

عرض مقدم للجمعية العامة غير العادية

أكتوبر 2013

بشأن التصويت على زيادة رأس المال المقترحة لمجموعة صافولا عن طريق إصدار أسهم جديدة لصالح شركة المهيدب القابضة المحدودة مقابل الاستحواذ على الحصص والأسهم المملوكة بشكل مباشر وغير مباشر من قبل شركة المهيدب القابضة المحدودة في كل من شركة صافولا للأغذية المحدودة والبالغة 10%، وشركة العزيزية بنده المتحدة والبالغة 18.6%



مجموعة صافولا
The Savola Group

لا يعد هذا العرض الإيضاحي ("العرض") أو أي جزء منه عرضاً لشراء أو بيع أو التصرف في أي سهم. وقد تم إعداد هذا العرض من قبل مجلس إدارة ("المجلس") مجموعة صافولا ("صافولا" أو "مجموعة صافولا" أو "المجموعة") لمساعدة وتمكين المساهمين من التصويت على قرار زيادة رأس المال المقترحة عن طريق إصدار أسهم جديدة ("الأسهم الجديدة") لصالح شركة المهيذب القابضة المحدودة ("شركة المهيذب") وذلك مقابل استحواد مجموعة صافولا على الحصص والأسهم المملوكة بشكل مباشر أو غير مباشر لصالح شركة المهيذب في كل من شركة صافولا للأغذية المحدودة ("صافولا للأغذية") والبالغة 10% وشركة العزيزية بنده المتحدة ("العزيزية بنده") والبالغة 18.6% ("صفقة الاستحواذ"). كما إن الغرض من هذا العرض هو توفير المعلومات اللازمة والكافية لمساهمي صافولا عن تفاصيل صفقة الاستحواذ حتى يتمكن المساهمون من التصويت بالموافقة أو الرفض على صفقة الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية. علماً بأن هذا العرض سيكون متاحاً لجميع مساهمي المجموعة من خلال نشره على الموقع الإلكتروني للمجموعة قبل أسبوعين من تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية المزمع عقدها في تاريخ [●]. وقد قام المجلس بإعداد هذا العرض، وعين شركة سامبا للأصول وإدارة الاستثمار ("سامبا كابيتال") كمستشار مالي، وشركة الجدعان وشركاؤهم محامون ومستشارون قانونيون كمستشار قانوني سعودي، وشركة كليفورد تشانس إل إل بي كمستشار قانوني دولي فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ (ويشار إلى سامبا كابيتال والمستشارين القانونيين معاً فيما بعد بـ "المستشارين"). كما قام أعضاء المجلس بإجراء كافة الدراسات الممكنة و إلى الحد المعقول، وإلى حد علمهم واعتقادهم أنه لا توجد هناك أي حقائق أو وقائع جوهرية أخرى قد يؤدي إهمالها أو عدم تضمينها في العرض إلى جعل أي معلومات واردة فيه مضللة، كما لا يضمن أعضاء المجلس ولا المستشارين، بأي شكل من الأشكال، بأن المعلومات الواردة في العرض ستبقى صحيحة وكاملة في أي وقت بعد تاريخ هذا العرض. وعلى الرغم من الحرص المتبع في إعداد العرض، إلا أنه لن يتم تقديم أي ضمانات، صريحة أو ضمنية، من قبل مجموعة صافولا أو مستشاريها أو أي من مدرائهم، أو موظفيهم، أو أي شخص آخر بخصوص المعلومات الواردة فيه أو كون تلك المعلومات كاملة وصحيحة، ولن يتم تحمل أي مسؤوليات فيما يتعلق بدقة وكفاية المعلومات الواردة في هذا العرض أو عن أي أخطاء أو إغفال لمعلومات تتعلق بهذا العرض. ويتضمن هذا العرض بعض البيانات والتوقعات والأهداف والتوقعات المتعلقة بالأداء المستقبلي المتوقع لمجموعة صافولا و صافولا للأغذية والعزيرية بنده المتحدة قبل صفقة الاستحواذ هذه وبعدها. وتمثل هذه البيانات والتوقعات والأهداف والتوقعات الواردة في هذا العرض افتراضات وآراء خاصة بالمجموعة بشأن النتائج المستقبلية المتوقعة، ويمكن بشكل خاص، التعرف على البيانات الافتراضية عموماً من خلال بعض المفردات المستقبلية المستخدمة مثل "يخطط"، "يقدر"، "يعتقد"، "يتوقع"، "ينبغي"، "قد"، "سوف"، "من المفترض"، "من المتوقع"، أو الصيغ النافية لهذه المفردات وغيرها من المفردات المقاربة أو المشابهة لها في المعنى. وتعكس هذه البيانات المستقبلية وجهة النظر الحالية لمجموعة صافولا بشأن الأحداث المستقبلية، ولكنها لا تعد ضماناً لأداء مجموعة صافولا المستقبلية. علماً بأن هناك عوامل عديدة قد تؤثر على الأداء الفعلي أو النتائج التي قد تحققها مجموعة صافولا. ولا يمكن التأكد أو الجزم بإمكانية تحقق أي من الأهداف أو التوقعات المشار إليها في هذا العرض. ولا يتحمل المجلس أو المجموعة أو المستشارين أو أي من مدرائهم أو شركائهم أو موظفيهم أي مسؤولية ناتجة عن أي خسارة أو أضرار مباشرة أو غير مباشرة قد يتكبدها أي شخص نتيجة اعتماده على أي بيان أو نتيجة إغفال أي معلومات واردة في هذا العرض، ولا يتحمل أي منهم أي مسؤولية فيما يتعلق بهذه المعلومات والبيانات، ويتوجب على المساهمين الاطلاع على هذا العرض والاعتماد على تقييمهم الخاص والبيانات ذات العلاقة الواردة فيه والتي يجب دراستها بعناية. ولا يعد هذا العرض أو محتوياته على أنه مشورة محاسبية أو مالية أو قانونية أو ضريبية خاصة بهم. وسيستخدم هذا العرض فقط لغرض مساعدة المساهمين على اتخاذ قرار التصويت على صفقة الاستحواذ (سواء بالموافقة أو الرفض) ويحظر على كل شخص يطلع على هذا العرض أن يقوم هو أو أي من وكلائه أو ممثليه أو مديريه أو موظفيه بنسخ هذا العرض أو توزيعه للآخرين، كلياً أو جزئياً، في أي وقت، بدون موافقة خطية مسبقة من مجموعة صافولا، كما يلتزم هذا الشخص بالمحافظة على سرية جميع المعلومات الواردة فيه والغير متاحة للعموم. ولا تتحمل هيئة السوق المالية، والسوق المالية السعودية - تداول- أي مسؤولية عن محتويات هذا العرض، ولا تعطي الجهات المذكورة أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها كما تخلي نفسها صراحة من أي مسؤولية عما ورد في هذا العرض أو عن الإعتماد على أي جزء منه.

