

شركة سماسكو - نظرة عامة على الطرح في السوق الرئيسي (تاسي)

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	عدد الأسهم المطروحة	القيمة الاسمية
www.smasco.com	الموارد البشرية	2012 م	400,000,000	120,000,000	1 ريال

وصف الشركة

لدى الشركة خمسة (5) شركات تابعة لها، وهم الشركة السعودية للخدمات اللوجستية المحدودة وشركة ترحاب لتجارب العملاء المحدودة وشركة سنيم للاستثمار وشركة رموز التطوير للاتصالات وتقنية المعلومات وشركة مركز حلول الأعمال الخاصة المحدودة، وتتألف الأنشطة الأساسية للشركة من قطاعات الأعمال الرئيسية التالية: **1- قطاع الأعمال:** يمثل هذا القطاع ركيزة أساسية لعمل المجموعة، حيث يوفر خدمات قوى عاملة شاملة للعديد من القطاعات من خلال القوى العاملة المهنية وغير الماهرة. وقد كان قطاع العمل هذا ولا يزال مساهمًا رئيسيًا في الإيرادات، **2- قطاع الأفراد:** يوفر هذا القطاع مجموعة كبيرة من خدمات القوى العاملة المنزلية، موزعة على قطاعين فرعيين رئيسيين: **1- قطاع الأفراد - "مقيمة":** يساهم هذا القطاع الفرعي في إيرادات المجموعة من خلال العقود المبرمة مع العملاء الأفراد، تشمل الخدمات الأساسية التي يقدمها القطاع المرتبطة بخدمات المنزل وعمال النظافة والسائقين الخصوصيين والمساعدین الشخصيين. **2- قطاع الأفراد - "راحة الساعة":** يحقق هذا القطاع إيرادات من خلال إصدار فواتير للعمل بالساعة.

التحليل

تواجه إيرادات سماسكو استقرار نسبي حيث نمت بنسبة 7.21% بين عامي 2021م و2022م وانخفضت بنسبة (0.67%) بين عامي 2022م و2023م، وعلى الرغم من انخفاض هامش مجمل الربح خلال عام 2023م إلا أن هامش صافي الربح ارتفع خلال الفترة نفسها، يأتي ذلك بسبب انخفاض المصروفات الإدارية وانخفاض مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة. لم يؤثر ارتفاع أسعار الفائدة على ربحية الشركة حيث أن سماسكو لا تمتلك أي قروض أو صكوك أو سندات، وعلى الرغم من إيجابية عدم الاقتراض في هذا السياق إلا أن لدى الشركة فرص غير مستغلة لتعظيم العائد على حقوق الملكية. تم تقييم شركة سماسكو بناءً على مكررات الشركات المقارنة في السوق الرئيسي (تاسي) وتم تقييم الشركة بناءً على مكرر السعر إلى الربح بوزن 70% البالغ x25.28 ومكرر السعر إلى المبيعات 30% البالغ x1.47 وتم تقييم الشركة بسعر 9.37 ريال سعودي بارتفاع 24.96% عن سعر الاكتتاب.

تفاصيل الطرح

الأسهم المطروحة	120,000,000
سعر السهم	7.5-7
فترة الطرح	26/05/2024 م - 27/05/2024 م
آخر يوم لإغلاق الطرح	27/05/2024 م
الإعلان عن التخصيص النهائي	03/06/2024 م
رد الفائض	10/06/2024 م
الحد الأدنى لاكتتاب الفئات المشاركة	100,000 أسهم
الحد الأعلى لاكتتاب الفئات المشاركة	19,999,999 سهم
قيمة الحد الأدنى للاكتتاب	750,000 ريال

* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

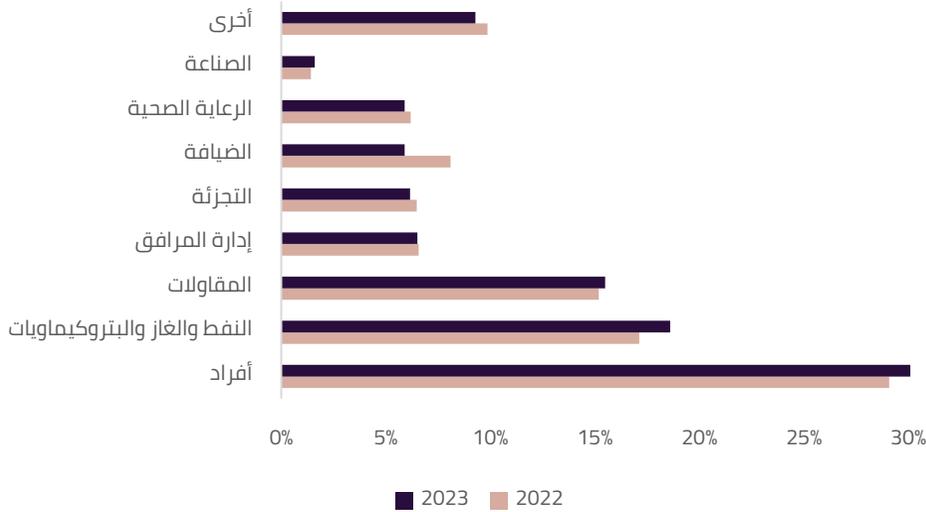
تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع

