

دومتى تعود لتسجيل الأرباح مقارنة بأدائها المتراجع خلال فترة المقارنة نتيجة إنهاء التعامل مع الوكلاء.

نخفض السعر المستهدف إلى 7.05 جنيه للسهم من 7.37 جنيه للسهم، (بانخفاض قدره 4.39%).

الحالة العامة للشركة ونتائج الأعمال ومستقبلها

دومتى تتحول إلى الربحية وتحقق 50.3 مليون جنيه خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022، مقابل خسائر بقيمة 3.4 مليون جنيه خلال الربع الأول من العام المالي الماضي 2021.

تقدمت شركة "Expedition Investment" بعرض شراء إجباري للاستحواذ علي نسبة 34% من أسهم شركة العربية للصناعات الغذائية (دومتى)، يسيطر بموجبه تحالف من المستثمرين علي 90% من الشركة، علماً أن الشركة المتقدمة بطلب الاستحواذ هي أحد لأطراف المرتبطة بعائلة الدماطي"، وإن العائلة والأطراف المرتبطة بها يمتلكون حالياً نسبة 56% من أسهم دومتى.

دومتى مستمرة في توسعاتها رغم عواقب الأزمات وتصاعد الضغوط، حيث بلغت إجمالي التكلفة التقديرية لخطي إنتاج المخبوزات الجديدين التي تم التعاقد عليهم مع شركة AMF الأمريكية بلغ نحو 110 مليون جنيه.

يظهر تقييم الشركة سعر مستهدف بعد ظهور نتائج أعمال الشركة عن الفترة المالية المنتهية من العام المالي الجاري 2022 عند 7.05 جنيه للسهم الواحد، باحتمالية صعود 51.5% عن السعر السوقي، وقد قمنا باستخدام ثلاث طرق تقييم للتوصل إلى القيمة العادلة للسهم الواحد وهما:

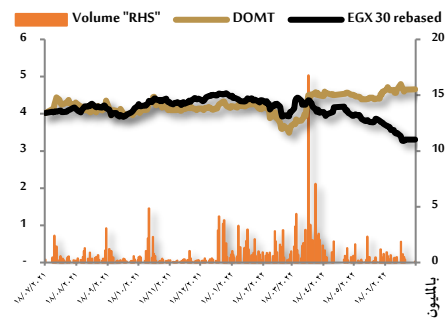
1. التدفقات النقدية المخصومة "DCF".
2. مضاعف الربحية "P/E".
3. مضاعف الربح قبل الفوائد والضرائب والاملاك والاستهلاك "EV/EBITDA".

2026	2025	2024	2023	2022	أهم المؤشرات المالية بعد التحديث
4,400.7	5,500.2	5,204.7	4,888.3	4,400.7	الإيرادات
1,399.4	1,315.0	1,220.3	1,095.3	911.7	مجمل الربح
25.4%	25.3%	25.0%	24.9%	23.6%	هامش مجمل الربح (GPM)
745.3	686.0	620.8	551.2	355.7	الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA"
13.5%	13.2%	12.7%	12.5%	9.2%	هامش الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA"
590.0	548.8	499.2	443.4	259.8	الربح التشغيلي "EBIT"
10.7%	10.5%	10.2%	10.1%	6.7%	هامش الربح التشغيلي "EBIT"
410.2	368.8	323.2	278.2	137.2	صافي الربح
7.5%	7.1%	6.6%	6.3%	3.6%	هامش صافي الربح
3.2	3.6	4.1	4.7	9.6	مضاعف الربحية (مرة)
0.7	0.8	1.0	1.2	1.4	مضاعف القيمة الدفترية (مرة)

المصدر: بحوث بريميز

محمد مجدى - محلل استثمارى أول

سهم "دومتى" مقابل EGX 30 rebased



القطاع / الصناعة الأغذية والمشروبات

بيانات السهم	
DOMT.CA	كود السهم
4.65	سعر السهم
282.61	عدد الاسهم
56,52	رأس المال
1314,13	رأس المال السوقي
43.35%	التداول الحر

مؤشرات سعر السوق

15.7%	تغير السعر منذ سنة
12.0%	تغير السعر منذ بداية السنة
4.8	أعلى سعر خلال 52 أسبوع
3.49	أدنى سعر خلال 52 أسبوع

النسب المالية

10.41	مضاعف الربحية*
1.45	مضاعف القيمة الدفترية*
0.0%	العائد على التوزيعات النقدية
8.0%	العائد على حقوق المساهمين*
128.1%	القروض \ ح. الملكية
88.4%	نسبة السيولة السريعة

النسب محسوبة لآخر 12 شهر ارباح فعلية

مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



نتائج أعمال دومتى خلال "الربع الأول" من العام المالي الجاري 2022

أعلنت شركة الصناعات الغذائية العربية "دومتى" عن نتائج أعمالها المجمعة عن فترة الربع الأول من العام المالي الجاري 2022. سجلت دومتى إيرادات بقيمة 1,122 مليار جنيه خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 بارتفاع قدره 73.3% علي أساس سنوي، مقابل إيرادات بقيمة 647 مليون جنيه خلال الربع الأول المقارن من العام المالي المنتهي في 2021 (تراجعت الإيرادات بنسبة 13.1% علي أساس سنوي خلال الربع الأول من العام المالي الماضي 2021).

النمو في الإيرادات جاء نتيجة ارتفاع مبيعات قطاعي "الألبان والمخبوزات" بنسبة 73.9% و86.9% علي التوالي، وذلك علي أساس سنوي.

ارتفع هامش مجمل الربح بواقع 3.5 نقطة مئوية خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 ليصل إلي 24.0% مسجلاً 269 مليون جنيه، مقابل 20.5% بمجمل ربح قدره 133 مليون جنيه خلال الربع الأول المقارن من العام المالي المنتهي في 2021.

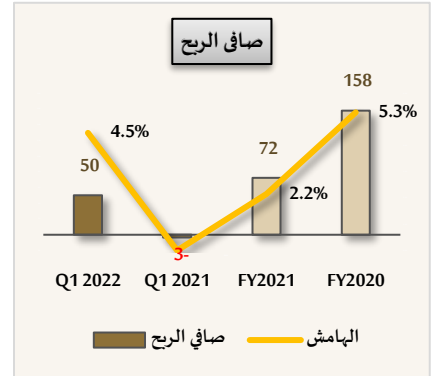
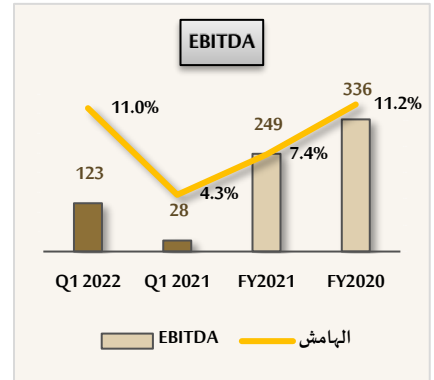
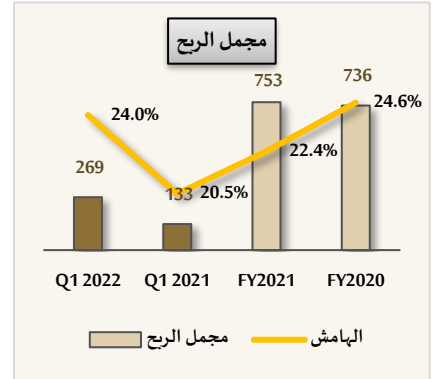
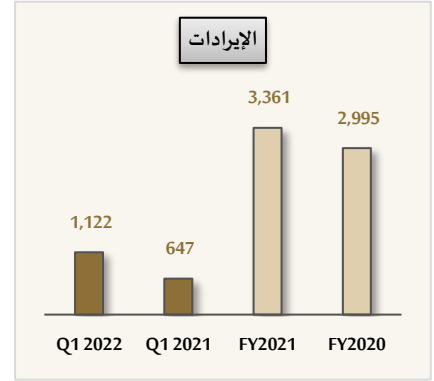
إنخفض هامش المصاريف البيعية والإدارية والعمومية بواقع 4.5 نقطة مئوية خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 ليصل إلي 16.1% مسجلاً 180.8 مليون جنيه، مقابل 20.6% مسجلاً 133.4 مليون جنيه خلال الربع الأول المقارن من العام المالي المنتهي في 2021.