القسم الأول	لمحة عن صفقة الاستحواذ
القسم الثاني	الهيكل التنظيمي لمجموعة صافولا
القسم الثالث	لمحة عن صافولا للأغذية
القسم الرابع	لمحة عن العزيرية بنده
القسم الخامس	ملخص صفقة الاستحواذ
القسم السادس	الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء
القسم السابع	دوافع صفقة الاستحواذ
القسم الثامن	معلومات هامة أخرى
القسم التاسع	الخطوات التالية والجدول الزمني لإستكمال صفقة الاستحواذ



لمحة عن صفقة الاستحواذ

مقدمة

- الغرض من هذا العرض هو تزويد مساهمي مجموعة صافولا بالمعلومات اللازمة فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ لتمكينهم من اتخاذ القرار المناسب والتصويت (سواءً بالموافقة أو بالرفض) على القرار المقترح لزيادة رأس المال عن طريق إصدار أسهم جديدة لصالح شركة المهيذب مقابل الاستحواذ على الحصص والأسهم المملوكة بشكل مباشر وغير مباشر من قبل شركة المهيذب في كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
- يشتمل هذا العرض على ما يلي:
 - لمحة عن صفقة الاستحواذ وهيكلها.
 - لمحة عن طبيعة أعمال ونشاطات صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
 - المؤشرات المالية لكل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
 - الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء.
 - دوافع صفقة الاستحواذ.
 - الاعتبارات والافتراضات المستخدمة في تقييم صفقة الاستحواذ وأثرها على القوائم المالية للمجموعة.
 - الخطوات التالية والجدول الزمني لإستكمال صفقة الاستحواذ.

مستشارو صفقة الاستحواذ

المستشار القانوني الدولي للمجموعة

**CLIFFORD
CHANCE**

المستشار القانوني السعودي للمجموعة



المستشار المالي للمجموعة

sambacapital سامبا كابيتال

كما عينت شركة المهيذب مستشار مالي ومستشار قانوني مستقلين فيما يتعلق بصفقة الإستحواذ

الإعلانات السابقة على تداول

- سبق وأن أعلنت مجموعة صافولا بأنها قد توصلت إلى اتفاقية مع شركة المهيدب للاستحواذ على الحصص والأسهم المملوكة بشكل مباشر وغير مباشر لشركة المهيدب في كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده، والتي تشكل 10.0% و 18.0%* (على التوالي) من رأس مال كل منهما، وذلك مقابل إصدار أسهم جديدة في رأس مال مجموعة صافولا.
- تم تقييم كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده بمبلغ 5.1 مليار ريال و 4.3 مليار ريال (على التوالي)، كما تم تقييم مجموعة صافولا بمبلغ 17.1 مليار ريال سعودي أي بواقع 34.18 ريال سعودي للسهم بناءً على المتوسط السوقي لسعر السهم في شهر مايو 2010م.
- وبحسب التقييم السابق، فقد بلغت قيمة الحصص والأسهم المملوكة لشركة المهيدب في كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده 0.51 مليار ريال سعودي و 0.77 مليار ريال سعودي على التوالي، بقيمة إجمالية قدرها 1.28 مليار ريال سعودي.
- وعليه، كان يتعين على مجموعة صافولا إصدار 37.6 مليون سهم جديد لصالح شركة المهيدب والتي تمثل ما نسبته 7% من رأس مالها بعد استكمال صفقة الاستحواذ.
- ونتيجة لذلك، كان سيرتفع رأس مال صافولا من 500 مليون سهم إلى 537.6 مليون سهم
- وبالتالي، كانت سترتفع ملكية شركة المهيدب وشركة عبدالقادر المهيدب وأولاده مجتمعتين، في مجموعة صافولا -بعد استكمال صفقة الاستحواذ- من 8.4% إلى 15%.

