800					
Charges de matières	795							
Amortissements	95		55					
Charges diverses	1 172		343					
Bénéfice CR	55		2					
	2 117	2 117	1 200	1 200				

12.44

Journal de consolidation à fin 20_4

N°	Libellé	Débit	Crédit	Montant
1	Les fonds propres de F s'élevaient lors de l'acquisition à : ▷ Capital-actions 120 ▷ Rés. issues du capital 60	Capital-actions	Participation à F	120
		Réserves issues du capital	Participation à F	60
		Participation à F	Goodwill négatif	45
2	Dissolution du goodwill négatif.	Goodwill négatif	Réserves issues du bénéfice	27
		Goodwill négatif	Bénéfice bilan	9
		Bénéfice CR	Produit dissolution goodwill nég.	9
3	F a distribué durant l'année en cours un dividende de 13.	Bénéfice Bilan	Réserves issues du bénéfice	13
		Produits des participations	Bénéfice CR	13
4	M a livré à F pour 220 (coûts de production du groupe 176) de produits, que F a en principe revendus à des tiers avec sa marge habituelle. Les stocks de marchandises résultant de livraisons intra-groupe étaient chez F de : 60 (fin 20_3), 40 (fin 20_4).	Ventes de produits fabriqués	Charges de marchandises	220
		Ventes de marchandises	Ventes de produits fabriqués	① 360
		Réserves issues du bénéfice	Stock marchandises	60
		Stock de produits fabriqués	Réserves issues du bénéfice	48
		Stock marchandises	Bénéfice Bilan	20
		Bénéfice CR	Charges de marchandises	20
		Bénéfice Bilan	Stock de produits fabriqués	16
		Variation du stock	Bénéfice CR	16
5	Au début 20_3, M a livré à F une immobilisation corporelle fabriquée par ses soins au prix de 90 (coûts de production du groupe de 60). L'amort. indirect est effectué linéairement sur six ans.	Réserves issues du bénéfice	Immobilisations corporelles	30
		CV Immobilisations corporelles	Réserves issues du bénéfice	10
		CV Immobilisations corporelles	Bénéfice Bilan	5
		Bénéfice CR	Amortissements	5
6	Au début 20_4, M a livré à F une immobilisation corporelle fabriquée par ses soins au prix de 50 (coûts de production du groupe de 40). L'amortissement indirect est effectué linéairement sur cinq ans.	Bénéfice Bilan	Immobilisations corporelles	50
		Ventes de produits fabriqués	Bénéfice CR	50
		Immobilisations corporelles	Bénéfice Bilan	40
		Bénéfice CR	Produit de prestations à soi-même	40
		CV Immobilisations corporelles	Bénéfice Bilan	2
		Bénéfice CR	Amortissements	2

① $(220 + 20) \cdot (1200 : 800) = 360$.

Liasse de consolidation à fin 20_4

Bilan	M		F		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	700		190				890	
Stock de produits fabriqués	290				48	16	322	
Stock marchandises			130		20	60	90	
Immobilisations corporelles	600		300		40	30 ♦ 50	860	
CV Immob. corporelles		140		70	10 ♦ 5 ♦ 2			193
Participation à F	165				45	140 ♦ 70		
Fonds étrangers divers		530		321				851
Goodwill négatif					27 ♦ 9	45		9
Capital-actions		600		140	140			600
Réserves issues du capital		45		70	70			45
Réserves issues du bénéfice		385		17	60 ♦ 30	27 ♦ 13 ♦ 48 ♦ 10		410
Bénéfice Bilan		55		2	13 ♦ 16 ♦ 50	9 ♦ 20 ♦ 5 ♦ 40 ♦ 2		54
	1 755	1 755	620	620	585	585	2 162	2 162

CR	M		F		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Ventes de prod. fabriqués		2 000			220 ♦ 50	360		2 090
Variation du stock		70			16			54
Prod. prestation à soi-même		34				40		74
Ventes de marchandises				1 200	360			840
Produits des participations		13			13			
Dissol. du goodwill nég.						9		9
Charges de marchandises			800			220 ♦ 20	560	
Charges de matières	795						795	
Amortissements	95		55			5 ♦ 2	143	
Charges diverses	1 172		343				1 515	
Bénéfice CR	55		2		9 ♦ 20 ♦ 5 ♦ 40 ♦ 2	13 ♦ 16 ♦ 50	54	
	2 117	2 117	1 200	1 200	735	735	3 067	3 067

Élimination des bénéfices intragroupe

L'élimination des bénéfices intragroupe est en principe incontestée :

Les bénéfices intragroupe dégagés dans une filiale doivent être répartis entre les actionnaires de la holding et les actionnaires minoritaires en proportion à leurs parts du capital.

Dans la pratique, une véritable incertitude plane en ce qui concerne la répartition des bénéfices intragroupe : doit-elle se baser sur la structure de l'actionnariat du fournisseur ou du destinataire de la livraison intragroupe ? Les normes ne se prononcent pas explicitement sur ce problème. Du point de vue des auteurs de l'ouvrage, la répartition selon la structure actionnariale du bénéficiaire semble appropriée pour les raisons suivantes :

- ▷ Le bénéfice intragroupe ne doit pas être éliminé sur la livraison mais sur le **poste du bilan** chez le destinataire. Cette optique est en accord avec l'**approche orientée bilan** à la base de la plupart des normes (Balance-Sheet oriented Approach). ^①
- ▷ La réalisation future du bénéfice se fera chez le destinataire.
- ▷ Pour ce qui est de la détermination des impôts différés sur les bénéfices intragroupe, c'est le taux d'imposition du destinataire qui est déterminant (cf. chapitre 21).
- ▷ Le destinataire sait si des biens livrés intragroupe sont encore dans ses stocks ou ont déjà été vendus à des tiers, et en quelles quantités. Le pouvoir de disposition sur l'objet de la livraison est en principe détenu par le destinataire.
- ▷ Chez la société fournisseur, la transaction est terminée après la livraison. Pour elle, l'usage que le destinataire fait de l'objet livré n'a pas d'importance.

Comme l'objet de la livraison est porté au bilan du destinataire, le bénéfice intragroupe doit être réparti entre les actionnaires de la holding et les actionnaires minoritaires, en fonction de la structure de l'actionnariat du destinataire.

La répartition des bénéfices intragroupe selon la structure de l'actionnariat est illustrée dans l'exemple 2.

^① Cf. Swiss GAAP RPC 30/63.

14.08

M possède les 2 participations suivantes :

Société	Date d'acquisition	Parts	Prix d'achat	Capital-actions	Rés. issues du capital
F1	Début 20_1	80 %	200	200	100
F2	Milieu 20_2	60 %	400	300	200

Il n'y a pas eu d'augmentations de capital-actions depuis les dates d'acquisition. Le goodwill est activé et amorti linéairement sur 5 ans selon les Swiss GAAP RPC. Un goodwill négatif est comptabilisé au passif et dissout linéairement sur 5 ans.

Tenez le journal de consolidation :

Journal de consolidation au 31.12.20_5

N°	Libellé	Débit	Crédit	Montant
1	Amortissement goodwill F2			
2	Dissolution goodwill négatif F1			
3	En 20_5, F1 a livré pour 400 de marchandises à F2 avec une marge bénéficiaire brute fixée depuis des années à 25 %. F2 vend en principe ces marchandises (c.-à-d. hormis la variation du stock de march.) à des clients externes au groupe. Les stocks de marchandises résultant de livraisons intragroupe s'élevaient dans les comptes individuels de F2 à 40 au début de l'année et à 60 à la fin.			
4	Au début 20_2, M a livré à F2 une machine d'emballage fabriquée par ses soins au prix de vente de 300 (coûts de production du groupe 200). La durée d'utilité est de dix ans. Elle est amortie de manière linéaire et indirecte.			
5	En 20_5, F2 a payé un dividende de 35 en tout.			
6	En l'an 20_2, M a octroyé à F2 un prêt intragroupe de 200 à rémunérer au taux de 6 % à terme échu, les 30.11.			