ارتفع هامش مجمل الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بمقدار 6.6 نقطة مئوية خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 ليصل إلي 11.0% مسجلاً 123 مليون جنيه، مقابل 4.3% مسجلاً 28 مليون جنيه خلال الربع الأول المقارن من العام المالي المنتهي في 2021.

ارتفع هامش الربح التشغيلي (EBIT) بمقدار 7.3 نقطة مئوية خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 ليصل إلي 8.8% مسجلاً 99.1 مليون جنيه، مقابل 1.5% مسجلاً 9.8 مليون جنيه خلال الربع الأول المقارن من العام المالي المنتهي في 2021.

ارتفع هامش صافي الربح بواقع 4.5 نقطة مئوية خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 ليصل إلي 4.5% مسجلاً 50 مليون جنيه، مقابل خسائر بقيمة 3 مليون جنيه خلال الربع الأول المقارن من العام المالي المنتهي في 2021.

ارتفع نصيب السهم من الأرباح خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 ليبليغ 0.18 جنيه، مقابل خسائر 0.01 جنيه خلال الربع الأول المقارن من العام المالي المنتهي في 2021.



مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



الأداء القطاعي للشركة خلال (الربع الأول من 2022، الربع الأول من 2021)

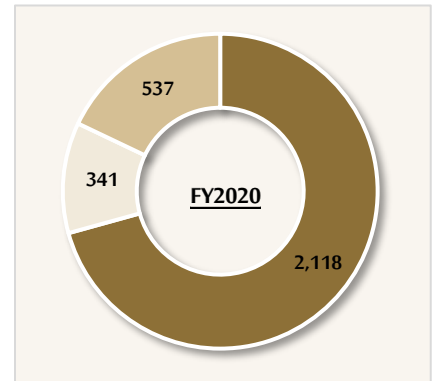
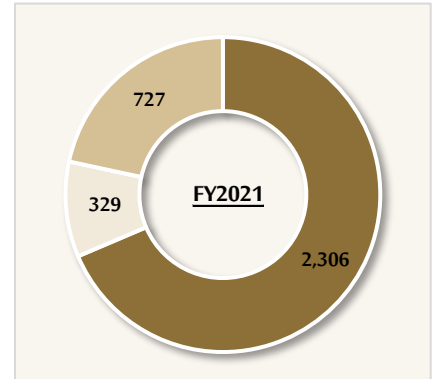
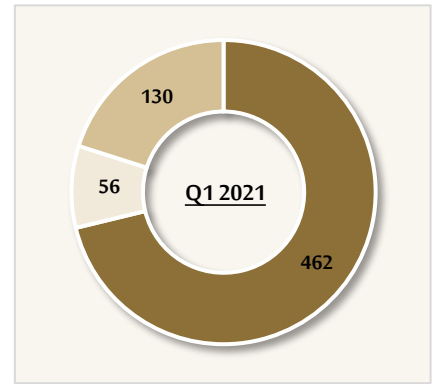
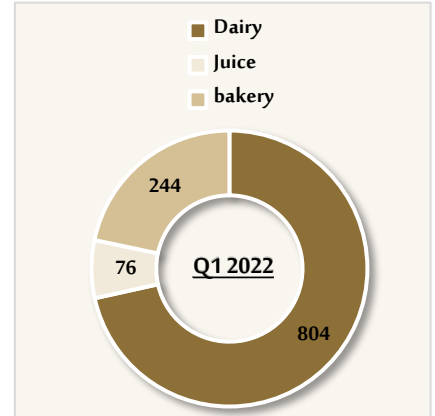
شكلت مبيعات **قطاع الألبان** حوالي 71.5% من إجمالي المبيعات خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022، لتسهم بنصيب الأسد في إجمالي الإيرادات، حيث ارتفعت إيرادات القطاع بنسبة 73.9% علي أساس سنوي لتسجل مبيعات بقيمة 804 مليون جنيه خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022، مقارنة بالاداء الضعيف خلال الربع الأول من العام المالي الماضي 2021، اذ تضمنت نتائج أعمال الربع الأول من عام 2021 انخفاض إيرادات القطاع بنسبة 11.2% علي أساس سنوي نظراً لإنهاء التعامل مع الوكلاء والذي أدى إلي خسائر مبيعات بحوالي 90 مليون جنيه خلال الفترة.

شكلت مبيعات **قطاع المخبوزات** حوالي 21.7% من إجمالي المبيعات خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022، لتكون ثاني أكبر القطاعات المساهمة في إجمالي الإيرادات، بالإضافة إلي تحقيق نمو قوي في إجمالي إيرادات القطاع بنسبة 86.9% علي أساس سنوي، لتسجل إيرادات بقيمة 244 مليون جنيه خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022، مقارنة بانخفاض في إجمالي إيرادات القطاع خلال الربع الأول من العام المالي 2021 بنسبة 12.7% علي أساس سنوي لتبلغ إجمالي مبيعات **المخبوزات** 130 مليون جنيه. (جاء ذلك الاداء المتميز بعد زيادة الطاقة الإنتاجية فضلاً عن ارتفاع أسعار البيع بالتجزئة خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022).

شكلت مبيعات **قطاع العصائر** حوالي 6.8% من إجمالي المبيعات خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022، بالإضافة إلي تحقيق نمو في إجمالي إيرادات القطاع بنسبة 35.1% علي أساس سنوي، لتسجل مبيعات بقيمة 76 مليون جنيه خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022، مقارنة بانخفاض في إجمالي إيرادات القطاع خلال الربع الأول من العام المالي 2021 بنسبة 24.9% علي أساس سنوي لتسجل إجمالي مبيعات **العصائر** 56 مليون جنيه خلال الربع الأول من العام المالي المنتهي في 2021. (جاء ذلك النمو المحقق خلال الربع الأول من العام المالي الجاري 2022 نتيجة زيادة استهلاك الوجبات الخفيفة مع تأثر أداء الربع الأول من العام المالي الماضي 2021 سلباً بالإجراءات الاحترازية ضد فيروس كورونا مثل إغلاق المدارس).

