



اثر صفقة استحواذ عز الدخيلة على ملكية حديد عز في عز الدخيلة

١١ نوفمبر ٢٠١٩

١. صفقة استحواذ عز الدخيلة على عز للدرفلة

طبقا للبيان الصادر من هيئة الرقابة المالية والذي حدد معامل المبادلة بين مالك سهم عز الدخيلة (IRAX) و مالك سهم عز للدرفلة عند ٥١ سهم للدرفلة مقابل سهم واحد من اسهم عز الدخيلة، كما تم اعتماد الصفقة عند سعر أو قيمة عادلة للسهمين عند ١١٧٦.٨ جنيه لسهم عز الدخيلة و ٢٣.٠٧ جنيه لسهم العز للدرفلة، فالاتي هو تأثير تلك الصفقة على ملكية حديد عز (ESRS) في عز الدخيلة (IRAX) وعز للدرفلة:

نسب ملكية حديد عز (ESRS) في شركة العز الدخيلة وعز للدرفلة قبل وبعض الصفقة

عدد الاسهم المملوكة لحديد عز	اجمالي عدد اسهم رأس المال	نسبة الملكية المباشرة	العز للدرفلة	قبل الصفقة
٨٨,٩٢٢,٣٨٣	٨٩,٨٩٨,٦٨٣	%٩٨.٩١		
٧,٢٩٥,٦٣٣	١٣,٣٦٤,٤١٣	%٥٤.٥٩	(IRAX) العز الدخيلة	

عدد الاسهم المملوكة لحديد عز	اجمالي عدد اسهم رأس المال	نسبة الملكية المباشرة	العز للدرفلة	بعد زيادة رأس المال وقبل اتمام الصفقة*
٨٩,٨٩٨,٦٨٣	٨٩,٨٩٨,٦٨٣	%٩٨.٩١		
١٣,٩٤٢,٠٧٦	٢٦,٣٦٤,٤١٣	* %٥٢.٨٨	(IRAX) العز الدخيلة	

*بعد زيادة رأس المال بغرض المبادلة سوف تنخفض حصة ESRS في الدخيلة نظرا لان الزيادة سوف يتم تجنب منها عدد اسهم ٨٢٤,٧٩٨ سهم ويتم الاكتتاب فقط في ١٢,١٧٥,٢٠٢ سهم. وبالتالي سوف تنخفض حصة حديد عز الى %٥٢.٨٨. وذلك اذا ما اكتتبت حديد عز في الاسهم كلها المعروضة.

عدد الاسهم المملوكة لحديد عز	اجمالي عدد اسهم رأس المال	نسبة الملكية المباشرة	العز للدرفلة	بعد اتمام الصفقة في حالة مبادلة ١٠٠% من الاسهم
٠	٨٩,٨٩٨,٦٨٣	%٠		
١٥,٧٠٤,٤٥١	٢٦,٣٦٤,٤١٣	%٥٩.٥٧	(IRAX) العز الدخيلة	

طبقا للصفقة فان حديد عز (ESRS) سوف تتنازل عن اسهمها في العز الدرفلة مقابل زيادة ملكيتها في العز الدخيلة (IRAX)

- 📌 وبناءا على ما تقدم سوف تصبح حديد عز غير مالكة لاي اسهم مباشرة في العز للدرفلة
- 📌 سوف تزيد حصة حديد عز (ESRS) في العز الدخيلة (IRAX) الى %٥٩.٥٧ بعد اتمام صفقة العز للدرفلة
- 📌 سوف يصبح عدد اسهم عز الدخيلة بعد اتمام الصفقة ٢٦,٣٦٤,٤١٣ سهم.

