

تخطط شركة نفوذ للاستحواذ على حصة 65% من شركة الطعام الوفير مقابل ما يصل إلى 56 مليون ريال سعودي

آخر إغلاق: 5.9 ريال سعودي | الأداء على أساس سنوي: -52.1%

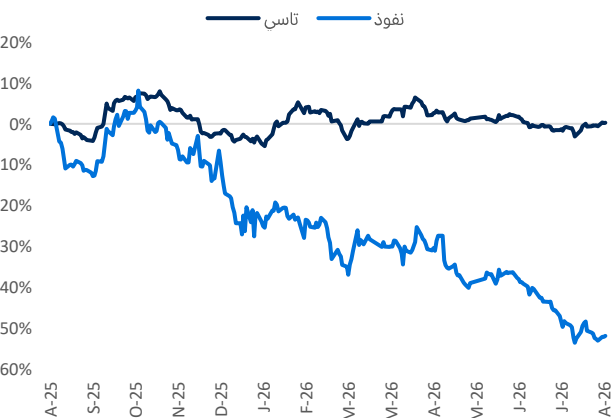
وافقت شركة نفوذ للمنتجات الغذائية (نفوذ) على شراء حصة 65% في شركة الطعام الوفير، من خلال توقيع اتفاقية بيع وشراء مع مساهمي الشركة، والتي لم تكتمل بعد. ومع ذلك، بعد إتمام الصفقة، ستدفع نفوذ مبلغ 52.7 مليون ريال سعودي مقدّمًا. بالإضافة إلى مقابل مشروط بحد أقصى قدره 3.25 مليون ريال سعودي، ليبلغ إجمالي المقابل المحتمل للصفقة 56.0 مليون ريال سعودي كحد أقصى. وستمول نفوذ كامل المبلغ نقدًا من مواردها الذاتية، دون الحاجة إلى اقتراض جديد أو إصدار أسهم.

ويُقيّم سعر 52.7 مليون ريال سعودي الشركة بنحو 81.1 مليون ريال سعودي على أساس ملكية 100%، أو 86.1 مليون ريال سعودي في حال استحقاق الدفعة الإضافية، وهو ما يعادل 1.5-1.6 مرة من إيرادات الطعام الوفير البالغة 52.5 مليون ريال سعودي في 2025، و11.4-12.1 مرة من صافي ربحها البالغ 7.1 مليون ريال سعودي. وتبًا لنمو إيرادات الطعام الوفير إلى 41% في 2025 مقارنة بـ 55% في 2024، بينما انخفض هامش صافي الربح إلى 13.6% في 2025 من 16.0% في 2024. ومع ذلك، لا يزال هذا الهامش أعلى من هامش صافي الربح البالغ 13.2% الذي حققته نفوذ بشكل مستقل في 2025.

وبناءً على أرقام 2025، فإن توحيد نتائج الطعام الوفير سيرفع إيرادات المجموعة من 429.6 مليون ريال سعودي إلى 482.1 مليون ريال سعودي، بزيادة قدرها 12.2%، وصافي الربح المعلن من 56.7 مليون ريال سعودي إلى 61.3 مليون ريال سعودي، بارتفاع قدره 8.1%. علاوة على ذلك، وقعت نفوذ مؤخرًا في يونيو مذكرة تفاهم أخرى غير ملزمة لدراسة الاستحواذ على حصة 70% من شركة الوعل البري لتقديم المشروبات، وهي شركة متخصصة في قطاع المقاهي المختصة، بالإضافة إلى محمصة لإنتاج وتحميص القهوة ومعمل لإنتاج الحلويات والمخبوزات.

وانخفض سهم نفوذ بنسبة 52.1% على أساس سنوي، متخلفًا عن أداء مؤشر تاسي الذي ارتفع بنسبة 0.2% خلال الفترة نفسها.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، أبحاث العربي المالية

أثر الصفقة (مليون ريال سعودي)

مليون ريال سعودي	نفوذ (2025)	الطعام الوفير (2025)	الموحدة	التغير %
الإيرادات	429.6	52.5	482.1	12.2%
صافي الربح	56.7	4.6*	61.3	8.2%
هامش صافي الربح (%)	13.2%	13.6%	12.7%	نقطة -0.5 مئوية
ربحية السهم (ريال سعودي)	0.59	-	0.64	8.2%

المصدر: البيانات المالية للشركة، تداول، أبحاث العربي المالية
*سُضاف نسبة 65% إلى صافي الربح بعد التوحيد من إجمالي 7.1 مليون ريال سعودي

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير استنادًا إلى معلومات يُعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحًا كان أم ضمنيًا، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر قد ينشأ بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك نتيجة الإهمال) بسبب أخطاء أو سهو في هذه المعلومات.

تم إعداد هذا التقرير من قبل "العربي المالية" لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد، ولا ينبغي اعتباره، نصيحة أو توصية أو عرضًا للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساسًا لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدّم هذا التقرير والمعلومات الواردة فيه لأغراض معلوماتية عامة فقط، ولا يراعى أي أهداف استثمارية أو أوضاع مالية أو احتياجات خاصة لأي من المتلقين. كما أنه لم يُعدّ بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.

