

Grille d'analyse de votre projet

Auto-diagnostic de 110 questions avec synthèses partielles

Le questionnaire ci-dessous permet d'apprécier la qualité du projet et ses chances de succès. Répondez-y en cochant les réponses qui correspondent votre projet.

À chaque question correspond une réponse du type A, B ou C dont la signification est la suivante:

A = Satisfaisant

B = Neutre

C = Non satisfaisant

Puis calculez le nombre de réponses positives et négatives. Cela vous donnera une appréciation sur la qualité de votre projet et ses chances de succès.

1. Le préambule à la reprise

– Pourquoi le repreneur souhaite-t-il reprendre une entreprise?

A ☐ Volonté d'entreprendre

B ☐ Souhait de quitter une situation de salarié inconfortable

C ☐ Chômage

– Depuis quand veut-il reprendre ?

A ☐ Depuis toujours

B ☐ Depuis quelques années

C ☐ Depuis quelques mois

– Quel âge a-t-il ?

A ☐ 35 à 45 ans

C ☐ < 25 ans ou > 55 ans

B ☐ Autre réponse

– Le repreneur fait-il une différence entre création et reprise d'entreprise?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– A-t-il déjà repris une affaire dans le passé pour lui-même ou pour le compte d'un employeur?

A ☐ Oui, pour son propre compte

B ☐ Oui, en qualité de salarié

C ☐ Non

– Le repreneur a-t-il une expérience marquée dans un secteur d’activité ou au contraire une expérience généraliste pouvant s’exprimer dans des secteurs variés ?

A ☐ Expérience et attirance pour un secteur d’activité

B ☐ Expérience généraliste

– A-t-il une expérience dans le management ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Quel est le niveau de ses compétences financières pour les analyses de dossiers ?

A ☐ Bon

B ☐ Moyen

C ☐ Mauvais

– A-t-il une expérience de la TPE ou de la PME ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– A-t-il réalisé un bilan de ses compétences et réfléchi à ce qu’il aimait et n’aimait pas faire ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– A-t-il complété sa formation ou mis à jour ses connaissances en vue de son projet de reprise ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Le repreneur a-t-il bien analysé les conséquences de la reprise d’une entreprise sur le plan personnel et familial ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– L’entourage familial appuie-t-il la décision ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
Total	13	100

Si A + B	≥ 80%	Très bien
	≥ 65% < 80%	Correct
	≥ 50% < 65%	Danger
	< 50%	Alarme

2. La recherche de la cible

– Depuis combien de temps le repreneur cherche-t-il ?

- C ☐ < 6 mois
A ☐ 6 à 18 mois
B ☐ > 18 mois

– A-t-il constitué une équipe de conseillers pluridisciplinaires autour de lui ?

- A ☐ Oui C ☐ Non

– Quelle est la notoriété des intermédiaires contactés ?

- A ☐ Bonne à très bonne
B ☐ Correcte ou inconnue
C ☐ Mauvaise

– Est-il suffisamment disponible pour se consacrer à la recherche de la cible ?

- A ☐ Oui
C ☐ Non

– Avance-t-il à couvert ou s'appuie-t-il largement sur son réseau relationnel ?

- A ☐ Recherche large et officielle
C ☐ Recherche à couvert

– Des contacts avec les cabinets spécialisés en transmission ont-ils été pris ?

- A ☐ Oui
C ☐ Non

– Le repreneur donne-t-il l'impression de se disperser dans sa recherche?

- C ☐ Oui
A ☐ Non

– L'étude des dossiers de reprise est-elle structurée et rigoureuse ?

- A ☐ Oui
C ☐ Non

– Y a-t-il une fiche de recherche de l'entreprise souhaitée ?

- A ☐ Oui
C ☐ Non

– La cible qu’il recherche est-elle en adéquation avec son expérience professionnelle et son savoir-faire en terme de management ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Est-elle en phase avec ses moyens financiers ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Y a-t-il une grille de lecture des dossiers à étudier ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Combien de dossiers a-t-il étudié de manière approfondie ?

A ☐ > à 5

B ☐ 2 à 5

C ☐ Un seul

Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
Total	13	100
Si A + B	≥ 80%	Très bien
	≥ 65% < 80%	Correct
	≥ 50% < 65%	Danger
	< 50%	Alarme

3. L’approche de la cible

– Quelles sont les motivations du vendeur ?

