

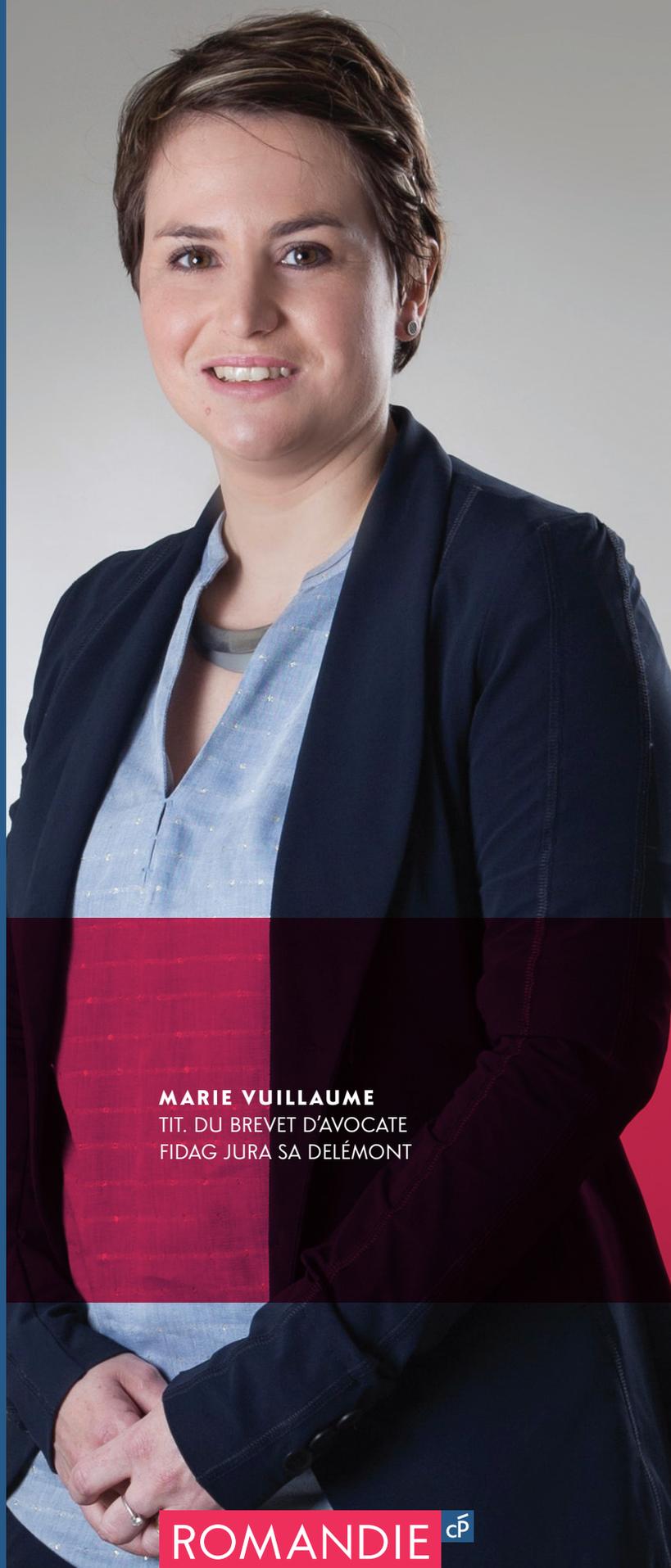


CERTIFICATE
OF ADVANCED
STUDIES
HES-SO EN
FUSIONS,
ACQUISITIONS
ET TRANSMISSIONS
D'ENTREPRISES

En partenariat avec

**HE
IG**^{VD}

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



MARIE VUILLAUME
TIT. DU BREVET D'AVOCATE
FIDAG JURA SA DELÉMONT

ROMANDIE ^{cP}

FORMATION

UN SAVOIR À VIVRE.

