

مشروط بإتمام الفحص النافي للجهالة والموافقات الرقابية

## أبو ظبي الأول يعرض الاستحواذ على هيرميس بسعر تقديري 19 جنيهاً للسهم

فريق حابي

تلقت المجموعة المالية هيرميس القابضة أمس، عرض شراء مبدئياً غير ملزم من بنك أبو ظبي الأول

الإماراتي لاستحواذ نقدي محتمل على حصة أغلبية بنسبة لا تقل عن 51% من أسهم رأس مال الشركة المصدرة، بسعر شراء تقديري 19 جنيهاً للسهم. وقال بيان صدر عن هيرميس إن

إتمام الصفقة وتحديد السعر النهائي مشروط بإجراء عملية الفحص النافي للجهالة على الشركة والحصول على الموافقات الرقابية المطلوبة. وذلك من خلال عرض شراء إجباري على

كامل أسهم الشركة، وذلك وفقاً للقانون رقم 95 لسنة 1992. كما شدد العرض على أن موظفي الشركة هم عنصر حيوي في قدرة الشركة على النمو والمنافسة.

وقال البيان إن مجلس إدارة الشركة يقوم حالياً بدراسة العرض، وسيتم الإفصاح عن أي مستجدات فور حدوثها. ونصحت هيرميس صغار المستثمرين بتوخي الحذر في تعاملاتهم.



4 حالات تلزم بتعيين مستشار مالي مستقل

## إسلام عزام: الحصة السوقية لشركة هيرميس تتطلب موافقة مجلس الهيئة على الصفقة

حابي

قال الدكتور إسلام عزام، نائب رئيس الهيئة العامة للرقابة المالية، إن عرض الاستحواذ المرتقب من بنك أبو ظبي الأول على حصة أغلبية لا تقل عن 51% من المجموعة المالية هيرميس سيتطلب العرض على مجلس إدارة الهيئة لأخذ الموافقة. وأوضح عزام في تصريحات خاصة لبوابة حابي، أن القرار رقم 53 لسنة 2018 بشأن قواعد تملك الشركات العاملة في مجال الأنشطة المالية غير المصرفية نص على وجوب الحصول على موافقة مجلس إدارة الهيئة في حال طلب تملك شركة تمثل 10% فأكثر من حجم السوق لأي نشاط. ومن المعروف أن المجموعة المالية هيرميس تسيطر على حصة سوقية كبيرة من نشاط تداول الأوراق المالية واستحوذت على قرب نصف تعاملات السوق خلال شهر يناير عبر ذراعها المجموعة المالية وهيرميس،



الدكتور إسلام عزام نائب رئيس الهيئة العامة للرقابة المالية

سوق المال نص في المادة 338 على التزام الشركة المستهدفة بالعرض بإصدار بيان توضح فيه رأي مجلس إدارتها في جدوى العرض ونتائجه وأهميته للشركة، كما نص أيضاً على حق الهيئة في إلزام الشركة بتعيين مستشار مالي مستقل والإفصاح للمساهمين بما انتهى إليه تقريره في أربع حالات. وأضاف أن الحالات المنصوص عليها باللائحة التنفيذية هي إذا كان مقدم العرض يمتلك 20% أو أكثر من الشركة المستهدفة، أو إذا كان مقدم العرض عضواً بمجلس الإدارة أو أحد أفراد الإدارة العليا، أو إذا كان ثمن الشراء المعروض مبادلة أسهم أو عرضاً مختلفاً، وأشار إلى أن الحالة الرابعة شملت الأحوال التي ترى الهيئة فيها ضرورة تقديم رأي مستقل لحماية المساهمين ومصالح السوق واستقراره. ولم يحسم عزام موقف الهيئة في هذا الشأن، وأشار إلى أن الشركة لديها الحق في تنفيذ ذلك إذا رأت أهميته للمساهمين.

حابي

قال رجل الأعمال المهندس نجيب ساويرس رئيس شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة، إن عرض الشراء المقدم من بنك أبو ظبي الأول للاستحواذ على المجموعة المالية هيرميس، يعد صفقة في صالح سوق المال المصرية. وأضاف ساويرس في تصريحات خاصة لبوابة حابي جورنال، أن الصفقة إيجابية لمناخ الاستثمار في مصر، وأنها ستعشش أداء البورصة. وتابع ساويرس: "الصفقة ستدعم الجنيه المصري، وبناء على ذلك العوامل فهي في مجملها خبر سعيد".