نتائج القطاعات الثانوية _ القطاعات الجغرافية خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2022 (بالجنيه المصري)

القطاعات الجغرافية	31 مارس 2022	31 مارس 2021	نسبة التغير (%)
قطاع محلي			
القاهرة	533.2	357.4	49.2%
الإسكندرية	113.8	88.9	28.0%
منطقة الدلتا	238.5	62.4	282.0%
صعيد مصر	195.3	110.4	77.0%
إجمالي القطاع المحلي	1,080.8	619.0	74.6%
قطاع التصدير			
إجمالي القطاعات	1,123.3	648.6	43.5%
مخصص مردودات مبيعات	-1.6	-1.6	2.6%
إجمالي الإيرادات	1,121.7	647.1	73.3%



مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



الاداء المالي والتشغيلي للشركة ونتائج الاعمال حتى نهاية الربع الأول من العام المالي الجاري 2022

الاداء المالي للشركة خلال الربع الأول والعام المالي وتوقعات بحوث بريميير للعام المالي الجاري 2022:

مليون جنيه	Q1-2022	Q1-2021	التغير %	Q4-2021	التغير %	FY2021	FY2020	التغير %	بريميير FY2022	التغير %
الإيرادات	1,121.68	647.09	%73.3	1,087.42	%3.2	3,360.51	2,995.50	%12.2	3,857.53	%14.8
مجموع الربح	269.41	150.92	%78.5	281.19	%4.2-	753.08	736.03	%2.3	911.67	%21.1
هامش مجمل الربح	%24.0	%23.3	نقطة 0.7 مئوية	%25.9	نقطة 1.8- مئوية	%22.4	%24.6	نقطة 2.2- مئوية	%23.6	1.2 نقطة مئوية
الربح قبل الاستقطاعات	88.57	28.30	%213.0	108.64	%18.5-	126.69	238.88	%47.0-	355.67	%180.7
هامش الربح قبل الاستقطاعات	%7.9	%4.4	نقطة 3.5 مئوية	%10.0	نقطة 2.1- مئوية	%3.8	%8.0	نقطة 4.2- مئوية	%9.2	5.5 نقطة مئوية
الربح التشغيلي	99.07	9.83	%907.8	84.82	%16.8	163.07	268.93	%39.4-	259.77	%59.3
هامش الربح التشغيلي	%8.8	%1.5	نقطة 7.3 مئوية	%7.8	نقطة 1.0 مئوية	%4.9	%9.0	نقطة 4.1- مئوية	%6.7	1.9 نقطة مئوية
صافي الربح/ الخسارة ق. ح. الأقلية	50.37	-3.43	غ.م	52.51	%4.1-	72.43	157.97	%54.2-	134.93	%86.3
هامش صافي الربح/ الخسارة	%4.5	%0.5-	غ.م	%4.8	نقطة 0.3- مئوية	%2.2	%5.3	نقطة 3.1- مئوية	%3.5	1.3 نقطة مئوية
صافي الربح/ الخسارة	50.37	-3.43	غ.م	52.51	%4.1-	72.42	157.97	%54.2-	137.24	%89.5
هامش صافي الربح/ الخسارة	%4.5	%0.5-	غ.م	%4.8	نقطة 0.3- مئوية	%2.2	%5.3	نقطة 3.1- مئوية	%3.6	1.4 نقطة مئوية

فيما يلي نتائج القطاعات الأساسية :

البند	عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2022				عن الفترة المالية المنتهية في 31 مارس 2021				نسبة التغير (%)			
	الإجمالي	العصير	المخبوزات	منتجات الألبان	الإجمالي	العصير	المخبوزات	منتجات الألبان	الإجمالي	العصير	المخبوزات	منتجات الألبان
مبيعات القطاع	803.6	76.1	243.6	1,123.3	462.0	56.4	130.3	648.6	73.9	35.1	86.9	73.2
التزامات مردودات مبيعات متوقعة	-1.5	-0.1	-	-1.6	-1.4	-0.2	-	-1.6	5.1	18.4-	-	2.6
تكلفة مبيعات القطاع	-615.4	-69.9	-168.1	-853.5	-375.1	-47.5	-93.0	-515.6	64.1	47.2	80.8	65.5
تكلفة مردودات مبيعات متوقعة	1.1	0.1	-	1.2	1.1	0.1	-	1.3	3.8-	9.1-	-	4.3-
مجموع الربح	187.7	6.2	75.5	269.4	86.6	8.8	37.3	132.7	116.9	29.8-	102.2	103.0
نسبة المساهمة في الإيرادات (%)	%71.5	%6.8	%21.7	%100.0	%71.2	%8.7	%20.1	%100.0	-	-	-	-
نسبة المساهمة في التكاليف (%)	%72.1	%8.2	%19.7	%100.0	%72.8	%9.2	%18.0	%100.0	-	-	-	-
نسبة تكلفة القطاع (%)	%76.6	%91.8	%69.0	-	%81.2	%84.3	%71.3	-	-	-	-	-

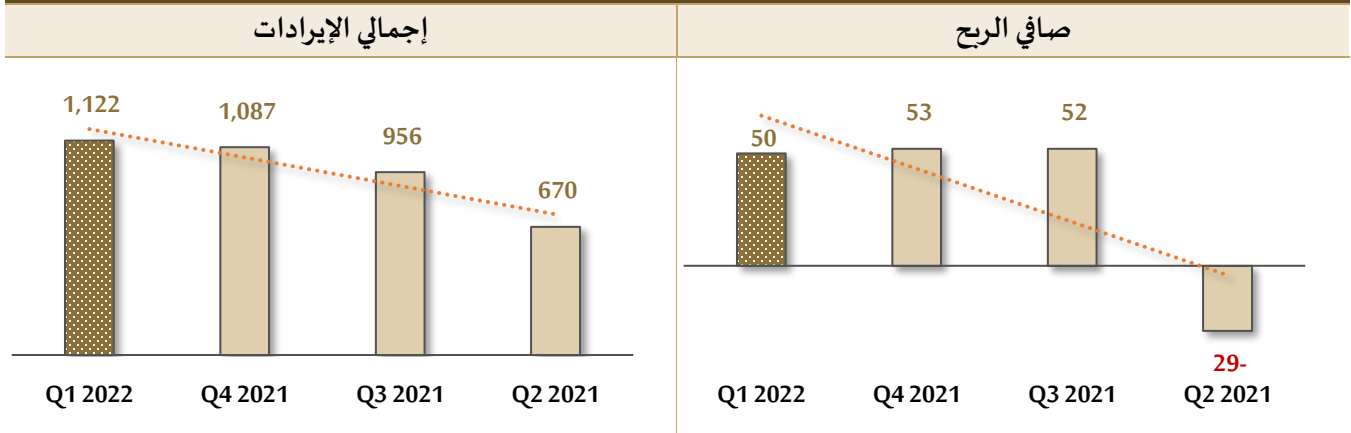
مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24

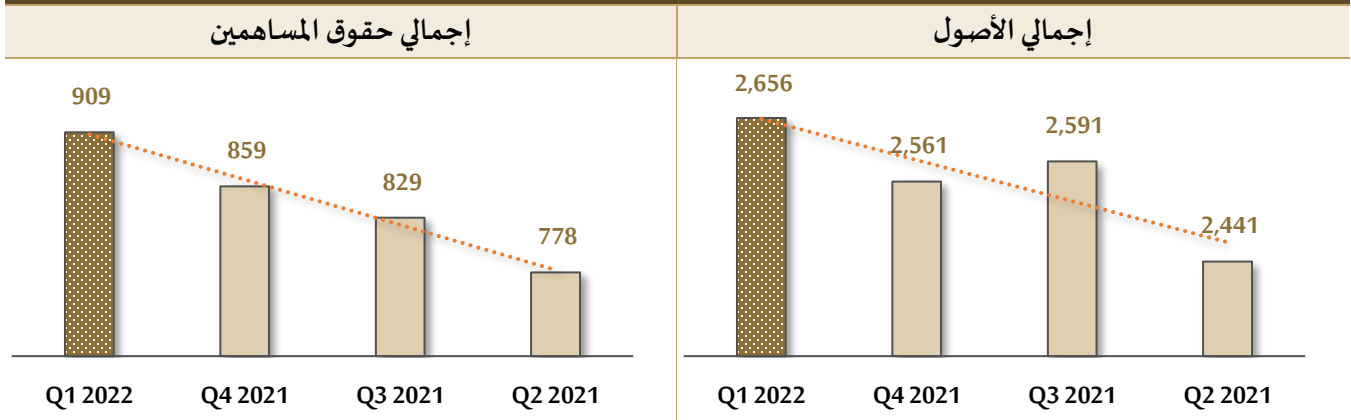


ملخص نتائج الأعمال عن آخر 12 شهر:

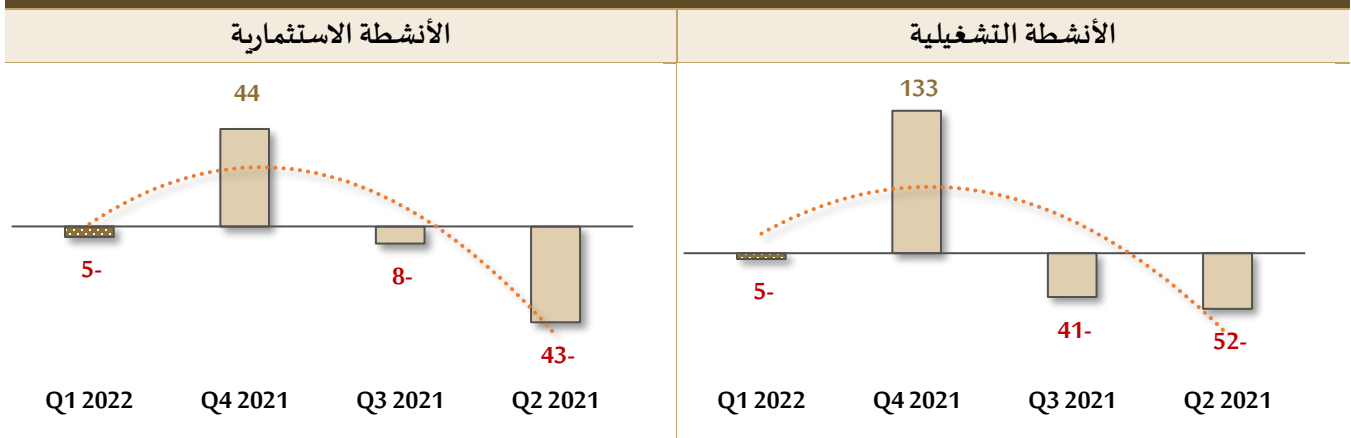
"قائمة الدخل"



"قائمة المركز المالي"



"قائمة التدفقات النقدية"



المصدر: الموقع الرسمي للشركة.

مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



المؤشرات المالية ومعدلات النمو:

Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	البند
بيانات السهم الواحد				
0.18	0.19	0.19	(0.10)	ربحية السهم
3.22	3.04	2.93	2.75	القيمة الدفترية للسهم
15.88	15.39	13.53	9.48	الإيرادات للسهم الواحد
(0.08)	1.88	(0.58)	(0.73)	التدفق النقدي للسهم الواحد
نسب التقييم				
6.52	18.14	49.48	غ.م	مضاعف الربحية
1.45	1.53	1.58	1.69	مضاعف القيمة الدفترية
(5.54)	(7.08)	(5.05)	(5.01)	مضاعف السعر للتدفق النقدي
0.37	0.30	0.45	0.45	نسبة السعر إلى المبيعات
0.41	0.43	0.52	0.72	قيمه المشروع إلى إجمالي الإيرادات
3.70	4.28	5.16	31.09	قيمة المشروع إلى (EBITDA)
4.60	5.48	6.67	(77.46)	قيمة المشروع إلى (EBIT)
نسب الربحية				
22.16	24.46	25.31	(14.97)	العائد على حقوق الملكية
7.59	8.20	8.10	(4.77)	العائد على الأصول
0.04	0.05	0.05	(0.04)	هامش الربح الإجمالي %
0.11	0.10	0.10	0.02	هامش (EBITDA)
0.09	0.08	0.08	(0.01)	هامش (EBIT)
6.32	6.48	5.97	(3.36)	هامش (EBT)
4.49	4.83	5.49	(4.35)	هامش صافي الربح
28.92	25.44	8.10	(29.16)	معدل الضريبة الفعلي
نسب النمو				
73.34	--	32.04	(5.77)	معدل نمو الإيرادات
338.65	--	11.40	(79.46)	معدل نمو (EBITDA)
907.91	--	6.93	(110.61)	معدل نمو صافي الربح التشغيلي
(1,566.70)	--	27.14	(191.75)	معدل نمو صافي الربح
(1,566.74)	--	27.14	(191.75)	معدل نمو ربحية السهم
12.82	--	(0.66)	(1.92)	معدل نمو القيمة الدفترية
12.35	--	11.77	2.59	معدل نمو إجمالي الأصول
(90.58)	--	(146.26)	(69.02)	معدل نمو صافي النقد من التشغيل
نسب السيولة				
1.22	1.16	1.16	1.13	نسبة التداول
0.88	0.83	0.84	0.83	نسبة السيولة
0.29	0.29	0.29	0.30	مؤشر النقدية

El Mohandeseen : 22 Syria St.

Nasr City : 53 Mustafa Al Nehas St.

Heliopolis : 52 Nozha St.

Me'adi : 18 Al Nasr St.

02 333 69 671 - 02 376 27 581

02 376 27 584

www.premiere-securities.com

premiere.info@premiere-securities.com

مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



تابع - المؤشرات المالية ومعدلات النمو:

البيد	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Q1 2022
نسب المديونية				
الأصول إلى الديون (%)	49.92	49.23	44.26	43.83
اجمالي الدين لحقوق الملكية (%)	156.61	153.84	131.99	128.05
تغطية الفائدة (X)	(0.25)	2.74	3.44	2.75
نسب الكفاءة				
معدل دوران الأصول (X)	1.10	1.48	1.70	1.69
معدل دوران المخزون (X)	4.62	5.76	6.27	6.42
معدل دوران الأرصده المدينة (X)	3.54	4.46	5.32	4.96
قيمة التداول للحسابات الدائنة (X)	6.19	7.67	8.63	9.88
نسب الالتزام الشرعية				
النقد ومايكافئة/MCAP (%)	37.71	38.72	17.02	41.02
سندات القبض / MCAP (%)	65.13	73.37	31.90	81.25
مجموع الديون / MCAP (%)	104.92	109.03	48.91	104.54
الحسابات المدينة إلى إجمالي الأصول	30.99	33.13	1.35	34.06
النقد وما في مايكافئة إلى إجمالي الأصول	17.94	17.48	--	17.20
النقد وما في مايكافئة إلى إجمالي الأصول	48.93	50.62	--	51.26
قياسات أخرى				
قيمة المشروع	1,942,209,481	1,992,576,946	--	1,820,860,756
نعدل نمو النقدية الحرة	101,799,071	287,702,574	--	179,674,554
رأس المال العامل	861,443,141	967,446,316	--	929,864,820
النفقات الرأسمالية	45,317,161	24,352,046	855,150,684	(9,717,600)
مجموع الديون	1,218,659,988	1,275,597,349	1,133,428,604	1,164,078,682

المصدر: Decypha.

اجراءات رأس المال:

تاريخ الإعلان	نوع العملية	الحالة	تاريخ التفعيل	تاريخ استكمال الإجراء	المعامل
01 مارس 2021	توزيعات نقدية	نهائي	20 إبريل 2021	22 إبريل 2021	0.20
19 مارس 2020	توزيعات نقدية	نهائي	12 مايو 2020	14 مايو 2020	0.20
31 مارس 2019	توزيعات نقدية	نهائي	28 مايو 2019	30 مايو 2019	0.20
15 يناير 2016	اكتتاب خاص	نهائي	30 مايو 2016	30 مايو 2016	0.00

المصدر: الموقع الرسمي للشركة.