SOMMAIRE

L'ÉDITO :
FRÉDÉRIC BONJOUR

PAGE
04

CERTIFICATE OF
ADVANCED STUDIES
HES-SO EN FUSIONS,
ACQUISITIONS ET
TRANSMISSIONS
D'ENTREPRISES

PAGE
06

ENSEMBLE

PAGE
08

PROGRAMME

PAGE
10

EXAMENS

PAGE
12

DIRECTION
DES COURS

PAGE
13

TÉMOIGNAGES

PAGE
14

INFORMATIONS
GÉNÉRALES

PAGE
16



FRÉDÉRIC BONJOUR

DIRECTEUR DU DÉPARTEMENT DE LA
FORMATION DU CENTRE PATRONAL

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 École d'Ingénierie et de Gestion du Canton de Vaud (HEIG-VD) dans l'organisation de ce CAS est dès lors une question de responsabilité. Pour cette raison, j'ai à coeur de vous présenter cette formation qui donne toutes les compétences pratiques et théoriques pour bien accompagner les entreprises dans leur processus de transmission.

Au sein des entreprises, les personnes avec formations académiques et professionnelles se retrouvent côte à côte. 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 proposer cette formation de haut niveau.

Avec plus de vingt années d'engagement pour la formation, ce sont près de 8'000 cadres romands qui ont obtenu leur brevet ou diplôme fédéral avec Romandie Formation. 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 très bon connaisseurs des différentes étapes des processus 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.

« J'AI POUR AMBITION DE VOUS PROPOSER UNE FORMATION QUI VISE L'EXCELLENCE ET FERA DE VOUS DE TRÈS BONS CONSEILLERS ET ACCOMPAGNANTS DES ENTREPRISES. »

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.



FISCALITÉ
ET DROIT



CONDUITE D'UNE
TRANSMISSION
D'ENTREPRISE



ÉVALUATION
D'ENTREPRISE
ET FINANCEMENT

OBJECTIFS

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

NOS AVANTAGES

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 fusions, d'acquisitions et de transmissions 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).

Une formation qui connaît un succès ininterrompu depuis 6 ans et qui fait désormais partie des incontournables dans les cursus de formation des établissements bancaires, des fiduciaires et des cabinets d'avocats en Suisse romande.

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 en finance, comptabilité et fiduciaire la plus complète de Suisse romande.

Une formation reconnue par la Chambre suisse des experts en transmission d'entreprises. La réussite du CAS donne le droit d'acquérir le statut de membre de cette association.

**LA RÉUSSITE D'UNE TRANSMISSION DE SOCIÉTÉ
DEMANDE UNE GRANDE PRÉPARATION, TANT POUR LE
PROPRIÉTAIRE QUE POUR SON SUCCESSEUR.***

*www.pme.admin.ch

ENSEMBLE 6 ANS PLUS TARD

En 2017, la HEIG-VD et le CENTRE PATRONAL ont mis en place, ensemble, un nouveau programme de formation professionnelle dans le domaine de la TRANSMISSION D'ENTREPRISES, un thème reconnu d'importance pour notre tissu économique. Six ans plus tard, les partenaires se félicitent des résultats obtenus. Quatre volées de personnes motivées ont obtenu le diplôme résultant de cette formation, soit un Certificate of Advanced Studies (CAS) en Fusions Acquisitions et Transmissions d'Entreprises et la cinquième volée d'études a initié ses travaux dès janvier 2023.

Les dirigeants de ces deux importantes institutions suisses romandes nous donnent un bref éclairage des raisons qui les ont motivés au départ et les incitent à poursuivre ce programme.

Pourquoi avez-vous donné votre feu vert au démarrage de cette formation ?

Catherine Hirsch, directrice HEIG-VD :

Lorsque MM. Dousse et Romy (co-directeurs du programme) m'ont soumis la proposition de mise en place de cette formation, j'ai été séduite par deux aspects importants : d'une part les besoins en formation dans ce domaine, vu qu'il n'existait à ce moment-là aucun programme certifiant dans les Hautes Écoles en Suisse, d'autre part, l'approche mixte souhaitée par les initiateurs, consistant à faire bénéficier du meilleur des connaissances académiques et pratiques dans ce domaine assez pointu.

