

## العناية المالية الواجبة والتقييم وتحليل الصفقات

1 - 5 أغسطس 2027

المنامة (البحرين)

UK Traininig

# PARTNER



## العناية المالية الواجبة والتقييم وتحليل الصفقات

المرجع: 359563\_3256042 التاريخ: 1 - 5 أغسطس 2027 المكان: المنامة (البحرين) الرسوم: GBP 4200

### المقدمة

تتطلب عمليات الاندماج والاستحواذ تحليلاً مالياً دقيقاً لتحديد القيمة، وتقييم المخاطر، والتحقق من الافتراضات، ودعم القرارات المتعلقة بالصفقات. وتوفر العناية المالية الواجبة Financial Due Diligence الأساس لفهم جودة الأرباح، والتدفقات النقدية، ورأس المال العامل، والديون، وغيرها من المحركات المالية للشركة المستهدفة، بينما يساعد التقييم وتحليل الصفقات في تحديد ما إذا كانت الصفقة تحقق قيمة مستدامة.

تم تصميم هذه الدورة التدريبية المكثفة لمدة خمسة أيام لتزويد المتخصصين في المالية والاستثمار وتطوير الشركات وعمليات الاندماج والاستحواذ بالأدوات والتقنيات العملية لإجراء العناية المالية الواجبة، وإعداد النماذج المالية الموجهة للصفقات، وتقييم الشركات المستهدفة بالاستحواذ، وتحليل الجدوى المالية لصفقات الاندماج والاستحواذ.

سيكتسب المشاركون فهماً منظماً لعملية التحليل المالي المتكاملة، بدءاً من مراجعة الأداء المالي التاريخي وتحديد القضايا الرئيسية خلال عملية العناية الواجبة، وصولاً إلى بناء نماذج التقييم، وتحليل هياكل الصفقات، وتقييم عوائد الصفقة، ودعم قرارات الاستثمار.

### أهداف الدورة

بنهاية هذه الدورة، سيتمكن المشاركون من:

UK Training

**PARTNER**



- فهم دور وأهداف العناية المالية الواجبة في عمليات الاندماج والاستحواذ.
- تحليل القوائم المالية التاريخية وتحديد الاتجاهات والمخاطر المالية الرئيسية.
- تقييم جودة الأرباح - QoE - وتحديد البنود المتكررة وغير المتكررة.
- تحليل الإيرادات، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EBITDA، ورأس المال العامل، والتدفقات النقدية، والديون، وصافي الدين.
- تحديد المؤشرات المالية التحذيرية ومخاطر الصفقات المحتملة أثناء عملية العناية الواجبة.
- إعداد نماذج مالية مخصصة لتحليل صفقات الاندماج والاستحواذ.
- تطبيق أساليب التقييم باستخدام التدفقات النقدية المخصومة DCF، والشركات المماثلة، والصفقات السابقة.
- تحديد قيمة المنشأة Enterprise Value، وقيمة حقوق الملكية Equity Value، والتعديلات الرئيسية المرتبطة بالصفقة.
- تحليل آليات تحديد سعر الشراء، بما في ذلك Locked-Box وحسابات الإقفال Completion Accounts.
- تقييم هياكل الصفقات، وافتراضات التمويل، وتكاليف المعاملات.
- إجراء تحليل التراكم والتخفيف Accretion/Dilution وتقييم تأثير الصفقة على الأداء المالي للشركة المستحوذ.
- إجراء تحليلات الحساسية والسيناريوهات لافتراضات الصفقة.
- تقييم أوجه التآزر المحتملة وتأثيرها على قيمة الصفقة.
- تقييم عوائد الصفقة، بما في ذلك معدل العائد الداخلي IRR، ومضاعف رأس المال المستثمر MOIC، وعوائد الاستثمار.
- إعداد تحليل مالي متكامل لدعم قرار الاستثمار في عملية الاندماج والاستحواذ.
- عرض نتائج العناية المالية الواجبة واستنتاجات التقييم أمام الإدارة العليا ولجان الاستثمار.

