



Webconférence

= TRANSMISSION =



VOTRE
= NOUVEAU =
RENDEZ-VOUS

AUDIT d'ACQUISITION

&

COVID-19

Contraintes et opportunités

Jean-Luc SCEMAMA

EC, CAC

Président du Comité Transmission du CROEC
Fondateur du Réseau Transmettre et Reprendre

Frédéric TURBAT

EC, CAC

Membre du Comité Transmission du CROEC



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

Fondamentaux de la
l'audit d'acquisition

Rappels

Nouveaux points
d'analyse

Enjeux pour la
profession





01

Fondamentaux

Rappels



OBJECTIFS & CALENDRIER

01

Comprendre

Procédures
Economie
du projet

02

Sécuriser

Identifier
les points
d'ombre

03

Rédiger la
garantie de
passif

Lister les
zones de
risques

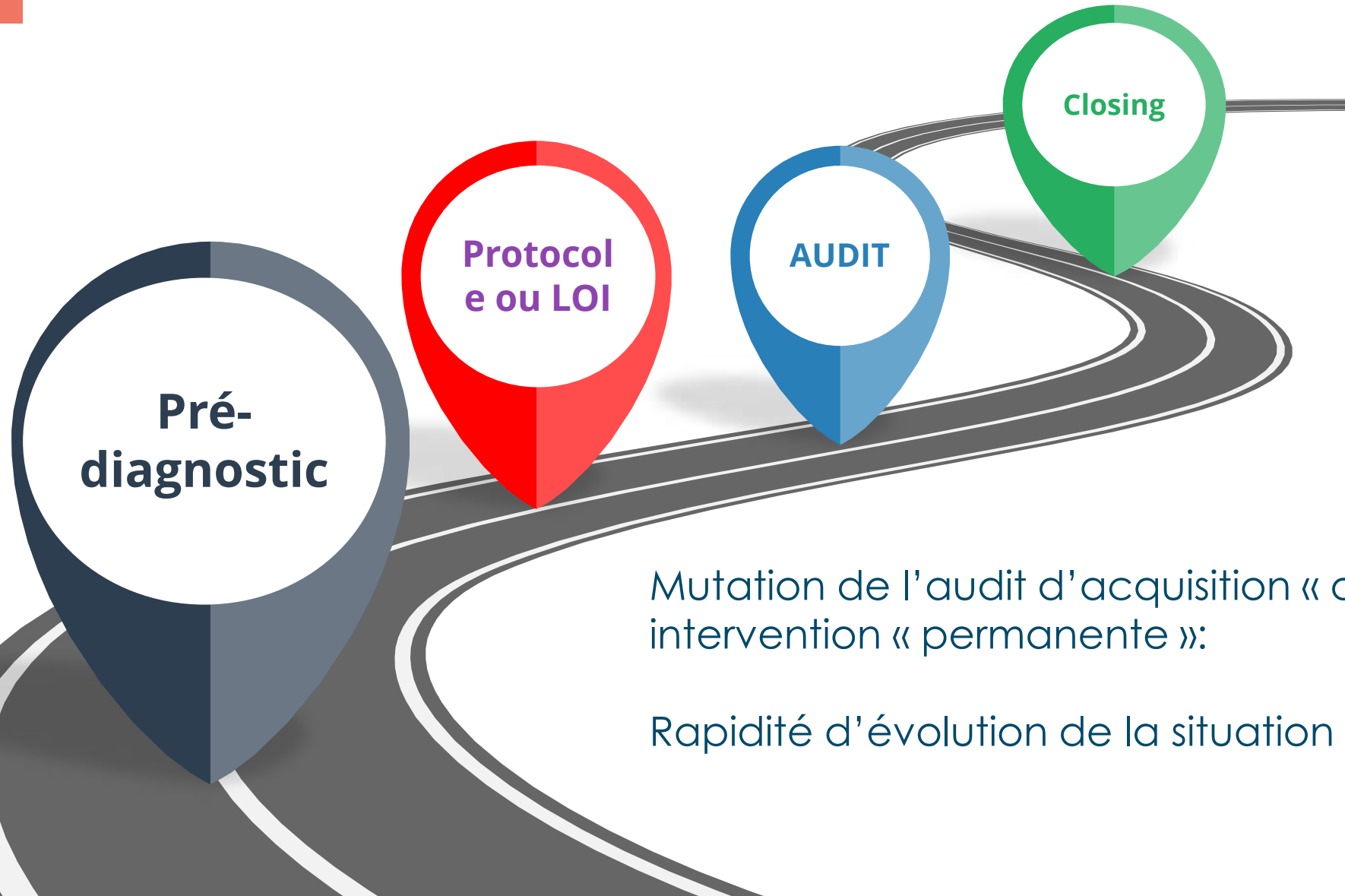
04

Apprécier

Business plan
post reprise



OBJECTIFS & CALENDRIER



Mutation de l'audit d'acquisition « one shot » en intervention « permanente »:

Rapidité d'évolution de la situation sanitaire



OBJECTIFS & CALENDRIER

Les + pour
l'expert

- Présence permanente de l'EC (au-delà des habitudes : valorisation et audit)
- ...sur des lieux où nous ne sommes pas toujours présents : au cœur de la gestion et l'organisation de la cible
- Importance accrue au sein de l'équipe de reprise





02

Nouveaux points
d'analyse



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

La crise sanitaire / économique peut avoir des conséquences sur :

Le déroulement et les conclusions de l'audit:

- Valorisation de la cible
- Situation de trésorerie délicate
- Remise en cause éventuelle du modèle économique
- Source d'opportunités

L'analyse d'un nouveau risque :

La capacité à faire face à une crise qui se prolongerait ou qui se renouvellerait



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

Nécessité
d'orienter
l'audit sur les
thématiques
suivantes :

1

Analyse des procédures

2

Prise en compte de la crise dans
l'organisation de la cible

3

Rapport d'audit



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

1

Analyse Des procédures



Procédures juridiques internes et litiges liés à la crise

Remise en cause de contrats du fait de la pandémie



La mise en place des règles relatives au RGPD

De plus en plus d'échanges digitaux
