

# عمليات الاندماج والاستحواذ (M&A)

## لمحة عامة عن الدورة

هذه الدورة هي مقدمة مكثفة لعالم الاندماج والاستحواذ، حيث سنتشكل الأساس في الاستراتيجية والتنظيم والبحث عن الصفقة؛ وتقييم الأعمال والشركات، وغيرها. سيتعلم المشاركون عن استراتيجيات المشترين، وكيف يمكن أن يزيد الاندماج والاستحواذ من قيمة الأعمال، وكيفية بدء عملية الاستحواذ، وكذلك التعرف على الاستحواذ الناجح. يحدد المحتوى أنواع الشركات الأكثر احتمالاً لتكون جهات فاعلة في الاندماج والاستحواذ؛ وأنواع الشركات التي من المرجح أن تكون هدفاً لعمليات الاندماج والاستحواذ. سيتعلم المشاركون النهج والخصائص والعمليات اللازمة للاندماج والاستحواذ الناجحين من جهة البائع وجهة المشتري.

## الكفاءات المستهدفة

- الخصائص والهياكل التنظيمية لعمليات الاندماج والاستحواذ: الأهداف والغايات الاستثمارية لمختلف الاستثمارات في الاندماج والاستحواذ.
- المزايا والمخاطر والعوائد المتوقعة وتكاليف أنشطة الاندماج والاستحواذ.
- عملية الاندماج والاستحواذ لكل من جهة الشراء وجهة البيع.

## أهداف الدورة

- بعد إتمام حضور هذه الدورة، سيتمكن المشاركون من:
  - مقارنة استراتيجيات البناء والشراء.
  - شرح مزايا وعيوب استحواذ شركة عامة.
  - التعرف على اللاعبين الرئيسيين في صفقات الاندماج والاستحواذ.
  - التعرف على الدوافع الشائعة لعمليات الاستحواذ وأسباب فشل العديد منها.
  - التعرف على طرق تنظيم استحواذ الأعمال.
  - تقييم الأساليب الجوهرية والنسبية للشركات المستهدفة.

## الفئة المستهدفة

الموظفون في مجال المالية أو المحاسبة الذين يرغبون في توسيع نطاق معرفتهم في عمليات الاندماج والاستحواذ، المحترفون الذين يسعون للانتقال إلى مجال تمويل الشركات، المحترفون في المجال المالي الذين يبحثون عن تحديث مسارهم المهني، أي شخص يرغب في تعلم المزيد حول التمويل الشركات.

## ملاحظة

هذه الدورة تتطلب استخدام أجهزة الكمبيوتر المحمولة مع Excel 2019/365. يجب على المشاركين إحضار أجهزة الحاسوب المحمولة الخاصة مع تثبيت الإصدار الكامل من Excel على نظام التشغيل ويندوز.

تعتمد هذه الدورة التمهيدية بشكل أساسي على المحاضرة والمناقشة الجماعية، وكتاب الاستثمار المصرفي للشركات وتقييم الاندماج والاستحواذ، بالإضافة إلى تمارين فردية وجماعية لتوضيح النظريات والممارسات المتعلقة باتخاذ القرارات المالية بشأن الاندماج والاستحواذ.

## محاور الدورة

### نظرة عامة

- عمليات الاندماج والاستحواذ العالمية
- قضايا الاندماج والاستحواذ في الأسواق الناشئة
- من هم اللاعبون الرئيسيون في أسواق رأس المال
- كيفية حدوث عملية جمع رأس المال
- وجهة نظر المشتري
- ثلاث طرق يمكن من خلالها للاندماج والاستحواذ زيادة القيمة
- الشراء مقابل بناء مجالات التكامل

### الخصائص وعملية الاندماج والاستحواذ لجهة

#### البائع (1)

- التنظيم والاستعداد
- المزايدات
- هيكل المزايد
- تحديد أهداف البائع وتحديد العملية المناسبة للبيع
- إجراء دراسة العناية الواجبة لمستشاري جهة البائع وتحليل التقييم الأولي
- اختيار فريق المشتريين المحتملين
- إعداد أدوات التسويق
- إعداد الاتفاقية السرية
- الجولة الأولى
- الاتصال بالمشتريين المحتملين
- التفاوض وتنفيذ الاتفاقية السرية مع الأطراف المهمة
- توزيع مذكرة المعلومات السرية وخطاب إجراءات العطاء الأولى
- إعداد العرض الإداري
- إعداد غرفة البيانات
- إعداد حزمة ملخص التمويل
- استلام العروض الأولية وتحديد المشتريين للمتابعة إلى الجولة الثانية
- وجهات النظر للتقييم - المشتريين الاستراتيجيين مقابل الرعاة الماليين

### الخصائص وعملية الاندماج والاستحواذ

#### لجهة البائع (2)

- الجولة الثانية
- إجراء العروض الإدارية
- تيسير زيارات الموقع
- توفير الوصول إلى غرفة البيانات
- خدمات التجزئة المصرفية
- توزيع خطاب إجراءات العرض النهائي ومسودة الاتفاق النهائي

#### • استلام العروض النهائية

- المفاوضات
- تقييم العروض النهائية
- التفاوض مع المشتريين المفضلين
- تحديد الفائز
- إعطاء النصح والمشورة النزيهة
- الحصول على موافقة مجلس الإدارة وتنفيذ اتفاقية نهائية
- الإغلاق
- الحصول على الموافقات الضرورية
- الموافقة من قبل المساهمين
- التمويل والإغلاق
- البيع التفاوضي

### الخصائص وعملية الاندماج والاستحواذ لجهة

#### الشراء (1)

- دافع المشتري
- تكامل الفوائد
- تكامل التكاليف
- تكامل الإيرادات
- استراتيجيات الاستحواذ
- التكامل الأفقي
- التكامل العمودي
- التكامل المختلط
- شكل التمويل
- السيولة النقدية المتاحة
- تمويل الديون
- تمويل الأسهم
- ملخص تمويل الديون مقابل تمويل الأسهم - منظور المستحوذ

### الخصائص وعملية الاندماج والاستحواذ لجهة

#### الشراء (2)

- هيكل الصفقة
- بيع الأسهم
- بيع الأصول
- تعامل مبيعات الأسهم كمبيعات الأصول لأغراض الضرائب
- تقييم الجهة المشتري
- تحليل عند مستويات الأسعار المختلفة
- تحليل المساهمة
- تحليل نتائج الدمج
- افتراضات سعر الشراء
- تحليل الزيادة / التخفيض

## اعتبارات المخاطر لعمليّات الاندماج والاستحواذ

- تحليل المخاطر مقابل العوائد
- التحليل التفصيلي واكتشاف الأصول والالتزامات التي تم تقدير قيمتها بشكل غير صحيح والتي لم تُسجل بالمرّة
- إجراء الأعمال التجارية من خلال الشركات التابعة
- الالتزامات المحتملة
- الشركات المرشحة للتحويل
- المشكلات التشغيلية مقابل المشكلات المالية.

