



Ingénierie financière

الهندسة المالية

Dr. BELAID Med



LES OFFRES PUBLIQUES

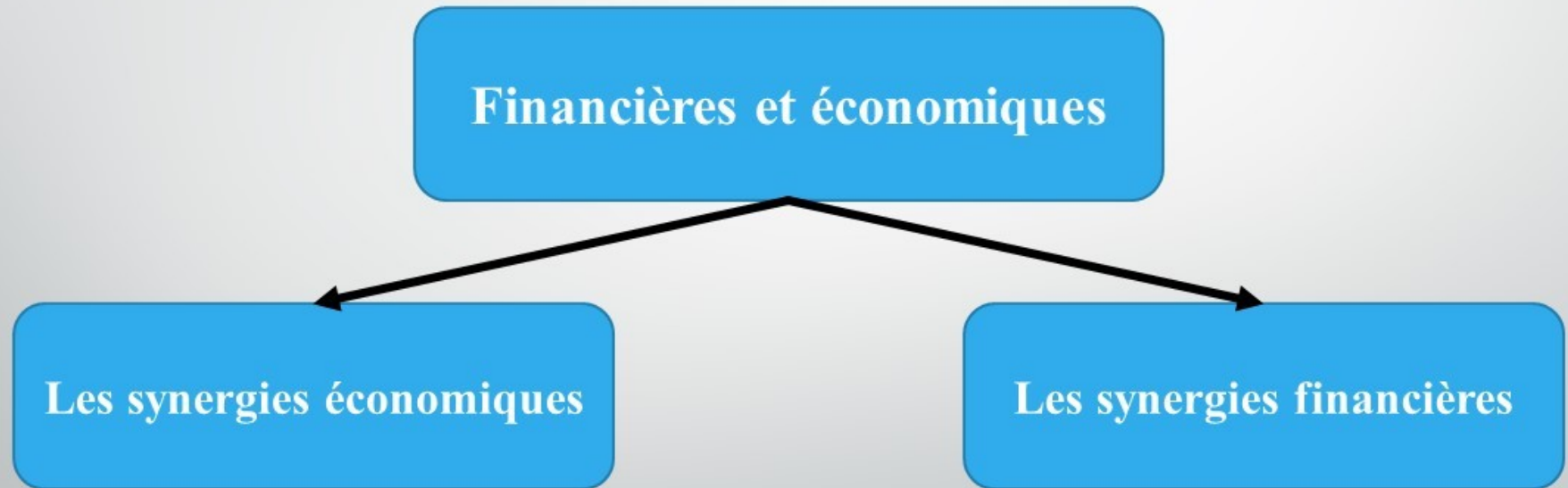
العروض العمومية

مفهوم

l'OP peut se définir comme la démarche par laquelle une personne fait connaître publiquement aux actionnaires d'une société qu'elle est disposée à acquérir leurs titres à un prix déterminé, supérieur au cours boursier.

Le but recherché est généralement la prise de
contrôle (سيطرة)

Les motivations (الدوافع) du recours à la prise de contrôle



Les motivations (الدوافع) du recours à la prise de contrôle

La restructuration de la cible

Les motivations (الدوافع) du recours à la prise de contrôle



La croissance externe permet d'éviter certaines barrières

- Le démarrage de sa production sur une grande échelle ;
- L'accès aux matières premières ;
- La propriété de la technologie de la firme cible ;
- La résolution des problèmes liés à la courbe d'expérience ;
- L'héritage d'une clientèle fidèle.

LES MODES (أساليب) D'OFFRE PUBLIQUE

Société non cotée sur le marché financier

Le rapprochement se fera alors de manière amicale, c'est-à-dire avec accord des parties, sauf cas exceptionnel de rachat de société en liquidation ; l'offre publique est alors impossible ;

Société cotée

Le rapprochement pourra être réalisé soit sous une forme amicale, soit inamicale.



offre publique d'achat **(OPA)**
ou
offre publique d'échange **(OPE)**

offre publique d'achat

Si la société acheteuse règle les titres qui lui sont présentés en espèces, il y a offre public d'achat **(O.P.A)**.

offre publique d'échange

Si le règlement est effectué par remise de titre on parle d'offre publique d'échange **(O.P.E)**.



L'offre totale est l'offre partielle

L'offre amicale et l'offre hostile



LES ACTEURS

(الفاعلين)

