



Certificate of Advanced HES-SO en Fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises

Un savoir à vivre.



HAUTE ÉCOLE
D'INGÉNIERIE ET DE GESTION
DU CANTON DE VAUD

www.heig-vd.ch

Sommaire

04 | L'édito

06 | CAS HES-SO en Fusions acquisitions
et transmissions d'entreprises

08 | Ensemble : Catherine Hirsch, HEIG-VD, et
Christophe Reymond, Centre Patronal

10 | Programme

12 | Examens

13 | Direction des cours

14 | Témoignages

15 | Planning

16 | Informations générales

L'édito

Romandie Formation, un savoir à vivre

Pour le Centre Patronal et sa marque de cours Romandie Formation, l'enjeu de la transmission d'une entreprise est fondamental, quelle que soit la taille de la société. Il en va de la pérennité du tissu économique romand, de la préservation de la croissance et donc des emplois. Accompagner la Haute Ecole d'Ingénierie et de Gestion du Canton de Vaud (HEIG-VD) dans l'organisation d'un CAS est dès lors plus qu'une nécessité, c'est une question de responsabilité en tant que partenaire privilégié des entreprises. Pour cette raison, j'ai à cœur de vous présenter cette formation qui donne toutes les compétences pratiques et théoriques pour bien accompagner les entreprises dans leur transmission.

Au sein des entreprises, les cadres ayant opté pour un cursus de formation académique ou pour une formation supérieure organisée par les métiers se retrouvent côte à côte pour faire progresser leur entreprise. C'est parce que l'économie a besoin de ces deux profils que le monde académique et le monde professionnel incarné par le Centre Patronal travaillent ensemble pour construire cette formation de haut niveau qui répond aux exigences du marché, des entreprises et des cadres.

Avec plus de dix années d'engagement pour la formation, ce sont près de 3000 entreprises et plus de 4000 cadres romands qui ont obtenu leur brevet ou diplôme fédéral avec Romandie Formation, le leader de la formation supérieure pour les cadres en Suisse romande. Plus particulièrement, avec ce CAS qui octroie 15 crédits ECTS et qui a été construit avec des chargés de cours passionnés et connaisseurs de la réalité des entreprises, j'ai pour ambition de vous proposer une formation qui vise l'excellence et fera de vous de meilleurs conseillers des entreprises dans leur phase de fusion, d'acquisition et de transmission.

Je vous souhaite une agréable lecture et je me réjouis de vous accueillir prochainement au sein de Romandie Formation, car nous avons un « savoir à vivre »...ensemble!

Avec mes plus cordiaux messages,
Frédéric Bonjour, directeur du département de la formation du Centre Patronal





Certificate of Advanced Studies HES-SO en Fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises

Les opérations de fusions et d'acquisitions touchent la plupart des entreprises suisses et toutes les parties prenantes de l'entreprise, en particulier les collaborateurs, les clients, les fournisseurs et les créanciers bancaires. Elles impliquent de profonds changements internes et constituent un enjeu stratégique majeur aussi bien pour les propriétaires que pour les acquéreurs. Les défis sont d'ordre économique, organisationnel, juridique, fiscal et humain. Une forte émotion entoure généralement ces opérations. Vu ces enjeux et cette émotion, le processus de fusion et d'acquisition nécessite une conduite professionnelle et des compétences interdisciplinaires et spécifiques que ce CAS vous permet d'acquérir.

Objectifs

Acquérir et consolider les compétences techniques et relationnelles requises pour mener une opération de fusion ou d'acquisition d'entreprise avec professionnalisme

Pourquoi nous choisir

Un partenariat entre la Haute école d'ingénierie et de gestion du Canton de Vaud (HEIG-VD) et le Centre Patronal qui donne au CAS une orientation académique et pratique ainsi qu'une assurance de qualité

Des chargés de cours reconnus d'une part pour leur très grande expérience pratique quotidienne des questions relatives aux opérations de fusion, d'acquisition et de transmission d'entreprises et d'autre part pour leurs capacités d'enseignement

Un programme conçu par des professionnels reconnus qui traite en profondeur toutes les questions relatives aux fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises

Une formation dont la réussite donne droit à un Certificate of Advanced Studies (CAS) HES-SO reconnu (15 crédits ECTS)

Un Conseil du CAS composé de personnalités de haut niveau qui veille à la pertinence du programme de formation et à son adéquation aux problématiques actuelles liées aux fusions et acquisitions

Des cours donnés à Yverdon-les-Bains, dans les locaux de la plus grande HES de Suisse romande, et dans les locaux du Centre Patronal à Paudex qui, avec sa marque de cours Romandie Formation, dispose de l'offre de formation supérieure débouchant sur un titre reconnu par la Confédération la plus complète de Suisse romande

Ensemble

Catherine Hirsch, directrice, HEIG-VD
Christophe Reymond, directeur général,
Centre Patronal

Des formations continues efficaces !