A ☐ Départ à la retraite

B ☐ Perte de motivation, fatigue, impression d’être dépassé

C ☐ Souhait de réaliser une plus-value

C ☐ Décès – maladie ou motivations inconnues

– La cible est-elle à vendre depuis longtemps ?

A ☐ < 6 mois B ☐ > 6 mois < 18 mois C ☐ >18 mois

– La reprise est-elle réalisée par un ou plusieurs repreneurs associés qui seront présents dans l’entreprise?

A ☐ Un seul repreneur B ☐ deux C ☐ trois et plus

– Le ou les repreneurs ont-ils une expérience dans le même métier ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Le ou les repreneurs ont-ils eu une expérience dans une entreprise de taille comparable ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Le repreneur a-t-il confiance dans le cédant ? Existe-t-il un climat de transparence ?

A ☐ Oui C ☐ Sans plus C ☐ Non

– Existe-t-il un lien de proximité avec le cédant ?

A ☐ Membre de la famille

B ☐ Salarié

C ☐ Aucun

– Quelle est la taille de l’entreprise ?

A ☐ < 50 salariés

B ☐ > 50 < 100 salariés

C ☐ > 100 salariés

– Comment le repreneur a-t-il approché l’entreprise cible ?

A ☐ Immersion dans l’entreprise (stage / CDD)

B ☐ Visites répétées de l’entreprise en activité avec le cédant

C ☐ Visites de l’entreprise la nuit avec le cédant ou en période d’inactivité

– Les hommes-clés ont-ils été rencontrés ?

A ☐ Oui C ☐ Non

Nombre de réponses		A =	%
		B =	
		C =	
Total		10	100
Si A + B	≥ 80%	Très bien	
	≥ 65% < 80%	Correct	
	≥ 50% < 65%	Danger	
	< 50%	Alarme	

4. Le diagnostic de la cible et de son potentiel

– Est-on dans un métier fortement capitaliste, innovant ou à évolution technologique rapide, dépendant d’effets de mode ou à forte saisonnalité ?

C ☐ Oui A ☐ Non

– Une étude de marché et du secteur a-t-elle été réalisée ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Conclusions:

A ☐ Positives B ☐ Neutres C ☐ Négatives

– Un diagnostic général et fonctionnel de l’entreprise a-t-il été conduit ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Conclusions:

A ☐ Positives B ☐ Neutres C ☐ Négatives

– Un diagnostic financier avec un recul suffisant a-t-il été entrepris ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Conclusions:

A ☐ Positives B ☐ Neutres C ☐ Négatives

– L’entreprise possède-t-elle encore un bon potentiel de développement ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– La fonction commerciale fait-elle partie intégrante de l’entreprise ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– L’entreprise dépend-elle en la matière d’une ou deux personnes-clés?

C ☐ Oui

A ☐ Non

– Si oui, est-on certain qu’elles resteront dans l’entreprise et qu’elles joueront le jeu ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Les hommes-clés en dehors du commercial resteront-ils dans l’entreprise et joueront-ils le jeu ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

C ☐ NSP

– Des audits approfondis ont-ils été réalisés et par qui ?

A ☐ Audit personnel et professionnel

B ☐ Audit personnel seul

C ☐ Aucun audit

– Quel niveau d'intervention a été demandé ?

A ☐ Audit approfondi avec opinion émise

B ☐ Investigation

C ☐ Revue limitée

– Quel budget a été consacré aux diagnostics et audits préalables?

– Ce budget semble-t-il cohérent en regard de la taille de l'entreprise à reprendre ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Conclusions sur la nature et le contenu des audits ?

A ☐ Positives

B ☐ Neutres

C ☐ Négatives

– Est-on certain de reprendre tous les actifs et droits nécessaires à la poursuite de l'activité ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
Total	13	100
Si A + B	≥ 80%	Très bien
	≥ 65% < 80%	Correct
	≥ 50% < 65%	Danger
	< 50%	Alarme

5. L'approche de la valeur et du prix

– La valeur de l'entreprise n'est-elle pas trop dépendante de la personnalité du cédant ?

A ☐ Non

C ☐ Oui

– L'entreprise n'est-elle pas trop dépendante d'un client ?