الأحد الموافق 2022/07/03

ورد بيان من الهيئة العامة للرقابة المالية بشأن "التقدم بعرض شراء اجباري علي أسهم شركة الصناعات الغذائية العربية (دومتى)"، وأنه قد تم إيداع مشروع عرض الشراء الاجباري المقدم من شركة Expedition Investments الممثلة لأعضاء تحالف بعض المستثمرين للاستحواذ مع المجموعة المرتبطة علي أسهم رأس مال شركة الصناعات الغذائية العربية (دومتى) ش.م.م، وذلك حتي عدد 96,188,856 سهم بنسبة 34% من أسهم رأس مال الشركة المستهدفة بالعرض (والمكملة لنسبة 90% من أسهم رأس مال الشركة المستهدفة بالعرض) ويسعر نقدي يبلغ 5 جنيه مصري للسهم الواحد وذلك وفقاً لأحكام الباب الثاني عشر من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992. "وجاري دراسة العرض من قبل الهيئة".

رأي بحوث بريميير في العرض المقدم من شركة "Expedition Investments" للاستحواذ علي شركة "دومتى"؟

تري بحوث بريميير أن العرض المقدم من شركة "Expedition Investments" البالغ قيمته 5.0 جنيه للسهم الواحد (سعر مبدئي) للاستحواذ علي شركة "دومتى"، هو أقل بنسبة 29.0% من القيمة العادلة للسهم البالغة 7.05 جنيه للسهم الواحد (المصدر: بحوث بريميير)، كما نتوقع رفع سعر العرض المقدم من الشركة المتقدمة بطلب الاستحواذ خلال الفترة القادمة، وذلك بعد موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية علي العرض المقدم والانتهاؤ من الفحص النافي للجهالة، نظراً لاستحواذ شركة "دومتى" علي حصة سوقية عالية من سوق الجبن في مصر، وتحقيق الشركة نتائج أعمال إيجابية خلال الفترات الماضية علاوة علي توقعات بفرص نمو خلال الفترة المقبلة، سواء في قطاع الجبن أو في قطاع المخبوزات.

بالنظر إلي متوسط القيم العادلة المعدة من قبل المحللين خلال العام المالي الجاري 2022، نجدها تقع عند 6.35 للسهم الواحد، علي العلم أن تقييمات الأسهم في البورصة المصرية لا تعكس قيمتها الحالية ولا فرص النمو مستقبلياً في ظل تأثر سوق المال المصري سلباً بموجة التضخم والأحداث العالمية.

مراجعة نتائج أعمال "دومتي" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



نبذة عن شركة الصناعات الغذائية العربية "دومتي"

تأسست شركة الصناعات الغذائية العربية "دومتي" عام 1990، حيث بدأت بإنتاج باقة صغيرة من منتجات الجبن وهم تحديدًا الجبنة البيضاء ثم جبن الموزاريلا. وقد نجحت الشركة في ترسيخ مكانتها وسط أبرز اللاعبين بسوق الجبنة بفضل علامتها الرئيسية الأكثر رواجًا "دومتي"، وكذلك التركيز على إطلاق المبادرات الاستراتيجية الهادفة إلى اكتساب ثقة واستحسان العملاء والتي يدعمها التزام الشركة بتقديم المنتجات عالية الجودة. وتقوم الشركة حاليًا بإنتاج باقة متنوعة من المنتجات بمختلف نكهاتها – المتوفرة في قرابة 200 وحدة بيعية بما في ذلك منتجات علامتي دومتي وبرافو. والتي لعبت دورًا كبيرًا في تعزيز الريادة السوقية للشركة وتوسيع نطاق تغطيتها ليشمل المتاجر ومحلات السوبر ماركت في جميع أنحاء وربع الجمهورية. ويتجسد نجاح الشركة في مسيرة النمو التي انتهجتها منذ نشأتها، حيث بدأت أنشطتها التجارية باستخدام مركزين توزيع وشاحنتين تجاريتين فقط، خلال فترة اتسمت بهيمنة منتجات الجبن السائب لتمثل 90% من سوق الجبنة المحلي، وكذلك عدم رواج الجبنة المعبأة أليًا بين المستهلكين – حتى أصبحت دومتي شركة رائدة في إنتاج وتوزيع منتجات الجبنة وتحتل أكبر حصة سوقية من مبيعات الجبنة البيضاء في مصر. وتقوم الشركة حاليًا بتشغيل 2600 موظف ومنظومة توزيع تضم أكثر من 600 شاحنة تجارية و27 مركز بيع وتوزيع بمختلف أنحاء الجمهورية، وذلك سعيًا لضمان توزيع وتسليم منتجاتها لجميع مراكز التجزئة بسرعة ودقة. ومن ثم تتبنى الشركة مجموعة من القيم التي ساهمت في نجاح الشركة وتعزيز ريادتها، وهي العمل الابتكاري وجودة المكونات الغذائية والمزاق الحسن وتقديم أعلى قيمة مقابل أفضل الأسعار.

استراتيجية الشركة

استراتيجية دومتي هي دعم ثلاثة ركائز أساسية: تنوع منتجاتها، وقدرتها على الاستفادة من الانتشار الواسع في السوق، تقديم قيمة للمستهلكين والمساهمين.

استراتيجية التنوع:

تحتاج دومتي إلى الابتكار وتوسع منتجاتها لتعزيز حضورها الإقليمي والوطني، وذلك من خلال تطبيق استراتيجية مراقبة الأسواق الناشئة المشابهة. دومتي قادرة على الاستفادة من الفرص المحتملة لتوسيع منتجاتها، وإدخال أكبر كمية متنوعة للسوق.

الاستفادة من التوسعات:

لا تغطي منتجات "دومتي" المدن فقط، بل والمناطق الريفية أيضًا، حيث تكون نقاط البيع الرئيسية هي المحلات التجارية الصغيرة، ويشمل هذا الجزء الأكبر من المبيعات، وعلى الرغم من أن "الجبن" هو أعلى منتجات الشركة مبيعًا، فإن مبيعاتنا في الأسواق الكبيرة والهايبر ماركت، تمثل 7٪ فقط من إجمالي المبيعات.

خلق قيمة جديدة:

وهي واحدة من استراتيجيات "دومتي"، فهي تعتمد على تعزيز الالتزام بالجودة من خلال تلبية احتياجات العملاء، وقدرتها على تنفيذ مطالب الشرائح المختلفة للمستهلكين.

هيكل المساهمين (المساهمين الذين يملكون 5% فأكثر):

الاسم	عدد الأسهم	نسبتها
يحيى بن محمد بن عوض بن لادن	44,239,887	15.65%
TREVI HOLDING	32,609,779	11.53%
عمر محمد عبد الحميد الدماطي	25,996,549	9.19%
زينب محمد عبد الحميد شاهين	20,432,130	7.22%
NAS5 TUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	18,956,841	6.70%
الإجمالي	142,235,186	50.29%

المصدر: تقرير الإفصاح عن مجلس الإدارة وهيكل المساهمين عن الفترة المالية المنتهية في 2022/06/30.