L'époque, pas si lointaine, où l'on apprenait un métier pour la vie est bel et bien révolue. Le principe de l'apprentissage tout au long de notre vie est désormais intégré dans les mentalités. Consulte-t-on cependant des professionnels expérimentés et reconnus dans tout choix de formation continue? Car l'offre s'étoffe de plus en plus et l'investissement, forcément important pour une formation certifiante ou pas, mérite que l'on évite les renseignements trompeurs et ne tombe pas dans des publicités exagérées.

Dans l'intérêt des entreprises et des collectivités publiques

Favoriser la formation continue permet à une entreprise non seulement de bénéficier de collaborateurs aux compétences pointues et renouvelées, mais aussi de renforcer son image : apparaître comme un employeur soucieux du bien-être personnel et professionnel de ses salariés constitue un atout sérieux, afin d'attirer les meilleurs talents sur le marché au sein d'une structure en développement. Un partenariat « gagnant-gagnant » entre employeur et employé dans le cadre de la formation continue peut également développer une culture et un langage communs au sein d'une collectivité devant répondre à des défis toujours plus inattendus et urgents.

Grâce à la collaboration avec le Centre Patronal et Romandie Formation, nous bénéficions d'appuis qualifiés et puissants qui vont contribuer à assurer nos missions auprès de la société. J'en suis très heureuse et ne peux que féliciter les divers professionnels qui ont permis, de part et d'autre, de rendre ce partenariat possible.

Catherine Hirsch, directrice de la HEIG-VD

Acteur clé au service de l'économie et des entreprises, le Centre Patronal est très conscient de l'actualité et de l'importance du thème de la transmission d'entreprise dans un tissu économique composé essentiellement de PME. Il est primordial que les acteurs qui accompagnent ces moments cruciaux dans la vie d'une société soient au bénéfice d'une formation qui vise l'excellence. Depuis toujours, nous avons aussi encouragé les entreprises à former leurs collaborateurs et leurs cadres, au bénéfice de la compétitivité de notre économie et du développement des compétences de chacun. Les Hautes Ecoles font partie des acteurs clés de la formation et peuvent collaborer avec des acteurs privés de la formation continue tel que le Centre Patronal pour proposer des cours de haut niveau, s'adressant à des professionnels déjà spécialistes dans leur domaine. Les intérêts des uns et des autres se retrouvent dans ce CAS qui incarne la proximité de l'économie et des Hautes Ecoles ; je m'en réjouis et je suis convaincu du succès de telles initiatives.

Christophe Reymond, directeur général du Centre Patronal

« Grâce à la collaboration avec le Centre Patronal et Romandie Formation, nous bénéficions d'appuis qualifiés et puissants qui vont contribuer à assurer nos missions auprès de la société. »

Catherine Hirsch,
directrice de la HEIG-VD



Programme

Le programme comprend cinq modules totalisant 160 périodes de cours axés sur la pratique, ainsi qu'un travail personnel (étude de cas) à la fin du cursus.

Module 01 (24 périodes)

Planification des fusions et acquisitions

- Processus et étapes clés des fusions/acquisitions
- Objectifs du cédant et du repreneur
- Profils et recherche de repreneurs/cibles
- Enjeux de négociation et manières de les aborder
- Aspects généraux d'une due diligence

Intervenants

Claude Romy, directeur général, Dimension SA
Philippe Joerg, expert-comptable dipl., associé, Berney associés SA, Genève
Thierry de Mitri, Expert fiscal diplômé, De Mitri Conseils SA, Lausanne

Module 02 (40 périodes)

Evaluation d'entreprise et audit financier

- Retraitement des états financiers
- Méthodes modernes d'évaluation
- Due diligence financière

Intervenants

Vincent Dousse, professeur-associé, HEIG-VD
Gavin Price, Associate Chartered Management Accountant et Chartered Global Management Accountant (CGMA), Groupe Acrotec
Thierry Kenel, Docteur en sciences économiques, CFO Swatchgroup

Module 03 (32 périodes)

Financement et structuration de la transmission

- Modes et structures de financement
- Financement en cas de transmission au sein de la famille
- Management buy-out et management buy-in
- Mécanismes du private equity

Chargés de cours

Olivier Kaeser, consultant, ancien Managing Director, UBS Switzerland
Alexandre Le Coz Sanchez, Directrice Private Equity Department, Debiopharm Investment SA
Virginie Fauveau, directrice de Capital Transmission SA, Genève

Afin d'assurer une formation qui corresponde parfaitement à la réalité professionnelle et aux besoins du marché, les intervenants sont tous actifs et reconnus comme experts dans la branche qu'ils enseignent. Les noms des chargés de cours indiqués dans cette brochure sont sous réserve de modification.