رجل الأعمال المهندس نجيب ساويرس رئيس شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة



المستويات السعرية في البورصة منخفضة قياساً بالحقيقية

## كريم هلال: لا أتوقع إتمامها إلا بقيمة تتناسب مع حجم وخطط الشركة

كريم هلال: لا أتوقع إتمامها إلا بقيمة تتناسب مع حجم وخطط الشركة

لا معلومات توضح ما إذا كانت العرض Hostile takeover أم Friendly takeover

حابي

في الأسواق الناشئة. وأوضح أن الوقت لا يزال مبكراً على التنبؤ بما قد يحدث في هذا الإطار، إلا أنه يرى أن المستويات السعرية في البورصة المصرية منخفضة بالنسبة للقيم الحقيقية لأغلب الشركات، وهو ما لا يقتصر على سهم هيرميس فقط، بل على مستوى الشركات المقيدة كافة. وأكد هلال أن هذا الأمر يعد أحد العوامل المشجعة على تقديم هذا العرض. وقال: "أتوقع عدم إتمام هذه الصفقة، إلا في حال دفع سعر خيالي يتناسب مع حجم الشركة وخططها التوسعية". وتابع: "حتى الآن.. لا نعرف إذا كانت الإدارة التنفيذية والمساهمون الرئيسيون بالمجموعة المالية هيرميس يرحبون بهذه



كريم هلال رئيس مجلس إدارة شركة سيكونس فينشرز

الخطوة أم لا، فالاستحواذ على حصة حاكمة يعني فقد السيطرة على نصيبهم في الشركة، ولا توجد معلومات توضح ما إذا كانت هذه الخطوة تعد بمثابة Hostile takeover أم Friendly takeover. وأكد أن الإدارة التنفيذية للمجموعة المالية هيرميس تتسم بالاحترافية العالية في هذا المجال، وهي على وعي كبير بالقيمة الحقيقية للسهم، بدعم من النتائج المتميزة للأنشطة التقليدية، والأنشطة الجديدة أيضاً التي تقدمها الشركة في الأسواق الناشئة مثل باكستان وكينيا وغيرها. وأضاف: "كما أن الشركة عززت مكانتها في منطقة الخليج، إلى جانب النجاح الكبير الذي حققته في الخدمات المالية

غير المصرفية في مصر، لذا فليس هناك شك أن الإدارة التنفيذية تعرف جيدا قيمة هذه المقومات التي تميز الشركة حالياً وأيضاً خلال السنوات القادمة". وتابع: "الشركة أيضاً قامت مؤخراً بالاستحواذ على حصة حاكمة في بنك الاستثمار، وكل هذه المعطيات تؤكد أن المجموعة لديها خطط توسعية كبيرة، خاصة في ظل التوجه للتحوّل إلى بنك متكامل Universal Bank، لذا فإن اتجاه بنك تجاري تقليدي للاستحواذ على المجموعة المالية هيرميس يثير مجموعة من التساؤلات حول هذه الخطوة". ونوه إلى أنه في حال تم النظر إلى الأداء القوي لشركة Valu لخدمات البيع بالتسويق التابعة للمجموعة المالية هيرميس خلال

الأمين العام لمنطقة التجارة الحرة: نبحث إمكانية استخدام الجنيه المصري في دول إفريقيا

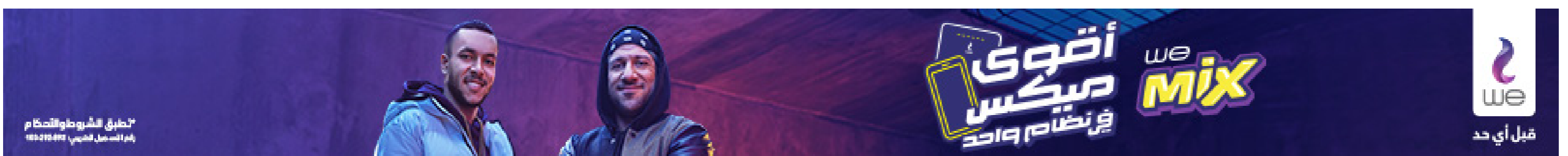
المشاهير: مصر بدأت إصلاحات هيكلية على رأسها الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات والتحول الرقمي

