

## شركة المطاحن الحديثة- تقرير الطرح العام في السوق الرئيسي (تاسي)

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	عدد الأسهم المطروحة	القيمة الاسمية
Modernmills.com	إنتاج الأغذية	1982م	81,832,000	24,549,600	1 ريال

### وصف الشركة

مارست شركة المطاحن الحديثة نشاطها منذ بدايتها تحت إدارة الهيئة العامة للأمن الغذائي حتى عام 2016م حيث استحوذ عليها صندوق الاستثمارات العامة، وهذا من أجل تنفيذ قرار تخصيص شركات المطاحن الأربع. وتم دمج الشركة مع الشركة الأم (شركة مدى الغرير المحدودة) عام 2020م حيث تم تغيير اسم الشركة من **المطاحن الثالثة إلى المطاحن الحديثة**.

ما زالت الشركة تعتمد على الهيئة العامة للأمن الغذائي كأكبر مورد للقمح للشركة بأسعار مدعومة لإنتاج **منتجاتها الرئيسية** وهي:



1- الدقيق.

2- العلف.

3- النخالة.

يتم تخزين القمح في صوامعها المستأجرة من الهيئة العامة للأمن الغذائي حتى تبدأ عمليات الطحن حيث تقدر الطاقة الإنتاجية للقمح **3450** طن يوميًا و**1450** طن يوميًا كطاقة إنتاجية للإعلاف. ومن ثم تبدأ عملية التوزيع من شركتها التابعة شركة حصاد العربية للتجارة إلى مراكز بيع العملاء.

### تفاصيل الطرح

الأسهم المطروحة	24,549,600 سهم
النطاق السعري	44 - 48 ريال سعودي
فترة بناء سجل الأوامر وتسجيل طلبات الفئات المشاركة	2024/02/15 - 2024/02/21 م
آخر موعد لسداد قيمة الاكتتاب للفئات المشاركة	2024/03/04 م
فترة الطرح لعملاء التجزئة	2024/03/05 - 2024/03/06 م
الإعلان عن التخصيص النهائي	2024/03/12 م
رد الفائض	2024/03/18 م
الحد الأدنى للفئات المشاركة، لعملاء التجزئة	50,000 سهم، 10 أسهم
الحد الأعلى للفئات المشاركة، لعملاء التجزئة	4,091,599 سهم، 250,000 سهم

### التحليل

تم تقييم الشركة بناءً على مكررات شركات المقارنة التي تعمل في نفس القطاع في السوق الرئيسي (تاسي)، حيث تم استخدام **(50%)** مكرر ربحية و **(50%)** مكرر **قيمة المنشأة/EBITDA**، نظرًا لأن مكرر **قيمة المنشأة/EBITDA** يستخدم للمقارنة بين شركات متماثلة بدرجة عالية في المبيعات والمشترى والفارق متمثل في المصاريف التشغيلية ولا يوجد أي توسعات مستقبلية جوهرية.

تم استخدام نتائج آخر 12 شهر من القوائم المالية المعلنة للتقييم. لدى الشركة نسبة ديون تمثل **67.66%** من مصادر التمويل (الديون وحقوق الملكية) من بعد عملية الدمج ومن الجدير بالذكر أن مبالغ ديون الشركة تعتبر أقل من المنافسين ولكن أعلى كنسبة من مصادر التمويل نظرًا لانخفاض حقوق الملكية.

شهدت الشركة زيادة في هوامش الربحية بعد ارتفاع مبيعاتها سنة 2022 بمقدار **76.21%** وانخفاض هوامش التكاليف، وكانت الهوامش ثابتة في الفترة التي تليها في سنة 2023.

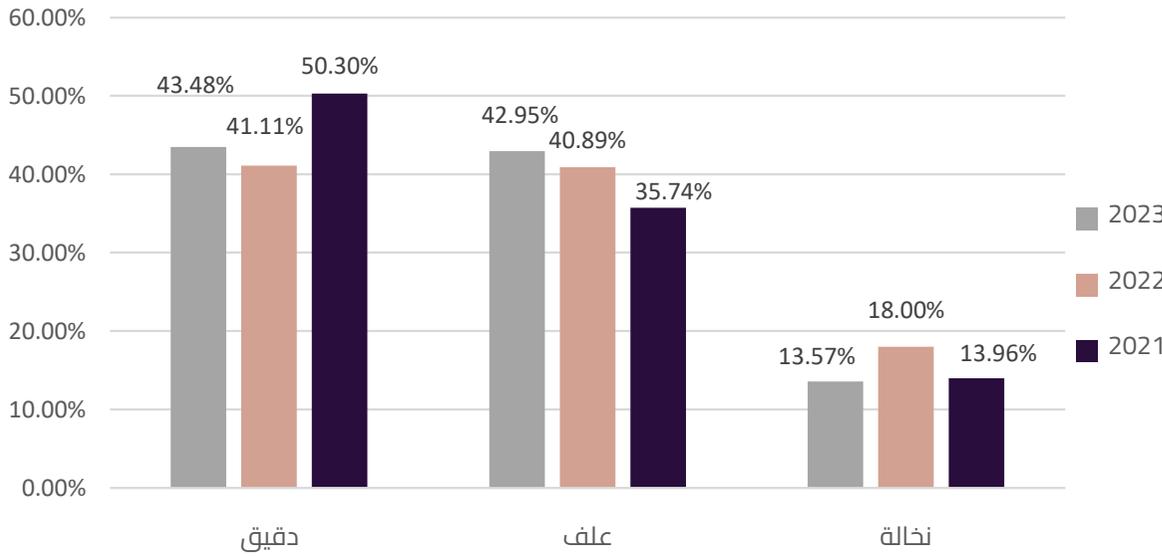
من المتوقع أن يكون سعر السهم **(70.25)** بواقع زيادة بمقدار **(46.4%)**.

### تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع

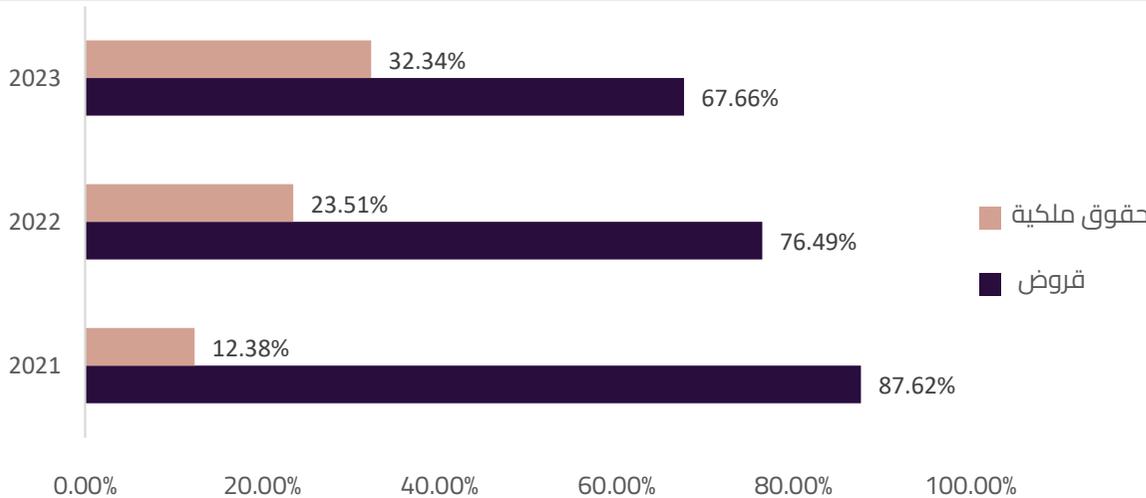
P/E	EV/EBITDA	P/Sales	P/BV	
24.99	20.94	4.84	5.44	متوسط شركات المقارنة
18.29	13.86	4.06	15.01	شركة المطاحن الحديثة
50%		6,132,196,339		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر قيمة المنشأة/ EBITDA
50%		5,365,794,930		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر الربحية
100%		5,748,995,634		متوسط القيمة
		<b>70.25</b>		سعر السهم المتوقع
		<b>46.4%</b>		توقع حركة سعر السهم

## شركة المطاحن الحديثة- تقرير الطرح العام في السوق الرئيسي (تاسي)

### تفاصيل الإيرادات حسب المنتجات



### تفاصيل تركيبة رأس المال



### المؤشرات المالية الرئيسية

(TTM) Sep-30-2023	Dec-31-2022	للسنة المالية المنتهية *
ريال سعودي	ريال سعودي	العملة
1,178,758,311	1,152,217,983	اجمالي الأصول
917,061,896	973,790,159	اجمالي الالتزامات
261,696,415	178,427,824	اجمالي حقوق الملكية
967,587,862	978,000,691	اجمالي الإيرادات
358,714,561	366,007,026	مجمل الربح
37.07%	37.42%	هامش مجمل الربح %
265,222,923	270,107,347	EBIT
214,702,643	233,009,125	صافي الربح
22.19%	23.83%	هامش صافي الربح %
2.62	2.85	الربح للسهم الواحد
81,832,000	81,832,000	عدد الاسهم

\* (TTM) آخر 12 شهر من القوائم المالية المعلنة :

### تفاصيل رأس المال (SEP 30 2023)

تفاصيل رأس المال	سعر السهم (الحد الأعلى من النطاق السعري)
48	سعر السهم
81,832,000	عدد الاسهم
<b>3,927,936,000</b>	= القيمة السوقية
-167,503,026	(-) النقد وما يعادله
547,567,709	+ اجمالي الديون
<b>4,308,000,683</b>	= اجمالي قيمة المنشأة (EV)
261,696,415	القيمة الدفترية لحقوق الملكية
547,567,709	اجمالي الديون +
<b>809,264,124</b>	= الرسملة الاجمالية

\* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

تنويه: تؤكّد شركة فرصة المالية بموجبه التزامها الكامل والشامل بالتحقق من دقة البيانات والمعلومات المدرجة في هذا التقرير. ومع ذلك، لا تضمن الشركة دقة أو احتمال المواد أو القدرة على الاعتماد بشكل كامل على البيانات والمعلومات المقدمة. في أي حال، يجب عدم فهم ذلك على أنه توصية أو تشجيع على شراء أو بيع أو تداول أي أوراق مالية. على الأشخاص الراغبين في الاستثمار أن يستشيروا مستشاريهم الماليين. لا تتحمل شركة فرصة المالية مسؤولية أي خسائر أو تغييرات قد تحدث في الشركة محل التقرير أو بين المستثمرين. وبالتالي، أنت وحدك مسؤول عن قرارات الاستثمار الخاصة بك. وتؤكد شركة فرصة المالية بان لا توجد أي علاقة لها بالشركة ولا تملك أي مراكز استثمارية فيها حتى تاريخ صدور ونشر هذا التقرير.