Module 04 (40 périodes)

Fiscalité et droit

- Enjeux et risques fiscaux
- Traitement fiscal des différents scénarios de transmission
- Identification et traitement des risques juridiques
- Mécanismes et clauses principales des contrats de transmission d'entreprise
- Impact du droit successoral et matrimonial sur les transmissions d'entreprise et planification
- Contrats de travail des dirigeants et plans d'intéressement
- Conventions d'actionnaires

Chargés de cours

Frédéric Rochat, docteur en droit, LL.M., avocat et associé de l'étude Kellerhals Carrard, Lausanne
Geneviève Page, Avocate et Experte fiscale diplômée, Oberson Abels SA, Lausanne
Thierry De Mitri, Expert fiscal diplômé, De Mitri Conseil SA, Lausanne

Module 05 (24 périodes)

Enjeux post acquisition (propriété intellectuelle, ressources humaines, repositionnement de produits, communication, intégration)

- Enjeux liés au transfert de la propriété intellectuelle (brevets, marques, droits d'auteur, design)
- Enjeux RH avant et après une fusion /acquisition
- Marketing et repositionnement des produits
- Communication interne et externe
- Rôle du cédant dans la transition
- Processus d'intégration (organisation, aspects culturels ...)

Chargés de cours

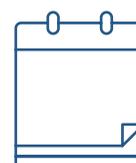
Raymond Reuteler, EPFL (mécanique), MBA (OUBS), Mandataire en Brevets Européens, reuteler & cie SA, Nyon
Isabelle Cornut, Ing. Physique & Chimie; Doctorat en Biophysique Mandataire en Brevets Européens reuteler & cie SA, Nyon, Chargée de cours à la Heig-Vd
Kurt Kupper, directeur de Reuge S.A.
Raymond Loretan, ancien ambassadeur et président de la SSR, membre du conseil d'administration, Genolier Swiss Medical Network
Tibère Adler, Administrateur, Avocat, ancien dirigeant d'entreprise (CEO groupe Edipresse), Co-animateur ACAD (Académie des administrateurs), directeur romand du Think Tank Avenir Suisse (depuis 2014).

Planning

Début des cours : automne 2018

Durée : 12 mois

Travail personnel de fin de formation (étude de cas) d'une durée de trois mois



Examens

Le CAS est réussi et donne 15 crédits ECTS lorsque le candidat

- a obtenu une moyenne générale sur l'ensemble des cinq modules égale ou supérieure à 4 et au maximum une note inférieure à 4
- a obtenu la note d'au moins 4 à l'étude de cas de fin d'étude

Un taux de présence minimal aux cours de 80% est requis.

MODULES	BRANCHES	DURÉE	TYPE
01	Planification des fusions et acquisitions	2h	Écrit
02	Evaluation d'entreprise et audit financier	2h	Écrit
03	Financement et structuration de la transmission	2h	Écrit
04	Fiscalité et droit	2h	Écrit
05	Enjeux post acquisition	2h	Écrit

LA RÉUSSITE DES EXAMENS PERMET D'OBTENIR LE TITRE CERTIFICATE OF ADVANCED STUDIES HES-SO EN FUSIONS, ACQUISITIONS ET TRANSMISSIONS D'ENTREPRISES

Pour chaque module, un examen de rattrapage est prévu.

L'étude de cas porte sur une ou plusieurs des matières traitées aux cours. Elle fait l'objet d'un rapport écrit de 20 à 30 pages (note pondérée à 70%) et d'une présentation orale (note pondérée à 30%)

Prérequis

- Être au bénéfice d'une expérience professionnelle d'au moins 2 ans dans l'une des branches enseignées
- Être au bénéfice d'un titre universitaire suisse, d'une haute école suisse ou d'un titre étranger équivalent
- Être au bénéfice d'un diplôme suisse de formation supérieure dans le domaine de l'économie d'entreprise, de la banque ou de la fiducie
- Candidats-e-s disposant de formations ou d'expériences jugées équivalentes : admission sur dossier

Direction des cours



Vincent Dousse, directeur du programme, prof. associé à la HEIG-VD

Après l'obtention d'une licence en sciences économiques à l'Ecole des HEC de l'Université de Lausanne, Vincent Dousse a travaillé dans deux sociétés fiduciaires à Lausanne puis il a créé sa propre société fiduciaire dans laquelle il exerce encore aujourd'hui. Depuis 2002 il enseigne la comptabilité et la finance d'entreprise à la HEIG-VD et il participe à des programmes de recherche appliquée. Il a publié plusieurs ouvrages liés à la comptabilité en Suisse et en milieu international. Depuis 2008, il est membre de la Commission Swiss GAAP RPC.