14.08

Journal de consolidation au 31.12.20_5

N°	Libellé	Débit	Crédit	Montant
1	Amortissement goodwill F2	Réserves issues du bénéfice	Goodwill	50
		Bénéfice Bilan	Goodwill	20
		Amortissement du goodwill	Bénéfice CR	20
2	Dissolution goodwill négatif F1	Goodwill négatif	Réserves issues du bénéfice	32
		Goodwill négatif	Bénéfice Bilan	8
		Bénéfice CR	Produit dissolution goodwill nég.	8
3	En 20_5, F1 a livré pour 400 de marchandises à F2 avec une marge bénéficiaire brute fixée depuis des années à 25 %. F2 vend en principe ces marchandises (c.-à-d. hormis la variation du stock de march.) à des clients externes au groupe. Les stocks de marchandises résultant de livraisons intra-groupe s'élevaient dans les comptes individuels de F2 à 40 au début de l'année et à 60 à la fin.	Ventes de marchandises	Charges de marchandises	400
		Réserves issues du bénéfice	Stock marchandises	6
		PMF	Stock marchandises	4
		Bénéfice Bilan	Stock marchandises	3
		Charges de marchandises	Bénéfice CR	3
		PMB Bilan	Stock marchandises	2
		Charges de marchandises	PMB CR	2
4	Au début 20_2, M a livré à F2 une machine d'emballage fabriquée par ses soins au prix de vente de 300 (coûts de production du groupe 200). La durée d'utilité est de dix ans. Elle est amortie de manière linéaire et indirecte.	Réserves issues du bénéfice	Immobilisations corporelles	60
		PMF	Immobilisations corporelles	40
		CV Immobilisations corporelles	Réserves issues du bénéfice	18
		CV Immobilisations corporelles	PMF	12
		CV Immobilisations corporelles	Bénéfice Bilan	6
		Bénéfice CR	Amortissements	6
		CV Immobilisations corporelles	PMB Bilan	4
		PMB CR	Amortissements	4
5	En 20_5, F2 a payé un dividende de 35 en tout.	Bénéfice Bilan	Réserves issues du bénéfice	21
		Produits des participations	Bénéfice CR	21
6	En l'an 20_2, M a octroyé à F2 un prêt intragroupe de 200 à rémunérer au taux de 6 % à terme échu, les 30.11.	Emprunt	Prêt	200
		Produits financiers	Charges financières	12
		Passifs de régularisation	Actifs de régularisation	1

Méthode de la mise en équivalence

La méthode de la mise en équivalence est un **procédé d'évaluation** utilisé principalement pour l'évaluation de participations à des entreprises associées et pour les joint ventures.

Application de la méthode de la mise en équivalence

Entreprise associée

Une entreprise associée (angl. Associate) est une entreprise sur laquelle l'investisseur peut exercer une **influence notable**^① et qui n'est ni une filiale ni une joint venture.

Les entreprises associées doivent impérativement être intégrées aux comptes consolidés selon la méthode de la mise en équivalence.

Joint venture (coentreprise, entreprise commune)

Une joint venture est une convention contractuelle dans laquelle deux ou plusieurs parties exploitent une activité économique soumise à un contrôle commun.

Selon les Swiss GAAP RPC, il existe pour les joint ventures un droit de choisir entre la consolidation proportionnelle (voir chapitre 15) ou la méthode de la mise en équivalence.

L'application de la méthode de la mise en équivalence est expliquée ci-après sur l'exemple de sociétés associées.

① Une **influence notable** (angl. Significant Influence) est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise, sans toutefois pouvoir les contrôler.

Une influence est supposée notable lorsque l'investisseur détient **entre 20 et 50 % des droits de vote**. Il est généralement possible de conclure à l'existence d'une influence notable lorsqu'une ou plusieurs des caractéristiques suivantes sont observées :

- ▷ L'investisseur est représenté par un siège au conseil d'administration.
- ▷ L'investisseur participe à la détermination de l'orientation stratégique.
- ▷ Des transactions essentielles ont lieu entre les sociétés.
- ▷ Une permutation de cadres a lieu entre les sociétés.
- ▷ Des informations techniques importantes sont mises à disposition.

La méthode de la mise en équivalence

La méthode de la mise en équivalence n'est pas une consolidation mais un procédé pour évaluer la participation et déterminer le résultat proportionnel.

Dans la méthode de la mise en équivalence :

- ▷ la participation de l'investisseur dans une société associée est évaluée dans le **bilan consolidé** à la valeur des fonds propres proportionnels, additionnée du goodwill^① ;
 - ▷ dans le **compte de résultat consolidé**, la part proportionnelle du bénéfice de la société associée est comptabilisée selon la période correspondante.
- Le compte de résultat montre la part de l'investisseur au résultat de l'entreprise.

Goodwill

Le traitement du goodwill des sociétés associées doit être identique à celui des sociétés consolidées par intégration globale ou proportionnelle, c'est-à-dire que le goodwill peut être activé et amorti ou compensé avec les fonds propres.

Si le goodwill est activé,

- ▷ il doit être présenté dans le poste du bilan « *Participation Société associée* »^②, c'est-à-dire qu'il n'est pas comptabilisé séparément ;
- ▷ l'amortissement du goodwill fait partie du résultat de la « *Société associée* »^②, c'est-à-dire qu'il n'est pas présenté séparément.

Le principe de la méthode de la mise en équivalence est illustré dans l'exemple 1.^③

① L'évaluation à la valeur des fonds propres proportionnels (en anglais, Equity = capitaux propres) est à l'origine du nom en anglais « *Equity-Methode* » qui devient en français « méthode de la mise en équivalence ».

Le goodwill peut, alternativement, être compensé avec les fonds propres.

② Les sociétés du groupe sont désignées comme « *entreprises* » dans le CO 963 et comme « organisations » dans la Swiss GAAP RPC 30.

Comme il s'agit toujours de sociétés anonymes dans ce manuel, les auteurs utilisent généralement le terme « *société* », par exemple société mère, filiale (*société fille*) ou société associée.

La Swiss GAAP RPC 30/58 emploie les termes « *poste du bilan entités associées* » et « *résultat des entités associées* ».

③ Pour illustrer de manière isolée la technique d'évaluation par la méthode de mise en équivalence, les autres sociétés du groupe sont négligées dans l'exemple.

Exemple

Méthode de la mise en équivalence

La société holding H a acquis, au début de l'année 20_1, une participation de 25 % dans la société associée A pour un prix d'achat de 125. Ce prix comprend un goodwill de 25, qui est activé dans les comptes consolidés et amorti linéairement sur 5 ans.^①

En 20_3, A a réalisé une augmentation de capital-actions nominale de 60 avec une prime de 40, à laquelle H a participé proportionnellement à sa part.

Les fonds propres de A ont évolué au fil du temps conformément au tableau.^②

Fonds propres de A

	01.01.20_1	31.12.20_1	31.12.20_2	31.12.20_3
Capital-actions	250	250	250	310
Rés. issues du capital	0	0	0	40
Rés. issues du bénéfice	150	146	170	202
Bénéfice		36	56	64
Fonds propres	400	432	476	616
Part de H = 25 %	100	108	119	154

A a distribué, durant l'année en cours, les dividendes suivants provenant des bénéfices réalisés les années précédentes :

	20_1	20_2	20_3
Dividendes	4	12	24

Dans les comptes individuels de H, les revenus de dividendes proportionnels de 25 % sont comptabilisés comme produit de la société associée :

	20_1	20_2	20_3
Produit Société associée	1	3	6

Compte de résultat
du Groupe

Dans les états financiers consolidés, ce ne sont pas les distributions de dividendes basées sur les bénéfices antérieurs qui sont comptabilisées, mais, conformément au principe de comptabilisation périodique des charges et produits, les parts du *bénéfice courant* de A :

	20_1	20_2	20_3
Parts aux bénéfices de A = 25 %	9	14	16

① Le goodwill pourrait alternativement être compensé avec les fonds propres de H.

② La base pour la détermination des fonds propres est en principe un bilan de A selon le principe de l'image fidèle (True and Fair View). D'éventuelles positions importantes doivent être réévaluées au moment de l'acquisition.

Dans les comptes individuels de H, la participation dans A est évaluée au bilan à la valeur d'acquisition conformément à l'article 960a du CO :

Évaluation de A dans les comptes individuels de H à la valeur d'acquisition

	20_1	20_2	20_3
Valeur d'acquisition de A	125	125	①150

Dans les états financiers consolidés, la participation dans A est évaluée à la valeur de mise en équivalence, c'est-à-dire à la valeur des fonds propres proportionnels, additionnée du goodwill restant.

Évaluation de A dans les états financiers consolidés à la valeur de mise en équivalence

	20_1	20_2	20_3
Part aux fonds propres en fin d'année	108	119	154
+ Goodwill restant	20	15	10
= Valeur de la mise en équivalence	128	134	164

Les valeurs de mise en équivalence peuvent également être déterminées à l'aide d'un tableau détaillé. Étant donné que les valeurs de mise en équivalence correspondent aux fonds propres proportionnels additionnés du goodwill, les règles suivantes s'appliquent :

- ▷ La valeur de mise en équivalence augmente par les bénéfices réalisés et les augmentations de capital de la société associée.
- ▷ La valeur de mise en équivalence diminue par les distributions de bénéfices de la société associée et par les amortissements du goodwill.

Valeur de la mise en équivalence de A

	Calcul	Montant
Part aux fonds propres au moment de l'acquisition	25 % de 400	100
+ Goodwill		25
= Valeur de la ME (mise en équivalence) au 01.01.20_1 = prix d'acquisition		125
./. Dividende 20_1	25 % de 4	– 1
+ Bénéfice 20_1	25 % de 36	9
./. Amortissement du goodwill 20_1	25 : 5	– 5
= Valeur de la ME au 31.12.20_1	108 + 20 goodwill restant	128
./. Dividende 20_2	25 % de 12	– 3
+ Bénéfice 20_2	25 % de 56	14
./. Amortissement du goodwill 20_2	25 : 5	– 5
= Valeur de la ME au 31.12.20_2	119 + 15 goodwill restant	134
+ Augmentation du capital-actions 20_3	25 % de 60 + 40	25
./. Dividende 20_3	25 % de 24	– 6
+ Bénéfice 20_3	25 % de 64	16
./. Amortissement du goodwill 20_3	25 : 5	– 5
= Valeur de la ME au 31.12.30_3	154 + 10 goodwill restant	164

① La valeur d'acquisition augmente de 25 en raison de l'augmentation de capital proportionnelle (25 % de la valeur nominale de 60 plus une prime de 40).