23 و 24
أغسطس 2010

الإعلانات السابقة على تداول

- سبق وأن أعلنت مجموعة صافولا عن توصلها لاتفاق مبدئي مع شركة جيان السعودية التابعة لمجموعة فواز الحكير ("مجموعة الحكير") للاستحواذ على كامل أسهم مجموعة الحكير في العزيزية بنده بقيمة 298 مليون ريال سعودي والتي تمثل ما نسبته 7% من رأسمال العزيزية بنده مقابل إصدار 8.7 مليون سهم جديد بقيمة إسمية تبلغ 87 مليون ريال سعودي في رأس مال المجموعة لصالح مجموعة الحكير.
- كما أعلنت مجموعة صافولا عن اتفاقها مع مجموعة الحكير على القيام بدفع مبلغ 20.7 مليون ريال سعودي نقداً إلى مجموعة الحكير مقابل تنازل مجموعة الحكير عن حق الخيار في شراء عدد من الأسهم الإضافية و التي تمثل 3% من رأس مال العزيزية بنده من كل من مجموعة صافولا وشركة المهيدب بموجب اتفاقية خيار الشراء التي تم إبرامها حينما استحوذت شركة العزيزية بنده المتحدة على شركة جيان العربية السعودية.

25 سبتمبر
2010

- أعلنت مجموعة صافولا عن قرار مجموعة الحكير بعدم الرغبة في إتمام الصفقة المشار إليها أعلاه والخاصة ببيع الأسهم في العزيزية بنده، ورغبة مجموعة الحكير في ممارسة حق الخيار في شراء الأسهم الإضافية البالغة 3% في العزيزية بنده بموجب اتفاقية خيار الشراء المذكورة سالفاً.
- كما تم الإعلان عن استمرار المفاوضات بين مجموعة صافولا وشركة المهيدب لإتمام صفقة الاستحواذ بحيث يتم إعادة تقييم الحصص والأسهم المملوكة لها بشكل مباشر و غير مباشر في صافولا للأغذية و العزيزية بنده والذي سيتم إعداده من قبل مستشار مالي وبعد الحصول على الموافقات النظامية المطلوبة من الجهات الحكومية ذات العلاقة.

31 أكتوبر
2011

لمحة عن صفقة الاستحواذ (تتمة)



مجموعة صافولا
The Savola Group

تفاصيل صفقة الاستحواذ

- تم تقييم كل من صافولا للأغذية و العزيزية بنده بمبلغ 6,262.7 مليون ريال سعودي و 3,831.0 مليون ريال سعودي على التوالي. كما تم تقييم مجموعة صافولا بناءً على متوسط سعر السهم المرجح لمدة 60 يوماً بـ 39.40 ريال سعودي اعتباراً من تاريخ 16 مارس 2013م.
- و بحسب التقييم، فقد بلغت قيمة الحصص والأسهم المملوكة لشركة المهيدب في كل من صافولا للأغذية و العزيزية بنده 626.3 مليون ريال سعودي و 712.6 مليون ريال سعودي على التوالي، بقيمة إجمالية قدرها 1,338.8 مليون ريال سعودي.
- تم تحديد عدد الأسهم الجديدة التي ستصدرها المجموعة لصالح شركة المهيدب وذلك باستخدام متوسط سعر السهم المرجح لمدة 60 يوماً بـ 39.40 ريال سعودي اعتباراً من تاريخ 16 مارس 2013م.
- و نتيجة لذلك، يتعين على مجموعة صافولا إصدار 33,980,684 سهم جديد لصالح شركة المهيدب و التي تمثل ما نسبته 6.36% من رأس مال مجموعة صافولا بعد إكمال صفقة الاستحواذ.
- قامت المجموعة بإبرام اتفاقية ملزمة لبيع وشراء الحصص والأسهم مع شركة المهيدب بتاريخ 1 مايو 2013م. (نأمل مراجعة صفحات العرض رقم 58-63 لمزيد من التفاصيل بخصوص الشروط والأحكام الرئيسية للاتفاقية).

إعلانات

- قام مجلس إدارة مجموعة صافولا بإصدار موافقته على شروط الصفقة مع شركة المهيدب بناءً على التقييم الجديد الذي تم الاتفاق عليه.

03 أبريل 2013

- أبرمت مجموعة صافولا اتفاقية ملزمة لبيع وشراء الحصص والأسهم المملوكة لشركة المهيدب في صافولا للأغذية و العزيزية بنده.

01 مايو 2013

لمحة عن صفقة الاستحواذ (تتمة)



مجموعة صافولا
The Savola Group

تفاصيل صفقة الاستحواذ

- أعلنت مجموعة صافولا عن قيام مجموعة الحكير بممارسة حق شراء أسهم إضافية في شركة العزيزية بنده من مجموعة صافولا و التي تمثل 1% من رأس مال شركة العزيزية بنده بقيمة قدرها 40 مليون ريال بناء على الإتفاقية المبرمة بين الطرفين في 2009 والتي تم تعديلها في 2013.
- نتيجة لذلك، زادت نسبة ملكية مجموعة الحكير من 7% إلى 8% من رأس مال شركة العزيزية بنده بينما انخفضت نسبة ملكية مجموعة صافولا في العزيزية بنده من 74.4% إلى 73.4%.
- تجدر الإشارة إلى أن مجموعة الحكير ما زال بإمكانها ممارسة حقها في شراء ما نسبته 2% من رأس مال العزيزية بنده من مجموعة صافولا ومن المتوقع أن يتم ممارسة هذا الحق في عامي 2014 و 2015 على دفعتين تبلغ كل منهما 1% من رأس مال العزيزية بنده وفقاً للإتفاقية المبرمة بين الطرفين في هذا الخصوص.