Christophe Reymond, directeur du CENTRE PATRONAL :

Notre institut de formation ROMANDIE FORMATION s'active depuis de nombreuses années à la mise en place de formations certifiantes notamment dans les domaines de la Finance d'entreprises et des Ressources Humaines. La transmission d'entreprise requiert des connaissances dans ces deux secteurs; de plus elle implique aussi des connaissances complémentaires dans le domaine fiscal, juridique et en matière de gestion de projet. Nous étions également actifs et précurseurs dans le soutien aux entreprises par des ateliers de sensibilisation destinés aux chefs d'entreprises et potentiels repreneurs. Une formation certifiante visant les buts proposés nous paraissait dans l'intérêt du tissu économique dans le cadre de l'association relève pme et des collectivités publiques, le sérieux de la démarche visée par la HEIG-VD nous a convaincu.

CATHERINE HIRSCH

DIRECTRICE DE LA HEIG-VD

CHRISTOPHE REYMOND

DIRECTEUR GÉNÉRAL DU CENTRE PATRONAL

Voyez-vous un intérêt à poursuivre cette formation dans un domaine aussi spécifique ?

Catherine Hirsch, directrice HEIG-VD :

Ce domaine requiert des compétences multiples, la capacité à comprendre des enjeux transversaux et aussi à communiquer et collaborer entre spécialistes. La structure d'apprentissage mise en place pour ce CAS nous permet de contribuer, en tant que Haute Ecole, à l'acquisition de connaissances de pointe dans un domaine stratégique pour notre économie. Le succès obtenu par les cinq premières volées nous conduit à poursuivre durablement cette formation.

Christophe Reymond, directeur CENTRE PATRONAL :

De nombreux propriétaires d'entreprises issus de la génération des Baby boomers sont concernés par la transmission de leurs entreprises. Auparavant, la transmission interne à la famille était en quelque sorte la voie traditionnelle. Aujourd'hui et pour des raisons diverses, des alternatives doivent être recherchées. Cela implique des connaissances et compétences différentes pour contribuer à permettre la bonne transmission des PME's dans notre pays et aussi leur donner les meilleures chances possibles pour la pérennité des emplois qui leur sont liés. Pour le Centre Patronal, le pérennité des entreprises et des emplois font partie des conditions nécessaires à la croissance de notre économie et à la prospérité de la société. Nous soutenons par conséquent la formation continue des propriétaires et de leurs conseillers traditionnels pour qu'ensemble, ils arrivent à trouver les meilleures solutions possibles pour notre tissu économique.



PROGRAMME

Le programme comprend cinq modules totalisant 160 périodes de cours axés sur la pratique, ainsi qu'une étude de cas (menée en groupe) à la fin du cursus.

FORMATION MÉTIER

160 périodes

MODULE 01

Planification et gestion des fusions et acquisitions

24 périodes

- 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
- Gestion de la post-acquisition (enjeux des RH, organisation, marketing et communication)

Intervenants

Claude Romy, administrateur d'entreprises
Thierry de Mitri, expert fiscal diplômé, De Mitri Conseils SA, Lausanne
Raphaël Leveau, expert-comptable diplômé, associé Berney Associés SA, Genève

MODULE 02

Evaluation d'entreprise et audit financier

36 périodes

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

Intervenants

Vincent Dousse, HEIG-VD et Directeur de Doxior SA
Thierry Kenel, docteur en sciences économiques, CFO Swatchgroup
Raphaël Leveau, expert-comptable diplômé, associé Berney Associés SA, Genève

MODULE 03

Financement et structuration de la transmission

28 périodes

- 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

Frédéric Tixier, directeur de Capital Transmission SA, Genève
Sébastien Beth, directeur Après-demain SA
Michaël Willimann, ancien directeur de Credit Suisse Group, administrateur Willimann Management

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.