La transition des comptes individuels de H aux états financiers consolidés s'effectue à l'aide d'écritures de consolidation. Celles-ci résultent de la différence de comptabilisation de la société associée dans les comptes individuels de H par rapport aux états financiers consolidés :

	Boucllement individuel de H	Boucllement du Groupe
Bilan Participation Société associée	Évaluation maximum à la valeur d'acquisition de A	Évaluation à la valeur de mise en équivalence de A
Compte de résultat Produits Société associée	Distribution de dividendes proportionnelle de A	Bénéfice proportionnel de A, déduction faite de l'amortissement du goodwill

Boucllement du Groupe 20_1

La participation dans A est évaluée à la valeur d'acquisition de 125 dans les comptes individuels de H. La valeur de mise en équivalence dans les états financiers consolidés est de 128. La valeur de la participation doit être augmentée de 3 du point de vue du groupe.

Les revenus de dividendes enregistrés par H s'élèvent à 1. Du point de vue du groupe, le revenu provenant de la société associée est de 4 (bénéfice proportionnel de 9, moins amortissement du goodwill de 5), ce qui entraîne également un ajustement de 3.

Journal de consolidation à fin 20_1^①

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Ajustement de la valeur de la mise en équivalence 20_1	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	3
	Bénéfice CR	Produits Société associée	3

Liasse de consolidation à fin 20_1

Bilan	Boucllement individuel H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée	125		3		128	

Compte de résultat	Boucllement individuel H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée		1		3		4

① Les ajustements de la valeur de mise en équivalence peuvent également être comptabilisés de manière séparée :

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Extourne des dividendes comptabilisés par H	Bénéfice Bilan	Participation Société associée	1
	Produits Société associée	Bénéfice CR	1
Comptabilisation des bénéfices proportionnels de A	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	9
	Bénéfice CR	Produits Société associée	9
Amortissement du goodwill	Bénéfice Bilan	Participation Société associée	5
	Produits Société associée	Bénéfice CR	5

Boucllement du Groupe 20_2

La participation dans A est évaluée à la valeur d'acquisition de 125 dans les comptes individuels de H. La valeur de mise en équivalence dans les états financiers consolidés est de 134. La valeur de la participation est donc globalement supérieure de 9 du point de vue du groupe (reprise des ajustements antérieurs de 3 + ajustement courant de 6).

Les revenus de dividendes enregistrés par H s'élèvent à 3. Du point de vue du groupe, le revenu provenant de la société associée est de 9 (bénéfice proportionnel de 14, moins amortissement du goodwill de 5), ce qui entraîne un ajustement de 6.

Journal de consolidation à fin 20_2

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs	Participation Société associée	Réserves issues du bénéfice	3
Ajustement de la valeur de la mise en équivalence 20_2	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	6
	Bénéfice CR	Produits Société associée	6

Liasse de consolidation Ende 20_2

Bilan	Boucllement individuel H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée	125		3 + 6		134	
Compte de résultat	Boucllement individuel H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée		3		6		9

Boucllement du Groupe 20_3

La participation dans A est évaluée à la valeur d'acquisition de 150 dans les comptes individuels de H après l'augmentation de capital. La valeur de mise en équivalence dans les états financiers consolidés est de 164. La valeur de la participation doit être augmentée de 14 au total (reprise des ajustements antérieurs de 9 + ajustement courant de 5).

Les revenus de dividendes enregistrés par H s'élèvent à 6. Du point de vue du groupe, le revenu provenant de la société associée est de 11 (bénéfice proportionnel de 16, moins amortissement du goodwill de 5), ce qui entraîne un ajustement de 5.

Journal de consolidation à fin 20_3

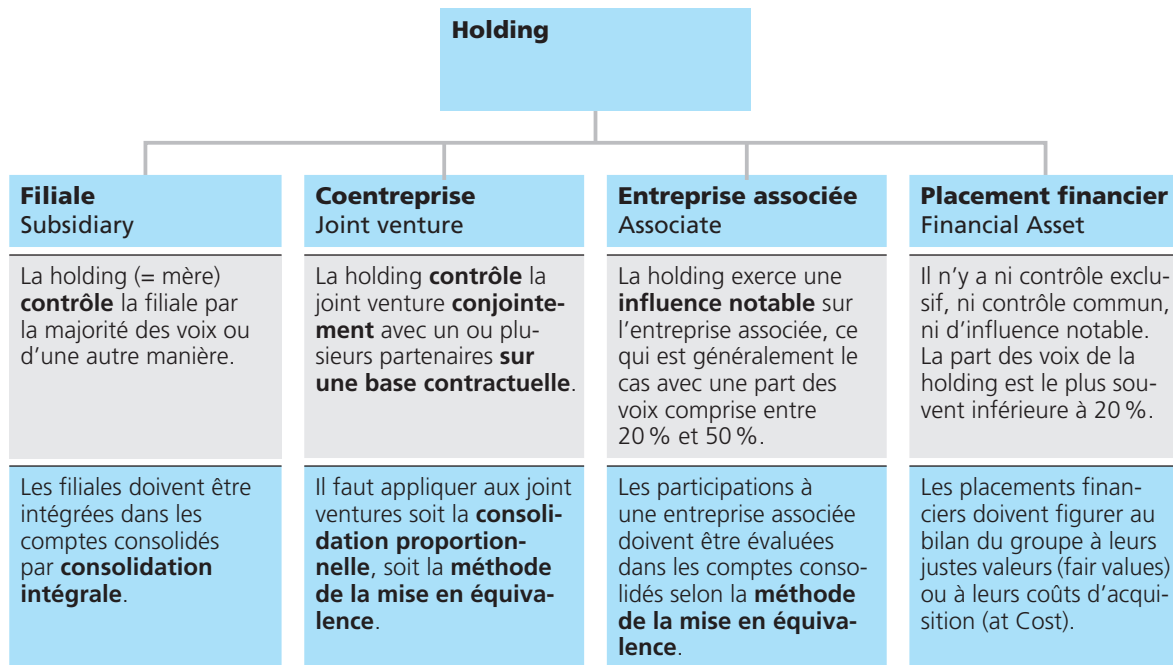
Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs	Participation Société associée	Réserves issues du bénéfice	9
Ajustement de la valeur de la mise en équivalence 20_3	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	5
	Bénéfice CR	Produits Société associée	5

Liasse de consolidation à fin 20_3

Bilan	Boucllement individuel H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée	150		9 + 5		164	
Compte de résultat	Boucllement individuel H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée		6		5		11

Vue d'ensemble des méthodes de consolidation et d'évaluation

Le traitement comptable d'une participation dans le cadre des états financiers consolidés selon Swiss GAAP RPC dépend de la capacité de la holding d'influencer les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise :



16.02

La société holding H a acquis, au début de l'année 20_1, une participation de 40 % dans la société associée A pour un prix d'achat de 250. Lors de l'augmentation de capital-actions de A, H a participé proportionnellement à sa quote-part. Le goodwill est activé conformément aux Swiss GAAP RPC et amorti linéairement sur 5 ans.

Les capitaux propres de A ont évolué au fil du temps conformément au tableau.

Fonds propres de A

	01.01.20_1	31.12.20_1	31.12.20_2	31.12.20_3
Capital-actions	300	300	300	400
Rés. issues du capital	0	0	0	100
Rés. issues du bénéfice	200	180	190	210
Bénéfice		55	90	100
Fonds propres	500	535	580	810

a) Calculez le goodwill.

= Goodwill	

b) Dans les comptes consolidés, la participation dans A est évaluée à la valeur de la mise en équivalence, qui correspond aux capitaux propres proportionnels de A additionnés du goodwill restant.

Calculez les valeurs de mise en équivalence à l'aide de ce tableau :

	Calculs	Montant
Fonds propres proport. à la date d'acquisition		
+ Goodwill		
= Valeur mise équival. au 01.01.20_1 = Prix d'achat		
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_1		
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_2		
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_3		

- c) Dans les comptes individuels de H, la participation dans A est évaluée à la valeur d'acquisition, et les dividendes reçus sont comptabilisés comme revenus de la société associée. Déterminez les montants à inclure dans les comptes individuels de H.

	20_1	20_2	20_3
Prix d'acquisition dans A			
Produits Société associée			

- d) Dans les comptes consolidés, la participation dans A est comptabilisée à la valeur de la mise en équivalence, et la part du résultat courant de A, déduction faite de l'amortissement du goodwill, est présentée comme produit.

Indiquez les écritures de consolidation et préparez le journal de consolidation au 31.12.20_1.

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_1			

Liasse de consolidation à fin 20_1

Bilan	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée						

Compte de résultats	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée						

- e) Indiquez les écritures de consolidation et préparez le journal de consolidation au 31.12.20_2.