## محاور الدورة

### اليوم الأول: العناية المالية الواجبة في عمليات الاندماج والاستحواذ

- مقدمة إلى عمليات الاندماج والاستحواذ ودورة حياة الصفقة.
- دور العناية المالية الواجبة في عملية الاندماج والاستحواذ.
- الفرق بين العناية المالية الواجبة والعناية التجارية والضريبية والتشغيلية.
- فهم نموذج أعمال الشركة المستهدفة ومحركات الأداء المالي.
- مراجعة القوائم المالية التاريخية.
- تحليل اتجاهات الإيرادات والربحية.
- تحليل EBITDA وتعديلات التطبيق.
- تحديد البنود المتكررة وغير المتكررة.
- تحليل جودة الأرباح QoE.
- تحديد المؤشرات المالية التحذيرية ومخاطر الصفقات المحتملة.
- دراسة حالة عملية: إجراء العناية المالية الواجبة الأولية لشركة مستهدفة بالاستحواذ.

UK Training

**PARTNER**



## اليوم الثاني: جودة الأرباح ورأس المال العامل وتحليل صافي الدين

- التقييم التفصيلي لجودة الأرباح.
- المعدل EBITDA المطبوع و EBITDA.
- الاعتراف بالإيرادات واستدامة الإيرادات.
- تركيز العملاء والاعتماد على الإيرادات.
- هيكل التكاليف والرافعة التشغيلية.
- تحليل رأس المال العامل وتطبيقاته.
- موسمية رأس المال العامل وتعديلات الصفقة.
- تحليل صافي الدين.
- البنود الشبيهة بالديون والتعرضات خارج الميزانية العمومية.
- تحويل التدفقات النقدية وتحليل التدفق النقدي الحر.
- تحديد الالتزامات الخفية والتعرضات المالية.
- ورشة عمل: إعداد جدول تعديلات العناية المالية الواجبة.

## اليوم الثالث: تقييم الشركات والنمذجة المالية في عمليات الاندماج والاستحواذ

- إعداد نموذج مالي لصفقة اندماج واستحواذ.
- افتراضات الصفقة وهيكل النموذج المالي.
- قيمة المنشأة مقابل قيمة حقوق الملكية.
- التقييم باستخدام التدفقات النقدية المخصومة DCF.
- التنبؤ بالإيرادات و EBITDA والإنفاق الرأسمالي والتدفق النقدي الحر.
- متوسط التكلفة المرجح لرأس المال WACC.
- القيمة النهائية وتحليل الحساسية.
- تحليل الشركات المماثلة.
- تحليل الصفقات السابقة.
- اختيار مضاعفات التقييم المناسبة.
- مقارنة نتائج أساليب التقييم المختلفة.
- جسر سعر الشراء والتقييم.
- ورشة عمل عملية: بناء نموذج تقييم لعملية استحواذ.

UK Training

**PARTNER**



## اليوم الرابع: هيكل الصفقات وتحليل التراكم/التخفيف وتحليل المعاملات

- فهم هياكل صفقات الاندماج والاستحواذ.
- الاستحواذ على الأسهم مقابل الاستحواذ على الأصول.
- الاستحواذ الممول نقداً أو بالدين أو بحقوق الملكية.
- اعتبارات تمويل الصفقة.
- آليات تحديد سعر الشراء.
- Completion Accounts وحسابات الإقفال Locked-Box.
- المدفوعات المشروطة Earn-outs والمقابل المشروط.
- رسوم المعاملات وتكاليف الاستحواذ.
- تحليل أوجه التأثير وتقييم قيمتها.
- تحليل التراكم والتخفيف Accretion/Dilution.
- القوائم المالية الأولية Pro Forma Financial Statements.
- تأثير الاستحواذ على ربحية السهم EPS و EBITDA والرافعة المالية.
- القدرة على تحمل الديون واعتبارات التمويل.
- تحليل السيناريوهات والحساسية.
- دراسة حالة: تقييم هياكل بديلة للصفقة.

## اليوم الخامس: عوائد الصفقة وقرار الاستثمار والتحليل المالي لعمليات الاندماج والاستحواذ

- قياس أداء صفقات الاندماج والاستحواذ.
- معدل العائد الداخلي IRR.
- مضاعف رأس المال المستثمر MOIC.
- تحليل العائد على الاستثمار.
- تقييم خلق القيمة مقابل تدمير القيمة.
- مراجعة نموذج الصفقة المتكامل.
- تحليل السيناريو الأساسي، وسيناريو الصعود، وسيناريو الهبوط.
- اختبار الضغط على افتراضات الصفقة الرئيسية.
- تحديد العوامل التي قد تمنع إتمام الصفقة والمخاطر المالية الجوهرية.
- إعداد نتائج العناية المالية الواجبة.
- عرض استنتاجات التقييم أمام الإدارة العليا ولجان الاستثمار.
- إعداد توصية استثمارية بشأن صفقة الاندماج والاستحواذ.
- التمرين العملي النهائي: إجراء عناية مالية واجبة وتقييم وتحليل كامل لصفقة استحواذ افتراضية.