إعلانات

- قامت مجموعة الحكير بممارسة حق شراء أسهم إضافية في العزيزية بنده من مجموعة صافولا والتي تمثل 1% من رأس مال العزيزية بنده

5 أغسطس
2013

تفاصيل صفقة الاستحواذ

- تبلغ مساهمة شركة المهيذب في صافولا للأغذية 10% من رأس المال و سوف يتم الإستحواذ عليها بالكامل من قبل شركة الأطر لمواد التغليف (و هي احدى الشركات المملوكة بالكامل من قبل مجموعة صافولا). كما تبلغ مساهمة المهيذب المباشرة وغير المباشرة في العزيرية بنده 18.6% من رأس المال، والتي تنقسم على النحو التالي:
 - مساهمة مباشرة بنسبة 18.03% و سوف تقوم مجموعة صافولا بالإستحواذ على جميع هذه الأسهم بشكل مباشر.
 - مساهمة غير مباشرة بنسبة 0.57% من خلال مساهمة شركة المهيذب في ثلاثة من الشركات المساهمة في العزيرية بنده وهي: شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة و شركة ابتكر الكونية المحدودة و شركة الأوقات الكونية المحدودة، و سوف تقوم مجموعة صافولا بالإستحواذ على الحصص المملوكة لشركة المهيذب في هذه الشركات من خلال شركة الأطر لمواد التغليف. والجدير بالذكر أنه قد تم تأسيس هذه الشركات الثلاثة من قبل صافولا و شركة المهيذب بغرض تملك الأسهم المملوكة من قبل هذه الشركات حالياً في العزيرية بنده على إعتبار أن العزيرية بنده هي شركة مساهمة مقفلة وبالتالي فإنه يجب أن لا يقل عدد المساهمين فيها عن خمسة مساهمين. وبالتالي فإن هذه الشركات لا ولم تمارس اي نشاط تجاري باستثناء تملكها للأسهم المذكورة في العزيرية بنده باعتباره الغرض الوحيد الذي أنشأت هذه الشركات من اجله.
- سيؤدي إصدار الأسهم الجديدة إلى زيادة إجمالي عدد الأسهم الصادرة في مجموعة صافولا من 500,000,000 إلى 533,980,684 وذلك عن طريق إصدار 33,980,684 سهم جديد لصالح شركة المهيذب بحيث تمثل هذه الزيادة ما نسبته 6.4% من رأس مال مجموعة صافولا بعد إصدار الاسهم الجديدة.
- كما تملك شركة عبدالقادر المهيذب وأولاده ما نسبته 8.51% من رأس مال المجموعة. علماً أن شركة المهيذب وشركة عبدالقادر المهيذب وأولاده مملوكتان من قبل ذات الشركاء و يتصرفان بالإتفاق، وأن الأستاذ/ سليمان المهيذب يرأس مجلس إدارة كلا الشركتين. وعليه تعتبر شركة المهيذب طرفاً ذو علاقة في المجموعة وبالتالي لم يحضر الأستاذ/ سليمان المهيذب اجتماع المجلس الذي تم فيه مناقشة صفقة الاستحواذ، ولم يشارك في التصويت على قرار المجلس الذي تم بموجبه الموافقة عليها.
- بعد استكمال إجراءات صفقة الاستحواذ، فإن ملكية شركة المهيذب وشركة عبد القادر المهيذب وأولاده مجتمعتين في مجموعة صافولا سترتفع من 8.51% إلى 14.33%، وستزيد ملكية مجموعة صافولا (بشكل مباشر وغير مباشر) من 90% إلى 100% في رأس مال صافولا للأغذية، وتزيد ملكيتها بشكل مباشر و غير مباشر من 73.4% إلى 92% في رأس مال العزيرية بنده.