البنك الدولي يتوقع نمو الاقتصاد المصري 5.5% بنهاية العام المالي الجاري

وزير الاتصالات: جاري رقمنة نظام الأصول التابعة للدولة المصرية بواقع 1.5 مليون أصل

44 مليار جنيه زيادة في أصول المركزي المصري في شهر واحد

أهم الأخبار اضغط على العناوين





رغم انخفاضه عن تقييمات بنوك الاستثمار

## محمد ماهر: سعر العرض طبيعي.. ومن الصعب ظهور منافس محلي



محمد ماهر الرئيس التنفيذي لشركة برايم القابضة للاستثمارات

حابي

قال محمد ماهر، الرئيس التنفيذي لشركة برايم القابضة للاستثمارات، إن عرض الاستحواذ المقدم من بنك أبو ظبي الأول للاستحواذ على المجموعة المالية هيرميس إيجابي لسوق المال ككل ولقطاع الخدمات المالية بشكل خاص. وأضاف ماهر لبوابة حابي أن تقديم عرض استحواذ إماراتي بهذا الحجم واستهداف حصة أغلبية لا تقل عن 51% وبالتالي تقديم عرض شراء إجباري لإجمالي أسهم المجموعة المالية هيرميس يؤكد على جاذبية الأسهم المتداولة بالسوق ووجود اهتمام كبير بقطاع الخدمات المالية المصري. ورفض ماهر التقييد على السعر المبدئي للعرض والبالغ 19 جنيهاً للسهم، مشيراً في الوقت نفسه إلى أنه جاء أقل من التقييمات الصادرة عن بنوك الاستثمار والتي تقيم السهم أعلى من 20 جنيهاً.

وقال ماهر: "من الطبيعي أن يعرض المشتري سعراً أقل من التقييمات خاصة أنه يرتفع عن السعر السوقي للسهم بنسبة جيدة وسيكون على إدارة الشركة حال قبول إجراء فحص ناف للجهالة أن تعين مستشاراً مالياً مستقلاً". واستبعد ماهر إمكانية خروج بعض الأصول والاستثمارات التابعة للمجموعة المالية هيرميس من الصفقة، معتبراً الاستثمار الأجنبي في الاستحواذ على بنك الاستثمار العربي ومنصة الخدمات المالية غير المصرفية أضلعاً أساسية في قرار الاستحواذ المقدم من بنك أبو ظبي الأول. وقال ماهر من فرض دخول منافس جديد على الصفقة خلال هذه المرحلة، وقال: "من الصعب ظهور منافس محلي، في حين من الوارد وجود اهتمام من كيانات خارجية ولكن العرض المبدئي المعلن اليوم من بنك أبو ظبي الأول يشير إلى أنه في مراحل متقدمة جاءت بعد تسيق مسبق سواء مع الإدارة أو كبار المساهمين بالمجموعة لذلك من الصعب ظهور عرض منافس خلال هذه المرحلة".

حابي

رصد محمد متولي، الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لبنك الاستثمار إن أي كابيتال -الذراع الاستثمارية لبنك الاستثمار القومي- عدداً من العناصر المؤثرة في تقييم عرض الاستحواذ المبدئي المقدم من بنك أبو ظبي الأول لشراء حصة لا تقل عن 51% من المجموعة المالية هيرميس. وقال متولي لبوابة حابي جورنال: "هذا العرض سيحتاج إلى موافقة هيئة الرقابة المالية لأن المجموعة المالية لها حصة مؤثرة في تداولات البورصة اليومية والأنشطة المالية غير المصرفية، وكذلك سيحتاج إلى موافقة البنك المركزي في ظل إعلان المجموعة مؤخراً استحواذها على 51% من أسهم بنك الاستثمار العربي.. وبالتالي ستكون السيطرة على المجموعة المالية تعني السيطرة على البنك". واعتبر متولي العرض إشارة تنبيه جديدة تدل على انخفاض الأسعار السوقية للأسهم المتداولة بالسوق المحلية لمستويات تجذب عروض