A ☐ Non C ☐ Oui

– L'entreprise n'est-elle pas trop dépendante d'un fournisseur ?

A ☐ Non C ☐ Oui

– Qui a déterminé le prix ?

A ☐ L'acheteur et ses conseils

B ☐ Le repreneur et le cédant en concertation

C ☐ Le vendeur et ses conseils

– Existe-t-il sur les cinq dernières années une régularité dans les résultats retraités ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– À quoi correspond le prix convenu ?

A ☐ l'outil de travail (actif net économique)

B ☐ Aux résultats passés (valeur de rendement)

C ☐ Aux résultats futurs (méthode des cash flow actualisés)

A ☐ À un mélange de ces différentes approches

– La valeur est-elle supérieure à 7 fois les résultats nets moyens retraités des 2 derniers exercices ?

C ☐ Oui A ☐ Non

– La valeur est-elle supérieure à 5 fois l'excédent brut d'exploitation moyen des trois derniers exercices + la trésorerie disponible – l'endettement bancaire sous toutes formes ?

C ☐ Oui A ☐ Non

– Le prix convenu comprend-il le résultat de l'année en cours ?

A ☐ Oui C ☐ Non

Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
Total	9	100
Si A + B	≥ 80%	Très bien
	≥ 65% < 80%	Correct
	≥ 50% < 65%	Danger
	< 50%	Alarme

6. Le protocole de reprise et les garanties associées

– Le cédant a-t-il accepté de procéder à une série de déclarations en vue de garantir le repreneur contre tous les actes passés ou futurs de son fait, qui risqueraient d’être préjudiciables à l’entreprise comme au repreneur ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Le repreneur a-t-il négocié une clause de non-concurrence significative ?

B ☐ Pour le cédant seul

A ☐ Pour le cédant, sa famille et les hommes-clés

C ☐ Aucune

– Le repreneur a-t-il négocié une clause de non-débauchage ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Le repreneur bénéficie-t-il d’une garantie de bilan d’un montant et d’une durée suffisante ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Le montant de la franchise de mise en jeu n’est-il pas trop important ?

C ☐ Oui

A ☐ Non

– Existe-t-il un plafonnement à sa mise en jeu ?

C ☐ Oui

A ☐ Non

– Existe-t-il une clause de variation de prix en fonction de l’arrêté des comptes définitifs ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Existe-t-il une garantie assurant la mise en jeu de la garantie de bilan, du type caution bancaire ou crédit-vendeur ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Les conditions de mise en jeu sont-elles clairement définies et rapides à mettre en œuvre ?

A ☐ Oui

C ☐ Non

– Les fournisseurs et assureurs crédits maintiendront-ils les mêmes conditions de règlement et de garantie à l'entreprise ?

- A ☐ Oui
 C ☐ Non
 C ☐ NSP

– La ou les banques maintiendront-elles les crédits court et moyen terme existants aux conditions actuelles ?

- A ☐ Oui
 C ☐ Non
 C ☐ NSP

Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
	Total	11 100
Si A + B $\geq 80\%$	Très bien	
$\geq 65\% < 80\%$	Correct	
$\geq 50\% < 65\%$	Danger	
$< 50\%$	Alarme	

7. La reprise effective

– Le cédant procédera-t-il à un accompagnement du repreneur ?

- A ☐ Oui C ☐ Non

– Combien de temps restera-t-il dans l'entreprise ?

☒ Si reprise par un professionnel du secteur :

- A ☐ 1 à 3 mois C ☐ > 3 mois

☒ Si reprise par un non professionnel du secteur :

- C ☐ 1 à 3 mois A ☐ 4 à 6 mois B ☐ 6 à 12 mois C ☐ > 12 mois

– Sous quelle forme le cédant va-t-il rester dans l'entreprise ?

- A ☐ Appui compris dans le prix de cession
 B ☐ Consultant extérieur, rémunéré sous forme d'honoraires
 C ☐ Contrat de travail

– Le repreneur est-il un animateur, un meneur d’hommes et un bon communicant ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Le repreneur sera-t-il capable de répondre aux incertitudes et aux inquiétudes des salariés ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– A-t-il défini les actions prioritaires à mener ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Les clients et fournisseurs significatifs seront-ils rencontrés rapidement avec le cédant ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Le repreneur risque-t-il de vouloir tout transformer dès son arrivée?

