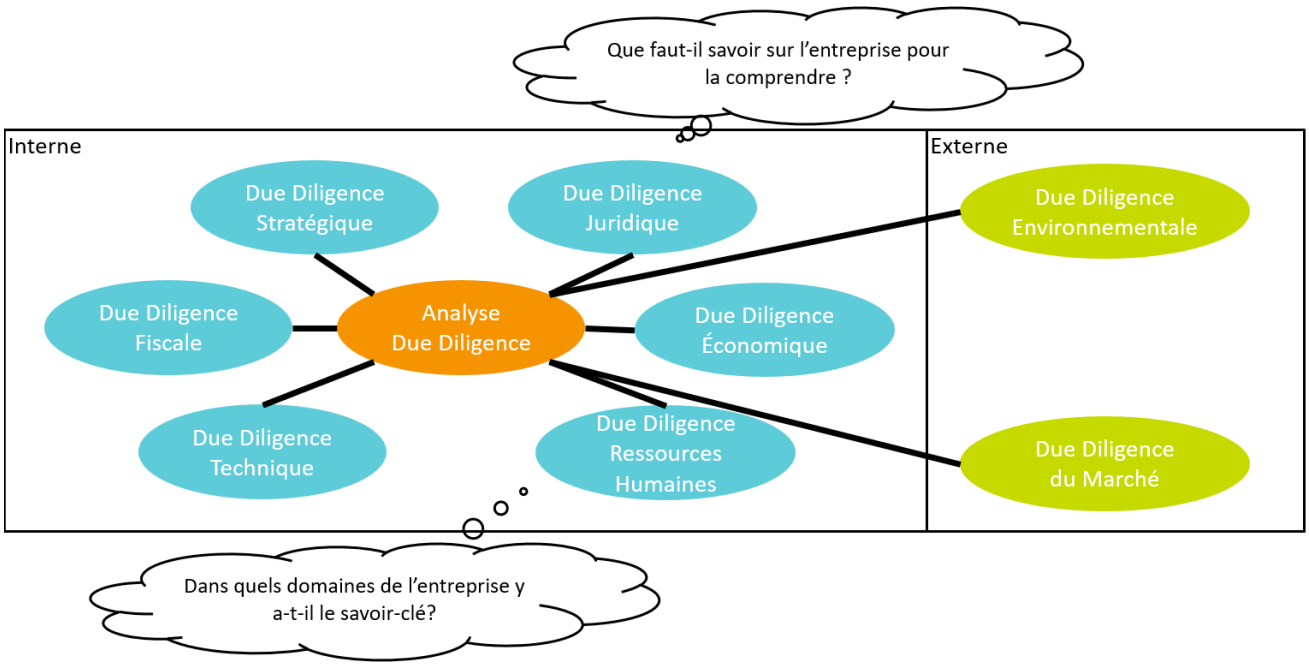
Outil de travail « Due Diligence »

point de vue :

[ ] vendeur(se) / [ ] acheteur(se) / [ ] vue commune vendeur(se)/acheteur(se)



Procédure

Le traitement de cette liste de questions doit vous permettre de passer systématiquement au crible la qualité de l'entreprise et donc d'examiner votre propre sentiment de manière critique.

IMPORTANT : la liste contient tous les éléments et doit être adaptée à la situation donnée. Il s'agit uniquement d'un guide d'orientation.

Cette fiche de travail est liée à l'étude n° 08 : Succession de PME – La valeur émotionnelle

Due diligence stratégique

La due diligence stratégique facilite l'évaluation de l'orientation stratégique de l'entreprise, de sorte que les générations puissent s'appuyer sur une stratégie d'entreprise exposée. La stratégie doit être cohérente, plausible et étroitement liée aux différents secteurs de l'entreprise. En outre, elle ne doit pas seulement exister sur le papier, mais être mise en œuvre concrètement – la due diligence stratégique mettra cela en évidence. S'il n'existe pas de stratégie, l'étude n° 05 (Succession des PME : l'origine est-elle l'avenir ?) et les outils de travail qui y sont liés peuvent être utiles à cet égard.