Journal de consolidation à fin 20_2

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs			
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_2			

Liasse de consolidation à fin 20_2

Bilan	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée						

Compte de résultats	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée						

f) Indiquez les écritures de consolidation et préparez le journal de consolidation au 31.12.20_3.

Journal de consolidation à fin 20_3

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs			
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_3			

Liasse de consolidation à fin 20_3

Bilan	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée						

Compte de résultats	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée						

g) Décrivez comment la participation et le résultat sont comptabilisés dans les boucllements des comptes individuels et consolidés.

	Boucllement des comptes individuels de H	Boucllement du groupe
Bilan Participation Société associée		
Compte de résultats Produits Société associée		

16.07

La société holding H a acquis début 20_1 une participation de 40 % dans la société associée A pour un prix d'achat de 280. Les valeurs actuelles des actifs nets comptabilisés de A s'élevaient à 500 au moment de l'acquisition.

Selon la norme Swiss GAAP FER 30/57, les actifs immatériels non comptabilisés jusqu'à présent, mais pertinents pour la décision d'acquisition, doivent être identifiés et inscrits au bilan au moment où une influence notable est obtenue.

Dans ce cas, un brevet non inscrit au bilan par A a été un motif d'achat déterminant. La valeur actuelle du brevet a été estimée à 100 à l'aide de la méthode DCF (Discounted Cash Flow), avec une durée de vie résiduelle de 5 ans.

H comptabilise la participation à la valeur d'acquisition. Dans les états financiers consolidés, le goodwill est activé conformément à Swiss GAAP FER et amorti linéairement sur 5 ans.

Les informations suivantes sont disponibles concernant les bénéfices et la distribution des dividendes de A :

	20_1	20_2
Distribution de dividendes à partir du bénéfice de l'année précédente	20	30
Bénéfice de l'exercice	70	90

a) Calculez les valeurs de mise en équivalence à l'aide de ce tableau :

Libellé	Calcul	Montant
Fonds propres proportionnels au début 20_1		
+		
+		
= Valeur mise équivalence début 20_1 (= prix d'achat)		
./.		
+		
./.		
./.		
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_1		
./.		
+		
./.		
./.		
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_2		

- b) Indiquez les écritures de consolidation et tenez le journal de consolidation à la fin de l'année 20_2.

Journal de consolidation à fin 20_2

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs			
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_2			

Liasse de consolidation à fin 20_2

Bilan	H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée						

Compte de résultats	H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée						

- c) Selon la Swiss GAAP FER 30/18, il est possible de renoncer à l'identification des actifs immatériels non comptabilisés jusqu'alors, à condition que le goodwill soit activé et amorti

Déterminez le revenu tiré de la société associée pour l'année 20_2 si le brevet n'avait pas été comptabilisé.

- d) Calculez le revenu tiré de la société associée pour l'année 20_2 si le goodwill avait été compensé avec les capitaux propres au moment de l'acquisition.

16.02

a)

Prix d'acquisition de H	250
./. Fonds propres proportionnels de A (40 % de 500)	-200
= Goodwill	50

b)

	Calculs	Montant
Fonds propres proport. à la date d'acquisition	40 % de 500	200
+ Goodwill		50
= Valeur mise équival. au 01.01.20_1 = Prix d'achat		250
./. Dividende 20_1	40 % de 20	- 8
+ Bénéfice 20_1	40 % de 55	22
./. Amortissement du goodwill 20_1	50 : 5	- 10
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_1	$535 \bullet 40\% + 40 \text{ solde goodwill}$	254
./. Dividende 20_2	40 % de 45	- 18
+ Bénéfice 20_2	40 % de 90	36
./. Amortissement du goodwill 20_2	50 : 5	- 10
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_2	$580 \bullet 40\% + 30 \text{ solde goodwill}$	262
+ Augmentation du capital-actions 20_3	40 % de 200	80
./. Dividende 20_3	40 % de 70	- 28
+ Bénéfice 20_3	40 % de 100	40
./. Amortissement du goodwill 20_3	50 : 5	- 10
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_3	$810 \bullet 40\% + 20 \text{ solde goodwill}$	344

c)

	20_1	20_2	20_3
Prix d'acquisition dans A	250	250	330
Produits Société associée	8	18	28

d)

Journal de consolidation à fin 20_1

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_1	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	4
	Bénéfice CR	Produits Société associée	4

Liasse de consolidation à fin 20_1

Bilan	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée	250		4		254	

Compte de résultats	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée		8		4		12

e)

Journal de consolidation à fin 20_2

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs	Participation Société associée	Réserves issues du bénéfice	4
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_2	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	8
	Bénéfice CR	Produits Société associée	8

Liasse de consolidation à fin 20_2

Bilan	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée	250		4 + 8		262	

Compte de résultats	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée		18		8		26

f)

Journal de consolidation à fin 20_3

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs	Participation Société associée	Réserves issues du bénéfice	12
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_3	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	2
	Bénéfice CR	Produits Société associée	2

Liasse de consolidation à fin 20_3

Bilan	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée	330		12 ♦ 2		344	

Compte de résultats	Comptes individuels H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée		28		2		30

g)

	Boucllement des comptes individuels de H	Boucllement du groupe
Bilan Participation Société associée	Évaluation au maximum à la valeur d'acquisition de A	Évaluation à la valeur de la mise en équivalence de A
Compte de résultats Produits Société associée	Distribution proportionnelle des dividendes de A	Part proportionnelle du bénéfice de A moins amortissement du goodwill

Digression

16.07

a)

Libellé	Calcul	Montant
Fonds propres proportionnels au début 20_1	40 % de 500	200
+ Réévaluation proportionnelle (brevet)	40 % de 100	40
+ Goodwill		40
= Valeur mise équivalence début 20_1 (= prix d'achat)		280
./. Dividende	40 % de 20	- 8
+ Bénéfice	40 % de 70	28
./. Amortissement du brevet	40 % de 100 : 5	- 8
./. Amortissement du goodwill	40 : 5	- 8
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_1		284
./. Dividende	40 % de 30	- 12
+ Bénéfice	40 % de 90	36
./. Amortissement du brevet	40 % de 100 : 5	- 8
./. Amortissement du goodwill	40 : 5	- 8
= Valeur mise en équivalence au 31.12.20_2		292

b)

Journal de consolidation à fin 20_2

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs	Participation Société associée	Réserves issues du bénéfice	4
Ajustement de la valeur de mise en équivalence pour 20_2	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	8
	Bénéfice CR	Produits Société associée	8

Liasse de consolidation à fin 20_2

Bilan	H		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Participation Société associée	280		4 ♦ 8		292	

Compte de résultats	H		Consolidation		Groupe	
	Charges	Produits	Débit	Crédit	Charges	Produits
Produits Société associée		12		8		20

- c) Sans comptabilisation du brevet, le goodwill au moment de l'acquisition s'élève à 80, et l'amortissement annuel du goodwill augmente à 16. Le revenu tiré de la Société associée reste de 20. Certes, l'amortissement du brevet de 8 disparaît, mais l'amortissement du goodwill augmente de 8.

Dans cet exemple, le revenu tiré de la Société associée est exactement le même, avec ou sans activation du brevet, ce qui n'est bien sûr généralement pas le cas. Cependant, cet exemple illustre l'intention des normalisateurs : le revenu tiré de la Société associée doit être déterminé de manière aussi fidèle que possible à la réalité (« true-and-fair ») :

- ▷ En cas d'activation du brevet, les amortissements du brevet sont comptabilisés, mais les amortissements du goodwill sont plus faibles.
 - ▷ En cas de renonciation à l'activation du brevet, le goodwill augmente, entraînant ainsi une hausse de son amortissement.
- d) En cas de compensation du goodwill avec les capitaux propres, le revenu tiré de la Société associée dans cet exemple est de 28, car l'amortissement du goodwill de 8 disparaît. Toutefois, l'activation et l'amortissement du brevet ne doivent pas être omis dans ce cas, car cela entraînerait une embellie supplémentaire du revenu tiré de la Société associée, qui passerait à 36.

①	Actifs nets proportionnels sans brevet	40 % de 500	200
	+ Goodwill		80
	= Prix d'achat		280
	Part au bénéfice	40 % de 90	36
	./. Amortissement du goodwill	80 : 5	-16
	= Produits participation Société associée		20

19.06

Au début 20_1, la holding H a acquis 40 % de A pour 170 et exerce par ce biais une influence notable sur A. Les fonds propres totaux de A s'élevaient à 400 à la date d'acquisition. Le goodwill est activé et amorti linéairement sur 5 ans.

Opérations en 20_4

- ▷ A a distribué un dividende de 20.
- ▷ A a dégagé un bénéfice de 30.

Opérations en 20_5

- ▷ A a distribué un dividende de 25.
- ▷ A a procédé à une augmentation du capital (capital-actions 100, agio 60), à laquelle H a participé à raison de 40 %.
- ▷ A a dégagé un bénéfice de 40.

a) Déterminez la valeur de mise en équivalence de A au 31.12.20_5 sous forme de tableau.