C ☐ Oui A ☐ Non

– De nouveaux clignotants de gestion seront-ils mis en place ?

A ☐ Oui C ☐ Non

Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
Total	9	100
Si A + B	≥ 80%	Très bien
	≥ 65% < 80%	Correct
	≥ 50% < 65%	Danger
	< 50%	Alarme



Le montage juridique et fiscal*

– La reprise s’effectue-t-elle en société ou en nom propre?

A ☐ En société

C ☐ En nom propre

– Le type de société retenu n’est-il pas trop contraignant et/ou engageant ?

C ☐ Oui A ☐ Non

– S’agit-il d’une reprise partielle ou totale ?

C ☐ Partielle A ☐ Totale

– Le repreneur s’associe-t-il avec des personnes extérieures ?

A ☐ Non, il aura 100 % du capital

B ☐ Oui, avec sa famille

B ☐ Oui, avec un ou plusieurs fournisseurs du secteur

C ☐ Oui, avec des personnes rencontrées à l’occasion de ses recherches

– Le cédant garde-t-il des liens financiers avec l’entreprise ?

A ☐ Non

B ☐ Oui, par le biais d’un crédit vendeur à la société d’exploitation

C ☐ Oui, en tant qu’actionnaire du holding ou de la cible

– Le repreneur envisage-t-il d’associer au capital des salariés de l’entreprise ?

C ☐ Oui, dès la négociation

B ☐ Oui, peut-être au bout de quelques mois

A ☐ Non

– En cas de pluralité d’actionnaires, un pacte d’actionnaires est-il prévu?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Est-il majoritaire ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Détient-il seul ou avec ses associés, suffisamment de titres pour pouvoir opter pour l’intégration fiscale ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– S’il est minoritaire en capital, est-il au moins majoritaire en droits de vote ?

A ☐ Oui C ☐ Non

– Comment les crédits seront-ils remboursés ?

- A ☐ Par distribution de dividendes (actionnaire disposant de plus de 90 % du capital)
B ☐ Par distribution de dividendes (actionnaire disposant de 70 à 90% du capital)
C ☐ Par distribution de dividendes (actionnaire disposant de moins de 70 % du capital)
A ☐ Par prélèvement direct sur la CAF, s'agissant d'une reprise de fonds de commerce
C ☐ Par prélèvement de sursalaires

– Le montage juridique n'est-il pas trop complexe ? (superposition de holding, participations croisées, rachat progressif non bordé, etc.)

- A ☐ Non C ☐ Oui

– Risque-t-il d'être requalifié par l'administration fiscale ?

(fusion rapide, location-gérance abusive, frais de gestion trop élevés, transformation en SNC)

- C ☐ Oui A ☐ Non

– Risque-t-il d'être remis en cause du fait d'abus de pouvoirs ou d'abus de biens sociaux ?

- C ☐ Oui A ☐ Non

– S'appuie-t-il sur des garanties interdites par l'article 217-9 de la loi du 24 juillet 1966 ?

- C ☐ Oui A ☐ Non

Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
	Total	13 100
Si A + B	≥ 80%	Très bien
	≥ 65% < 80%	Correct
	≥ 50% < 65%	Danger
	< 50%	Alarme



Le financement de la reprise

–Les besoins globaux du projet ont-ils tous été pris en compte?

(achat des titres ou du FDC, remboursement des CCA, renforcement du fonds de roulement, droits d'enregistrement, frais juridiques, d'audits et de conseils, nouveaux investissements, etc.)

A ☐ Oui C ☐ Non

–Plusieurs prévisionnels ont-ils été réalisés?

A ☐ Oui C ☐ Non

–Le scénario retenu n'est-il pas trop optimiste sur le plan des volumes et des marges ?

C ☐ Oui A ☐ Non

–L'environnement économique et le cycle d'activité dans le métier repris sont-ils favorables?

A ☐ Oui C ☐ Non

–Un scénario de repli ou "crash test" a-t-il été réalisé?

A ☐ Oui C ☐ Non

–Quelle est la part des fonds propres dans le plan de financement?