Informations sur les clients, les prospects,...

Questions :

- La société dispose-t-elle d'un registre de traitement ?
- A-t-elle nommé un Délégué à la Protection des Données ?
- défini des critères de durée de conservation ?

Audit minimal :

- Audit rapide du site internet et des possibilités de laisser des messages

Intégrer des coûts d'audit / de mise en conformité



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

1

Analyse Des procédures



Procédures de protocole sanitaire

Quelles sont les procédures en place ?

- Rédaction d'un plan de continuité d'activité
- Conformité avec les directives de la Direccte
- Formalisation des décisions et mises en garde
- Consultation du CSE
- Aptitude à faire face à une nouvelle crise économique

Estimation du coût d'une mise en conformité

- Investissements
- Rotation des effectifs supposant des recrutements ou des coûts complémentaires
- Peu d'historique de coûts !



OBJECTIFS & CALENDRIER

Les + pour
l'expert

- Elargissement de la mission d'audit classique
- Développement de compétences complémentaires: RGPD, ...
- ...duplicables sur les autres dossiers du cabinet (en transmission ou pas) !



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

2

Organisation de la cible



Procédures d'achats et identification des coûts liés à la Covid

- Aménagement des locaux,
- Coûts inhérents au protocole sanitaire
- Investissements à prévoir
- Incidences sur les approvisionnements ?

Position de l'auditeur : Business Plan, valorisation ?



Situation sociale au sein de l'entreprise

- Congés maladie, droit de retrait
- Relations avec le CSE (obtenir les PV)
- Mise en place d'un protocole sanitaire
- Procédures « cas contact »
- Organisation télétravail : coût, recrutements, gestion des absences (*procédures en place sur le long terme, et au jour de l'audit*)

Position de l'auditeur : Business Plan, coût supplémentaire



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

2

Organisation de la cible

Postes risqués : Financement de la cible

- Existe-t-il un PGE ?
- Appréciation de la capacité à le rembourser / Alternatives possibles
- Situation des comptes courants des associés

