

# Ingénierie financière

الهندسة المالية

Dr. BELAID Med

# *Ingénieur financier (المهندس المالي) ?*

Un ingénieur financier est un spécialiste (مختص) de la finance, et plus particulièrement de la banque, de la finance d'entreprise et de la finance de marché.

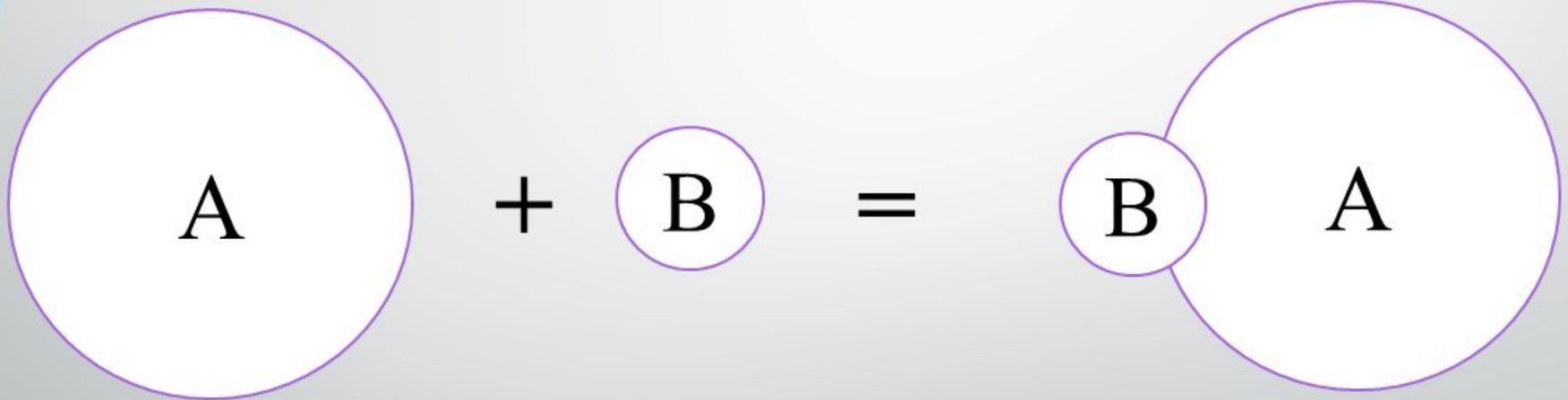


Etablir des montages de financement complexes  
(financement de projet, titrisation de crédits, **fusion-**  
**acquisition** (اندماج واقتناء)...).

