

Séminaire d'étude

21-22 et 23 décembre 2023

Hotel Penthouse Ennasr

Durée effective du séminaire 18h
2 x 7h + 1 x 4h

Durée du séminaire y compris
déjeuners et pauses-café : 21h30

2 x 8h15 + 5h15

Tarif : 2000 DT/HT
TVA 19%



www.terafinances.com



+ 216 28 137 856



contact@tera-training.com



+216 70 201 338



+216 36 136 775



TERA TRAINING

Comment évaluer une banque sous contraintes réglementaires des normes prudentielles

Animé Par
M. Moez Hadidane & Anis Wahabi

Dernier délai d'inscription : 19 décembre 2023

"Les banques tunisiennes font face à une mutation de leur environnement qui sera marqué par l'adoption des normes IFRS, la migration progressive vers les standards de Bâle III, l'exposition croissante envers l'État (Fitch CCC- et Moody's Caa2) et les entreprises publiques et une présence de l'État dans le capital de 12 banques dont 6 participations directes non majoritaires.

Cet environnement ne sera pas sans conséquences sur la valeur marchande future des fonds propres des banques et ce en plus d'éventuelles restructurations stratégiques des participations de l'État"

Application empirique : cas UIB et BIAT



Objectifs du séminaire

1. Appréhender les mutations de l'environnement bancaire **en Tunisie**
2. Découvrir le cadre réglementaire prudentiel (Bâlois et Tunisien) des banques
3. Décrypter les effets des normes IFRS sur la valeur des FP des banques
3. Découvrir les méthodes de calcul de la prime de risque du côté investisseurs étrangers
4. Maîtriser les méthodes d'évaluation spécifiques d'une banque



Population cible

1. Banques d'affaires et Cabinets d'ingénierie financière
2. Conseillers en investissement, investisseurs stratégiques
3. Intermédiaires en bourse et investisseurs en bourse
4. Autorités de tutelle du marché financier
5. Hauts cadres de l'administration publique

Animateurs

Moez HADIDANE

CEO et Fondateur de Tera Finances/Tera Training
Expert en économie et politique monétaire
Enseignant IFID : Marchés Financiers et gestion obligataire

Anis Wahabi

Expert-comptable ; membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie ; membre du TAC advisory group à l'IPSASB, membre du Conseil national des comptes publics, président de la Commission des normes des comptes de l'État ; membre du Conseil national de la fiscalité.

Formateur international en audit interne, comptabilité et contrôle de gestion.

Auteur de livres techniques et de manuels sur les IFRS, les IPSAS, la comptabilité publique et la gestion des ONG.

Moez Hadidane et Anis Wahabi en tant qu'animateurs du séminaire et Tera Training en qualité d'opérateur de formation sont inscrits et validés sur l'application "MALEK"



Programme 1ère journée

Jeudi 21 décembre 2023

8h00 à 8h30 	Checking et accueil des participants autour d'un café
8h30 à 10h30 Moez Hadidane	Le cadre prudentiel bâlois
	De Bâle I à Bâle II
	De Bâle II à Bâle III
	Les normes Bâloises en vigueur
	Le cadre prudentiel tunisien
	Les Fonds propres nets de base, les FP complémentaires et les FP nets
	Le risque de crédit, le risque de marché et risques opérationnels
	Ratios d'adéquation des FP : CET 1 et CET 2
10h30 à 10h45 	Pause-café
10h45 à 12h45 Moez Hadidane	Comment évaluer une banque
	La méthode du Capital excédentaire : Excess capital
	Pourquoi la méthode des DCF n'est pas adaptée à l'évaluation des banques ?
	Quels flux actualisés ?
	Free Cash Flow to Equity : Le Flux généré correspond au RNd, et non pas au FCFE
	Faut-il retenir la totalité du résultat dans le calcul des flux actualisés ?
	La prise en compte des exigences prudentielles dans le calcul des flux actualisés
	Comment calculer la valeur terminale ?
12h45 à 13h45 	Déjeuner
13h45 à 16h45 Moez Hadidane	La méthode Warranted Equity Value
	Dans quelles situations met-on en œuvre la méthode WEV ?
	Description de la méthode WEV
	La Méthode des comparables
	Multiple du RN : Traitement du RN
	La méthode de multiple de l'Actif Net : méthode de la régression linéaire
	La méthode de l'actif net réévalué : Somme des parties
	Les différents métiers d'une banque
	Les méthodes d'évaluation adaptés à chaque métier de la banque
	L'application de la méthode « sum of the parts » à l'évaluation des différents métiers

Programme 2ème journée

Vendredi 22 décembre 2023

8h00 à 8h30 	Checking et accueil des participants autour d'un café
8h30 à 10h30 Moez Hadidane	Détermination des paramètres
	Le Bêta (méthode empirique et méthode benchmarkée)
	La prime de risque en monnaie locale
	La prime de risque (méthode historique, instantanée, prospective ou par sondage)
10h30 à 10h45 	Pause-café
10h45 à 12h45 Moez Hadidane	La prime de risque en monnaie étrangère (modèle d'Aswath Damodaran)
	Rating pays et CDS (Contrat sur le risque de défaut) : Monde et cas de la Tunisie
	Country Risk Premium : CRP (Spread défaut souverain) : cas de la Tunisie
	Equity Risk Premium (Prime de risque marché action) : cas de la Tunisie
12h45 à 13h45 	Déjeuner
13h45 à 16h45 Anis Wahabi	Impact de l'adoption de la norme IFRS9 sur la valeur des fonds propres
	Contexte d'adoption des IFRS en Tunisie et dans le monde
	Première application selon IFRS 1
	Principaux ajustements :
	Réévaluation des actifs (IAS 16/40)
	Impot différé (IAS12)
	Instruments financiers (IFRS 9)

Programme 3ème journée

Samedi 23 décembre 2023



8h00 à 8h30

Checking et accueil des participants autour d'un café

Etude de cas réels

Perspective de croissance des banques tunisiennes

8h30 à 10h30

Évaluation empirique de la BIAT avec les méthodes

Moez Hadidane

Construction BP de la BIAT : 2024-2029 sous contrainte de respects CET I et CET II

Excess capital

Warranted Equity Value (WEV)

10h30 à 10h45



Pause-café

Évaluation empirique de l'UIB avec les méthodes

10h45 à 12h45

Construction BP de l'UIB : 2024-2029 sous contrainte de respects CET I et CET II

Moez Hadidane

Excess capital

Warranted Equity Value (WEV)

12h45 à 13h45



Déjeuner