MODULE 04**Fiscalité et droit****40 périodes**

- 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'entreprises et planification
- Contrats de travail des dirigeants et plans d'intéressement
- Conventions d'actionnaires

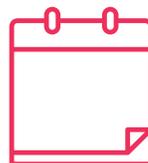
Chargés de cours

Frédéric Rochat, docteur en droit, LL.M., avocat et associé de l'étude Kellerhals Carrard, Lausanne
Vincent Jäggi, docteur en droit, LL.M., avocat et associé de l'étude Kellerhals Carrad, Lausanne
Thierry De Mitri, expert fiscal diplômé, De Mitri Conseils SA, Lausanne

MODULE 05**Etudes de cas réels multidisciplinaires****32 périodes****Chargés de cours**

Claude Romy, administrateur d'entreprises
Vincent Dousse, HEIG-VD et directeur de Doxior SA
Stéphane Haefliger, directeur Vicario Consulting SA

PLANNING

**160**périodes de 45 minutes
de cours**12**

mois de formation

EXAMENS

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

- a obtenu une moyenne aux deux examens prévus égale ou supérieure 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 | MATIÈRES | DURÉE | TYPE |
|----------|---|-------|-------|
| 01 et 02 | Planification des fusions et acquisitions Évaluation d'entreprise et audit financier | 3h | Écrit |
| 03 et 04 | Financement et structuration de la transmission Fiscalité et droit | 3h | 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 examen, un rattrapage est prévu.

L'étude de cas porte sur 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 fiduciaire
- Disposer d'une formation ou d'une expérience jugée équivalente admission sur dossier

DIRECTION DES COURS



Après l'obtention d'une licence en sciences économiques à l'École 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. Il est président de la Chambre suisse des experts en transmission d'entreprises.

Depuis 2008, il est membre de la Commission Swiss GAAP RPC.

VINCENT DOUSSE
directeur du programme à la HEIG-VD

Claude Romy a une formation d'économiste d'entreprises et d'expert-comptable diplômé. Depuis plus de trente ans, il a réalisé de nombreuses opérations de ventes et acquisitions d'entreprises en Suisse et à l'étranger. Il dispose également de connaissances pointues en matière d'évaluations d'entreprises. Ses connaissances pratiques seront partagées dans le cadre d'analyses de cas concrets, liés aux bonnes pratiques dans le domaine des Fusions & Acquisitions. Claude Romy est administrateur indépendant et conseille également des entreprises dans le cadre de leur stratégie de développement, des fonds d'investissements qui procèdent à des acquisitions d'entreprises dans divers domaines.

CLAUDE ROMY
administrateur d'entreprises



TÉMOIGNAGES

ILS NOUS FONT CONFIANCE



Les clients de la fiduciaire où je travaille sont en majorité des PME qui attendent un accompagnement à chaque étape de leur vie entrepreneuriale. Accompagner chacune d'entre elles dans la phase de transmission est donc une charge d'une grande responsabilité.

En ce qui me concerne, le défi était d'étoffer mes connaissances dans les domaines que je pratique au quotidien, mais plus particulièrement ceux qui me sont étrangers. Le CAS HES-SO

MARIE VUILLAUME

Tit. du brevet d'avocate FIDAG Jura SA Delémont

en fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises a renforcé ma vision à 360° des problématiques de la vie de l'entreprise telles que l'évaluation, le financement, la structuration de sa transmission, ainsi que les enjeux post-acquisition. Aujourd'hui, je peux attester que cette formation me permet d'être mieux armée pour exercer mes mandats et adopter les réflexes qui permettent d'éviter les pièges qui parsèment le chemin d'une transmission d'entreprise.

De par mon activité d'octroi de crédits aux entreprises, le thème de la fusion, l'acquisition et la transmission d'entreprises me semblait déjà bien intégré avant de débiter ce CAS. Dans les faits, cette formation s'est avérée être une très belle découverte.

La haute qualité des intervenants ainsi que la profondeur de leurs cours m'ont permis d'appréhender l'entier du processus et des enjeux qui entourent ces transactions et non uniquement la partie qui m'occupe au quotidien. Cette ouverture de mon champ de vision m'a aidé à mieux comprendre les défis auxquels les entrepreneurs sont confrontés tôt ou tard et à me mettre dans la peau d'un repreneur quelle que soit sa nature, ce qui est une réelle plus-value pour mes clients.