Position de l'auditeur : facilitateur pour permettre d'éviter les écueils de trésorerie (C/C notamment)

Postes risqués : Créances clients

- Clients impactés par la crise économique (dépréciation éventuelle)
- Incidences éventuelles sur le CA futur

Position de l'auditeur : Business Plan, incidence sur la valorisation



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

2

Organisation de la cible

Postes risqués : Dettes différées

- Appréciation des dettes sociales
- Dettes différées suite à la crise : identification et plan d'apurement prévu
- Analyser en lien avec les dettes financières (PGE notamment)

Position de l'auditeur : apprécier les dettes futures

Conditions d'exercice de l'activité :

Modifications des conditions d'exercice de l'activité consécutives à la crise : identifier les sources d'économies:

- Chiffre d'affaires !!!
- Locaux, frais généraux,...

Estimation des coûts complémentaires ou des pertes de marges : restructuration éventuelle de l'effectif, modification de l'activité,...

Réalisation des contrats / remises en causes éventuelles

Appréciation en lien avec les avocats des incidences éventuelles



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

2

Organisation de la cible



Opportunités complémentaires pour la cible

Activités nouvelles ou « dopées » par la crise :

- Nouveaux marchés
- Développement d'activités digitales

Appréciation des volumes concernés : chiffre d'affaires et marges
Estimation des coûts de transformation de l'activité (distribution
organisation administrative,...)

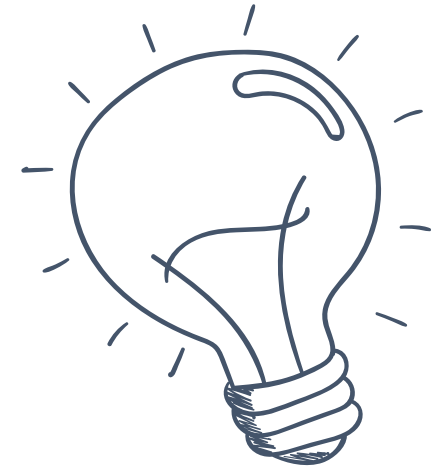
Calendrier et lien avec le processus de reprise (différé possible ou
prise en compte dans le prix et les modalités de la situation future
éventuelle (earn-out))



OBJECTIFS & CALENDRIER

Les + pour
l'expert

- Rôle complémentaire de l'EC: facilitateur de l'opération, pour le suivi du financement, etc.
- Présence particulière auprès du repreneur : nouveaux marchés, développement de la cible...
- ...permettant d'envisager une présence post-reprise (si pas d'EC en place !)



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

3

Le rapport d'audit

Objectifs

Présentation de la mission d'audit

Limites dans la mission et démarche d'audit

Cartographie des risques

Anomalies et incidences significatives sur les comptes

Incidences éventuelles sur la valorisation

Points susceptibles d'être intégrés dans la Garantie d'Actif et de Passif

Éléments impactant le Business Plan de reprise

Juridique / Fiscal / Focial / Comptable



AUDIT D'ACQUISITION & COVID !

3

Le rapport d'audit

Nécessité de faire état des incidences de la crise sur la situation de la cible

Analyse factuelle des incidences de la crise sanitaire :

Activité :

- Modifications (opportunité ou rétrécissement du CA)
- Calendrier de réalisation

Organisation :

- Procédures de suivi des risques sanitaires
- Capacité à résister à une nouvelle crise

Financement

- PGE et dettes financières
- Apurement des éventuelles dettes différées du fait de la crise

Incidences sur les comptes & la valorisation:

- Ajustements significatifs sur les comptes
- Effet sur la valorisation et **conseil des experts**



03

Nouveaux enjeux
pour la profession



2

Nouvelles missions

Chez tous nos clients:
Impact de la crise sur
l'organisation, la rentabilité,
etc.

3

Expérience mise en valeur

Faire savoir son savoir faire

1

Missions plus larges

L'EC participe à valoriser la
société (audit plus complet,
stratégie de presence)

4

Rôle... prépondérant

L'EC prend la main dans les
équipes de reprises....chut





Vos
questions
?



Webconférence
= TRANSMISSION =