محمد متولي الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لبنك الاستثمار إن أي كابيتال

اعتبره إشارة جديدة على وضع الأسعار

## محمد متولي: العرض يعكس الانخفاض الكبير في قيم الأسهم بالبورصة

الاستحواذ، وتدفع تجاه مزيد من السعي لإعادة جذب الاستثمارات الأجنبية والمحلية للبورصة. وقال متولي: "العرض الذي يأتي في أعقاب الاستحواذ على شركة سوديك يعبر عن الانخفاض الكبير الذي وصل إليه تقييم أسعار الأسهم المتداولة في البورصة، والذي جعل من الشركات المصرية هدفاً واضحاً للاستحواذ". وتابع: "لولا أن هناك الكثير من الشركات المتداولة التي لا تمثل الأسهم حرة التداول الأغلبية بها لرأينا المزيد من عروض الاستحواذ". وشدد الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب لبنك الاستثمار إن أي كابيتال على ضرورة التفكير جيداً في جميع البدائل المتاحة ودون استثناء لإعادة الاستثمار المحلي والأجنبي إلى البورصة المصرية؛ بما يؤدي إلى ارتفاع التقييمات والوصول إلى المضاعفات الطبيعية لمثل هذه الشركات في الأسواق الناشئة. ورأى أن مجلس إدارة المجموعة المالية هيرميس عليه أن يعين مستشاراً مالياً مستقلاً لإعداد قيمة عادلة للسهم، على أن يعرض التقييم على هيئة الرقابة المالية أولاً للحصول على موافقتها قبل إعلانها للمساهمين.

MORE THAN SIXTY YEARS OF CONSTANT INNOVATION, AND STILL.  
16750 | MNHD.COM  
THE DEVELOPER OF SARAI CITY

لانخفاض مضاعف الربحية

## إتش سي: إدارة هيرميس قد لا تجد العرض جذاباً المضاعف 1.25 مرة في مقابل 1.4 باستحواذ ABC على بلوم.. و1.5 بصفقة بنك مصر- سي أي كابيتال



مونيبت دوس محلل الاقتصاد الكلي وقطاع البنوك بشركة إنش سي

وقالت: "تلاحظ أن المجموعة المالية هيرميس كانت هدف استحواذ لرجل الأعمال نجيب ساويرس في عام 2014 الذي قدم عرضاً للاستحواذ على 20% من أسهم الشركة بسعر 8.84 جنيهاً للسهم -تم التعديل في ضوء التغير في عدد الأسهم من 2014 حتى الآن-، مما يعني مضاعف ربحية يبلغ 17.1 مرة لعام 2014 ومضاعف قيمة دفترية 1.0 مرة". وأشارت إلى أنه في ذلك الوقت، قِيم المستشار المالي المستقل للمجموعة المالية هيرميس (IFA) السهم عند 12.7 جنيهاً مصرياً للسهم -تم تعديله أيضاً- أي بمضاعف ربحية للسهم في 2014 يبلغ 24.4 ومضاعف قيمة دفترية 1.43. وبناءً على ذلك، نصحت إدارة الشركة المساهمين بعدم قبول العرض. وأوضحت أنه بالنظر إلى معاملات الاندماج والاستحواذ الأخرى المشابهة التي حدثت خلال عام 2021، نجد أن بنك ABC

البحريني استحوذ على الوحدة المصرية لبنك بلوم بمضاعف قيمة دفترية 1.4 مرة، وفي أوائل العام الماضي استحوذ بنك مصر على 90% من أسهم سي أي كابيتال القابضة للاستثمارات المالية بمضاعف قيمة دفترية يبلغ 1.50 مرة. وأضافت: "وفقاً لحساباتنا، وبعين الاعتبار القيمة الاسمية للمشاركة في رأسمال بنك الاستثمار العربي، نعتقد أن المجموعة المالية هيرميس لديها مركز تقدي صاف قدره 6.91 مليارات جنيه ما يمثل نحو 7.1 جنيهاً للسهم". وتابع: "على الرغم من توقعاتنا لوجود فرص كبيرة للنمو قد تنتج عن هذا الاستحواذ لكلا الكيانتين، وأيضاً في ظل ارتفاع سعر العرض بنسبة 21% عن السعر السوقي، فإننا نعتقد أن إدارة المجموعة المالية هيرميس قد لا تجد هذا العرض جذاباً، نظراً لأن مضاعف القيمة الدفترية أقل من الصفقات الأخيرة السابق ذكرها، والذي يمكن اعتباره المعدل العقب من وجهة نظرنا".