A ☐ > à 33 % du prix B ☐ > à 25 % et < à 33 %

C ☐ < à 25 %

–Le ou les repreneurs s'endettent-ils à titre personnel pour compléter leurs apports?

C ☐ Oui A ☐ Non

–Recourent-ils au capital risque pour compléter leurs apports?

A ☐ Oui B ☐ Non

–Disposent-ils de réserves personnelles leur permettant d'augmenter leurs apports en cas de besoin?

A ☐ Oui C ☐ Non

–Le ou les repreneurs sont-ils crédibles vis-à-vis de l'environnement financier?

A ☐ Oui C ☐ Non

–Le plan de financement repose-t-il sur une distribution de dividendes partielles?

☐ Oui ☐ Non

Si oui, quelle sera la position de la trésorerie de la cible après distribution?

A ☐ Positive et large

C ☐ Positive, mais proche de zéro

C ☐ Négative à certaines périodes de l'année ou en permanence

–Le vendeur consent-il un crédit vendeur?

C ☐ Oui, sur une courte période (18 à 36 mois)

A ☐ Oui, sur une longue période (5/7 ans)

A ☐ Non

–Une dette mezzanine est-elle prévue pour donner plus de souplesse au montage ? (OC, OBSA, crédit in fine, amortis postérieurement à la dette senior)

A ☐ Oui

C ☐ Non

–Les modalités d'utilisation de la dette senior sont-elles souples ? (prêts par billet ou découvert, capacité de remboursement ou de transformation)

A ☐ Oui

C ☐ Non

–Les contrats de prêts comportent-ils des covenants?

C ☐ Oui

A ☐ Non

–Les garanties prévues ne sont-elles pas trop pénalisantes pour le repreneur ?

C ☐ Oui

A ☐ Non

–A-t-il donné sa caution?

C ☐ Oui

A ☐ Non

–Si oui, n'est-elle pas d'un montant disproportionné?

C ☐ Oui

B ☐ Non

–Le niveau d'endettement moyen long terme cumulé après reprise sera-t-il supérieur à 4 années de capacité d'autofinancement?

C ☐ Oui

A ☐ Non

–La distribution de dividendes en cas de montage avec holding sera-t-elle supérieure à 70 % du résultat net moyen retraité des deux derniers exercices?

C ☐ Oui

A ☐ Non

–Y aura-t-il de nouveaux investissements significatifs à réaliser rapidement?

C ☐ Oui

A ☐ Non

–Pourra-t-on améliorer la trésorerie par une meilleure gestion des stocks et/ou conditions de règlement des clients et fournisseurs?

A ☐ Oui

C ☐ Non

–Le ou les repreneurs sont-ils bien couverts en matière d'assurance?

☒ Assurance sur les crédits

A ☐ Oui

C ☐ Non

☒ Assurance hommes-clés

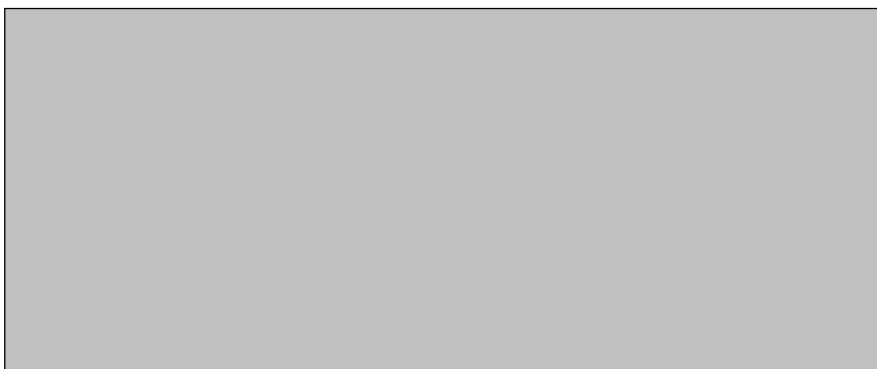
A ☐ Oui

C ☐ Non

☒ Assurance pertes d'exploitation

A ☐ Oui

C ☐ Non



Nombre de réponses	A =	%
	B =	
	C =	
	Total	25 100
Si A + B	≥ 80%	Très bien
	≥ 65% < 80%	Correct
	≥ 50% < 65%	Danger
	< 50%	Alarme