# اندماج واقتناء؟

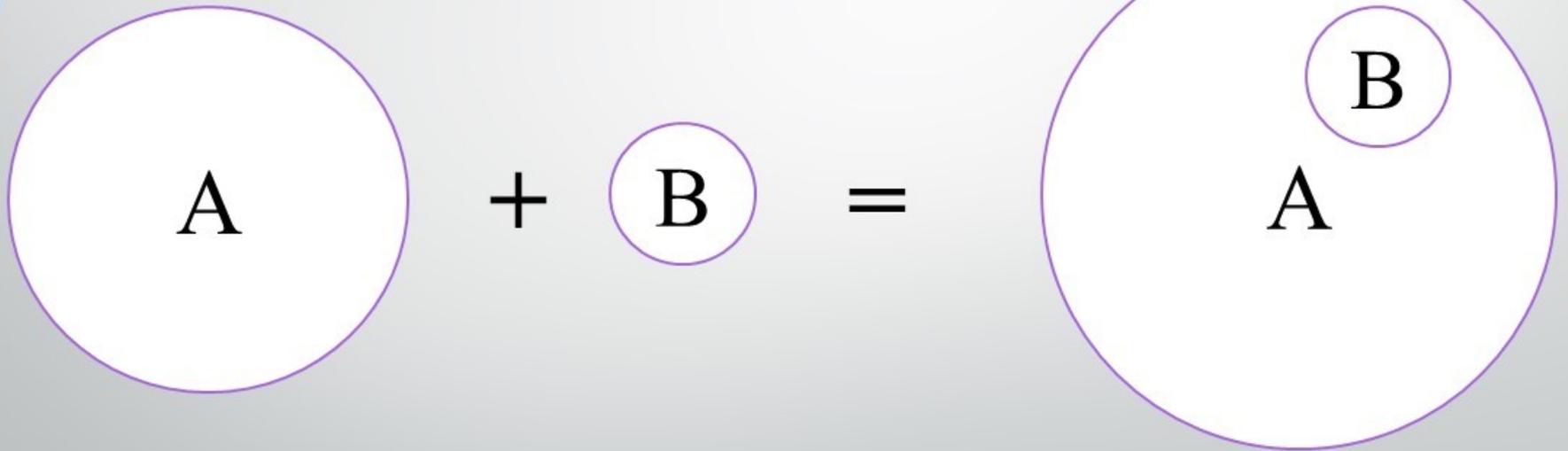


# F&A



**Fusion (اندماج)**

# F&A



**Acquisition (اقتناء)**

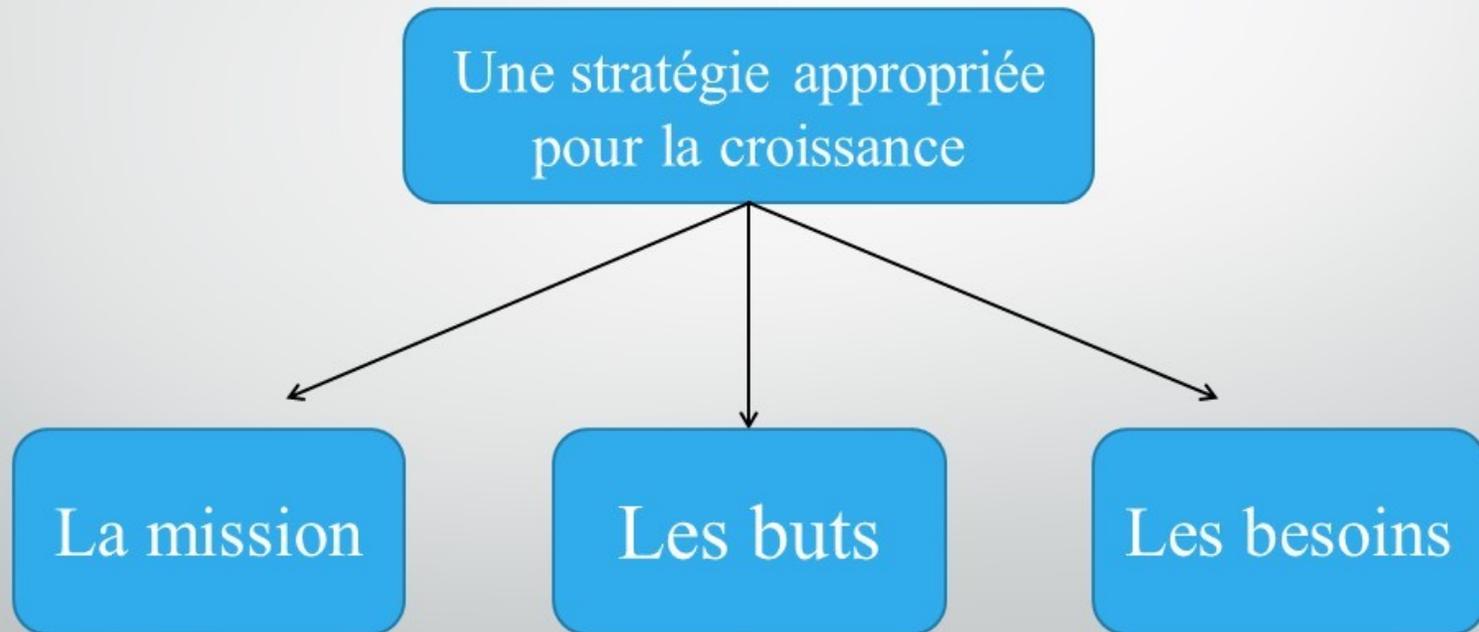
# Le processus (عمليات) de fusion et acquisition