GUILLAUME STALDER

Fondé de pouvoir
Conseiller clientèle grandes entreprises
BCVS

Je retiens aussi les excellentes relations que j'ai pu nouer avec des étudiants d'horizons professionnels très complémentaires au mien. Je ne peux que recommander cette belle formation





Expert fiscal diplômé auprès de PME, je mesure souvent la complexité des enjeux, non seulement fiscaux mais plus larges, auxquels elles sont confrontées. Comme soutien à ces patrons et pour mieux pouvoir y répondre, je suis d'avis qu'il faut comprendre leur problématique de manière transversale et multidisciplinaire, même si l'on a toujours des compétences personnelles spécifiques.

LOUIS TORNAY

Expert fiscal diplômé, Swiss Tax Services SA, Verbier

Le but de ce CAS HES-SO en fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises était justement d'élargir ma compréhension à ces autres domaines, pour y amener des solutions basées sur une vision globale et pas uniquement fiscale. A titre personnel, je peux confirmer que l'objectif a été atteint.

La complémentarité entre les bases théoriques, l'application pratique et les partages d'expérience a été très enrichissante. Cela m'a permis de mettre en place les bonnes réflexions dans le conseil relatif à ces passionnantes opérations.

Comme avocate, il est toujours particulièrement intéressant de pouvoir renseigner sa clientèle, notamment les entreprises, en ayant toujours en tête l'impact que certaines décisions managériales peuvent avoir sur l'entreprise tant sous l'angle de la réduction du risque juridique qu'en ce qui touche la capacité de la société à évoluer dans la bonne direction.

Ce CAS HES-SO en fusions, acquisitions et transmissions d'entreprises m'a permis d'offrir à ma clientèle des points de vue et des compétences qui dépassent le cadre juridique.

Cette formation permet, en outre, à un(e) avocat(e) pratiquant le barreau d'être beaucoup plus pointu dans la manière dont il aborde son dossier, notamment lorsqu'il s'agit d'interpréter une expertise visant à évaluer une entreprise.

SARAH EL-ABSHIHY

Avocate, Montreux et Yverdon

En complément, cela m'a également permis, comme avocate médiateur, d'offrir d'autres pistes de réflexion à mes clients notamment dans le cadre de litiges successoraux et financiers.



INFORMATIONS GÉNÉRALES



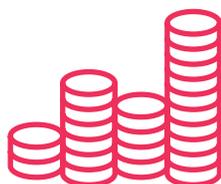
LIEUX

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



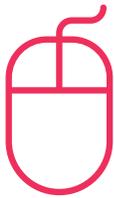
HORAIRES

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 9'500.- (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.



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



CONTACT

Secrétariat du Centre Formation Continue de la HEIG-VD :
Centre Saint-Roch, avenue des Sports 20, 1401 Yverdon-les-Bains
Tél. 024.557.75.86

Directeurs de cours

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

Claude Romy, administrateur d'entreprises
claudio@romymanagement.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

HEIG-VD

CENTRE SAINT-ROCH,
AVENUE DES SPORTS 20,
1401 YVERDON-LES-BAINS

ADRESSE POSTALE :
ROUTE DE CHESEAUX 1
CASE POSTALE
CH-1401 YVERDON-LES-BAINS

T 024 557 75 86

WWW.CAS-FUSION.CH

SUIVEZ-NOUS SUR LES RÉSEAUX SOCIAUX



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

HEIG-VD

CENTRE SAINT-ROCH,
AVENUE DES SPORTS 20,
1401 YVERDON-LES-BAINS

ADRESSE POSTALE :
ROUTE DE CHESEAUX 1
CASE POSTALE
CH-1401 YVERDON-LES-BAINS

T 024 557 75 86

WWW.CAS-FUSION.CH

ROMANDIE ^{cP}

FORMATION

UN SAVOIR À VIVRE.

En partenariat avec

HE^{VD}
IG HAUTE ÉCOLE
D'INGÉNIERIE
ET DE GESTION
DU CANTON
DE VAUD