المراحل الرئيسية والخطوات التالية لإتمام صفقة الاستحواذ

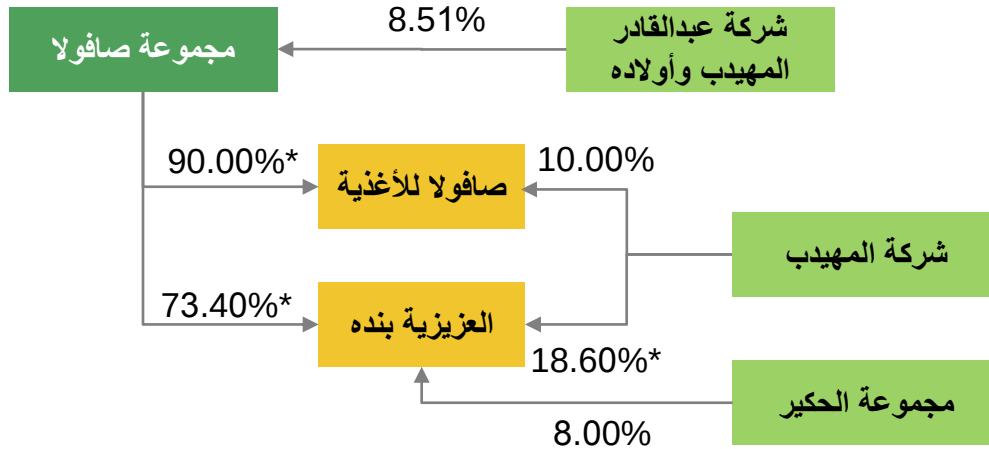
- موافقة هيئة السوق المالية (تم الحصول على موافقة هيئة السوق المالية لزيادة رأس مال مجموعة صافولا).
- موافقة الجمعية العامة غير العادية لزيادة رأس مال مجموعة صافولا وإتمام صفقة الإستحواذ.
- مراجعة وزارة التجارة والصناعة: بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية والجمعية العامة غير العادية فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ، ستقوم المجموعة وشركة المهيذب بالتقدم لوزارة التجارة والصناعة لمراجعة قرارات الشركاء وتعديل عقود تأسيس كل من صافولا للأغذية و شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة وشركة الأوقات الكونية المحدودة وشركة ابتكر الكونية المحدودة، والقيام بإثبات قرارات الشركاء أمام كاتب العدل المختص ليعكس الملكية الجديدة للمجموعة في هذه الشركات.
- تعديل سجل المساهمين وإصدار شهادة أسهم مملوكة للمجموعة في العريزية بنده: بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية والجمعية العامة غير العادية فيما يتعلق بصفقة الاستحواذ، ستقوم شركة المهيذب بنقل ملكية الأسهم المملوكة من قبلها في العريزية بنده إلى مجموعة صافولا، وسيتم تعديل سجل المساهمين للعريزية بنده وإصدار شهادة أسهم معدلة بما يعكس انتقال ملكية تلك الأسهم الجديدة للمجموعة.
- الحصول على شهادة من مراقب الحسابات الخاص بمجموعة صافولا: بعد استكمال نقل ملكية الحصص والأسهم من شركة المهيذب إلى مجموعة صافولا و/ أو إلى شركة الأطر لمواد التغليف (و هي إحدى الشركات المملوكة بالكامل من قبل مجموعة صافولا)، ستقوم مجموعة صافولا بتزويد مراقب الحسابات بقرارات الشركاء وشهادة ملكية الأسهم المعدلة في العريزية بنده حتى يتمكن من إصدار شهادة تثبت أن تلك الحصص الأسهم أصبحت من ضمن الأصول التابعة للمجموعة.
- تحديث السجل التجاري لمجموعة صافولا: بعد الحصول على الشهادة الصادرة من مراقب الحسابات والتي تثبت أن الحصص و الأسهم أصبحت من ضمن الأصول التابعة للمجموعة، ستقوم المجموعة بتزويد مكتب السجل التجاري بهذه الشهادة وبعدها من المستندات ذات العلاقة وذلك لتعديل السجل التجاري للمجموعة ليعكس الزيادة في رأس المال وعدد الأسهم بعد إتمام صفقة الاستحواذ.
- تقديم طلب لتداول إدراج الأسهم الجديدة: ستقوم مجموعة صافولا بعد الانتهاء من الإجراءات المشار إليها أعلاه بتقديم طلب لتداول إدراج الأسهم الجديدة في السوق المالية السعودي والتي تعد آخر خطوات صفقة الاستحواذ.

لمحة عن صفقة الاستحواذ (تتمة)

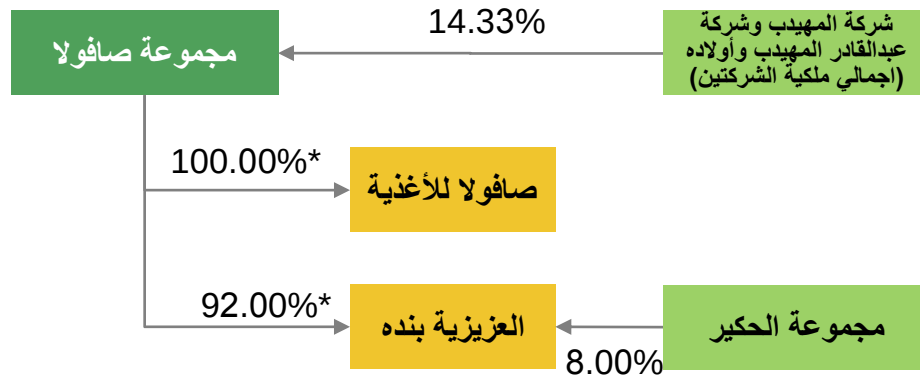


مجموعة صافولا
The Savola Group

هيكل الملكية قبل صفقة الاستحواذ



هيكل الملكية بعد صفقة الاستحواذ



المصدر: صافولا

* ملكية مباشرة وغير مباشرة

ملاحظة: إن المجموع قد لا يعادل الإجمالي المذكور و ذلك نتيجة التقريب

المساهمون الحاليون في صافولا للأغذية

نسبة الملكية	الإسم
87.3%	مجموعة صافولا
10.0%	شركة المهيدب
0.9%	شركة المؤن العالمية القابضة
0.9%	شركة كامن الشرق للإستثمارات الصناعية المحدودة
0.9%	شركة الصندوق العربية للإتصالات المحدودة
100%	المجموع