- 1) Le développement de la stratégie de F&A;
- 2) L'identification et le choix des cibles potentielles de F&A;
- 3) L'identification des facteurs clés et l'entrée en contact avec les cibles;
- 4) La structuration de la transaction;
- 5) Le processus de confirmation.

# Le développement de la stratégie de F&A

تطور استراتيجية الاندماج والاقتناء

# تطور استراتيجيات الاندماج والاقتناء



# تطور استراتيجيات الاندماج والاقتناء



# تطور استراتيجيات الاندماج والاقتناء

Les objectifs financiers :

**Le prix d'achat (سعر الشراء)**

# Les critères d'acquisitions

Les critères (المعايير) d'acquisitions  
devraient (ينبغي) spécifier (تحديد) les objectifs  
de l'acquisition qui sont :

# Les critères d'acquisitions

- La diversification (تنويع) des produits, des services et du risque relatif aux affaires.
- L'expansion (توسع) de la part (حصّة) de marché en acquérant les concurrents.

# Les critères d'acquisitions

- L'intégration (التكامل) verticale en acquérant les fournisseurs et les distributeurs (الموزعين).
- Le budget (ميزانية) d'acquisition doit spécifier les qualifications (مؤهلات), les talents (المواهب) et le plan (خطة) de gestions.

## تطور استراتيجية الاندماج والاقترناء

La stratégie de F&A devrait également spécifier les types de conseillers (المستشارين) financiers et intermédiaires (الوسيط) requis (مطلوب) pour des consultations (استشارة) de F&A :

## تطور استراتيجيات الاندماج واقتناء

- Les comptables;
- Les mandataires (وكلاء); *Ingénieur financier*
- Les courtiers (سمسار) d'affaires;
- Les banquiers commerciaux ;
- Les consultants (المستشير) spécialisés en F&A.

L'identification (تحديد) et le choix  
(الاختيار) des cibles potentielles  
(محتمل) de F&A