رأت أن خبر العرض إيجابي

## رضوى السويدي: القيمة العادلة لسهم هيرميس بين 20 و23 جنيهاً



رضوى السويدي رئيس قطاع البحوث في شركة الأهلي فاروس للأوراق المالية

حابي

قالت رضوى السويدي، رئيس قطاع البحوث في شركة الأهلي فاروس للأوراق المالية، إن تلقي المجموعة المالية هيرميس اليوم عرض شراء مبدئي غير ملزم من بنك أبو ظبي الأول، يعد بمثابة خبر إيجابي. وأوضحت أن هذه الخطوة تعكس اهتمام المؤسسات الخليجية بالسوق المصرية، كما أنها تذكر السوق بأهمية التقييمات، وتلفت الأنظار إلى أن التقييمات الحالية في مستويات منخفضة. وأشارت إلى أن العرض من شأنه إنعاش سهم المجموعة المالية هيرميس، وكذلك عدة أسهم مثل CI Capital و Gb capital، لافتة إلى أن هذه الأسهم تتداول عند مضاعفات منخفضة، مقارنة بما تشهد السوق ومعدلات العرض. وأضافت أن القيمة العادلة لسهم هيرميس تتراوح بين 20 و23 جنيهاً، لذا كان من المنتظر أن يكون العرض في حدود لا تقل عن 20 جنيهاً، وهو ما لا يفتي أنه خير إيجابي، لا سيما أنه يذكر الجميع بقيمة المؤسسات المصرية والتمتع، ذلك فضلاً عن كونه ينعش حركة السوق.

حابي

توقعت مونت دوس، محلل أول الاقتصاد الكلي وقطاع الخدمات المالية بشركة إنش سي للأوراق المالية والاستثمار، ألا تجد إدارة المجموعة المالية هيرميس عرض الاستحواذ المقدم من بنك أبو ظبي الأول جذاباً. وأرجعت دوس ذلك لانخفاض مضاعف الربحية في السعر التقديري بالعرض عن المستويات التي تمت عليها صفقات بنفس القطاع خلال العام الماضي. وأوضحت أن سعر سهم المجموعة المالية هيرميس في العرض يعكس مضاعف ربحية ومضاعف قيمة دفترية متوقعين لعام 2021 عند 13.6 و1.25 بالترتيب. وأشارت إلى أن سعر العرض البالغ 19 جنيهاً للسهم، يمثل زيادة بنسبة 12% تقريباً على السعر المستهدف ببحوث إنش سي والبالغ 17 جنيهاً للسهم، كما يرتفع بنسبة 21% عن سعر إغلاق السهم أمس عند

ASPIRE HOLDING  
براييم يتصدر بنسبة 15.11% وهيرميس يقفز 9.28%

أسهم القطاع المالي غير المصرفي تقود مؤشر البورصة الرئيسي للصعود 0.59%

## أهم الأخبار

عن نيه بنك أبوظبي الأول نيته بتقديم عرض شراء على 51% من المجموعة المالية هيرميس القابضة. وسجل سهم البنك التجاري الدولي CIB صاحب الوزن النسبي الأكبر بالثلاثيني ارتفاعاً بنسبة 0.2%، وأغلق عند مستوى 11596 نقطة، والتي حققت ارتفاعاً بعد الإفصاح

أهم الأخبار  
أضغط على العناوين  
بنك مصر يقترب من الحصول على الموافقات النهائية لافتتاح فرع جيبوتي  
أفريكسيم بنك يوافق على صرف مليار دولار لدعم صندوق التكيف الإفريقي  
710 ملايين جنيه أرباح أوطوبي التجاري - مصر خلال 2021  
أفريكسيم بنك يدرس مع السويدي إيكتريك إنشاء فندق بجزر القمر باستثمارات 50 مليون يورو

أقوى ميكس في نظام واحد  
we MIX  
قبل أي حد