المصدر: القوائم المالية المراجعة لصافولا للأغذية

■ إن نسبة الملكية الفعلية لصافولا في صافولا للأغذية هي 90.0% ملكية مباشرة قدرها 87.3% و ملكية غير مباشرة قدرها 2.7% من خلال كل من شركة المؤن العالمية القابضة و شركة كامن الشرق للإستثمارات الصناعية المحدودة و شركة الصندوق العربية للإتصالات المحدودة، و المملوكة بالكامل لصافولا بشكل مباشر وغير مباشر

المساهمون الحاليون في العزيزية بنده

نسبة الملكية	الإسم
71.13%	مجموعة صافولا
18.03%	شركة المهيدب
8.0%	شركة متاجر جيان التجارية المحدودة
0.93%	شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة
0.93%	شركة الأوقات الكونية المحدودة
0.93%	شركة أعالينا الكونية المحدودة
0.04%	شركة ابتكر الكونية المحدودة
100%	المجموع

المصدر: القوائم المالية المراجعة للعزيزية بنده

■ إن نسبة الملكية الفعلية لكل من صافولا و شركة المهيدب في العزيزية بنده هي 73.4% (71.13% مباشرة و 2.27% غير مباشرة) و 18.6% (18.03% مباشرة و 0.57% غير مباشرة)

لمحة عن صفقة الاستحواذ (تتمة)



مجموعة صافولا
The Savola Group

و كما سبق الإشارة إليه، فإن نسبة ملكية صافولا غير المباشرة في العزيرية بنده تبلغ 2.27% من خلال كل من شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة وشركة الأوقات الكونية المحدودة وشركة أعالينا الكونية المحدودة وشركة ابتكر الكونية المحدودة، و تبلغ نسبة الملكية الغير مباشرة لشركة المهيذب في العزيرية بنده 0.57% من خلال كل من شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة وشركة الأوقات الكونية المحدودة وشركة ابتكر الكونية المحدودة.

وقد تم تأسيس كل من شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة وشركة الأوقات الكونية المحدودة و شركة ابتكر الكونية المحدودة من قبل صافولا و شركة المهيذب بغرض تملك الأسهم المملوكة من قبل هذه الشركات حالياً في العزيرية بنده على اعتبار أن العزيرية بنده هي شركة مساهمة مقفلة و بالتالي فإن يجب أن لا يقل عدد المساهمين فيها عن خمسة مساهمين. وبالتالي فإن هذه الشركات لا و لم تمارس اي نشاط تجاري باستثناء تملكها للأسهم المذكورة في العزيرية بنده باعتباره الغرض الوحيد الذي أنشأت هذه الشركات من أجله.

شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة: تأسست شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة بتاريخ 1430/10/7 هـ (الموافق 2009/9/26م) وهي مملوكة لمجموعة صافولا وشركة المهيذب القابضة (كما هو مبين في الجدول المقابل). ولا تمارس هذه الشركة حالياً أي أنشطة تجارية باستثناء تملك نسبة 0.93% من رأس مال العزيرية بنده. ولا يوجد حالياً أي التزامات جوهرية على هذه الشركة و ترى المجموعة أن عدم الإفصاح عن أي من الالتزامات غير جوهرية لهذه الشركة لن يؤثر على قرار المساهمين بالتصويت (سواء بالموافقة أو الرفض) على زيادة رأس المال المقترحة.

شركة الأوقات الكونية المحدودة: تأسست شركة الأوقات الكونية المحدودة بتاريخ 1430/10/7 هـ (الموافق 2009/9/26م) وهي مملوكة لمجموعة صافولا وشركة المهيذب القابضة (كما هو مبين في الجدول المقابل). ولا تمارس هذه الشركة حالياً أي أنشطة تجارية باستثناء تملك نسبة 0.93% من رأس مال العزيرية بنده. ولا يوجد حالياً أي التزامات جوهرية على هذه الشركة و ترى المجموعة أن عدم الإفصاح عن أي من الالتزامات غير جوهرية لهذه الشركة لن يؤثر على قرار المساهمين بالتصويت (سواء بالموافقة أو الرفض) على زيادة رأس المال المقترحة.

شركة ابتكر الكونية المحدودة: تأسست شركة ابتكر الكونية المحدودة بتاريخ 1430/10/7 هـ (الموافق 2009/9/26م) وهي مملوكة لمجموعة صافولا وشركة المهيذب القابضة (كما هو مبين في الجدول المقابل). ولا تمارس هذه الشركة حالياً أي أنشطة تجارية باستثناء تملك نسبة 0.04% من رأس مال العزيرية بنده. ولا يوجد حالياً أي التزامات جوهرية على هذه الشركة و ترى المجموعة أن عدم الإفصاح عن أي من الالتزامات غير جوهرية لهذه الشركة لن يؤثر على قرار المساهمين بالتصويت (سواء بالموافقة أو الرفض) على زيادة رأس المال المقترحة.