Mise à jour de la valeur de mise en équivalence de A au 31.12.20_5

Libellé	Montant
Valeur de mise en équivalence au 01.01.20_1	
+ Adaptations cumulées des années précédentes	
= Valeur de mise en équivalence au 31.12.20_3	204
= Valeur de mise en équivalence au 31.12.20_4	
= Valeur de mise en équivalence au 31.12.20_5	

b) Citez les écritures nécessaires pour l'évaluation de mise en équivalence de A dans les comptes consolidés au 31.12.20_5. H évalue les participations selon les prescriptions d'évaluation maximale conformes au Code des obligations.

Journal de consolidation 20_5

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs			
Ajustement de la valeur de mise en équivalence 20_5			

19.06

a)

Mise à jour de la valeur de mise en équivalence de A au 31.12.20_5

Libellé	Montant	
Valeur de mise en équivalence au 01.01.20_1	170	36
+ Adaptations cumulées des années précédentes	+ 34	
= Valeur de mise en équivalence au 31.12.20_3	204	
./. Distribution de dividende de A (40 % de 20)	- 8	
+ Part au bénéfice de A (40 % de 30)	+ 12	
./. Amortissement du goodwill (10 : 5)	- 2	4
= Valeur de mise en équivalence au 31.12.20_4	206	
+ Augmentation du capital-actions chez A (40 % de 160)	+ 64	
./. Distribution de dividendes de A (40 % de 25)	- 10	
+ Part au bénéfice de A (40 % de 40)	+ 16	
./. Amortissement du goodwill (10 : 5)	- 2	
= Valeur de mise en équivalence au 31.12.20_5	274	

b)

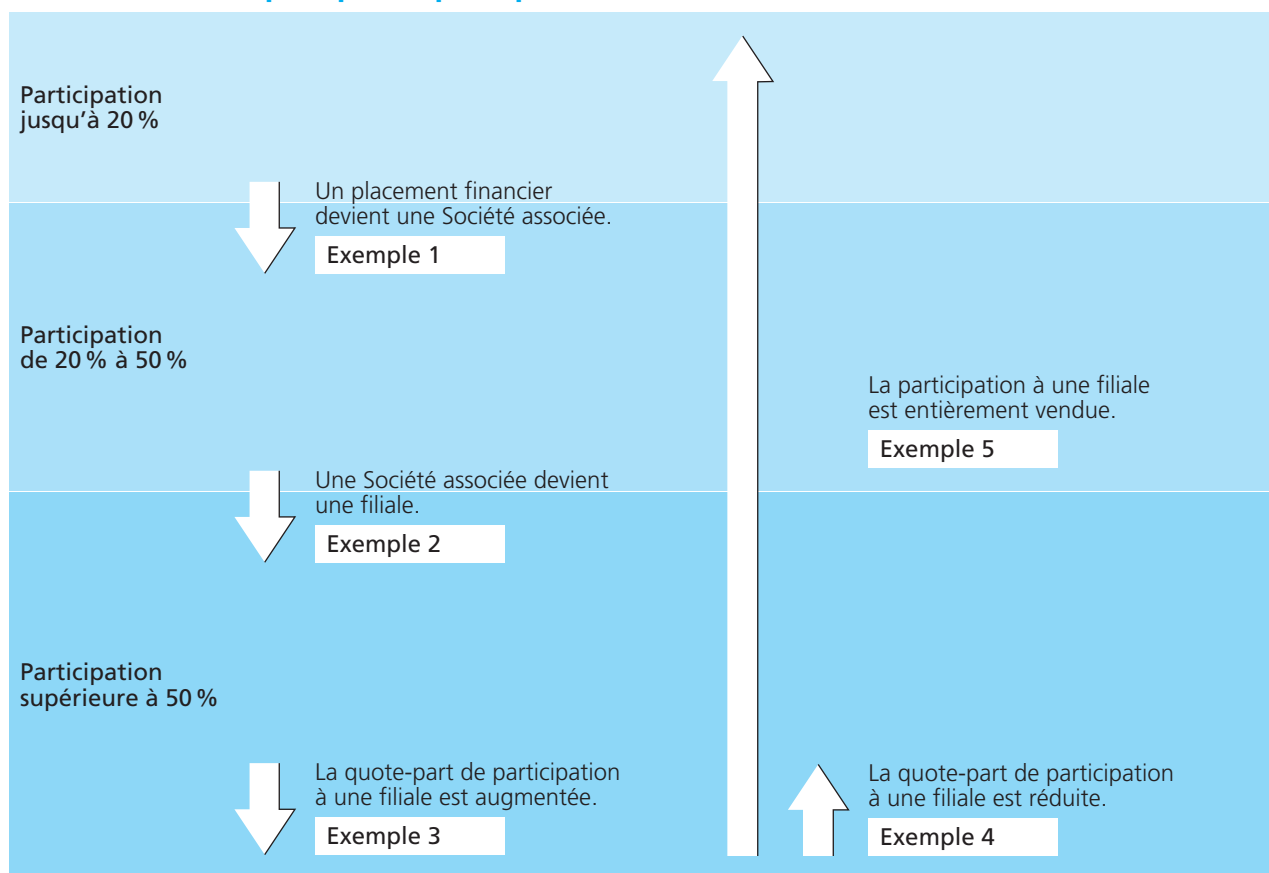
Journal de consolidation 20_5

Libellé	Débit	Crédit	Montant
Reprise des ajustements antérieurs	Participation Société associée	Réserves issues du bénéfice	36
Ajustement de la valeur de mise en équivalence 20_5	Participation Société associée	Bénéfice Bilan	4
	Bénéfice CR	Produit Société associée	4

Modifications des quotes-parts de participation

L'achat et la vente d'actions se traduisent souvent par une modification des quotes-parts de participation d'une entreprise au capital d'une autre société. Les phases du changement représentées schématiquement ci-dessous sont d'un intérêt particulier.

Modifications de la quote-part de participation



Les explications dans ce chapitre sont basées sur les Swiss GAAP FER.

La théorie concernant la démarche selon les normes IFRS peut être téléchargée sur Internet, à l'adresse lep.li/comptes-consolides.

Passage de placement financier à Société associée

Dès qu'une influence notable peut être exercée par l'achat d'actions ou de toute autre manière, il ne s'agit plus d'un placement financier, mais d'une participation dans une société associée.

Exemple 1

Augmentation de la quote-part de participation de 10 % à 40 %

En 20_0, la société holding H a acheté un paquet d'actions représentant 10 % de l'entreprise X pour un prix de 53 et a évalué cette participation comme un **placement financier** à son coût d'acquisition.

Fin 20_1, H a acquis 30 % supplémentaires des actions de X pour un prix de 230. Cela a permis à H d'exercer une influence notable sur X, notamment par une prise de siège au conseil d'administration de X.

La participation totale de 40 % dans X doit être enregistrée au sein du groupe comme une **participation dans une société associée** et évaluée selon la méthode de la mise en équivalence.

Au moment de l'obtention de cette influence notable, les actifs et les passifs de X ont été réévalués, ce qui a donné des actifs nets de 700.^①

La part initiale de 10 % est désormais réévaluée à la valeur d'équité, entraînant une réévaluation de 17, qui doit être comptabilisée dans les réserves de capital sans incidence sur le résultat.

Ajustement de valeur de la participation précédente de 10 %

Placement financier à la valeur d'acquisition		53
+ Ajustement de valeur sans incidence sur le résultat par réévaluation		17
= Actifs nets à fin 20_1	10 % · 700	70

Le goodwill sur la participation supplémentaire de 30 % résulte de la différence entre le prix d'achat et les actifs nets proportionnels. Il est activé et amorti sur 5 ans.^②

Goodwill sur les 30 % de participation

Prix d'acquisition		230
./. Part aux actifs nets de X	30 % · 700	-210
= Goodwill au 31.12.20_1		20

La valeur de mise en équivalence de la participation de 40 % dans la société associée X se calcule comme suit :

Valeur de mise en équivalence de la participation de 40 %

Valeur mise en équivalence placement financier précédent de 10 %	10 % · 700	70
+ Valeur mise en équivalence participation supplémentaire de 30 %	Prix d'achat	230
= Valeur de la mise en équivalence au 31.12.20_1		300

① Selon les Swiss GAAP RPC, seuls les écarts significatifs doivent être pris en compte ; une réévaluation complète n'est requise qu'au moment de l'acquisition du contrôle.

② Lors d'une acquisition progressive de participations, le goodwill est calculé séparément à chaque étape d'acquisition comme la différence entre le coût d'acquisition et les actifs nets proportionnels. Il est soit activé et amorti, soit compensé avec les capitaux propres.

Passage de la société associée à la filiale

Si une prise de contrôle peut être exercée par l'achat d'actions supplémentaires ou de toute autre manière, la société associée devient une filiale et est désormais intégrée dans les états financiers consolidés par le biais de la consolidation intégrale.

Exemple 2

Augmentation du taux de participation de 40 % à 60 %

Début 20_4, H a acheté un nouveau paquet d'actions de 20 % pour un prix de 210. Cela a porté le taux de participation à 60 %, permettant ainsi à H d'obtenir le contrôle de X.

Au moment où H a acquis la majorité de contrôle, une réévaluation complète des actifs nets de X a dû être effectuée, révélant des actifs nets de 900.

