



## اعلان عرض الشراء الإجبارى المختلط المقدم من شركة العز الدخيلة للصلب حتى نسبة ١٠٠% من أسهم شركة مصانع العز للدرفلة ٧ نوفمبر ٢٠١٩

ورد بيان من الهيئة العامة للرقابة المالية يفيد بالموافقة على نشر اعلان عرض الشراء الاجبارى المختلط المقدم من شركة العز الدخيلة للصلب حتى ١٠٠% من اسهم شركة مصانع العز للدرفلة بسعر ٢٣.٠٧ جنيه للسهم الواحد و/او معامل مبادلة ٥١ سهم من اسهم شركة مصانع العز للدرفلة ( الشركة المستهدفة ) مقابل كل سهم من أسهم زيادة رأسمال شركة العز الدخيلة للصلب – الاسكندرية ( الشركة المقدمة العرض )

### بيانات العرض:

العز للدرفلة	العز الدخيلة	
23.07	1,176.80	القيمة العادلة المعدة من قبل المستشار المالي المستقل
51.0 سهم	1.0 سهم	معامل المبادلة للأسهم
89,898,683		عدد الاسهم المستهدفة بالعرض ١٠٠% من اسهم العز للدرفلة
2,073,962,617		قيمة الصفقة بالجنيه*

**قيمة الصفقة** هي قيمة كامل رأس مال شركة العز للدرفلة المستهدفة بالعرض  
**نوع العرض:** عرض شراء اجباري مختلط (نقدي أو بالمبادلة مقابل زيادة رأس المال في عز الدخيلة)  
**سعر العرض:** السعر النقدي لسهم الشركة المستهدفة بالعرض (شركة العز للدرفلة) هو القيمة العادلة ٢٣.٠٧ جنيه للسهم طبقا للمستشار المالي المستقل، ويحق لحملة اسهم الشركة المستهدفة قبول خيار مبادلة السهم طبقا لما تم ايضاحه بالاعلى.

**فترة سريان العرض:** ٢٠ يوم عمل تبدأ من اليوم التالي لتاريخ اعلان عرض الشراء

**للاطلاع على تفاصيل بيان الهنية وعرض الشراء والشروط الخاصة به -**

[https://www.egx.com.eg/downloads/Bulletins/236513\\_1.PDF](https://www.egx.com.eg/downloads/Bulletins/236513_1.PDF)

### وللتذكير ---- قد أعلنت الشركة في السابق التفاصيل التالية عن الصفقة:

اعتمد مجلس إدارة الشركة دراسة المستشار المالي المستقل بتحديد القيمة العادلة لـ العز الدخيلة للصلب البالغة ١,١٧٦,١٧٦ جنيه للسهم، والقيمة العادلة لـ العز لصناعة الصلب المسطح ١٠,٠٩٠,٠٩٠ دولار للسهم، ولشركة مصانع الدرفلة ٢٣,٠٧٠ جنيه للسهم. كما وافق المجلس على استحواذ العز الدخيلة للصلب على عدد ٤٢ مليون سهم بنسبة ٥٦% من أسهم العز لصناعة الصلب المسطح وعدد ٨٩,٨٩٨,٦٨٣ سهم بنسبة ١٠٠% من أسهم شركة مصانع الدرفلة على أساس القيمة العادلة. كما وافق المجلس على زيادة رأس المال المرخص به من ١.٥ مليار جنيه إلى ٤.٠ مليار جنيه، والمصدر بعدد ١٣ مليون سهم بالقيمة العادلة ١,١٧٦,١٧٦ جنيه بواقع ١٠٠ جنيه للسهم قيمة اسمية مضافاً إليها ١٠٦٧.٨٥ جنيه للسهم علاوة إصدار وذلك عبر دعوة قدامي المساهمين للاكتتاب في عدد ١٢,١٧٥,٢٠٢ سهماً من أسهم الزيادة التي تبلغ ١٣ مليون سهم كلاً بحسب نسبة مساهمته في رأس المال نقداً أو باستخدام الأرصدة الدائنة الناتجة عن الاستحواذ. وتخصيص المتبقي من أسهم الزيادة والتي بلغ عددها ٨٢٤,٧٩٨ سهماً لباقي المساهمين في شركتي العز لصناعة الصلب المسطح ومصانع الدرفلة مقابل أرصدهم الدائنة الناتجة عن الاستحواذ.

## التعليق السابق:

يتبين أن أكثر المستفيدين بعملية الاستحواذ هي حديد عز بينما يتحمل مساهمو الدخيلة المزيد من خسائر العز للصلب المسطح المُستحوذ عليها الأمر الذي يترتب عليه زيادة في قيمة حديد عز بينما ستواجه العز الدخيلة انخفاض في قيمة السهم جراء تحمل خسائر العز للصلب المسطح والعز للدرفلة.

وبذلك تزداد نسبة مساهمة حديد عز في الدخيلة إلى ٧٩% وانخفاض حصتها في العز للصلب المسطح والعز للدرفلة الأمر الذي يؤدي إلى ارتفاع ربحية سهم القابضة من عز الدخيلة وتجنب خسائر المساهمة في الصلب المسطح والدرفلة، ومن جانب آخر تتيح الصفقة لعز الدخيلة الفرصة للحصول على المزيد من التسهيلات الائتمانية والتي قد تجنبها احتمالات التعسر المالي وزيادة فرص التوسع.

تمثل عملية الاستحواذ تعافى لسهم حديد عز بعد تسجيله لخسائر في الربع الأول نظرا لظروف القاهرة لشركة فالي البرازيلية المورد الأول وتعثر تلبية الامدادات المطلوبة وذلك عن طريق زيادة كفاءة العمليات التشغيلية بالتركيز على حل مشكلاتها من خلال عمليات التكامل في الإنتاج، كما تستفيد أيضا حديد عز من فارق السعر للدخيلة البالغ ٦٨٧.٦٧ جنيه مقارنة بتقييم المستشار المالي المستقل ١١٧٦.٨ جنيه الأمر الذي قد يرفع من معنويات المستثمرين بشكل عام.

ويتوقف نجاح الصفقة على موافقة الجهات الرقابية وتصويت مستثمرى الأقلية حيث رفضهم للصفقة يعد بمثابة خطر قد يواجهه مساهمو عز القابضة

## 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](mailto:research@premiere-securities.com)

تليفون: (+202) 37627581

قسم البحوث