المساهمون الحاليون في شركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة	
نسبة الملكية	الإسم
80.0%	مجموعة صافولا
20.0%	شركة المهيذب
100%	المجموع

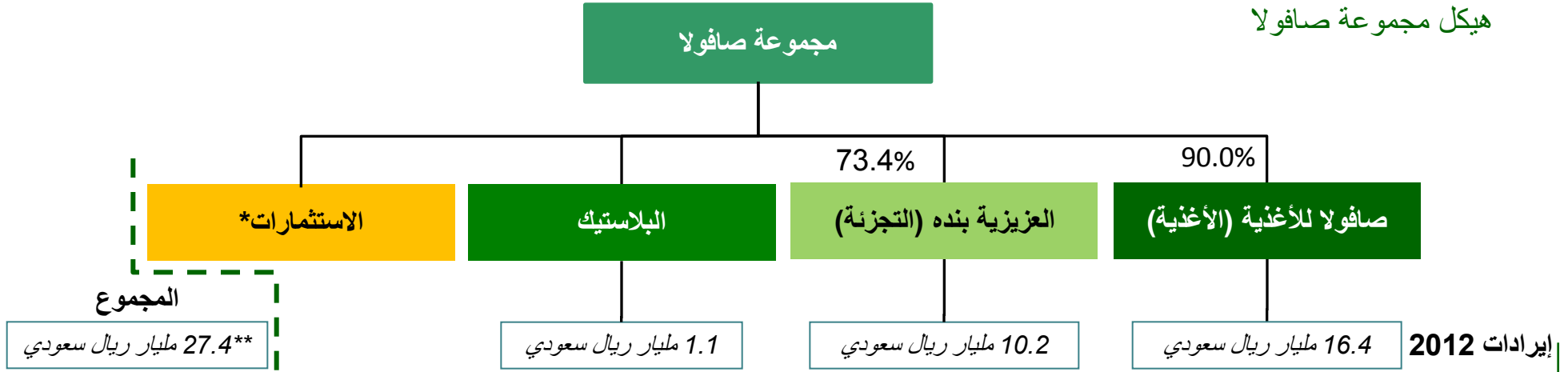
المساهمون الحاليون في شركة الأوقات الكونية المحدودة	
نسبة الملكية	الإسم
60.0%	مجموعة صافولا
40.0%	شركة المهيذب
100%	المجموع

المساهمون الحاليون في شركة ابتكر الكونية المحدودة	
نسبة الملكية	الإسم
80.0%	مجموعة صافولا
20.0%	شركة المهيذب
100%	المجموع



