

Семинар «Слияния и поглощения компаний»



1 день	
9:30 – 9:45	Цели, задачи и программа семинара.
9:45 – 10:15	Рынок слияний и поглощений: итоги, тенденции развития.
10:15 – 10:45	Процессы объединения и разделения компаний: <ul style="list-style-type: none">• определение понятий• этапы и типы сделок <i>Приложение №1. Hewlett - Packard – Compaq</i>
10:45 – 11:00	Перерыв
11:00 – 11:30	Стратегический анализ: <ul style="list-style-type: none">• уровни стратегии• стратегии слияния компании
11:30 - 12:00	Закономерности отраслевой консолидации: <ul style="list-style-type: none">• кривая консолидации• стратегия консолидации
12:00 - 12:30	Выбор компании-цели: критерии отбора ,сбор информации, проверка соответствия критериям отбора Первичные контакты с компанией-целью: соглашение о конфиденциальности, письмо о намерениях
12:30 – 13:00	Процедура должной проверки компании-цели (Due Diligence).
2 день	
09:30 – 10:45	Приложение №2. Подготовка информационного запроса в рамках DD.
10:45 – 11:15	Приложение №3. Задания для кейса Aventis SA Приложение №4. Aventis SA (A): Планирование слияния Задание 1. Стратегический анализ.
11:15 – 11:30	Перерыв
11:30 – 12:45	Оценка стоимости компании-цели: <ul style="list-style-type: none">• Стоимость бизнеса (EV) и стоимость акционерного капитала• Методы мультипликаторов методы дисконтированных денежных потоков (DCF)• Обоснование ставки дисконтирования
12:45 – 13:00	Сессия вопросы и ответы. Завершение семинара 2 дня.



Семинар «Слияния и поглощения компаний»



3 день

9:30 – 10:45	Оценка синергетического эффекта: измерение синергетического эффекта инвестиционная стоимость компании
10:45 – 11:00	Перерыв
11:00 – 12:15	Приложение №3. Задания для кейса Aventis SA Приложение №5. Aventis SA (A): Планирование слияния (Продолжение) Задание 2. Оценка синергетического эффекта
12:15 – 13:00	Финансирование и структура сделки: <ul style="list-style-type: none">• источники финансирования сделки: денежные средства, займы, акции• структура сделки: покупка активов, покупка акций

4 день

9:30 – 10:30	Приложение №3. Задания для кейса Aventis SA Приложение №5. Aventis SA (A): Планирование слияния (Продолжение) Задание 3. Структура и финансирование сделки
10:30 – 11:00	Диалог покупателя и продавца: <ul style="list-style-type: none">• цели покупателя и цели продавца• проведение переговоров• заключение и исполнение сделки
11:00 – 11:15	Перерыв
11:15 – 12:00	Модель интеграции: <ul style="list-style-type: none">• создание стоимости и интеграция• ключевые аспекты интеграции
12:00 – 12:30	Приложение №3. Задания для кейса Aventis SA Приложение №6. Aventis SA (B): Рождение новой компании Задание 4. Модель интеграции компаний
12:30 – 13:00	Подведение итогов семинара