ملخص دراسة تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي"

1. تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة "DCF"

اعتمد أسلوب تقييم الشركة وفقاً لطريقة التدفقات النقدية المخصومة (DCF) علي مبدأ المنفعة المستقبلية وبالتالي فقد تم تقييمها بتحليل قدرتها علي تحقيق تدفقات نقدية حرة مستقبلية وتحويل تلك التدفقات إلي قيمة لها. وقد تم أخذ جميع العناصر اللازمة في الاعتبار للوصول إلي القيمة العادلة لحقوق المساهمين عن طريق خصم التدفقات النقدية الحرة باستخدام معدل خصم مناسب يعكس نسب المخاطرة المحتملة للصناعة والدولة بصفة عامة.

2. حساب معامل المخاطرة (BETA)

يتم استخدام معامل المخاطرة (BETA) لقياس مدي ارتباط حركة السهم بحركة المؤشر في سوق الأوراق المالية (EGX)، وتعادل معامل المخاطرة (BETA) الخاصة بمؤشر السوق القيمة (1) حيث تتم مقارنة وتصنيف معامل المخاطرة (BETA) السهم بقياس مدي انحراف مساره عن معامل مؤشر السوق، وبما ان المقياس هو (1) فإن الأسهم التي تتحرك في مساحات أكبر من تلك الخاصة بالمؤشر علي مدي فترة طويلة (5 سنوات) تحمل مخاطر أكبر من مخاطر السوق، وعلي العكس فإن الأسهم ذات معامل مخاطرة أقل من (1) تواجه مخاطر أقل من تلك الخاصة بالسوق، والمخاطرة هنا هي عبارة عن تلك المتمثلة بحركة السهم وخطورة تذبذبه بالمقارنة مع مدي تذبذب مؤشر السوق. وبناءً عليه فقد تم تحديد معامل مخاطرة (BETA) لسهم شركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" عند 0.48. (المصدر: بريميز).

2. تحديد معدل الخصم

يتم استخدام معدل الخصم في عملية التقييم لتعديل الأرباح أو التدفقات النقدية المتوقعة للشركة لمقارنتها بالقيمة الحالية. ويعتبر معدل الخصم هو معدل العائد المتوقع للاستثمار في الشركة حيث أن متخذ قرار الاستثمار يتوقع عائداً من الشركة مماثلاً للعائد الذي يمكن أن يحققه في استثمار مماثل بالسوق، ويقارن بين هذا العائد وذلك الذي تحققه منشأة أو شركة أخرى. وقد اعتمد معدل الخصم علي تكلفة حقوق المساهمين وتكلفة الديون حيث أنه يوجد علي الشركة قروض تمويلية محملة بالفوائد في تاريخ التقييم.

وقد توصلنا إلي معدل خصم 13.04%، باستخدام نموذج تسعير الأصول الرأسمالية (CAPM)، وبمعدل عائد خالي من المخاطر 16.975% قبل أخذ أثر الضريبة في الاعتبار والذي يتمثل في العائد علي سندات الخزانة المصرية لأجل 10 أعوام (WGB)، مطروحاً منه ضريبة السندات البالغة 20%. بالإضافة إلي علاوة مخاطر السوق المصري عند 9.68% (دامودران لعلاوة المخاطر) ومعامل مخاطرة للسهم تجاه السوق (BETA) تبلغ 0.48 (مصدرها بريميز). وقد تم افتراض معدل نمو مستدام يبلغ 3.5% سنوياً، وإيجاد القيمة المستدامة عن طريقة المعادلة التالية:

التدفق النقدي للسنة 5 × (1 + معدل النمو المستدام) / (معدل الخصم - معدل النمو المستدام).

القيمة	تقدير معدل الخصم للسنة الأولى
13.58%	معدل العائد الخالي من المخاطر (مطروحاً منه 20% ضريبة)
9.68%	علاوة مخاطر السوق المصري
0.48	معامل المخاطر (BETA)
18.24%	تكلفة التمويل الذاتي (Cost of Equity)
11.75%	متوسط معدل فائدة الاقتراض للشركة
22.5%	ضريبة الدخل
9.11%	تكلفة التمويل البنكي "القروض" (Cost of Debt)
43.10%	وزن التمويل الذاتي
56.90%	وزن التمويل البنكي
13.04%	معدل الخصم للسنة الأولى (WACC)

مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



تقدير القيمة المتبقية للشركة

تم احتساب القيمة المتبقية باستخدام طريقة (Gordon Growth Model) بناءً على مبدأ استمراريتها في مزاولة نشاطها بعد انتهاء فترة التنبؤ باستخدام معدل الخصم السابق احتسابه في رسملة التدفقات النقدية الحرة الناتجة خلال آخر سنة من سنوات التنبؤ بمعدل نمو دائم 3.5%، وقد بلغت القيمة المتبقية للشركة حوالي 3.2 مليار جنيه.

قائمة التدفقات النقدية الحرة والقيمة العادلة لحقوق مساهمي شركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتى"

تم تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة (Discounted Cash Flow) حيث بلغت حوالي 1.7 مليار جنيه. والجدول التالي يوضح قائمة التدفقات النقدية الحرة وكيفية احتساب القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة:

2027	2026	2025	2024	2023	2022	حساب التدفق النقدي (مليون جنيه)
509.5	483.0	449.7	409.9	364.3	220.2	الربح التشغيلي (مطروحاً منه الضريبة)
175.9	155.3	137.3	121.6	107.9	95.9	+ الاملاك والاستهلاكات
686.8	639.5	588.3	533.6	474.6	291.4	إجمالي التدفق النقدي
77.9-	71.5-	76.1-	119.1-	166.8-	40.6-	التغير في رأس المال العامل
278.6-	243.3-	212.8-	186.4-	163.5-	143.5-	المصرفيات الرأسمالية
356.5-	314.8-	289.0-	305.6-	330.3-	184.1-	إجمالي الاستثمارات
330.3	324.7	299.3	228.0	144.3	107.3	صافي التدفق النقدي للمنشأة
3,228	-	-	-	-	-	القيمة المستدامة
4,634.6	1,076.7	752.0	452.7	224.7	80.4	صافي التدفق النقدي + القيمة المستدامة
0.47	0.55	0.63	0.71	0.81	0.91	معامل الخصم
1,667.0	177.5	187.9	162.7	116.5	73.4	القيمة الحالية للتدفقات النقدية
					2,385.1	مجموع القيمة الحالية للتدفقات النقدية
					177.7	+ رصيد النقدية بنهاية الربع الأول من العام المالي الجاري 2022
					(1,164.1)	- رصيد القروض بنهاية الربع الأول من العام المالي الجاري 2022
					(0.0)	- حقوق الأقلية بنهاية الربع الأول من العام المالي الجاري 2022
					279.0	+ استثمارات أخرى بنهاية الربع الأول من العام المالي الجاري 2022
					1,678	قيمة حقوق المساهمين (مليون جنيه)
					282.6	عدد الأسهم (مليون)
					5.94	القيمة العادلة للسهم (جنيه)

وبناءً عليه تقدر القيمة العادلة لسهم شركة "الصناعات

الغذائية العربية - دومتى" عند 5.94 جنيه للسهم الواحد،

وباحتمالية ارتفاع عن سعر السوق بنسبة 27.7%.

تحليل الحساسية

يعني تحليل الحساسية قياس مدى تأثير السعر المستهدف بالعوامل الأخرى التي يمكن ان تتغير ومنها معدلات النمو المستدام ومعدل الخصم المطبق على التدفقات النقدية. (قياس حساسية السعر المستهدف للتغير في كل من معدل الخصم، والنمو المستدام).