UK Training

**PARTNER**



## لماذا تحضر هذه الدورة؟

- تطوير الخبرة العملية في العناية المالية الواجبة لعمليات الاندماج والاستحواذ.
- تحديد المخاطر المالية قبل إتمام عملية الاستحواذ.
- إتقان أهم تقنيات التقييم المالي المستخدمة في صفقات الاندماج والاستحواذ.
- بناء نماذج مالية مخصصة للصفقات.
- فهم تأثير جودة الأرباح ورأس المال العامل وصافي الدين على سعر الشراء.
- تقييم هياكل الاستحواذ وبدائل التمويل.
- إجراء تحليل التراكم والتخفيف وتحليل أوجه التآزر.
- تقييم عوائد الصفقات وخلق القيمة.
- تعزيز القدرة على عرض النتائج المالية أمام صناع القرار.
- تطبيق المفاهيم من خلال دراسات الحالة والتمارين المتعلقة بالنمذجة ومحاكاة الصفقات.

## الأسئلة الشائعة

### 1. من هم الأشخاص الذين ينبغي عليهم حضور هذه الدورة؟

تم تصميم هذه الدورة للمتخصصين في المالية والاستثمار، وفرق الاندماج والاستحواذ، ومتخصصي تطوير الشركات، والمحليين الماليين، والمصرفيين الاستثماريين، ومتخصصي الملكية الخاصة، والمديرين الماليين CFOs، والمديرين المشاركين في عمليات الاستحواذ والمعاملات الاستراتيجية.

### 2. هل تغطي الدورة العناية المالية الواجبة في عمليات الاندماج والاستحواذ؟

نعم. تقدم الدورة منهجاً عملياً للعناية المالية الواجبة، بما يشمل جودة الأرباح، وتطبيع EBITDA، ورأس المال العامل، وصافي الدين، وتحليل التدفقات النقدية، والمخاطر المالية، وتحديد القضايا المحتملة المتعلقة بالصفقة.

### 3. هل تغطي الدورة تقييم الشركات والنمذجة المالية؟

نعم. سيتعرف المشاركون على أساليب التقييم الرئيسية، بما في ذلك التدفقات النقدية المخصومة DCF، وتحليل الشركات المماثلة، وتحليل الصفقات السابقة، وقيمة المنشأة، وقيمة حقوق الملكية، وتقنيات النمذجة المالية المستخدمة في تحليل صفقات الاندماج والاستحواذ.

UK Training

**PARTNER**



#### 4. هل تغطي الدورة هيكله الصفقات وتحليل المعاملات؟

نعم. تغطي الدورة هياكل الاستحواذ، وتمويل الصفقات، واعتبارات سعر الشراء، والمدفوعات المشروطة، ومفاهيم Locked-Box وحسابات الإقفال، وأوجه التآزر، والآثار المالية لمختلف هياكل الصفقات.

#### 5. هل الدورة مناسبة للمشاركين الذين لديهم خبرة مالية مسبقة؟

نعم. طُمتت الدورة للمهنيين ذوي الخبرة المالية أو التجارية الذين يرغبون في تعزيز قدرتهم على تقييم الشركات المستهدفة بالاستحواذ، وتقييم المخاطر المالية، وإجراء تحليلات التقييم، ودعم قرارات الاستثمار في عمليات الاندماج والاستحواذ.

#### 6. هل تتضمن الدورة تمارين عملية ودراسات حالة في مجال الاندماج والاستحواذ؟

نعم. تتضمن الدورة تمارين عملية، وسيناريوهات للتحليل المالي، وأمثلة على التقييم، ودراسات حالة في عمليات الاندماج والاستحواذ، لمساعدة المشاركين على تطبيق مفاهيم العناية الواجبة والتقييم وتحليل الصفقات في مواقف واقعية للمعاملات.

### الخاتمة

تزوّد دورة العناية المالية الواجبة والتقييم وتحليل الصفقات المشاركين بإطار عملي لتقييم فرص الاستحواذ، وتحديد المخاطر المالية، وتقييم قيمة الشركات، واتخاذ قرارات استثمارية مدروسة في عمليات الاندماج والاستحواذ.

UK Training

**PARTNER**