Claude Romy, directeur général de Dimension SA

Actif dans la transmission d'entreprises depuis 1987, j'ai acquis ma formation sur le terrain, aux côtés d'entrepreneurs et d'industriels. Depuis 1994, mon entreprise, DIMENSION SA, spécialisée en évaluations et transmissions d'entreprises, a traité environ 180 transactions entre acheteurs, investisseurs, vendeurs. Dans l'environnement de marché actuel qui est de plus en plus complexe, j'encourage les personnes intéressées par ce métier passionnant à acquérir des connaissances pluridisciplinaires, pour conseiller le propriétaire et faire aboutir des transmissions d'entreprises. La formation proposée et les intervenants de haut niveau que nous avons réunis vous transmettront la passion de ce métier.

Témoignages



Haja Rajaonarivo, consultant en organisation d'entreprise et RH, aleo-consulting.com

Dans mon activité je suis amené à conseiller des entrepreneurs dans l'organisation et la réorganisation de leurs structures et de leur processus, ayant à cœur d'en assurer la performance. De nombreuses PME que je côtoie sont ou seront amenées à passer par des changements de propriétaires. C'est pour me permettre de mieux accompagner l'entreprise dans ce processus que je me suis intéressé au *CAS HES-SO en fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises*.

Les sujets abordés m'ont permis de mieux mesurer et maîtriser les enjeux et les processus à l'œuvre lorsqu'une entreprise change de main. L'étude du montage financier, de l'évaluation

et des aspects juridiques ont avantageusement complété mon expérience du management et de la prise en compte de la dimension humaine, un des points clés dans les transitions.

Je me sens désormais équipé pour bien accompagner et conseiller judicieusement les entrepreneurs qui souhaitent se lancer dans une vente, une reprise ou une transmission d'entreprise.

▮ « LES SUJETS ABORDÉS M'ONT PERMIS DE MIEUX MESURER ET MAÎTRISER LES ENJEUX ET LES PROCESSUS À L'ŒUVRE LORSQU'UNE ENTREPRISE CHANGE DE MAIN »

Marie Vuillaume Tit. du brevet d'avocate Fiduciaire Juravenir SA Delémont

Les clients de la fiduciaire où je travaille sont en majorité des petites PME qui attendent un accompagnement à chaque étape de leur vie entrepreneuriale. La transmission de leur entreprise est l'une d'elle. L'entreprise est souvent l'œuvre d'une vie, l'objet de nombreux sacrifices. Accompagner son détenteur dans la phase de transmission est donc une charge lourde de responsabilités. Négliger un aspect du dossier peut conduire à un échec, tant sur le plan humain que sur le plan financier. Pour notre fiduciaire, il était essentiel de renforcer les compétences dans ce domaine de manière à mieux percevoir et comprendre les attentes, les inquiétudes et les intentions de sa clientèle.

Pour ce qui me concerne, le défi était d'étoffer mes connaissances dans les domaines que je pratique au quotidien, mais aussi et surtout peut-être dans ceux qui me sont plus étrangers. Le *CAS HES-SO en fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises* a renforcé ma vision à 360° des problématiques de la vie de l'entreprise et élargi ma perspective au-delà des thématiques d'ordre fiscal et juridique. L'évaluation d'une entreprise, le financement et la structuration de sa transmission de même que les enjeux post-acquisitions étaient des thèmes qui m'étaient encore peu familiers. La formation dispensée par des professionnels disposant d'une riche expérience a réellement approfondi mes connaissances et me permet d'adopter une vue critique qui me manquait auparavant.

Notre volée est composée de personnes issues de toute la Suisse romande, avec des parcours professionnels variés. Cette diversité a permis un partage d'expériences et une mutualisation des connaissances très profitables, sans oublier la constitution d'un réseau de professionnels. La

▮ « CE CAS A RENFORCÉ MA VISION À 360° DES PROBLÉMATIQUES DE LA VIE DE L'ENTREPRISE ET ÉLARGI MA PERSPECTIVE AU-DELÀ DES THÉMATIQUES D'ORDRE FISCAL ET JURIDIQUE »



transmission d'entreprise reste un travail d'équipe dans lequel doivent intervenir plusieurs spécialistes. Il est primordial de les connaître.