P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
25.28	16.64	1.47	5.13	متوسط شركات المقارنة
18.04	12.13	1.64	5.75	مجموعة فقيه
30%		2,686,080,523		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر السعر إلى المبيعات
70%		4,204,400,825		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر الربحية
100%		3,748,904,735		متوسط القيمة
ريال \ للسهم		9.37		سعر السهم المتوقع
		24.96%		توقع حركة سعر السهم

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 يستشروا 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. وتؤكّد شركة فرصة المالية بان لا توجد أي علاقة لها بالشركة ولا تملك أي مراكز استثمارية فيها حتى تاريخ صدور ونشر هذا التقرير.

شركة سماسكو - نظرة عامة على الطرح العام في السوق الرئيسي (تاسي)

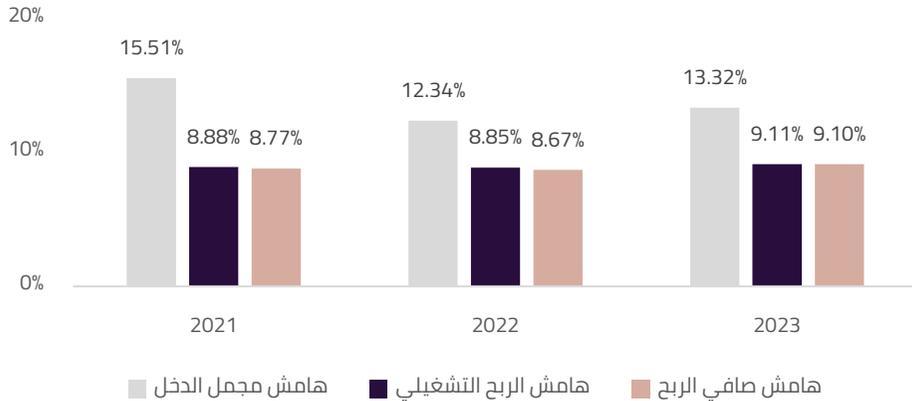
تفاصيل الإيرادات بحسب القطاع



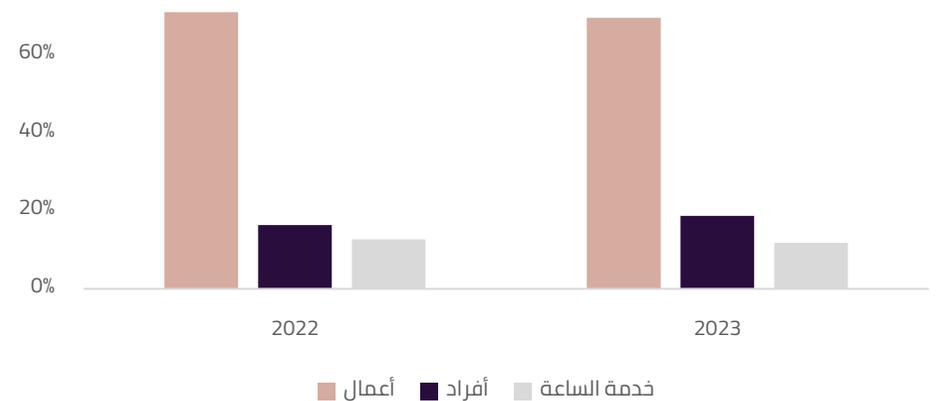
المؤشرات المالية الرئيسية

للسنة المالية المنتهية	Dec-31-2021	Dec-31-2022	Dec-31-2023
العملة	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
اجمالي الأصول	991,771,034	1,009,236,121	1,012,467,172
اجمالي الالتزامات	505,984,809	480,956,236	490,758,993
اجمالي حقوق الملكية	485,786,217	528,279,885	521,708,179
اجمالي الإيرادات	1,715,761,176	1,839,445,641	1,827,191,275
مجمل الربح	266,061,056	226,953,829	243,373,120
EBITDA	218,476,048	239,577,369	247,367,800
EBIT	160,724,770	173,514,134	186,563,584
صافي الربح	150,454,689	159,478,363	166,287,356
الربح للسهم الواحد	3.76	0.40	0.42
عدد الاسهم	40,000,000	400,000,000	400,000,000

تفاصيل قائمة الدخل



تركز الإيرادات حسب نوع الخدمة



* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

تنويه: تؤكد شركة فرصة المالية بموجبه 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 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.