Bases de la stratégie		
Question	**Remarque**	**Valeur**
De quels documents stratégiques l'entreprise dispose-t-elle ?		
Quelle est l'actualité / la pertinence de ces papiers?		
Existe-t-il différentes stratégies au sein de l'entreprise (par ex. par unité commerciale) ?		
Quelles sont les étapes clés pour les trois prochaines années ?		
Quelle est la structure de gestion de l'entreprise ?		

Quelle est la structure de propriété de l'entreprise ?		
Portefeuille de produits		
Quels sont les services offerts par l'entreprise ?		
Quelles sont les prestations qui génèrent la plus grande contribution aux bénéfices?		
Quelles sont les prestations que l'entreprise souhaite réduire/augmenter ou développer à l'avenir ?		
L'entreprise développe-t-elle actuellement des produits qui seront commercialisés dans les prochaines années ?		

Due diligence juridique

Tous les actes juridiques sont analysés, ainsi que leurs conséquences possibles sur la conduite future des affaires. Une attention particulière doit être portée aux risques liés aux actifs et à la responsabilité, soient-ils évidents ou cachés, ainsi qu'au fait d'avoir des structures juridiques irréprochables. L'objectif est la protection juridique et la connaissance des aspects juridiques de l'entreprise. L'examen de la mobilité du capital en fait également partie.

Documents de la société		
Question	**Remarque**	**Valeur**
Quels sont les documents constitutifs de l'entreprise ?		
L'entreprise a-t-elle des contrats de société et des contrats d'associés particuliers ?		
Les procès-verbaux des décisions importantes pour l'entreprise sont-ils disponibles ?		
Contrats de l'activité opérationnelle		
De quels contrats de coopération ou d'utilisation l'entreprise dispose-t-elle actuellement ?		
Existe-t-il des contrats clés avec des fournisseurs ou des clients importants ?		
Quels types de contrats ont été conclus concernant les sites et les locaux d'entreprise ?		

Sous quelle forme les activités opérationnelles ont-elles été assurées ?		
Dettes		
Existe-t-il des engagements qui ne soient pas inscrits au bilan (par ex. opérations hors bilan telles que les promesses de paiement) ?		
Litiges et procédures administratives		
L'entreprise a-t-elle été impliquée dans des litiges et/ou des procès au cours des cinq dernières années ?		
Y a-t-il eu des conflits avec les autorités au cours des cinq dernières années ?		
Y a-t-il des risques pour l'entreprise liés à des projets de loi ou à des futures obligations réglementaires ?		

Due Diligence rentabilité / économie / controlling / finances

Les motifs les plus fréquents de réalisation d'une due diligence économique sont l'achat d'une entreprise, l'achat d'une participation, un management buy-out (MBO–rachat par la direction) ou un management buy-in (MBI–rachat par une équipe dirigeante externe) ou la fusion de deux entreprises. La due diligence économique comprend l'examen du bilan, c'est-à-dire de la situation des actifs et des dettes de l'entreprise. La pertinence du business plan existant est également vérifiée. Les résultats qui en découlent constituent la base de l'évaluation de l'entreprise.

Données planifiées		
Question	**Remarque**	**Valeur**
A quelle fréquence le bilan prévisionnel, le compte de résultat prévisionnel ainsi que le tableau des flux de trésorerie prévisionnel sont-ils établis pour l'entreprise ?		
Quelle était la fiabilité des données planifiées jusqu'à présent ?		
Les raisons des écarts ont-elles été identifiées ?		
Comptabilité		
Les comptes annuels et les rapports de gestion des cinq dernières années sont-ils disponibles ?		
Finance et gestion comptable		
Comment le chiffre d'affaires a-t-il évolué au cours des cinq dernières années ?		

