

**AJC**

CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



# DUE DILIGENCE VÉRIFICATION DILIGENTE

---

1276 Kumul Hwy, 1st Flr Govant Bldg  
Port Vila, Vanuatu  
T +678 24 404

[ajc-vanuatu.com](http://ajc-vanuatu.com)

**Martin St-Hilaire**  
Associé, Directeur



# Sommaire



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



- Qu'est-ce que c'est?
- Quand et par qui
- Pourquoi
- Quoi – la Mission
- Comment – la Mission
- Combien
- Conclusion

# Qu'est ce que c'est?



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



DUE DILIGENCE = AUDIT D'ACQUISITION = VERIFICATION DILIGENTE

C'est un audit. L'objectif est d'augmenter la confiance (trust) et de réduire l'asymétrie d'information entre l'acheteur et le vendeur.

L'asymétrie d'information décrit une situation dans laquelle tous les participants à un marché ne disposent pas de la même information. C'est une imperfection du marché qui peut aboutir à une sélection adverse ou à un aléa moral.

# Quand et par qui?



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



Parfois avant la lettre d'offre, parfois après l'offre qui est conditionnelle aux vérifications

Selon les besoins, la nature du business, les compétences propre de l'acheteur, il faut faire exécuter une partie de la due diligence par un expert externe,

Expert Comptable, Avocats/Juriste, Ingénieur, Technicien, etc.

# Pourquoi



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



Afin d'éviter les mauvaises surprises... il faut établir une radiographie de la cible dont l'objectif est de s'intéresser au présent au passé et au futur de la cible en terme de situation financière et de rentabilité.

*L'acheteur fait une portion de ce travail lui-même en amont...et il devrait s'appuyer sur des pros pour certains aspects.*

La due diligence sert aussi à bien identifier les risques et permet à l'acheteur de négocier le prix avec de meilleur argument, permet de confirmer ou de modifier le prix de la cible.

# Pourquoi



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



L'objectif est donc de valider la juste valorisation et de déterminer les risques et le potentiel et donc de faciliter la suite des négociations.

Cela permet de conforter le banquier dans le cadre de l'étude de la demande de financement.

La due diligence peut influencer le choix entre une acquisition d'actions versus une acquisition du business sans acquérir la structure Limited.

# Pourquoi



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



La vérification diligente permet à l'acheteur de mieux connaître l'entreprise qu'il souhaite acquérir et ainsi l'acheteur peut valider ses hypothèses, ( nombre de clients, fournisseurs, rentabilité, qualité des employés, saisonnalité des ventes, structures des couts...) et ainsi mieux négocier le prix d'acquisition et se préparer à la prise de contrôle et avancer sur le business plan post-acquisition.

# Quoi - La mission



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



Il n'existe pas un seul type de due diligence, c'est une mission personnalisée et sur-mesure. C'est donc plus ou moins superficiel selon le nombre d'heures investies et le périmètre de la mission et l'expertise de l'auditeur.

Pas normalisé. Requiert des compétences spécifiques et une expérience dans ce domaine. L'indépendance et la discrétion sont nécessaires.

Délimitation du niveau d'investigation dans le cadre d'un entretien préalable entre l'acquéreur et l'auditeur.

# Comment - La Mission



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



C'est une enquête qui permet d'évaluer les forces et les faiblesses et de valider des informations clés de l'entreprise...en fonction de l'étendu de la mission...

Les principales assertions, les outils de l'auditeur.....Valeur, Appartenance, Mesure, Présentation, Intégralité, Réalité, Existence.

Doit être idéalement réalisée sur site en contact avec le management pour avoir des réponses immédiates aux questions et si possible recouper l'information

Revue Juridique (contrat, bail, contrat long terme...), Actif et Passif, Stock, immobilisations, dettes, etc.

# Comment (suite)



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



Au Vanuatu, 3 points d'ancrage :

**VAT**

**VNPF**

**SEVERANCE**

Un risque important qu'il est difficile de détecter :

**Omitted Liabilities / Passif omis**

Etablissement d'un rapport pour l'acquéreur en fonction du périmètre établi au départ.

Vérification et analyse des éléments comptables et principalement des postes clés entrant dans le calcul de la valorisation de la cible. Indicateurs qui pourraient plaider pour une baisse du prix...vraisemblance des prévisions, compte tenu des données du marché

# Items à valider



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



- Résultats financiers
- Fiscalité
- Trésorerie, crédit à court terme et prêteurs
- Fonds de roulement.
- Actif
- Passif
- Inventaires
- Finances, crédits long terme et créanciers
- Carnet de commandes
- Ressources humaines, dirigeants, conditions de travail, congés et retraites
- Capital, propriété, organisation
- Marchés, concurrence, clientèle

# Combien \$\$ Vt



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



Cela dépend du “scope” de l’audit retenu

Ce coût est relativement élevé et parfois vu comme prohibitif mais est bien souvent compensé par les économies qu’elle permet de réaliser

Minimum 100k, une due diligence classique, entreprise de moyenne taille, autour de 500k.

Le travail fait pendant la due diligence doit être recyclé et servir le nouveau propriétaire, le nouveau dirigeant après la transaction.

La plupart du temps, elle permet dans la négociation une réduction du prix plus élevé que son coût

# Conclusion



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



La vérification diligente à un coût certain, c'est un exercice qui permet à l'acquéreur de mieux évaluer les risques de l'entreprise qu'il souhaite acheter, de mieux connaître son futur actif, meilleure symétrie entre acheteur et vendeur.

C'est une enquête indépendante faite la plupart du temps par un Expert-comptable /CAC, mais selon la nature des besoins, d'autres spécialistes peuvent être sollicités.

# Conclusion



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



Elle permet à l'acheteur plus de sérénité, une meilleur planification post-acquisition, une réduction des risques, et agit comme une assurance et permet d'éviter les catastrophes.

Ce n'est pas une science exacte, comme pour l'évaluation, la vérification diligente est subjective

Idéalement l'acheteur doit s'impliquer dans la due diligence et soulever ses inquiétudes, et doit utiliser l'aide d'expert externe pour l'appuyer dans sa démarche et non pour se substituer à lui.

# Message aux acheteurs



CHARTERED  
PROFESSIONAL  
ACCOUNTANTS  
& BUSINESS  
ADVISORS



La vérification diligente est un processus laborieux, mais dont vous retirerez de nombreux bénéfices. Vous aurez une meilleure connaissance des gestionnaires et des employés de votre future entreprise. Vous aurez l'occasion de les rencontrer, d'échanger avec eux et avec les gestionnaires et les employés clés. Vous pourrez ainsi évaluer leur connaissance des opérations, leur tolérance au stress, leur loyauté, leur rigueur, etc. Vous connaîtrez votre entreprise sous toutes ses coutures. Vous serez en mesure d'identifier clairement ses forces et ses faiblesses et saurez ce que vous devez corriger et sur quoi et qui vous pourrez compter.