Sans prétendre être devenue une spécialiste en matière d'acquisitions, de fusions ou de transmissions d'entreprise,

je peux attester que cette formation me permet d'être encore mieux armée pour exercer mes mandats et d'adopter les réflexes qui permettent d'éviter les pièges qui parsèment le chemin d'une transmission d'entreprise.

Me Gaspard Couchepin, Dr en droit, avocat associé MCE Avocats

Ayant l'occasion et le plaisir de conseiller régulièrement des PME en tant qu'avocat associé au sein de l'Etude MCE Avocats à Lausanne et à Martigny, j'étais souvent confronté aux limites de l'activité spécifique du juriste lorsqu'il s'agissait d'appréhender plus largement la problématique de la transmission d'une entreprise au sens large (vente à un tiers, MBO, successions, etc.) en tenant compte des incidences comptables, fiscales et humaines.

En effet, en tant qu'avocat, on apprend à rédiger des contrats et à régler les problèmes juridiques, mais j'aspirais à une meilleure compréhension générale des enjeux afin de mieux servir mes clients et développer mes connaissances dans ce domaine passionnant où les contacts humains sont particulièrement enrichissants.

Le *Certificate of Advanced Studies HES-SO* en fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises remplit fort utilement un vide. Il n'existait pas en Suisse romande de formation transversale permettant de développer en profondeur ces différents domaines.

Par le nombre de séances et la qualité des intervenants, ce CAS permet d'atteindre l'objectif ambitieux recherché, à savoir rafraîchir ses connaissances dans son domaine de prédilection, pour moi les aspects juridiques et partiellement les aspects fiscaux, tout en appréhendant concrètement des domaines laissés en jachère dans sa formation, en ce qui me concerne principalement l'évaluation des entreprises et le financement et la structuration des transactions.

Les bénéfices que je retire de ce CAS sont nombreux. Outre le défi personnel, tout d'abord, il m'a permis de développer des relations humaines riches en expériences avec d'autres personnes actives dans les mêmes milieux économiques. Ensuite, et surtout, ce CAS m'offre la possibilité concrète d'acquérir des réflexes et de



« **CE CAS M'A PERMIS DE DÉVELOPPER DES RELATIONS HUMAINES RICHES EN EXPÉRIENCES AVEC D'AUTRES PERSONNES ACTIVES DANS LES MÊMES MILIEUX ÉCONOMIQUES** »

mieux cerner concrètement les problématiques sortant de la sphère juridique. Bien sûr, un avocat ne remplacera par exemple jamais un expert-comptable. A la fin de ce CAS, on ne devient pas un « homme-orchestre ». En revanche, grâce aux connaissances acquises, je suis en mesure de dialoguer avec les différents intervenants dans les domaines qui sortent de mes compétences de base. En ce sens, je crois pouvoir mieux servir utilement mes clients.

Informations générales



Lieux

Les cours ont lieu dans les locaux de la HEIG-VD à Yverdon-les-Bains et du Centre Patronal à Paudex.



Horaires

Les cours ont lieu le lundi de 16h00 à 19h30 (exceptionnellement le vendredi de 8h30 à 17h00). Les vacances scolaires et jours fériés sont respectés.



Prix

Le prix de la formation est de CHF 9'000.- (pas de TVA). Il inclut les frais d'examen et d'étude de cas ainsi que les supports de cours à l'exception des livres.



Contacts

Secrétariat du Centre Formation Continue de la HEIG-VD :
Centre Saint-Roch, avenue des Sports 20, 1401 Yverdon-les-Bains
Tél. 024.557.76.11

Directeurs de cours

Vincent Dousse, prof. associé, HEIG-VD,
vincent.dousse@heig-vd.ch

Claude Romy, directeur général, Dimension S.A.
romy@dimension.ch



Inscription

Dates de cours et inscription sur le site de la HEIG-VD (www.cas-fusion.ch) et sur le site de Romandie Formation (www.romandieformation.ch)

Romandie Formation
Route du Lac 2
1094 Paudex

Adresse postale:
Romandie Formation
Case postale 1215
1001 Lausanne

T 0848 888 123
F 0848 888 456

info@romandieformation.ch
www.romandieformation.ch

Suivez-nous sur les réseaux sociaux



EDUQUA



heig-**vd**

HAUTE ÉCOLE
D'INGÉNIEURIE ET DE GESTION
DU CANTON DE VAUD

[www.heig-**vd**.ch](http://www.heig-vd.ch)