GFN258 - Stratégie et ingénierie des fusions-acquisitions

Mis à jour le 19-06-2026

Code : GFN258

Unité d'enseignement de type cours

4 crédits

Volume horaire de référence (+/- 10%) : **40 heures**

Responsabilité nationale :
EPN09 - Economie Finance Assurance Banque (EFAB) / Lionel ALMEIDA

Contact national :

EPN09 - Master Finance entreprise

292 rue Saint Martin
accès 3
75003 Paris
01 58 80 87 45
Boris Buljan
boris.buljan@lecnam.net

Présentation

Prérequis

Public ayant acquis un niveau bac+4 ou plus, avec une expérience en banque/finance et de bonnes connaissances en analyse financière et évaluation d'entreprise.
En l'absence de ces prérequis, il est nécessaire de suivre l'UE GFN216 “Analyse financière et évaluation d'entreprise” au préalable.

La formation est **soumise à agrément** aux conditions suivantes :

- être admis dans le Master 2 Finance d'entreprise et ingénierie financière
- ou être agréé par l'enseignant responsable (voir "UE à la carte" sur le site du département Efab).

Objectifs pédagogiques

Stratégie et négociation d'une opération de fusions-acquisitions

- Analyse stratégique et identification de la cible
- Appréhender les opérations de Fusac sur le plan stratégique, financier, juridique, humain et organisationnel
- Piloter l'ensemble des étapes d'un processus de fusion-acquisition
  - Du *teaser à la* lettre d'intention (LOI), due diligences, négociation d'une offre ferme, protocole d'achat, *signing* et *closing*
  - Levée des conditions suspensives, gestion de la cible, pacte d'actionnaires
- Articuler les différentes étapes de négociation et faciliter l'intégration d'une cible

Modélisation financière

- Analyse et évaluation financière d'une cible avec Excel.

Compétences

- Mettre en œuvre un diagnostic stratégique et identifier des cibles d'acquisition
- Appréhender les modalités juridiques et financières d'une opération de fusion-acquisition
- Analyser et évaluer une cible en utilisant les outils de la modélisation financière
- Piloter les étapes de négociation et définir le périmètre des *due diligences*
- Accompagner l'intégration d'une cible

Programme

Contenu

Stratégie et négociation d'une opération de fusions-acquisitions

- Diagnostic, choix stratégiques - offensifs ou défensifs - et identification des cibles.
- Interprétation clé de l'analyse financière et choix de la méthode d'évaluation financière la plus adaptée pour évaluer la cible et les synergies potentielles.
- Choix de la modalité d'acquisition ou de fusion la plus adaptée. Opérations sur sociétés cotées ou non cotées.
- Articulation des différentes étapes de négociation et mise en place de la documentation juridique.
- *Teaser* et lettre d'intention. Périmètre des *due diligences.* Du *signing* au *closing.* Définition des clauses et conditions suspensives.
- Intégration de la cible et accompagnement du changement.

Cas d'application et modélisation financière sur Excel.

Modalités de validation

- Examen final

Description des modalités de validation

L'UE est validée par un examen final.

Bibliographie

Titre	Auteur(s)
Fusions Acquisitions - EMS	P. Navatte
Fusions Acquisitions - Francis Lefebvre	Mémento
Fusions Acquisitions - Dunod	O. Meier, G. Schier
Fusions Acquisitions - Economica	F. Ceddaha