**La première  
étape**

**cibles**

**Les intermédiaires**

**Les contacts  
personnels**

**Les sources de  
référence  
mai-18  
18  
professionnelles**

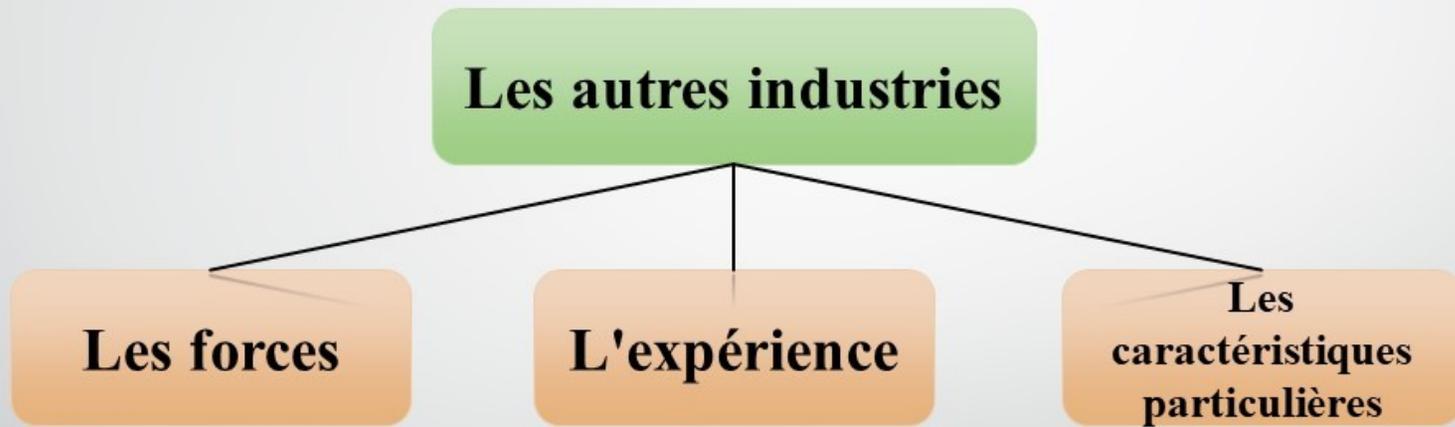
**La première  
étape**

**choisir l'industrie**

**les concurrents**

**les fournisseurs**

**les clients  
potentiels <sup>19</sup>**



**La deuxième  
étape**

**Taille**

**Prix**

**minimum**

**maximum**  
mai-18 21

**Le procédé de dépistage (فحص)  
(critères de ciblage)**

**Le  
marketing**

**La gestion**

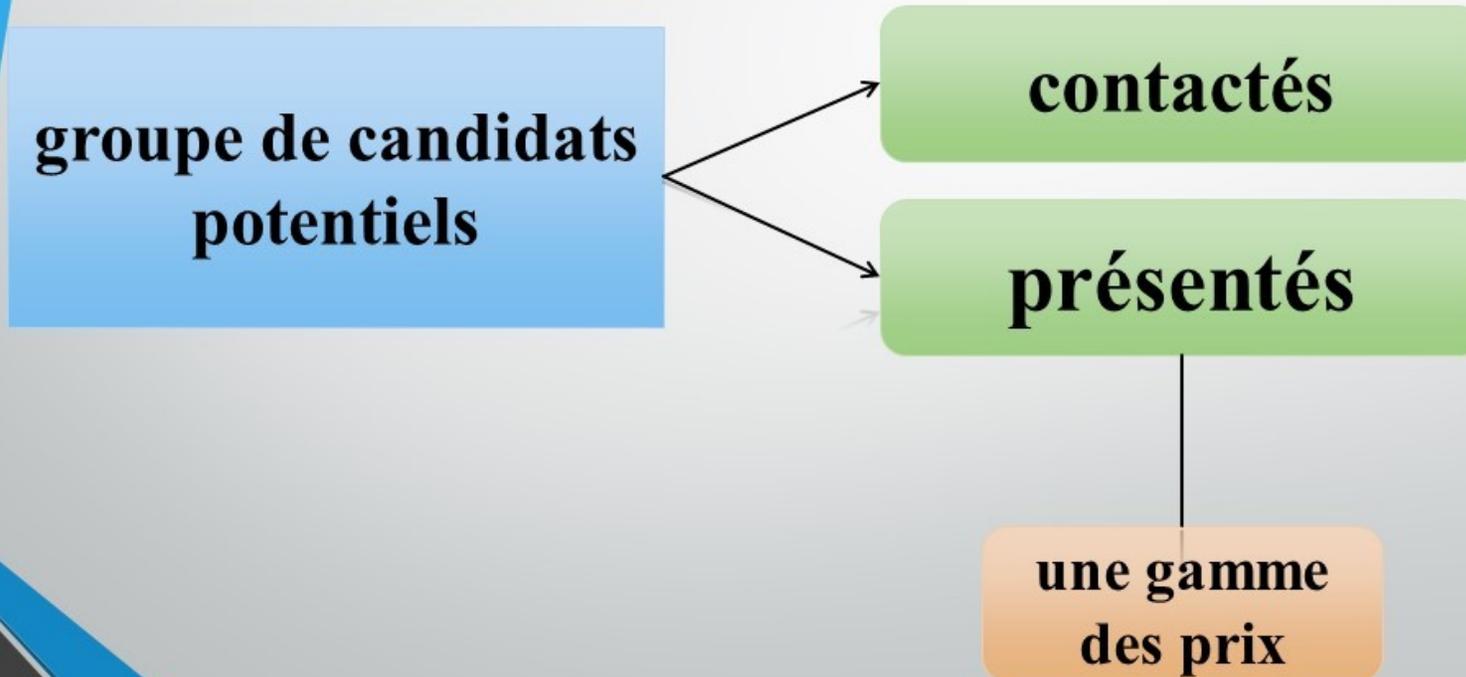
**La  
production**

**Le  
financement**

L'identification des facteurs clés et  
l'entrée en contact avec les cibles

تحديد العوامل الرئيسية واتصال مع  
المستهدفين

# تحديد العوامل الرئيسية واتصال مع المستهدفين



# تحديد العوامل الرئيسية واتصال مع المستهدفين

**Les candidats  
potentiels**

**l'industrie**

**l'endroit**

**le marketing**

**les produits**

**la gestion**

**la taille**

**le revenu  
potentiel**

**les résultats de  
l'opération**

## تحديد العوامل الرئيسية واتصال مع المستهدفين

L'acquéreur (المستحوذ) doit s'assurer que ces candidats (المرشحين) sont véritablement intéressés à s'engager dans la fusion ou dans la discussion sur la vente.

# La structuration de la transaction

(هيكلية الصفقة)

# هيكلة الصفقة

Une réunion (اجتماع) entre l'acquéreur et la cible.

# هيكل الصفقة

la stratégie

l'évaluation  
de la  
transaction  
d'acquisition

les options de  
financement

## هيكل الصفقة

La détermination de la valeur de la cible est probablement l'un des aspects (الجوانب) les plus difficiles de la transaction de F&A.

# هيكل الصفقة

- Les besoins (الاحتياجات) exprimés par la cible.
- Les conditions (الشروط) de l'acquéreur.

# هيكلة الصفقة

- Liquidités (سيولة) ;
- Capital (رأس مال) ;