Le goodwill pour la tranche de 20 % est calculé comme suit :

Goodwill sur les 20 % de participation

Prix d'acquisition		210
./. Part aux actifs nets de X	20 % • 900	-180
= Goodwill		30

La participation précédente de 40 % a été traitée selon la méthode de la mise en équivalence jusqu'à la fin de 20_3. À la fin de 20_3, les actifs nets de X s'élevaient à 830, ce qui a entraîné un ajustement de la valeur de mise en équivalence de 52. Lors de l'acquisition des 20 % début 20_4 et de l'obtention du contrôle sur la filiale, les actifs et passifs ont été entièrement réévalués, générant un ajustement de valeur supplémentaire de 28. Le goodwill est présenté dans un calcul séparé.

Ajustements de valeur de la part de 40 % (hors goodwill)

Actifs nets à fin 20_1	40 % • 700	280
+ Augmentation de la valeur de mise en équivalence à fin 20_3		52
= Actifs nets à fin 20_3	40 % • 830	332
+ Augmentation des actifs nets due à obtention du contrôle		28
= Actifs nets au début 20_4	40 % • 900	360

L'augmentation passée de la valeur de mise en équivalence de 52 doit être enregistrée dans les réserves issues de bénéfices, tandis que l'augmentation des actifs nets de 28 due à l'acquisition du contrôle doit être enregistrée dans les réserves issues de capital.

Le goodwill est déterminé et amorti séparément pour chaque tranche d'achat :

Calcul du goodwill à fin 20_4

	Tranche 1	Tranche 2	Total
Goodwill suite à l'acquisition à fin 20_1	20		20
./. Amortissements du goodwill 20_2	- 4		- 4
= Goodwill à fin 20_2	16		16
./. Amortissements du goodwill 20_3	- 4		- 4
= Goodwill à fin 20_3	12		12
+ Goodwill suite à l'acquisition début 20_4		30	30
./. Amortissements du goodwill 20_4	- 4	- 6	-10
= Goodwill à fin 20_4	8	24	32

À fin 20_4, la première consolidation est effectuée comme suit :

Liase de consolidation à fin 20_4

Bilanz	H		X		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	800		950				1 750	
Participation à X	① 493				17 ♦ 28 ♦ 52	360 ♦ 180 ♦ 20 ♦ 30		
Goodwill					20 ♦ 30	8 ♦ 10	32	
Capital-actions		900		600	360 ♦ 240			900
Rés. issues du capital		150		300	180 ♦ 120	17 ♦ 28		195
Rés. issues du bénéfice		203			8	52		247
PMF						240 ♦ 120		360
Bénéfice Bilan		40		50	10 ♦ 20			60
PMB Bilan						20		20
	1 293	1 293	950	950	1 085	1 085	1 782	1 782

Légende

- 17 Ajustement de valeur sans incidence sur le résultat lors de l'achat du paquet d'actions à la fin 20_1
- 28 Ajustement de valeur sans incidence sur le résultat lors de l'achat du paquet d'actions à la fin 20_4
- 52 Ajustement de valeur sans incidence sur le résultat de la valeur de la mise en équivalence à la fin 20_3
- 360 Consolidation du capital-actions 60 %
- 240 Part des intérêts minoritaires 40 %
- 10 Amortissement du goodwill

① Le prix d'achat de la participation est calculé en additionnant les valeurs d'acquisition des trois paquets d'actions :

Prix d'acquisition de la participation de 60 %

Acquisition de 10 %	Placement financier	53
+ Acquisition de 30 %	Passage à une société associée	230
+ Acquisition de 20 %	Passage à une filiale (prise de contrôle)	210
= Participation de 60 % à X		493

Augmentation du taux de participation dans une filiale

Étant donné qu'un contrôle existait déjà avant l'achat supplémentaire, le mode d'intégration dans les états financiers consolidés ne change pas et il n'y a pas de réévaluation.

L'achat génère un gain de cession affectant le résultat dans les états financiers individuels du vendeur (minoritaire). Du point de vue du groupe, il s'agit uniquement d'un transfert au sein des capitaux propres, puisque l'acheteur et le vendeur sont tous deux actionnaires du groupe.

Exemple 3

Augmentation du taux de participation de 60 % à 90 %

Début 20_5, H a acheté un nouveau paquet d'actions de 30 % pour un prix de 330, portant ainsi le taux de participation à 90 %.

Lors de l'achat de cette tranche supplémentaire de 30 %, H a payé une prime par rapport aux parts minoritaires acquises dans X.

Différence du prix d'acquisition au 01.01.20_5

Prix d'acquisition pour la tranche supplémentaire de 30 %	330
./. Parts minoritaires acquises dans X ^①	-285
= Prime payée (goodwill supplémentaire)	45

Selon les Swiss GAAP RPC, le goodwill doit être calculé séparément pour chaque étape de transaction. Étant donné que la société X était déjà sous le contrôle de H, le goodwill est déterminé comme la différence entre le prix d'achat et la valeur comptable des parts minoritaires cédées.

Le goodwill est activé séparément pour chaque tranche d'achat et amorti de manière linéaire sur 5 ans :

Calcul du goodwill à fin 20_5

	Tranche 1	Tranche 2	Tranche 3	Total
Goodwill suite à l'acquisition à fin 20_1	20			20
./. Amortissement du goodwill 20_2	- 4			- 4
= Goodwill à fin 20_2	16			16
./. Amortissement du goodwill 20_3	- 4			- 4
= Goodwill à fin 20_3	12			12
+ Goodwill suite à l'acquisition début 20_4		30		30
./. Amortissement du goodwill 20_4	- 4	- 6		-10
= Goodwill à fin 20_4	8	24		32
+ Goodwill suite à l'acquisition début 20_5			45	
./. Amortissement du goodwill 20_5	- 4	- 6	- 9	-19
= Goodwill à fin 20_5	4	18	36	58

① À fin 20_4, la part des minoritaires dans X s'élevait à 40 % (voir exemple 2). Début 20_5, H a acquis une tranche de 30 % de ces parts minoritaires.

30 % des actifs nets	$\frac{\text{Parts minoritaires à fin 20_4} \cdot 30 \%}{40 \%}$	$\frac{(\text{PMF } 360 + \text{PMB } 20) \cdot 30 \%}{40 \%}$	285
----------------------	--	--	-----

La consolidation est effectuée à fin 20_5.

Liase de consolidation à fin 20_5

Bilan	H		X		Consolidation		Groupe	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs	Débit	Crédit	Actifs	Passifs
Actifs divers	540		990				1 530	
Participation à X	① 823				17 ♦ 28 ♦ 52	540 ♦ 270 20 ♦ 30 ♦ 45 ♦ 15		
Goodwill					20 ♦ 30 ♦ 45	18 ♦ 19	58	
Capital-actions		900		600	540 ♦ 60			900
Rés. issues du capital		150		300	270 ♦ 30	17 ♦ 28		195
Rés. issues du bénéfice		243		50	18 ♦ 15 ♦ 5	52		307
PMF						60 ♦ 30 ♦ 5		95
Bénéfice Bilan		70		40	19 ♦ 4			87
PMB Bilan						4		4
	1 363	1 363	990	990	1 153	1 153	1 588	1 588

Légende

- 17 Ajustement de valeur sans incidence sur le résultat lors de l'achat du paquet d'actions à la fin 20_1
- 28 Ajustement de valeur sans incidence sur le résultat lors de l'achat du paquet d'actions à la fin 20_4
- 52 Ajustement de valeur sans incidence sur le résultat de la valeur de la mise en équivalence à la fin 20_3
- 360 Consolidation du capital-actions 90 %
- 240 Part des intérêts minoritaires 10 %
- 18 Amortissement du goodwill
- 15 Lors de l'achat de la participation de 30 %, 30 % des réserves de bénéfices (30 % de 50 = 15) ont également été acquis auprès des actionnaires minoritaires, et doivent être compensés avec le prix d'achat de la participation

Le tableau des capitaux propres montre les variations des capitaux propres de la période :

Tableau des fonds propres au 31.12.20_5

	Capital- actions	Réserves issues du capital	Réserves issues du bénéfice	Total Actionnaires Holding	Minoritaires	Total des fonds propres
Montant initial	900	195	307	1 402	380	1 782
./. Achat 30 % de parts minoritaires					-285	-285
+ Bénéfice			87	87	4	91
= Montant final	900	195	394	1 489	99	1 588

- ① Le prix d'achat de la participation est calculé en additionnant les valeurs d'acquisition des quatre tranches d'achat :

Prix d'acquisition de la participation de 90 %

Acquisition de 10 %	Placement financier	53
+ Acquisition de 30 %	Passage à une société associée	230
+ Acquisition de 20 %	Passage à une filiale (prise de contrôle)	210
+ Acquisition de 30 %	Augmentation du taux de participation	330
= Participation de 90 % à X		823

Réduction du taux de participation dans une filiale

Une réduction du taux de participation peut être pertinente en pratique lorsque la société mère a besoin de liquidités supplémentaires tout en souhaitant conserver le contrôle de la filiale.

La vente génère un bénéfice ou une perte sur la participation tant dans les états financiers individuels de la mère que dans les états financiers consolidés. Cependant, le résultat diffère entre la société mère et le groupe en raison de l'évolution des actifs nets de la filiale.