٢. صفقة استحواذ عز الدخيلة على العز للصلب المسطح

التحليل التالي يوضح تغيير هيكل الملكية على شركة حديد عز (ESRS) بسبب اثر استحواذ عز الدخيلة على اسهم العز للصلب المسطح المملوكة لحديد عز. وذلك اعتبارا ان الهيئة العامة للرقابة المالية سوف توافق على العرض المقدم من عز الدخيلة. وقد حدد المستشار المالي المستقل القيمة العادلة لسهم الدخيلة عند ١١٧٦.٨ جنيه للسهم وحدد القيمة العادلة لسهم العز للصلب المسطح عند ١٠.٠٩ دولار للسهم (ما يعادل ١٦٢.٨ جنيه للسهم عند سعر صرف للدولار ١٦.١٣ جنيه) وهو ما يجعل معامل المبادلة بين سهمي عز الدخيلة والعز للصلب المسطح عند ٧.٢ مرة، اي ان كل سهم من عز الدخيلة يقابلة ٧.٢ سهم من العز للصلب المسطح

نسب ملكية حديد عز (ESRS) في الشركات التابعة عز الدخيلة و العز للصلب المسطح

عدد الاسهم المملوكة لحديد عز	اجمالي عدد اسهم رأس المال	نسبة الملكية المباشرة		
٣٥,٢٥٠,٠٠٠	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	%٤٧.٠٠	العز للصلب المسطح	قبل الصفقة وبعد الاستحواذ على عز للدرفلة
١٥,٧٠٤,٤٥١	٢٦,٣٦٤,٤١٣	%٥٩.٥٧	العز الدخيلة (IRAX)	
معامل مبادلة الاسهم بين عز الدخيلة والعز للصلب المسطح يبلغ ٧.٢				
٠	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	%٠	العز للصلب المسطح	بعد اتمام الصفقة في حالة مبادلة ١٠٠% من الاسهم
٢٠,٥٧٩,٥٣٣	٢٦,٣٦٤,٤١٣	%٧٨.١	العز الدخيلة (IRAX)	

طبقا للصفحة فان حديد عز (ESRS) سوف تتنازل عن اسهمها في العز للصلب المسطح مقابل زيادة ملكيتها في العز الدخيلة (IRAX)

وعليه فان ملخص هيكل الملكية بعد عمليتي الاستحواذ اذا ما وافقت الهيئة على عرض الصلب المسطح يصبح كما يلي:

- 📌 عدد اسهم عز الدخيلة بعد الزيادة ٢٦,٣٦٤,٤١٣ سهم
- 📌 نسبة ملكية حديد عز (ESRS) في اسهم عز الدخيلة ٧٨.١% ما يعادل ٢٠,٥٧٩,٥٣٣ سهم

إخلاء المسؤولية

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة للجمهور. لا يُقصد بهذا التقرير توصية بشراء أو بيع ، كما لا يعتبر عرض شراء أو بيع الأوراق المالية المذكورة فيه. لقد تم إعداد المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير من قبل إدارة أبحاث شركة بريمير من مصادر يعتقد أنها موثوق فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريمير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريمير تغيير الآراء الواردة في هذا التقرير دون إشعار مسبق.

يحتوي هذا التقرير البحثي (بما في ذلك جميع الملاحق) على معلومات يُقصد نقلها فقط إلى المستقبلين المقصودين ، إذا لم يكن القارئ أو المتلقي لهذا التقرير البحثي هو المتلقي المقصود ، يرجى إخطار بريمير على الفور ، ويجب مسح هذا التقرير البحثي دون الاحتفاظ بأي جزء بأي شكل من الأشكال. إن الاستخدام غير المصرح به لهذا التقرير البحثي أو نشره أو توزيعه أو إعادة إنتاجه من قبل أي شخص بخلاف المتلقي المقصود محظور تمامًا.

يؤكد محلل/محللو الأبحاث الذين يغطون الشركة (أو الشركات) المذكورة في هذا التقرير أن وجهات نظرهم حول الشركة (أو الشركات) وأوراقهم المالية تم التعبير عنها بدقة.

مسؤولي الاتصال

إدارة البحوث

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

تليفون: (+202) 37627581

قسم البحوث