- combinaison de liquidités et de capitaux propres.

# هيكل الصفقة

- L'état (حالة) de l'impôt des deux parties.
- Les Méthodes (طريقة) comptable utilisée pour la transaction.

# هيكلة الصفقة

- Le rôle (دور) de la cible et de sa gestion dans les opérations après l'accomplissement de la transaction.

# هيكل الصفقة

- Structure financière (الهيكل المالية) du prix d'achat.
- Les méthodes d'évaluation employées en établissant (تأسيس) le prix d'achat.

# Le processus de confirmation

(عملية التأكد)

# عملية التأكد

**Les premiers objectifs de ce processus sont :**

# عملية التأكد

- Examiner (فحص) toutes les informations importantes.

## عملية التأكد

- Evaluer les risques potentiels de la transaction de F&A.

# عملية التأكد

- Décider quel est le prix d'achat et les méthodes de financement de la transaction.

# عملية التأكد

Le processus de confirmation se compose de la confirmation financière, opérationnelle et légale.

# عملية التأكد

Une équipe de confirmation doit recueillir des informations appropriées (مناسبة) et fiables (موثوقة) au sujet de la cible par :

# عملية التأكد

- L'entrevue (المقابلة) de tout le personnel de gestion ;
- L'identification (كشف) des entraves (عوائق) relatives à l'affaire ;

# عملية التأكد

- Règlements (قوانين) ;
- historique des actions ;
- les contrats matériels ;

# عملية التأكد

- les contrats de prêt ;
- les contrats de travail.....

# عملية التأكد

Le processus de confirmation devrait être complété avant de **finaliser** les termes (الشروط) financiers de l'affaire de F&A.

# عملية التأكد

Programmer (برمجة) la confirmation avant la négociation des prix finaux

# عملية التأكد

La cible doit signer un accord de confidentialité mutuel avant d'échanger l'information avec tous les acquéreurs potentiels.