بقياس حساسية القيمة العادلة للسهم لمتوسط معدل الخصم ومعدل النمو المستدام، تبين ان كل ارتفاع في معدل الخصم بواقع 2 نقطة مئوية قد يؤدي الى انخفاض القيمة العادلة بحوالي 1.33 جنيه، بينما كل انخفاض في معدل النمو المستدام بواقع نقطة مئوية قد يؤدي الى انخفاض القيمة العادلة بحوالي 0.51 جنيه للسهم، مع ثبات العامل الآخر.

	معدل النمو المستدام					معدل الخصم
	5.5%	4.5%	3.5%	2.5%	1.5%	
16.15	13.27	11.27	9.79	8.65	10.1%	
10.35	8.99	7.95	7.12	6.45	12.1%	
7.31	6.55	5.94	5.43	5.00	14.1%	
5.47	5.00	4.61	4.27	3.98	16.1%	
4.25	3.94	3.67	3.44	3.23	18.1%	

مراجعة نتائج أعمال "دومتي" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



2. تقدير القيمة العادلة باستخدام طريقة مضاعفات السوق

بالاطلاع علي سوق الأوراق المالية المصرية (EGX) فقد تلاحظ وجود شركات مثيلة للشركة محل التقييم "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" (DOMT.CA)، لذلك تم الاعتماد علي وسيط مضاعفات السوق لمجموعة من الشركات المثيلة في سوق الأوراق المالية المصري (EGX)، كما تم الإستعانة بشركات مثيلة في الأسواق العالمية خارج مصر، وذلك كما يلي:

2.1. مضاعف الربحية (P/E)

لقد تم استخدام مضاعف الربحية (P/E Multiplier) والذي يعكس قيمة ما يرغب المستثمرون في دفعه مقابل كل جنيه من الأرباح المحققة بالشركة ويسمح مضاعف الربحية بالمقارنة بين أسهم الشركات المختلفة ويعد من أهم وأكثر المعدلات المالية استخداماً ويكون عادة مرتفعاً للشركات التي تتمتع باحتمالات كبيرة للنمو. وإذا انخفض هذا المضاعف مقارنة بمتوسط القطاع الذي تنتمي له المنشأة فإن ذلك يكون إما مؤشراً سلبياً يدل علي ارتفاع المخاطر المتعلقة بالمنشأة أو انخفاض فرص نموها أو الأثنين معاً وإما مؤشراً إيجابياً يستحق الدراسة حيث أن السهم قد يكون متداولاً بأقل من قيمته الحقيقية وبالتالي يمثل فرصة جيدة للشراء من وجهة نظر المستثمرين في سوق المال.

بالاطلاع علي سوق الأوراق المالية المصرية (EGX) فقد تلاحظ وجود شركات مثيلة للشركة محل التقييم ولكنها غير كافية لاستخدامها في عملية التقييم، ومن ثم تم الاطلاع علي الشركات المثيلة بالأسواق الخارجية المشابهة للسوق المصري وقد تبين لنا وجود العديد من الشركات المثيلة في سوق (السعودية، الاردن، الامارات، المغرب، تونس، قطر).

ويرجع تفضيل استخدام مضاعف الربحية لهذه الشركات لتمثالها مع نشاط الشركة بقطاع "الصناعات الغذائية والألبان".

تم حساب مضاعف الربحية علي أساس صافي ربح الشركة خلال العام المتوقع 2022.

2.1.1. أسس اختيار المجموعة المشابهة

نستعرض فيما يلي الأسس التي تم الاعتماد عليها عند مجموعة المنشآت المشابهة لاحتساب مضاعف الربحية (P/E) المستخدم في تقدير القيمة العادلة لشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" وكذلك التسويات التي أجريت عليها لأغراض تحقيق التناسق عند المقارنة:

تم الاعتماد علي عينة من الشركات العاملة في قطاع "الصناعات الغذائية والألبان" والمدرجة بأسواق المال العربية، وتم التوصل إلي مضاعفات الربحية الخاصة بها وفقاً للجدول التالي:

مضاعف الربحية (P/E) للأخر 12 شهر	البلد	أسم الشركة
14.78	مصر	جهينة
5.77	مصر	عبورلاند
-	مصر	دومتي
34.10	السعودية	المراعي
26.81	السعودية	سدافكو
11.07-	السعودية	نادك
N/A	الأردن	مها
26.36	الامارات	يونيكاي
N/A	المغرب	سنطرال دانون
14.15	تونس	لاند اور
24.77	قطر	بلدنا

مراجعة نتائج أعمال "دومتي" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



تطبيقاً لمبدأ الحيطة والحذر ولمزيد من التحفظ فقد تم استبعاد الشركات ذات القيم المرتفعة فقط واعتبارها قيم شاذة والإبقاء على الشركات ذات القيم المنخفضة. وبناءً عليه فقد تم الإبقاء على الشركات التالية:

أسم الشركة	البلد	مضاعف الربحية (P/E) للأخر 12 شهر
جهينة	مصر	14.78
دومتي	مصر	-
المراعي	السعودية	34.10
سدافكو	السعودية	26.36
يونيكاي	الامارات	26.36
لاند اور	تونس	14.15
بلدنا	قطر	24.77
وسيط مضاعف الربحية (مرة)		25.57

ولمزيد من التحفظ فقد تم تطبيق خصم إضافي بقيمة 30% علي وسيط مضاعف الربحية الموضح أعلاه، وذلك لمعالجة أية مخاطر قد تنتج عن اختلاف ظروف الأسواق للشركات المثيلة الموضحة أعلاه عن السوق المصري. وبناءً عليه فقد بلغ متوسط مضاعف الربحية للشركات المثيلة كالتالي:

البيان	مضاعف الربحية (P/E) للأخر 12 شهر
وسيط مضاعف الربحية (مرة) للشركات المثيلة بعد استبعاد القيم الشاذة قبل الخصم الإضافي	25.57
خصم إضافي	30%
وسيط مضاعف الربحية (مرة) للشركات المثيلة بعد استبعاد القيم الشاذة بعد الخصم الإضافي	17.90

2.1.2. تقدير القيمة العادلة

بناءً على ما سبق فقد بلغت القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" حوالي 2.5 مليار جنيه في ظل هذا المضاعف كما هو موضح بالجدول التالي:

البيان	بالمليون جنيه
مضاعف الربحية P/E (مرة)	17.90
صافي الربح / (الخسارة)	137.2
القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة	2,456
عدد الأسهم	282.6
القيمة العادلة للسهم (بالجنيه)	7.93

مراجعة نتائج أعمال "دومتي" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



2.2. مضاعف صافي الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EV/EBITDA)

2.2.1. أسس اختيار المجموعة المشابهة

نستعرض فيما يلي الأسس التي تم الاعتماد عليها عند اختيار مجموعة المنشآت المتشابهة لاحتساب مضاعف (EV/EBITDA) المستخدم في تقدير القيمة العادلة لشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" (DOMT.CA) وكذلك التسويات التي أجريت عليها لأغراض تحقيق التناسق عند المقارنة:

تم الاعتماد على عينة من الشركات العاملة في قطاع "الصناعات الغذائية والألبان" والمدرجة بأسواق المال العربية، وقد تم التوصل إلى مضاعفات (EV/EBITDA) الخاصة بها وفقاً للجدول التالي:

مضاعف (EV/EBITDA) للأخير 12 شهر	البلد	أسم الشركة
6.41	مصر	جهينة
4.81	مصر	عبور لاند
-	مصر	دومتي
16.46	السعودية	المراعي
14.83	السعودية	سدافكو
20.35	السعودية	نادك
N/A	الأردن	مها
4.74	الامارات	يونيكاي
N/A	المغرب	سنطرال دانون
N/A	تونس	لاند اور
14.66	قطر	بلدنا

