

بن داود القابضة تستحوذ على 51% من وندر بيكرى مقابل 96.9 مليون درهم إماراتي

آخر سعر: 4.7 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق المحللين: 5.4 ريال سعودي | الأداء منذ بداية العام: -28%

أعلنت شركة بن داود القابضة عن توقيع اتفاقية شراء أسهم للاستحواذ على حصة قدرها 51% في شركة وندر بيكرى ذ.م.م، ومقرها دولة الإمارات العربية المتحدة، بقيمة 96.9 مليون درهم إماراتي (ما يعادل 99.0 مليون ريال سعودي)، تخطط شركة بن داود القابضة لتمويل الاستحواذ من خلال الموارد الداخلية والتسهيلات التمويلية المتاحة. حيث تأسست وندر بيكرى في عام 2014 مخبز صناعي يقع مقره الرئيسي في دبي، ومتخصصة في إنتاج وتوريد منتجات المخابز الطازجة والمجمدة، وتضم قاعدة عملائها الفنادق والمطاعم والمقاهي ومحلات السوبرماركت وشركات الطيران، إضافة إلى شركات أخرى في قطاع الأغذية والمشروبات.

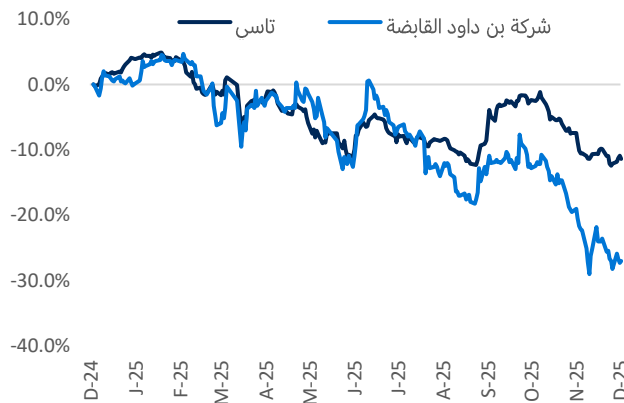
يُدير المخبز منشأة تصنيع حديثة تبلغ مساحتها 62,000 قدم مربع، بطاقة إنتاجية سنوية تصل إلى 50,000 طن من المخبوزات الطازجة والمجمدة، بالإضافة إلى منتجات المطابخ الساخنة والباردة، ويقوم بتوزيع منتجاته في دول مجلس التعاون الخليجي، بما في ذلك قطر والبحرين والكويت، مع خطط للتوسع دوليًا.

من الناحية المالية، حققت شركة وندر بيكرى نموًا قويًا، حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 104% لتصل إلى 74.8 مليون ريال سعودي في 2024 مقارنة بـ 36.6 مليون ريال سعودي في 2022. ونما صافي الدخل بوتيرة أسرع، إذ ارتفع بنسبة 875% ليصل إلى 11.0 مليون ريال سعودي في 2024 مقابل 1.1 مليون ريال سعودي في 2022، ما حسن هوامش الربح الصافي إلى 15% مقارنة بـ 3% خلال نفس الفترة. ومع ذلك، شهد أداء المخبز على أساس سنوي بعض التراجع في 2024، حيث انخفض صافي الدخل بنسبة 8% على أساس سنوي وتقلصت الهوامش إلى 15% مقارنة بـ 19% في 2023. على الرغم من نمو الإيرادات بنسبة 20% على أساس سنوي.

استراتيجيًا، يدعم هذا الاستحواذ توسع شركة بن داود القابضة خارج السوق السعودي نحو دول مجلس التعاون الخليجي، كما يهدف إلى إنشاء وتشغيل منشأة تصنيع في المملكة، مما يعزز موقع الشركة في قطاع تصنيع المخابز المتنامي. وتتوافق هذه الصفقة مع استراتيجية بن داود الأوسع لبناء منظومة غذائية متكاملة رأسياً، وتظل خاضعة لموافقات الجهات التنظيمية.

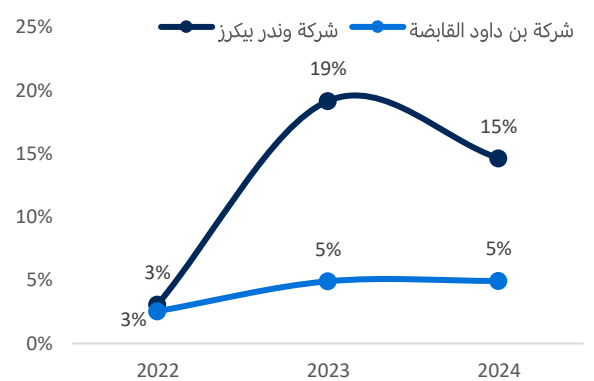
انخفض سعر سهم شركة بن داود القابضة بنسبة 27.7% منذ بداية العام، متراجعاً عن أداء السوق الأوسع الذي انخفض بنسبة 12.4% خلال نفس الفترة. ويتداول السهم حالياً بمضاعف أرباح متوقع لعام 2026 يبلغ 18.2 مرة، مع وجود سعر مستهدف إجماعي قدره 5.4 ريال سعودي للسهم، ما يشير إلى فرصة ارتفاع محتملة بنسبة 15.4% عن سعر الإغلاق الأخير.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

هوامش صافي الربح للشركتين



المصدر: البيانات المالية للشركة، تداول، أبحاث العربي المالية

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.