

## Principaux facteurs de risque d'une reprise d'entreprise

Facteur de risque	Principaux risque	Etat	Principales méthodes	Etat
<b>Fonds de commerce</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Perte des hommes clés</li> <li>* Disparition du carnet de commandes à moyens termes</li> <li>* Disparition du marché (réglementations, modes, évolutions techniques)</li> <li>* Suppression de la publicité, du développement de la R&amp;D avant la cession</li> <li>* Fragilité du mode de prospection commerciale (franchises, pratiques illégales)</li> <li>* Actionnariat (clauses diverses, perte d'indépendance)</li> <li>* Dépendance à l'égard d'un fournisseur</li> <li>* Dépendance à l'égard d'une matière première</li> <li>* Ententes</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Business review détaillée interne ou externe</li> <li>* Revue des principaux contrats clients/fournisseurs</li> <li>* Rencontres avec les clients sur le lieu de vente</li> <li>* Rencontre avec les principaux commerciaux</li> <li>* Benchmarking des coûts</li> <li>* Rencontres avec les principaux fournisseurs</li> <li>* Contrats de travail des commerciaux</li> <li>* Détails des primes, des commissions et du chiffre d'affaires par individu</li> <li>* Clauses de non-concurrence</li> </ul>	
<b>Hors bilan</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Garanties données</li> <li>* Engagements vis-à-vis du personnel</li> <li>* Cautions en cascade</li> <li>* Clause de reversement de subventions</li> <li>* Clauses liées au changement d'actionnariat</li> <li>* Clause de retour à meilleure fortune</li> <li>* Dépôt vente "facturé"</li> <li>* Retour de consignes</li> <li>* Clauses de variation des taux d'intérêt (emprunt participatif)</li> <li>* Engagement d'achat ou d'investissements</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Garantie de passif</li> <li>* Audit externe</li> <li>* Détail des nantissements et des hypothèques</li> <li>* Lecture PV CA, AG, CE depuis 5 ans</li> <li>* Expertise globale interne</li> <li>* Circulation des organismes de crédit (banques, SDR, crédit bail)</li> <li>* Analyse des contrats commerciaux</li> </ul>	
<b>Propriété, consistance des actifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Marques (marques non déposées, limitations produits, pays, etc.)</li> <li>* Biens d'exploitation (appartenance au dirigeant, etc.)</li> <li>* Stock en dépôt</li> <li>* Bail (validation du droit au bail)</li> <li>* Brevets (appartenance au dirigeant, etc.)</li> <li>* Moules (propriété des fournisseurs)</li> <li>* Non commercial</li> <li>* Construction sur sol d'autrui</li> <li>* Dessins et modèles</li> <li>* Raison sociale (non du dirigeant, etc.)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Expertise juridique globale par un avocat extérieur</li> <li>* Garantie d'actif</li> <li>* Inventaire physique</li> <li>* Actes de propriété, actes notariés, cadastre</li> <li>* Expertise juridique globale interne</li> <li>* Actes de dépôt des marques et des brevets</li> <li>* Revue des contrats d'assurance</li> <li>* Procédures de suivi des actifs délocalisés</li> </ul>	
<b>Sincérité des comptes</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Passifs don enregistrés</li> <li>* Actifs fictifs</li> <li>* Transactions internes ou fictives</li> <li>* Ventes forcées liées à des remises ou à des reports de paiement</li> <li>* Evolution des normes comptables</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Audit financier externe</li> </ul>	
<b>Outil industriel</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Outil inadapté (passage grosse série petite série)</li> <li>* Entretien insuffisant</li> <li>* Vieillessement</li> <li>* Outil mal dimensionné</li> <li>* Obsolescence</li> <li>* Conditions de pérennité et de contrôle des délocalisations</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Visite de tous les sites</li> <li>* Audit industriel externe ou interne</li> <li>* Rencontre des cadres techniques</li> <li>* Connaissance du métier</li> <li>* Benchmarking sur les coûts (investissements, coût d'entretien, capacité)</li> </ul>	
<b>Pérennité financière</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Maintien des concours bancaires après cession</li> <li>* Saisonnalité de l'activité</li> <li>* Conditions de financement (fournisseurs, clients) favorables avant cession</li> <li>* Sort des comptes courants de l'actionnaire vendeur</li> <li>* Sensibilité à la variation des taux d'intérêt et/ou taux de change</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Audit financier externe</li> <li>* Analyse financière approfondie en interne</li> </ul>	

<b>Modalités contractuelles d'acquisition</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Garantie de passif non couverte, insuffisante, trop longue à mettre en œuvre</li> <li>* Désengagement impossible pour l'acheteur</li> <li>* Indétermination du prix</li> <li>* Désengagement trop facile pour le vendeur</li> <li>* Défaut de pouvoir du vendeur (absence de procuration, incompétence)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Rédaction des actes par un avocat spécialisé</li> <li>* Garantie des garanties</li> <li>* Désengagement possible pour l'acheteur</li> <li>* Formule de calcul des prix</li> <li>* Maintien du dirigeant vendeur et clause de maintien des prix</li> <li>* Formule de fractionnement du paiement</li> <li>* Clauses d'arbitrage</li> <li>* Expertise interne</li> <li>* Protection des clauses d'exclusivité</li> </ul>	
<b>Environnement</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Sol</li> <li>* Utilisation de certains produits (composants ou mode de fabrication)</li> <li>* Eau</li> <li>* Air</li> <li>* Phonique</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Analyse des certifications obtenues auprès des cabinets de vérification</li> <li>* Audit global d'environnement externe</li> <li>* Rencontre de l'agence de bassin</li> <li>* Audit global d'environnement interne</li> </ul>	
<b>Evolution des réglementations</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Lois sur l'hygiène et la sécurité (usines agroalimentaires, carters des machines-outils, etc.)</li> <li>* Règlementations particulières à certains pays</li> <li>* Loi Sapin</li> <li>* Loi anti-trust</li> <li>* Barrières douanières</li> <li>* Maîtrise des dépenses de santé</li> <li>* Loi Evin</li> <li>* CSA</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Connaissance préalable du secteur</li> <li>* Intervention d'un consultant externe</li> <li>* Intervention d'un spécialiste interne</li> <li>* Rencontre avec les organismes régulateurs</li> <li>* Rencontre avec le syndicat patronal</li> </ul>	
<b>Risques fiscaux</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Périodes antérieures couvertes</li> <li>* Perte de déficits fiscaux</li> <li>* Requalification (achat de fonds de commerce)</li> <li>* Frottements fiscaux lors des remontées de cass-flows</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Connaissance du métier</li> <li>* Avocat fiscaliste externe</li> <li>* Consultation des redressements antérieurs</li> <li>* Audit fiscal global interne</li> </ul>	
<b>Risques sociaux</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Accords sur les salaires</li> <li>* Problèmes de qualification du personnel</li> <li>* Transfert des salariés protégés</li> <li>* Pyramide des âges</li> <li>* Délit d'entreve (non-information du CE)</li> <li>* Accords sur le temps de travail (en particulier 35 heures)</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>* Lecture des comptes rendus de CE sur 5 ans</li> <li>* Audit social global externe ou interne</li> <li>* Examen des conventions collectives ou particulières</li> </ul>	