

DATAROOMS.FR

Checklist due diligence financière

Documents, analyses, red flags et impacts de transaction

Mode d'emploi

Adaptez la liste au secteur et à la structure du prix. Notez pour chaque élément la période, la source, les retraitements proposés et le traitement dans le SPA ou le mécanisme de prix.

Transaction / projet : _____

Cible / actif : _____

Responsable : _____ Date : _____

Version : _____ Échéance : _____

Document de travail - à adapter au périmètre de la transaction

1. Périmètre et sources

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Entités, périodes, devises et référentiels comptables définis.	
☐	Seuils de matérialité validés.	
☐	Accès aux équipes finance et au management organisé.	
☐	Liste des rapports d'audit, limitations et ajustements obtenue.	
☐	Réconciliation entre comptes statutaires, reporting et modèle de transaction.	
☐	Définition préliminaire de dette, cash et BFR alignée avec le projet de contrat.	

2. Documents financiers

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Comptes annuels et consolidés sur la période.	
☐	Rapports d'audit et lettres de recommandations.	
☐	Situations intermédiaires et reporting mensuel.	
☐	Balances générales et grands livres.	
☐	Budgets, forecasts et business plan.	
☐	Détail des ventes et marges par axe.	
☐	Créances et dettes âgées.	
☐	Stocks et provisions.	
☐	Trésorerie, relevés et rapprochements.	
☐	Dette, sûretés, covenants et échéanciers.	
☐	Capex historique et prévisionnel.	
☐	Déclarations fiscales et contrôles significatifs.	

3. Qualité du chiffre d'affaires

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Revenus rapprochés des données commerciales.	
☐	Analyse par client, produit, canal, pays et mois.	
☐	Récurrence, churn et renouvellements.	
☐	Concentration des clients et dépendances.	
☐	Avoirs, rabais, retours et pénalités.	
☐	Cut-off et politique de reconnaissance.	
☐	Carnet de commandes et pipeline validés.	
☐	Contrats perdus ou non renouvelés identifiés.	

4. Qualité des résultats et EBITDA

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Pont entre EBITDA présenté et EBITDA reporté.	
☐	Éléments exceptionnels documentés.	
☐	Rémunérations et transactions avec parties liées normalisées.	
☐	Coûts reportés ou provisions insuffisantes identifiés.	
☐	Économies futures séparées des résultats historiques.	
☐	Coûts autonomes / carve-out évalués si nécessaire.	
☐	Retraitements non récurrents validés et non doublonnés.	
☐	EBITDA normalisé réconcilié avec les comptes.	

5. BFR

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Créances âgées et provisions analysées.	
☐	Dettes fournisseurs et délais de paiement analysés.	
☐	Stocks lents, obsolètes ou excédentaires identifiés.	
☐	Produits constatés d'avance et charges à payer contrôlés.	
☐	Saisonnalité et mois de pointe documentés.	
☐	Effets d'affacturage ou de reverse factoring traités.	
☐	BFR normalisé calculé.	
☐	BFR cible compatible avec la définition contractuelle.	

6. Dette nette et éléments assimilables

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Emprunts, découverts et intérêts courus inclus.	
☐	Comptes courants d'associés inclus.	
☐	Leasing et financements assimilés examinés.	
☐	Affacturage avec recours analysé.	
☐	Dettes fiscales et sociales échues identifiées.	
☐	Litiges, provisions et passifs assimilables évalués.	
☐	Compléments de prix et engagements d'acquisition recensés.	
☐	Trésorerie disponible séparée de la trésorerie bloquée.	
☐	Définition de dette nette réconciliée avec le SPA.	

7. Cash flow, capex et financement

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Pont EBITDA vers cash flow établi.	
☐	Capex de maintenance séparé du capex de croissance.	
☐	Sous-investissement ou maintenance différée évalué.	
☐	Besoin de financement du plan analysé.	
☐	Covenants et scénarios de respect testés.	
☐	Échéances de refinancement et liquidité évaluées.	
☐	Scénarios de stress préparés.	

8. Prévisions et business plan

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Précision des budgets antérieurs mesurée.	
☐	Hypothèses de prix et volumes documentées.	
☐	Plan de recrutement et coûts associés validés.	
☐	Marge, productivité et économies testées.	
☐	Capacités opérationnelles compatibles avec la croissance.	
☐	Capex et BFR intégrés aux prévisions.	
☐	Scénarios central, prudent et stressé préparés.	
☐	Sensibilité de la valorisation calculée.	

9. Fiscalité

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Impôt sur les sociétés et TVA examinés.	

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Contrôles et redressements recensés.	
☐	Déficits et crédits d'impôt validés.	
☐	Prix de transfert examiné.	
☐	Retenues à la source et flux transfrontaliers contrôlés.	
☐	Passifs fiscaux réconciliés avec dette nette et garanties.	

10. Red flags et traitement transactionnel

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Dépendance client ou contrat perdu.	
☐	Marge non durable ou retraitements agressifs.	
☐	Créances anciennes / stocks obsolètes.	
☐	Tensions de trésorerie ou waivers répétés.	
☐	Dette ou engagement non déclaré.	
☐	Capex sous-estimé.	
☐	Prévisions historiquement peu fiables.	
☐	Risque fiscal non provisionné.	
☐	Ajustement de prix recommandé.	
☐	Garantie, condition, séquestre ou earn-out recommandé.	

11. Rapport final

OK	Document / contrôle	Notes / statut
☐	Résumé exécutif centré sur la décision.	
☐	Périmètre, limites et sources décrits.	
☐	Qualité du revenu et EBITDA normalisé présentés.	

OK	Document / contrôle	Notes / statut
[]	BFR et dette nette réconciliés.	
[]	Cash flow, capex et prévisions analysés.	
[]	Risques fiscaux et autres sujets financiers résumés.	
[]	Points ouverts et recommandations attribués.	
[]	Impacts intégrés au prix et aux documents de transaction.	