تطبيقاً لمبدأ الحيطة والحذر ولمزيد من التحفظ فقد تم استبعاد الشركات ذات القيم المرتفعة فقط واعتبارها قيم شاذة والإبقاء على الشركات ذات القيم المنخفضة. وبناءً عليه فقد تم الإبقاء على الشركات التالية:

مضاعف (EV/EBITDA) للأخير 12 شهر	البلد	أسم الشركة
6.41	مصر	جهينة
4.81	مصر	عبور لاند
-	مصر	دومتي
16.46	السعودية	المراعي
14.83	السعودية	سدافكو
20.35	السعودية	نادك
4.74	الامارات	يونيكاي
14.66	قطر	بلدنا
14.66		وسيط مضاعف الربحية (مرة)

مراجعة نتائج أعمال "دومتى" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24

ولمزيد من التحفظ فقد تم تطبيق خصم إضافي بقيمة 30% علي وسيط مضاعف (EV/EBITDA) الموضوع أعلاه، وذلك لمعالجة أية مخاطر قد تنتج عن اختلاف ظروف الأسواق للشركات المثيلة الموضحة أعلاه عن السوق المصري. وبناءً عليه فقد بلغ وسيط مضاعف (EV/EBITDA) للشركات المثيلة:

البيان	مضاعف (EV/EBITDA) للأخر 12 شهر
وسيط مضاعف (EV/EBITDA) للشركات المثيلة بعد استبعاد القيم الشاذة قبل الخصم الإضافي	14.66
خصم إضافي	30%
وسيط مضاعف (EV/EBITDA) للشركات المثيلة بعد استبعاد القيم الشاذة بعد الخصم الإضافي	10.26

2.2.2. تقدير القيمة العادلة باستخدام مضاعف (EV/EBITDA)

بناءً علي ما سبق فقد بلغت القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة حوالي 2.7 مليار جنيه في ظل هذا المضاعف كما هو موضح بالجدول التالي:

البيان	بالمليون جنيه
مضاعف (EV/EBITDA) (مرة)	10.26
صافي الربح "قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك" خلال العام المالي المتوقع 2022	355.7
قيمة المؤسسة	3,649
+ رصيد النقدية بنهاية الربع الأول من العام الجاري 2022	177.7
- رصيد القروض بنهاية الربع الأول من العام الجاري 2022	(1,164.1)
- حقوق الأقلية بنهاية الربع الأول من العام الجاري 2022	(0.0)
+ استثمارات أخرى بنهاية الربع الأول من العام الجاري 2022	279.0
القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة	2,683
عدد الأسهم	282.6
القيمة العادلة للسهم (بالجنيه)	9.49

مراجعة نتائج أعمال "دومتي" عن الربع الأول من عام 2022

الأحد، 2022/07/24



ملخص تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة باستخدام طريقة مضاعفات السوق:

تم تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" باستخدام طريقة مضاعفات السوق، وقد بلغت متوسط القيمة العادلة حوالي 2.5 مليار جنيه مصري، كما هو موضح بالجدول التالي:

مضاعف (EV/EBITDA)	مضاعف الربحية (P/E)	بيان (بالمليون جنيه)
10.26	17.90	المضاعف (مرة)
-	137.2	صافي الربح خلال العام المالي المتوقع 2022
355.7	-	صافي الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك خلال العام المالي المتوقع 2022
2,683	2,241	القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة
2,462		متوسط القيمة العادلة لحقوق المساهمين بالشركة
282.6		عدد الأسهم
8.71		القيمة العادلة للسهم (بالجنيه)

ملخص تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" باستخدام طرق التقييم المختلفة:

تم تقدير القيمة العادلة لشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" باستخدام كل من طريقة "صافي التدفقات النقدية المخصومة" (DCF) وطريقة "مضاعف الربحية" (P/E) وطريقة "مضاعف" (EV/EBITDA)، ليبلغ المتوسط المرجح للقيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "دومتي" خلال العام المالي المتوقع 2022 عند 2.0 مليار جنيه، وبالتالي بلغت القيمة العادلة للسهم حوالي 7.05 جنيه، وذلك باستخدام وزن ترجيحي بين كل من طريقة "التدفقات النقدية المخصومة" وطريقة "مضاعفات السوق" قدره 60% و 40% علي التوالي.

ملخص نتائج تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" وفقاً لطرق التقييم المختلفة:

مضاعفات السوق	صافي التدفقات النقدية المخصومة	بالمليون جنيه
985	1,007	القيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "دومتي" طبقاً لطرق التقييم
%40	%60	الوزن الترجيحي %
1,991		المتوسط المرجح للقيمة العادلة لحقوق المساهمين بشركة "دومتي"
282.6		عدد الأسهم
7.05		القيمة العادلة للسهم (بالجنيه)

تم تحديد القيمة العادلة لسهم شركة "الصناعات الغذائية العربية - دومتي" - (DOMT.CA) عند 7.05 جنيه للسهم الواحد،

علماً بأن سهم الشركة يتداول حالياً عند مستوى 4.66 جنيه للسهم الواحد.

ملحق الافصاحات

تعريف التوصيات

تخضع عملية التوصيات لرأي المحلل/المحللين الماليين المسؤولين عن تقييم الشركة محل الدراسة، وتقوم بناءً على مقارنة السعر المستهدف الذي تم التوصل اليه في هذا التقرير بسعر سهم الشركة في السوق وقت صدور هذا التقرير، وتقوم التوصيات على ثلاث مستويات رئيسية موضحة كما في الجدول الآتي:

التوصية	شراء	حيادي	بيع
التعريف	توصية بشراء السهم عند السعر الحالي في السوق	توصية بالحيادية بموقف المستثمر على ما هو عليه	توصية ببيع السهم عند السعر الحالي في السوق
السعر المستهدف مقابل سعر السوق	السعر المستهدف أعلى من السعر في السوق	السعر المستهدف لا يختلف عن السعر السوق	السعر المستهدف أقل من السعر في السوق
نسبة الارتفاع/-الانخفاض "مقابل سعر السوق"	10%+≤	من 10%+ إلى 10%-	10%-≥

شهادة المحللين

يشهد المحلل / المحللين الماليين المذكور اسماؤهم في هذا التقرير بأن الآراء الواردة في هذا التقرير حول الأوراق المالية المتضمنة وأي جهات نظر أو تنبؤات أخرى تم التعبير عنها تعكس بدقة وجه نظره/نظرهم ورؤيتهم عن الشركة محل التقييم، وأنه /انهم لم يحصلوا على تعويض يرتبط، أو سيكون مرتبطاً بشكل مباشر أو غير مباشر بالتوصيات أو الآراء المحددة الواردة في هذا التقرير البحثي. ويشير المحلل /المحللين الوارد اسماؤهم في التقرير أيضاً إلى أنه لا هو/هم أو ذويهم لهم اي مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في الأوراق المالية التي هي موضوع هذا التقرير البحثي وقت صدوره.

فريق عمل البحوث بشركة بريميمير

عصام عبد العليم	مدير إدارة البحوث	essam.abdelaleem@premiere-securities.com
قسم التحليل المالي		
محمد مجدي رمضان	محلل استثماري أول	m.magdy@premiere-securities.com
جهاد أبو هشيمة	محلل استثماري	g.abuhashima@premiere-securities.com
قسم التحليل الفني		
مروة محمد	محلل فني أول	marwa.abuelnasr@premiere-securities.com

اخلاء 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

البحوث	تليفون: (+202) 37627581	بريد الكتروني: research@premiere-securities.com
خدمة العملاء	تليفون: (+202) 33330700	بريد الكتروني: etrade@premiere-securities.com