

## شركة فاد العالمية - تقرير الطرح العام في السوق الموازية (نمو)

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	عدد الأسهم المطروحة	القيمة الاسمية
<a href="http://www.fadint.com">www.fadint.com</a>	بيع أزياء نسائية	1999م	1,200,000	240,000	10 ريال

### وصف الشركة

شركة فاد العالمية شركة متخصصة في تجارة الجملة والتجزئة في الأزياء النسائية والحقائب والمنتجات الجلدية والاعطاف. وذلك من خلال تملك علامتين تجاريتين هما "فيمي9" و "فيفد فلير لندن".

تقوم الشركة بإعداد التصاميم عن طريق فريق عمل مختص بالشركة ومن ثم الاستعانة بمكاتب متخصصة في دول مختلفة كالصين والهند للعمل على تنفيذ تلك التصاميم واختيار الأقمشة والخامات وإرسال العينات إلى الشركة حتى يتم مطابقة العينات مع التصاميم والمواصفات المطلوبة، ومن ثم البدء في الإنتاج وإدارة الخدمات اللوجستية، وبعد التصنيع يتم الشحن إلى المملكة العربية السعودية، ليتم بيعها في المعارض المنتشرة حول المملكة، بالإضافة إلى الموقع الإلكتروني لعلامة "فيمي9" لتكون متاحة إلى عدد كبير من العملاء، كما يتم تخزين البضاعة في المستودع الرئيسي للشركة في مدينة جدة، ومن ثم يقوم فريق المخزون بتوزيعها على مختلف الفروع حسب الاحتياج والتاريخ البيعي لكل مجموعة.

كما ان الشركة تحقق مبيعاتها من خلال ثلاث منافذ بيع رئيسية وهي:

**1- البيع بالتجزئة عن طريق المحلات التجارية:** تمتلك الشركة وتدير سلسلة من منافذ بيع بالتجزئة حيث تمتلك الشركة عدد (9) فروع وعدد (44) فرع مملوكة للشركة التابعة "شركة الفكر التسويقي المعاصر للتجارة" عبر أنحاء المملكة العربية السعودية

**2- البيع بالتجزئة عن طريق الموقع الإلكتروني:** [femi9.com](http://femi9.com) & [vividflair.co.uk](http://vividflair.co.uk)

**3- البيع بالجملة للموزعين:** تباع الشركة منتجاتها لموزعين آخرين من خلال اتفاقيات توريد لعملاء خارج المملكة.





### التحليل

تم تقييم الشركة بناءً على مقارنة الشركات التي تعمل في قطاع مشابه في السوق السعودي (تاسي) باستخدام مكررات الربحية ومكررات المبيعات حيث ان متوسط مكرر الربحية للشركات المقارنة بلغ **16.94x** بينما بلغ مكرر الربحية لشركة فاد العالمية **6.89x** وبلغ مكرر المبيعات للشركات المقارنة **1.81x** ولشركة فاد العالمية بلغ **0.59x** وتم تطبيق خصم سيولة لاختلاف السيولة بين السوق الرئيسي والسوق موازية وعليه فإننا نتوقع ان سعر السهم سوف يرتفع بما يقارب **58%**.

ومن جانب القوائم المالية نلاحظ نمو في اجمالي الإيرادات وثبات في هامش صافي الدخل وهامش مجمل الربح. وذلك قد يكون لسبب استهلاك الممتلكات.

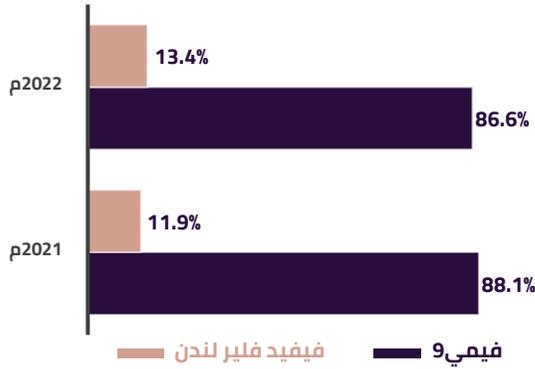
سعر الطرح يبلغ **84** ريال للحد الاعلى من النطاق سعري للسهم الواحد ومن المتوقع ان يرتفع السهم بنسبة **58%** بناء على تقييم الشركة بالشركات المقارنة

### تفاصيل الطرح

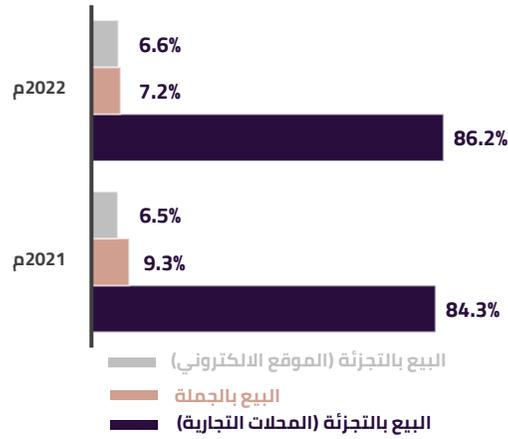
الأسهم المطروحة	240,000 سهم
النطاق سعري	63 – 84 ريال
فترة الطرح	01/11/2023م - 07/11/2023م
آخر موعد لتقديم طلبات الاكتتاب	07/11/2023م
الإعلان عن التخصيص النهائي	12/11/2023م
رد الفائض	14/11/2023م
الحد الأدنى لاكتتاب	10 أسهم
الحد الأعلى لاكتتاب	390,000 سهم
قيمة الحد الأدنى لاكتتاب	840 ريال لكل عشر أسهم

**تفاصيل الإيرادات**

**الإيرادات وفق العلامة التجارية**



**الإيرادات وفق طبيعة منافذ البيع**



**المؤشرات المالية الرئيسية**

للسنة المالية المنتهية	Dec-31-2022	Dec-31-2021
العملة	ريال سعودي	ريال سعودي
اجمالي الأصول	89,966,462	80,715,536
اجمالي الالتزامات	68,612,907	68,546,497
اجمالي حقوق الملكية	21,353,555	12,169,039
اجمالي الإيرادات	170,226,648	148,912,289
مجموع الربح	109,413,023	96,015,182
هامش مجمل الربح %	64.27%	64.48%
EBIT	15,415,549	14,708,127
صافي الربح	14,621,949	13,673,742
هامش صافي الربح %	8.59%	9.18%
الربح للسهم الواحد	12.18	11.39
عدد الاسهم	1,200,000	1,200,000

**تفاصيل الإيرادات**

**تحليل قائمة الدخل**



**تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع**

P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
16.94	10.40	1.81	4.07	متوسط شركات المقارنة
6.89	2.96	0.59	4.72	شركة فاد العالمية
30%			184,742,180	قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر المبيعات
70%			148,638,353	قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر الربحية
100%			159,469,501	متوسط القيمة
ريال \ للسهم			<b>132.89</b>	سعر السهم المتوقع
<b>58.20%</b>				<b>توقع حركة سعر السهم</b>