Exemple 4

Réduction du taux de participation de 100 % à 60 %

Début 20_1, M a acquis 100 % des actions de F pour un montant de 350. Les actifs nets de F s'élevaient à 300 au moment de l'acquisition, ce qui a généré un goodwill de 50, amorti de manière linéaire sur 5 ans.

Début 20_4, M a vendu 40 % des actions de F pour un prix de 170. Les actifs nets de F s'élevaient alors à 340.

Dans les états financiers individuels de M, établis selon le Code des obligations, cette vente a généré un bénéfice de 30 et une valeur résiduelle de participation de 210.^①

Gain de cession selon les états financiers individuels de M au début 20_4

Prix de vente pour 40 % des actions de F		170
./. Valeur comptable des 40 % de la participation à F ^①	$350 \cdot 40 \%$	-140
= Bénéfice sur la vente pour la société Mère		30

Dans le **bilan consolidé**, selon les Swiss GAAP FER, le bénéfice provenant de la cession est calculé séparément pour chaque vente d'actions et est enregistré avec effet sur le résultat. Un goodwill résiduel existant doit être pris en compte de manière proportionnelle lors de la détermination du bénéfice de cession.

Bénéfice sur la vente selon le bilan consolidé au début 20_4

Prix de vente pour 40 % des actions de F		170
./. Actifs nets sortants de la participation de 40 % dans F	$340 \cdot 40 \%$	-136
./. Goodwill résiduel proportionnel ^②	$20 \cdot 40 \%$	- 8
= Bénéfice sur la vente, comptes consolidés		26

^① Dans le bilan individuel de M, la participation a été évaluée à la valeur d'acquisition de 350.

Valeur comptable des 100 % de la participation à F		350
./. Valeur comptable de la vente de la tranche des 40 %	$350 \cdot 40 \%$	-140
= Valeur comptable des 60 % de la participation restante		210

^② Le goodwill à la fin de l'année 20_4 peut être justifié comme suit:

Goodwill à l'acquisition	$350 - 300$	50
./. Amortissements du goodwill de 20_1 à 20_3	$3 \cdot 10$	-30
= Goodwill à fin 20_3 resp. début 20_4		20
./. Vente du goodwill 20_4	$20 \cdot 40 \%$	- 8
./. Amortissement du goodwill 20_4	$50 : 5 \cdot 60 \%$	- 6
= Goodwill à fin 20_4		6

À la fin de 20_4, la première consolidation est effectuée comme suit :

Liasse de consolidation à fin 20_4

Bilan	M		F		Consolidation		Groupe	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit	Débit	Crédit
Actifs divers	570		370				940	
Participation à X	210					120 + 60 + 30		
Goodwill					① 30	18 + 6	6	
Capital-actions		500		200	120 + 80			500
Rés. issues du capital		120		100	60 + 40			120
Rés. issues du bénéfice		50		40	18 + 16	4		60
PMF						80 + 40 + 16		136
Bénéfice Bilan		110		30	6 + 4 + 12			118
PMB Bilan						12		12
	780	780	370	370	386	386	946	946

Légende

- 120 Consolidation du capital-actions 60 %
- 80 Part des intérêts minoritaires 40 %
- 4 Correction du bénéfice sur la vente de 30 à 26
- 18 Amortissement du goodwill

Le tableau des capitaux propres montre les variations des capitaux propres de la période :

Tableau des fonds propres fin 20_4

	Capital-actions	Réserves issues du capital	Réserves issues du bénéfice	Total Actionnaires Holding	Minoritaires	Total des fonds propres
Montant initial	500	120	② 60	680	0	680
./. Vente 40 % des actions de F					③ 136	④ 136
+ Bénéfice			118	118	12	130
= Montant final	500	120	178	796	148	946

- ① La valeur d'acquisition du goodwill après la vente de la participation de 40 % est de 30 (60 % de 50).
Il se calcule comme suit :

Goodwill au moment de l'acquisition		50
./. Amortissements cumulés du goodwill proportionnel	3 • 10 • 40 %	-12
./. Vente du goodwill proportionnel		- 8
= Goodwill début 20_4		30

- ② Réserves issues du bénéfice M 50 + Réserves issues du bénéfice F 40 – amortissements du goodwill 30 (3 • 10) = 60.
- ③ 136 représentent 40 % des actifs nets de F (40 % de 340).
- ④ Prix de vente 170 – vente du goodwill 8 – bénéfice sur la vente 26 = 136.

Vente d'une filiale (déconsolidation)

Par la vente de l'intégralité de la participation, le groupe cède tous les actifs et passifs de la filiale, lesquels ne figureront donc plus à l'avenir dans le bilan consolidé.^①

La vente entraîne un bénéfice ou une perte sur la participation dans les états financiers individuels de la société mère ainsi que dans les états financiers consolidés.

Exemple 5

Vente d'une filiale

Au début de l'année 20_1, M a acquis 100 % des actions de F pour 350. Les actifs nets de F s'élevaient à 300 au moment de l'acquisition, ce qui a donné un goodwill de 50, amorti linéairement sur 5 ans.

Contrairement à l'exemple 4, la participation dans F n'a pas été réduite de 40 %, mais a été entièrement vendue au début de l'année 20_5 pour un prix de 440.

Le bilan de F présentait les valeurs suivantes :

Bilan de F au début 20_5

	Débit	Crédit
Liquidités	5	
Actifs divers	365	
Capital-actions		200
Rés. issues du capital		100
Rés. issues du bénéfice		70
	370	370

La vente entraîne un bénéfice, qui diffère dans les états financiers individuels de M et dans les états financiers consolidés :

▷ Du point de vue de M, la participation dans F est vendue :

Bénéfice sur la vente du point de vue de M

Prix de vente des actions de F	440
./. Valeur comptable (prix d'acquisition) de la participation	-350
= Bénéfice sur la vente chez M	90

▷ Du point de vue du groupe, les actifs nets de la filiale, y compris le goodwill restant à amortir, sont vendus :

Bénéfice sur la vente du point de vue du groupe

Prix de vente des actions de F	440
./. Actifs nets portés au bilan	-370
./. Solde du goodwill activé (50 - 40)	- 10
= Bénéfice du groupe sur la vente	60

^① Une exclusion des actifs et passifs doit également avoir lieu si la possibilité de contrôle est perdue suite à une vente partielle des actions ou d'une autre manière, bien que cela soit rare en pratique économique.

Modifications des quotes-parts de participation^①

24.01

Exercice partiel 1 Participation dans une société associée

Au début 20_1, la société holding H a acquis un paquet d'actions représentant 20 % de la société X pour un prix de 75, ce qui a entraîné une influence notable.

Les actifs nets de X s'élevaient à 300 au moment de l'acquisition. Le goodwill a été activé selon Swiss GAAP RPC et est amorti linéairement sur 5 ans.

En 20_1, X a distribué un dividende de 5 et a réalisé un bénéfice de 45.

a) Déterminez la **valeur de la mise en équivalence** à la fin de 20_1 à l'aide de ce tableau :

Valeur de mise en équivalence de X à fin 20_1

Capital propre proportionnel au moment de l'acquisition		
+		
= Valeur mise en équivalence début 20_1 (= Valeur à l'acquisition)		
./.		
+		
./.		
= Valeur de mise en équivalence à fin 20_1		

Exercice partiel 2 La société associée devient une filiale

Au début de 20_2, la société holding H a acheté un autre paquet d'actions représentant 40 % pour un prix de 250, ce qui a donné à H le contrôle de X.

Au moment où H a acquis la majorité de contrôle, une réévaluation complète des actifs nets de X a été réalisée, ce qui a donné des actifs nets de 500.

b) Calculez le goodwill sur le paquet d'actions additionnel de 40 %.

Goodwill sur la tranche de 40 %

./.		
= Goodwill		

^① Les tâches de ce chapitre sont basées sur Swiss GAAP RPC.

Les tâches selon les normes IFRS peuvent être téléchargées sur Internet à l'adresse suivante : lep.li/comptes-consolides.

- c) Lors de l'acquisition de contrôle, tous les actifs nets ont dû être réévalués. Cela a augmenté la valeur de la participation précédente de 20 %.

Déterminez les augmentations de valeur des actifs nets de la tranche précédente de 20 %. Le goodwill doit être calculé dans un calcul distinct pour la tâche d).

Ajustement de la valeur de la tranche précédente de 20 % (sans goodwill)

Actifs nets proportionnels au début de 20_1 (sans goodwill)		
+ Augment. actifs nets par l'évaluation en mise en équivalence		
= Actifs nets proportionnels à la fin de 20_1 (sans goodwill)		
= Actifs nets proportionnels à la fin de 20_2 (sans goodwill)		

- d) Déterminez le goodwill.

Goodwill à fin 20_2

	Tranche 20 %	Tranche 40 %	Total
Goodwill de l'acquisition au début de 20_1			
./. Amortissement du goodwill 20_1			
= Goodwill à fin 20_1			
+ Goodwill de l'acquisition au début de 20_2			
./. Amortissement du goodwill 20_2			
= Goodwill à fin 20_2			

- e) Effectuez la consolidation initiale à la fin de 20_2.

