

تفاصيل الطرح	
الأسم المبروكة	338,718,754 سهم
النطاق السعري	12.5 – 13.5 ريال
فترة بناء سجل الأوامر وتسجيل طلبات الفئات المشاركة	2023/09/10م - 2023/09/14م
آخر موعد لتقديم طلبات الاكتتاب للفئات المشاركة	2023/09/26م
آخر موعد لسداد قيمة الاكتتاب لفئات المشاركة	2023/09/27م
فترة الطرح للأفراد	2023/09/26م - 2023/09/28م
آخر يوم لإغلاق الطرح للأفراد	2023/09/28م
الإعلان عن التخصيص النهائي	2023/10/04م
رد الفائض	2023/10/10م
الحد الأدنى لاكتتاب الفئات المشاركة	100,000 سهم
الحد الأعلى لاكتتاب الفئات المشاركة	56,452,125 سهم
قيمة الحد الأدنى لاكتتاب	1,250,000 ريال لكل مئة ألف أسهم

تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع				
P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
48.49	30.40	5.40	11.84	متوسط شركات المقارنة
24.11	10.03	4.70	5.13	شركة اديس القابضة*
تقييم الشركة				
	50%	23,300,613,268		القيمة العادلة للشركة باستخدام مكرر الربحية
	50%	13,328,397,480		القيمة العادلة للشركة باستخدام مكرر الإيرادات
		18,314,505,374		اجمالي القيمة العادلة للشركة
		ريال \ للسهم	21.34	سعر السهم المتوقع
				توقع حركة سعر السهم* +58.10%

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	عدد الأسهم قبل الطرح	عدد الأسهم بعد الطرح	القيمة الاسمية
adesgroup.com	حفر الآبار النفطية	2002م	858,087,510	1,129,062,513	1 ريال

وصف الشركة

تعد الشركة والشركات التابعة لها (يشار إليهم مجتمعين بـ «المجموعة») مزودا رائدا لخدمات الحفر والإنتاج للنفط والغاز في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وتركز على تحقيق قيمة لعملائها من خلال تقديم أسعار تنافسية للخدمات عن طريق استغلال نموذج عملها منخفض التكلفة. وتعمل المجموعة حالياً في ستة أسواق، وهم: المملكة العربية السعودية والكويت ومصر والجزائر وتونس وقطر، وستبدأ عملياتها في الهند في عام 2023م؛ حيث تم بالفعل ترسية عقود هناك. وتعد المجموعة رائدة في عمليات الحفر على مستوى المملكة العربية السعودية، بالإضافة إلى كونها أكبر مشغل لمنصات الحفر المرفوعة البحرية على مستوى العالم وفقاً لتقرير القطاع الصادر عن ويستود. وتشمل الخدمات المتطورة التي توفرها المجموعة بشكل أساسي الخدمات التعاقدية للحفر وصيانة الآبار البرية والبحرية، ويتضمن ذلك الصيانة والإصلاح والتحسين لإنتاج آبار النفط، ومنذ عام 2016م، توسع أسطول المجموعة بشكل ملحوظ نتيجة استحواذها على عدد من منصات الحفر في عدة دول، وكما تمتلك المجموعة أسطولاً يتكون إجمالاً من 85 منصة حفر في ستة دول (ومنها منصبتين حفر سيتم استخدامها في الهند)، ويشمل 36 منصة حفر برية 46 منصة حفر بحرية مرفوعة (منها أربعة مؤجرة) وبارجتان مرفوعتان ووحدة إنتاج متنقلة بحرية. ويتم دعم عمليات المجموعة من خلال طاقم عمل يبلغ عددهم 5,275 موظفاً كما في 31 ديسمبر 2022م.