Comment les coûts ont-ils évolué au cours des cinq dernières années ?		
Comment le bénéfice a-t-il évolué au cours des cinq dernières années ?		
Quel est le poste de dépenses le plus important dans l'entreprise ?		
Avec quoi réalisez-vous le plus gros chiffre d'affaires dans votre entreprise ?		
Quels sont les grands investissements que vous prévoyez actuellement ?		
Qu'en est-il des liquidités dans l'entreprise ?		
Processus		
Les processus sont-ils standardisés et documentés dans l'entreprise ?		

Technologie de l'information (TI/IT)		
De quels concepts de sécurité informatique l'entreprise dispose-t-elle?		
Quelles innovations informatiques ont été réalisées au cours des 3 dernières années ?		
Modèle de phase		
Où en sont vos deux principaux produits ou services dans leur « cycle de vie de produit » ?		

Due diligence ressources humaines (RH)

Il est indéniable que, dans les dernières années, les parties prenantes d'entreprises ont pris conscience de l'importance du capital intellectuel (capital intangible/immatériel) comme critère d'évaluation et exigent la divulgation de ces valeurs intangibles. Lors de la réalisation de la due diligence des ressources humaines, les objectifs consistent donc à déterminer les coûts et la valeur du personnel actuel et futur et à clarifier un éventuel effort d'intégration. Par détermination des coûts, on entend l'examen de la transparence des frais de personnel, de leur dynamique ainsi que de leur concordance avec l'évolution des affaires. Les structures de rémunération, les pratiques de promotion et les régimes d'avantages sont également examinés. Les facteurs subjectifs tels que la motivation des collaborateurs et la culture d'entreprise font également partie intégrante de la due diligence RH.

Contrats de travail		
Question	**Remarque**	**Valeur**
De quelles structures de salaires et de prestations l'entreprise dispose-t-elle ?		
Existe-t-il un ensemble de règles concernant les rémunérations spéciales (gratifications, tantièmes)?		
Des enquêtes auprès du personnel ont-elles été menées au cours des cinq dernières années ?		
Quel est le taux de rotation du personnel dans l'entreprise ?		

Structures d'incitation		
Quelles sont les incitations pour que vos collaborateurs fournissent des efforts particuliers ?		
Quelles sont les possibilités de formation et de perfectionnement offertes aux collaborateurs ?		

Due diligence technique

Elle s'intéresse entre autres à l'efficacité des brevets ou à l'avance de l'entreprise étudiée en matière d'innovation par rapport à ses concurrents directs.

Principes de base		
Question	**Remarque**	**Valeur**
Quelles sont les dispositions prises par l'entreprise en matière de droits d'auteur, de licences et de brevets ?		
Quelle est la durée et l'étendue de la protection?		

Due diligence fiscale

La due diligence fiscale met en évidence les risques liés à d'éventuels arriérés d'impôts ainsi que les possibilités d'organisation du transfert de propriété en fonction des aspects fiscaux.

Principes de base		
Question	**Remarque**	**Valeur**
Quels ont été les avis d'imposition des cinq dernières années ?		
Les décomptes de TVA des cinq dernières années ont-ils été validés ?		
Quel est le montant des provisions pour impôts constituées par l'entreprise ?		
Existe-t-il des conventions spéciales avec les autorités fiscales ?		

Due diligence du marché

Il s'agit ici notamment de comparer les départements liés au marketing avec les besoins des clients et les activités des concurrents. Cette comparaison sert de base à l'évaluation de l'orientation stratégique de l'entreprise. L'analyse externe de l'entreprise porte sur les facteurs de réussite critiques ainsi que sur les analyses de la concurrence et du secteur.

Principes de base		
Question	**Remarque**	**Valeur**
Quelles conclusions peut-on tirer des observations actuelles du marché ?		
Y a-t-il des marchés qui nécessitent une attention particulière ?		

Due diligence environnementale

La due diligence environnementale contribue en premier lieu à l'identification et à l'évaluation des risques environnementaux sur les sites de production.

Principes de base		
Question	**Remarque**	**Valeur**
Existe-t-il un inventaire des charges (environnementales) connues ou prévisibles des terrains ?		
Existe-t-il des expertises ou des études environnementales réalisées par des auditeurs concernant votre entreprise ?		