

★ ★ ★	زيادة الوزن النسبي	تصنيف الاستثمار	السعر المستهدف خلال 12 شهراً	القيمة العادلة	السعر
! ! !	متوسطة	تصنيف المخاطرة	14.8 جم (+30%) تم تحديده في 22 ديسمبر 2020	12.8 جم تم تحديدها في 22 ديسمبر 2020	11.4 جم وفقاً لسعر الإغلاق المعدل كما في 25 يوليو 2021

تعديل القيمة العادلة والسعر المستهدف جراء الأسهم المجانية

توزيع أسهم مجانية اليوم: وافقت الهيئة العامة للرقابة المالية في وقت مبكر من هذا الشهر على القرار الصادر عن الجمعية العمومية غير العادية للمجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] بشأن برنامج إثابة العاملين. سيتم توزيع أسهم مجانية بنسبة 20% من الأرباح لخطوة إثابة العاملين والتي من شأنها زيادة رأس المال المدفوع ل HRHO إلى 4.6 مليار جم مقابل 3.8 مليار جم، سيتم تمويلها من الأرباح المحتجزة ل HRHO. وبلغت قيمة الزيادة 768.6 مليون جم موزعة على 153.7 مليون سهم بقيمة اسمية بلغت 5.0 جم/سهم. وبالتالي، سيصل إجمالي عدد الأسهم ل HRHO إلى 922.3 مليون سهم. في ضوء هذا الإجراء المعتمد الذي اتخذته الشركة، قمنا بتعديل القيمة العادلة من 15.4 جم/سهم إلى 12.8 جم/سهم، مع تعديل السعر المستهدف خلال 12 شهراً من 17.7 جم/سهم إلى 14.8 جم/سهم.

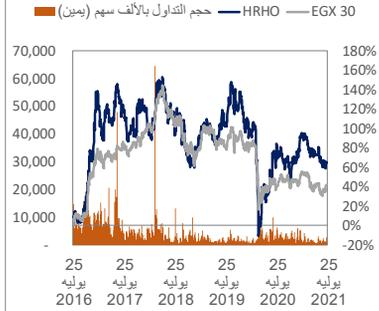
ما نراه في المستقبل: شهدت HRHO بعض علامات الانتعاش في عام 2021، حيث بدأت أسواق رأس المال في الانتعاش بعد جائحة كوفيد-19 خلال عام 2020. تعتمد توصيتنا الإيجابية للسهم نظراً للنمو القوي الناجم عن (1) توسيع منصة الخدمات المالية غير المصرفية حيث كانت جميع أنشطة الخدمات المالية غير المصرفية مربحة ومتنامية، حيث ساهمت الخدمات المالية غير المصرفية بحصة بلغت 48% من صافي أرباح المجموعة في الربع الأول 2021. 2) أعلنت HRHO مؤخراً عن استحواذها على حصة بلغت 51% من أسهم بنك الاستثمار العربي، وهو ما نعتبره حافزاً رئيسياً للسهم، وبمشاركة الضوء الأخضر لدخول HRHO القطاع المصرفي. و (3) انتعاش أسواق رأس المال، مع عودة منصة قطاع بنك الاستثمار إلى مسارها عقب تداعيات جائحة كوفيد-19. نلاحظ أن النتائج المالية ل HRHO في الربع الأول 2021 أظهرت تحقيقها صافي ربح بلغ 292 مليون جم، وهو ما يمثل 22% من توقعاتنا لعام 2021 البالغة 1.3 مليار جم. يتداول HRHO حالياً بمضاعف ربحية مستقبلي يبلغ 7.9 مرة، ومضاعف قيمة دفترية مستقبلي يبلغ 0.7 مرة بينما يبلغ العائد على متوسط حقوق الملكية المتوقع 9%.

شريف العتر

محلل مالي

ت 202 3300 5720

seletr@egy.primegroup.org



المصدر: بلومبرج.

البيانات الرئيسية للسهم

عدد الأسهم (مليون)	922
نسبة الأسهم الحرة	65.5%
رأس المال السوقي (مليون جم)	10,484
رأس المال السوقي (مليون دولار)	668
أعلى-أدنى مستوى خلال 52 أسبوعاً (جم/سهم)	13.42-9.92
استثمار 100 جم منذ 5 سنوات	165 جم
ربحية السهم آخر 12 شهراً (جم)	1.63
مضاعف الربحية آخر 12 شهراً	6.9 مرة
مضاعف القيمة الدفترية آخر 12 شهراً	0.7 مرة
مضاعف الربحية 2021 م	7.9 مرة
مضاعف القيمة الدفترية 2021 م	0.7 مرة
التوزيعات لآخر عام مالي	0.0 جم
عائد التوزيعات	0%
معامل بيتا 5 أعوام	1.2
النمو السنوي المركب المتوقع لربحية السهم - 3 أعوام	13%

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراخي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

SRaslan@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الموقع الإلكتروني

www.primeholdingco.com

الفروع

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

إخلاء المسؤولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُشير هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تُلم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها اعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محللاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصالحهم أو نياية عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن إتباع هذا التقرير أيًا كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حداً أو تضييقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة ©2021 مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.