التحليل

شركات المقارنة المستخدمة في التقييم هي من السوق الخليجي ومنهم ادنوك للحفر وشركة الحفر العربية وGISS حيث ان الشركات المقارنة تعمل في نفس المنطقة الجغرافية ومن اهم عملائها أرامكو السعودية وشركة نفط الكويت وغيرها من الشركات في باقي دول العالم كما ان الشركة تتأثر بشكل مباشر لقوة الطلب على البترول عالمياً ومن مخاطرها الرئيسية هي سياسات تحديد سعر البترول العالمي

ومن جانب القوائم المالية نلاحظ نمو في اجمالي الإيرادات ونمو في هامش صافي الدخل الشامل مع ثبات مجمل هامش الربح ونلاحظ ان صافي الديون لدى الشركة مرتفع حيث ان الشركة سوف تستخدم متحصلات طرحها في إطفاء تلك الديون مما سيعزز من قابلية الشركة على الحصول على مبالغ تمويلية مستقبلاً.

سعر الطرح يبلغ 13.5 ريال للسهم الواحد ومن المتوقع ان يرتفع السهم بنسبة 58% بناء على تقييم الشركة بالشركات المقارنة

تفاصيل راس المال	
سعر السهم	13.5 ريال
عدد الاسهم	858,087,510
=القيمة السوقية	11,584,181,385
النقد وما يعادله -	(190,828,971)
اجمالي الديون +	9,575,406,029
حقوق الأقلية +	36,349,824
= اجمالي قيمة المنشأة (EV)	21,005,108,267
القيمة الدفترية لحقوق الملكية	2,258,431,000
اجمالي الديون +	9,575,406,029
=الرسملة الاجمالية	11,833,837,029

تفاصيل استخدام متحصلات الطرح

سوف يتم توزيع صافي متحصلات الطرح على المساهمين الباعين على اساس تناسبى بناء على نسبة ملكية كل منهم في أسهم البيع التي سيتم بيعها خلال عملية الطرح، وسيتم توزيع الباقي على الشركة وتنوي الشركة استخدام حصتها من صافي متحصلات الطرح لغرض الانشطة التالية:

النشاط	الاستخدام المتوقع لحصة الشركة من صافي متحصلات الطرح
تخفيض الديون المستحقة على المجموعة وتمويل استراتيجية النمو للمجموعة	80% - 90%
الأغراض العامة للشركة	10% - 20%

هيكل الملكية				
المساهم	قبل الطرح		بعد الطرح	
	عدد الأسهم	نسبة الملكية	الأسهم	نسبة الملكية
شركة اديس القابضة للاستثمار المحدودة	467,657,690	54.5%	412,277,174	36.5%
صندوق الاستثمارات العامة	304,621,070	35.5%	268,547,522	23.8%
شركة مجموعة الزامل للاستثمارات المحدودة	85,808,750	10%	75,647,188	6.7%
أسهم الخزينة*	-	-	33,871,875	3%
الجمهور	-	-	338,718,754	30%
الاجمالي	858,087,510	100.00%	1,129,062,513	100.00%

المؤشرات المالية الرئيسية

للسنة المالية المنتهية	Dec-31-2022	Dec-31-2021	Dec-31-2020
العملة	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
اجمالي الإيرادات	2,467,200,801	1,514,205,630	1,695,407,138
مجمول الربح	891,359,063	539,322,439	636,616,489
هامش مجمل الربح	36.13%	35.62%	37.55%
EBITDA	1,155,499,278	729,653,928	593,073,514
EBIT	1,439,298,158	454,008,918	357,693,712
صافي الدخل الشامل	480,532,868	113,574,695	79,436,547
هامش صافي الدخل الشامل	19.48%	7.50%	4.69%
الربح للسهم الواحد	0.56	1135.75	-
عدد الاسهم	858,087,510	100,000	-

Date Created: Sep-10-2023

* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

تنويه: تؤكد شركة فرصة المالية بموجب التزامها الكامل والشامل بالتحقق من دقة البيانات والمعلومات المدرجة في هذا التقرير. ومع ذلك، لا تضمن الشركة دقة أو اكتمال 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 يستشروا مستشاريهم الماليين. لا تتحمل شركة فرصة المالية مسؤولية أي خسائر أو تغييرات قد تحدث في الشركة المحللة أو بين المستثمرين. وبالتالي، أنت وحدك مسؤول عن قرارات الاستثمار الخاصة بك.