Liasse de consolidation à fin 20_2

Bilan	H Actifs	Passifs	X Actifs	Passifs	Consolidation Débit	Crédit	Groupe Actifs	Passifs
Actifs divers	890		550					
Participation à X	325							
Goodwill								
Capital-actions		800		300				
Rés. issues du capital		180		200				
Rés. issues du bénéf.		175						
PMF								
Bénéfice Bilan		60		50				
PMB Bilan								
	1 215	1 215	550	550				

Exercice partiel 3

Augmentation de la participation dans une filiale

Au début de 20_3, la société holding H a acheté un autre paquet d'actions représentant 30 % pour un prix de 230.

f) Calculez le goodwill sur la tranche de 30 %.

Goodwill sur la tranche de 30 %

./. Achat des participations minoritaires dans X	
= Goodwill	

g) Déterminez le goodwill pour les trois tranches d'achat.

Calcul du goodwill à fin 20_3

	Tranche 20 %	Tranche 40 %	Tranche 30 %	Total
Goodwill de l'acquisition début de 20_1				
./. Amortissement du goodwill 20_1				
= Goodwill à fin 20_1				
+ Goodwill de l'acquisition début 20_2				
./. Amortissement du goodwill 20_2				
= Goodwill à fin 20_2				
+ Goodwill de l'acquisition début 20_3				
./. Amortissement du goodwill 20_3				
= Goodwill à fin 20_3				

h) Effectuez la consolidation à fin 20_3.

Liasse de consolidation à fin 20_3

Bilan	H Actifs	Passifs	X Actifs	Passifs	Consolidation Débit	Crédit	Groupe Actifs	Passifs
Actifs divers	730		590					
Participation à X	555							
Goodwill								
Capital-actions		800		300				
Rés. issues du capital		180		200				
Rés. issues du bénéf.		235		50				
PMF								
Bénéfice Bilan		70		40				
PMB Bilan								
	1 285	1 285	590	590				

i) Établissez le tableau des fonds propres.

Tableau des fonds propres à fin 20_3

	Capital- actions	Réserves issues du capital	Réserves issues du bénéfice	Total Actionnaires Holding	Intérêts minoritaires	Total Fonds propres
Solde initial						
./. Diminution des minoritaires 30 %						
+ Bénéfice						
= Solde final						

Modifications des quotes-parts de participation

24.01

Exercice partiel 1

Participation dans une société associée

a)

Valeur de mise en équivalence de X à fin 20_1

Capital propre proportionnel au moment de l'acquisition	20 % de 300	60
+ Goodwill	75 – 60	15
= Valeur mise en équivalence début 20_1 (= Valeur à l'acquisition)		75
./. Distribution de dividendes	20 % de 5	– 1
+ Bénéfice	20 % de 45	9
./. Amortissement du goodwill	15 : 5	– 3
= Valeur de mise en équivalence à fin 20_1		80

Exercice partiel 2

La société associée devient une filiale

b)

Goodwill sur la tranche de 40 %

Prix d'acquisition		250
./. Part proportionnelle aux actifs nets de X	40 % • 500	–200
= Goodwill		50

c)

Ajustement de la valeur de la tranche précédente de 20 % (sans goodwill)

Actifs nets proportionnels au début de 20_1 (sans goodwill)		60
+ Augment. actifs nets par l'évaluation en mise en équivalence		8
= Actifs nets proportionnels à la fin de 20_1 (sans goodwill)	60 – 1 + 9	68
+ Augmentation des actifs nets par nouvelle valorisation		32
= Actifs nets proportionnels à la fin de 20_2 (sans goodwill)	500 • 20 %	100

d)

Goodwill à fin 20_2

	Tranche 20 %	Tranche 40 %	Total
Goodwill de l'acquisition au début de 20_1	15		15
./. Amortissement du goodwill 20_1	- 3		- 3
= Goodwill à fin 20_1	12		12
+ Goodwill de l'acquisition au début de 20_2		50	50
./. Amortissement du goodwill 20_2	- 3	-10	-13
= Goodwill à fin 20_2	9	40	49

e)

Liasse de consolidation à fin 20_2

Bilan	H Actifs	Passifs	X Actifs	Passifs	Consolidation Débit	Crédit	Groupe Actifs	Passifs
Actifs divers	890		550				1 440	
Participation à X	① 325				8 ♦ 32	180 ♦ 120 ♦ 15 ♦ 50		
Goodwill					15 ♦ 50	3 ♦ 13	49	
Capital-actions		800		300	180 ♦ 120			800
Rés. issues du capital		180		200	120 ♦ 80	32		212
Rés. issues du bénéf.		175			3	8		180
PMF						120 ♦ 80		200
Bénéfice Bilan		60		50	13 ♦ 20			77
PMB Bilan						20		20
	1 215	1 215	550	550	641	641	1 489	1 489

Légende

- 8 Mise à jour de la valeur de mise en équivalence au 31.12.20_1
- 32 Ajustement de valeur sur la tranche de 20 % au 31.12.20_1 en raison de la réévaluation
- 180 Consolidation du capital-actions (60 %)
- 120 Part des intérêts minoritaires au capital-actions (40 %)
- 3 Amortissements du goodwill

① La valeur d'acquisition de la participation est déterminée par l'addition des deux tranches d'achat :

Prix d'achat de la participation de 60 %

+ Achat 20 %	Société associée	75
+ Achat 40 %	Filiale (prise de contrôle)	250
= Participation à X 60 %		325

Exercice partiel 3

Augmentation de la participation dans une filiale

f)

Goodwill sur la tranche de 30 %

Prix d'acquisition	230
./. Achat des participations minoritaires dans X ^①	-165
= Goodwill	65

g)

Calcul du goodwill à fin 20_3

	Tranche 20 %	Tranche 40 %	Tranche 30 %	Total
Goodwill de l'acquisition début de 20_1	15			15
./. Amortissement du goodwill 20_1	- 3			- 3
= Goodwill à fin 20_1	12			12
+ Goodwill de l'acquisition début 20_2		50		50
./. Amortissement du goodwill 20_2	- 3	-10		-13
= Goodwill à fin 20_2	9	40		49
+ Goodwill de l'acquisition début 20_3			65	65
./. Amortissement du goodwill 20_3	- 3	-10	-13	-26
= Goodwill à fin 20_3	6	30	52	88

① Étant donné que X était déjà sous le contrôle de H, le goodwill est déterminé comme la différence entre le prix d'achat et la valeur comptable des parts des minoritaires cédées. À la fin de 20_2, la part des minoritaires dans X s'élevait à 40 %. Début 20_3, H a acquis une tranche de 30 % de ces minoritaires.

30 % des actifs nets	$\frac{\text{Part des minoritaires à fin 20_2} \bullet 30 \%}{40 \%}$	$\frac{(\text{PMF 200} + \text{PMB 20}) \bullet 30 \%}{40 \%}$	165
----------------------	---	--	-----

h)

Liasse de consolidation à fin 20_3

Bilan	H Actifs	Passifs	X Actifs	Passifs	Consolidation Débit	Crédit	Groupe Actifs	Passifs
Actifs divers	730		590				1 320	
Participation à X	① 555				8 ♦ 32	270 ♦ 180 15 ♦ 50 ♦ 65 ♦ 15		
Goodwill					15 ♦ 50 ♦ 65	16 ♦ 26	88	
Capital-actions		800		300	270 ♦ 30			800
Rés. issues du capital		180		200	180 ♦ 20	32		212
Rés. issues du bénéf.		235		50	15 ♦ 16 ♦ 5	8		257
PMF						30 ♦ 20 ♦ 5		55
Bénéfice Bilan		70		40	26 ♦ 4			80
PMB Bilan						4		4
	1 285	1 285	590	590	736	736	1 408	1 408

Légende

- 8 Mise à jour de la valeur de mise en équivalence au 31.12.20_1
- 32 Ajustement de valeur sur la tranche de 20 % au 31.12.20_1 en raison de la réévaluation
- 270 Consolidation du capital-actions 75 %
- 30 Parts des intérêts minoritaires au capital-actions 25 %
- 16 Amortissement du goodwill
- 15 Lors de l'achat de la participation de 30 %, 30 % des réserves issues du bénéfice ont également été acquis auprès des actionnaires minoritaires, et ces réserves doivent être compensées avec le prix d'achat de la participation. 30 % de 50 = 15.

i)

Tableau des fonds propres à fin 20_3

	Capital- actions	Réserves issues du capital	Réserves issues du bénéfice	Total Actionnaires Holding	Intérêts minoritaires	Total Fonds propres
Solde initial	800	212	257	1 269	220	1 489
./. Diminution des minoritaires 30 %					-165	- 165
+ Bénéfice			80	80	4	84
= Solde final	800	212	337	1 349	59	1 408

① Le prix d'achat de la participation de 90 % est calculé en additionnant les valeurs d'acquisition des trois tranches d'achat:

Prix d'achat de la participation de 90 %

Achat 20 % Société associée	75
+ Achat 40 % Filiale (prise de contrôle)	250
+ Achat 30 % Augmentation de la part de la participation	230
= Participation à X 90 %	555