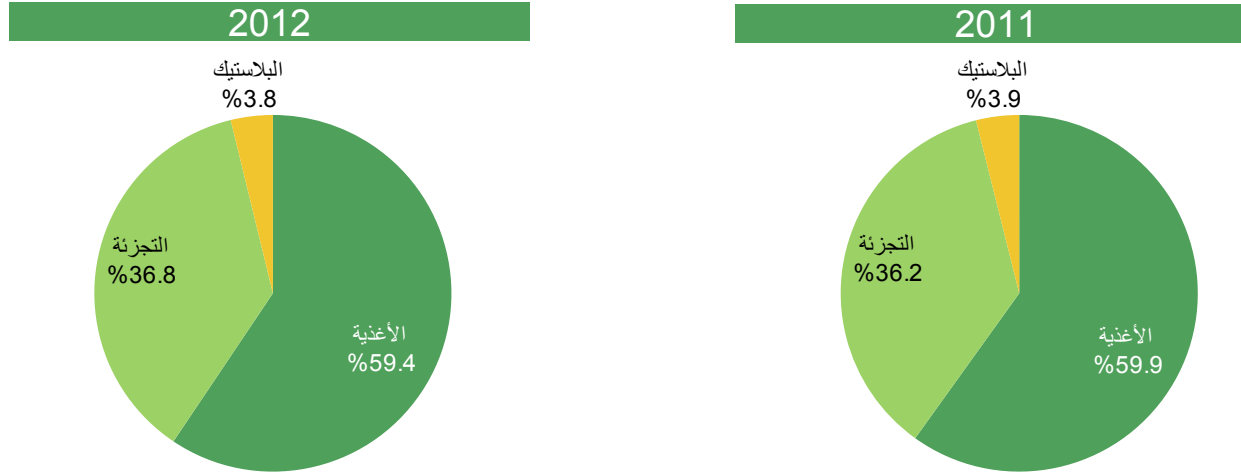
الهيكل التنظيمي لمجموعة صافولا

هيكل مجموعة صافولا



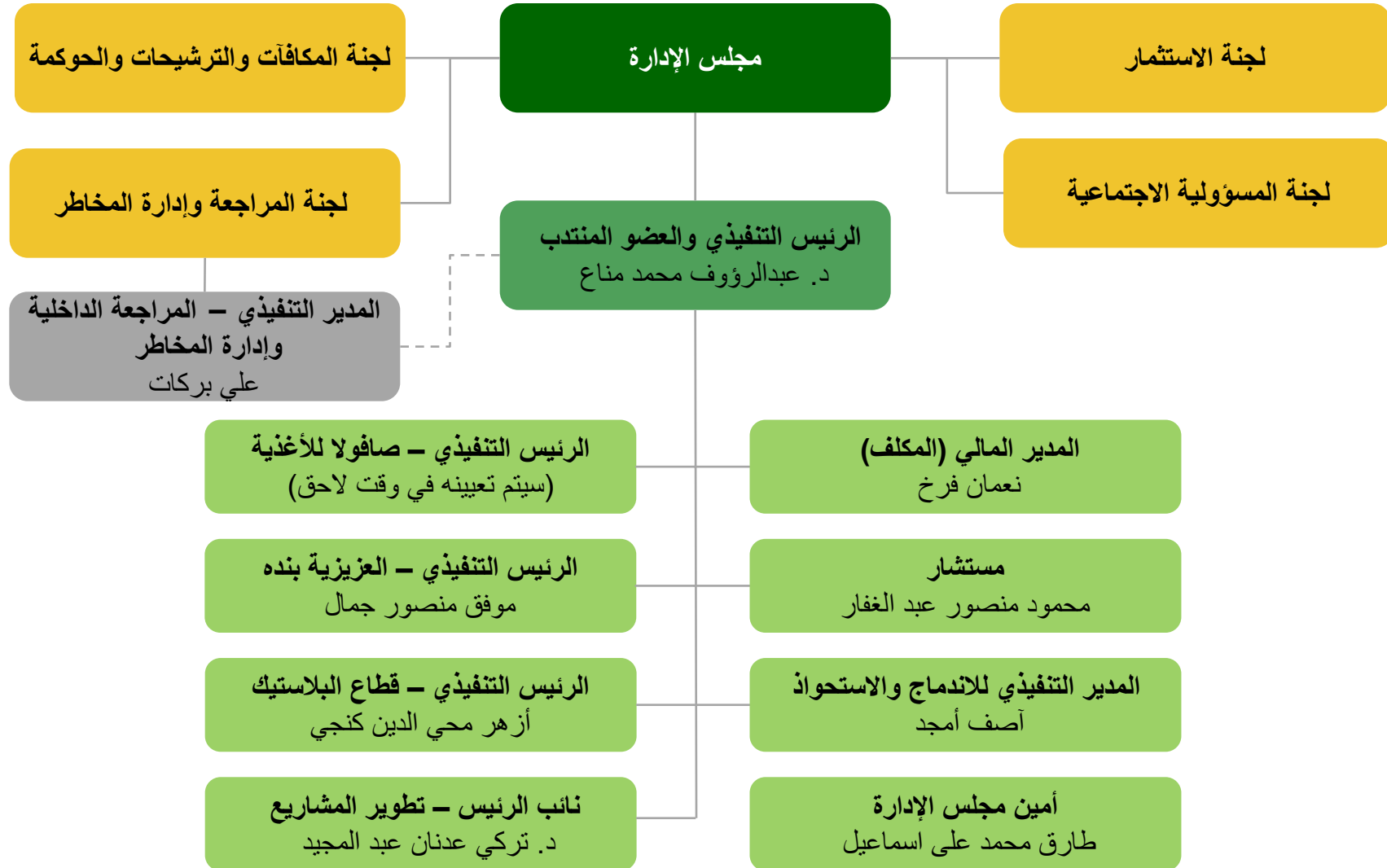
* إن الدخل من الاستثمارات لا يقع تحت إيرادات المجموعة كونه دخل ناتج عن استثمارات في شركات غير مسيطر عليها من قبل مجموعة صافولا
** مجموع الإيرادات كما في قائمة الدخل الموحدة لعام 2012 (بعد استبعاد الإيرادات بين الشركات الفرعية)

الإيرادات حسب القطاع





الهيكل التنظيمي الحالي للمجموعة (تتمة)





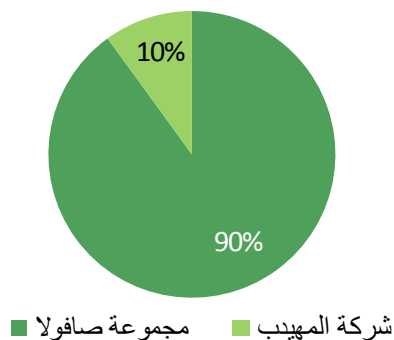
لمحة عن صافولا للأغذية

لمحة عن صافولا للأغذية - مقدمة

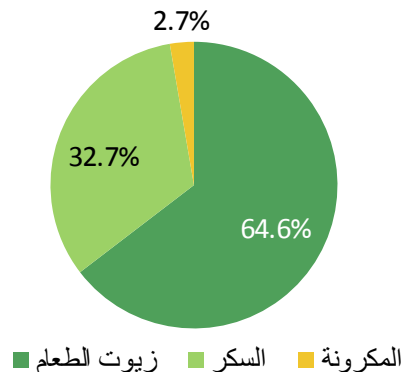


مجموعة صافولا
The Savola Group

هيكل الملكية الحالية



الإيرادات حسب المنتج، 2012 الإجمالي: 16.4 مليار ريال سعودي



تأسست صافولا للأغذية في عام 2008 كشركة ذات مسؤولية محدودة، علماً بأن مجموعة صافولا قد بدأت عملياتها التجارية في نشاط زيوت الطعام في المملكة العربية السعودية في عام 1978.

تملك صافولا للأغذية شركات تابعة لها تعمل في مجال تصنيع المنتجات الغذائية، ولديها منشآت إنتاجية في 8 دول تغطي منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وآسيا الوسطى.

تمارس صافولا للأغذية أعمالها ضمن 3 أنشطة: نشاط زيوت الطعام و نشاط السكر ونشاط المكرونه

ملكية صافولا للأغذية في الشركات التابعة لها في الدول المذكورة أدناه

الانتشار الجغرافي



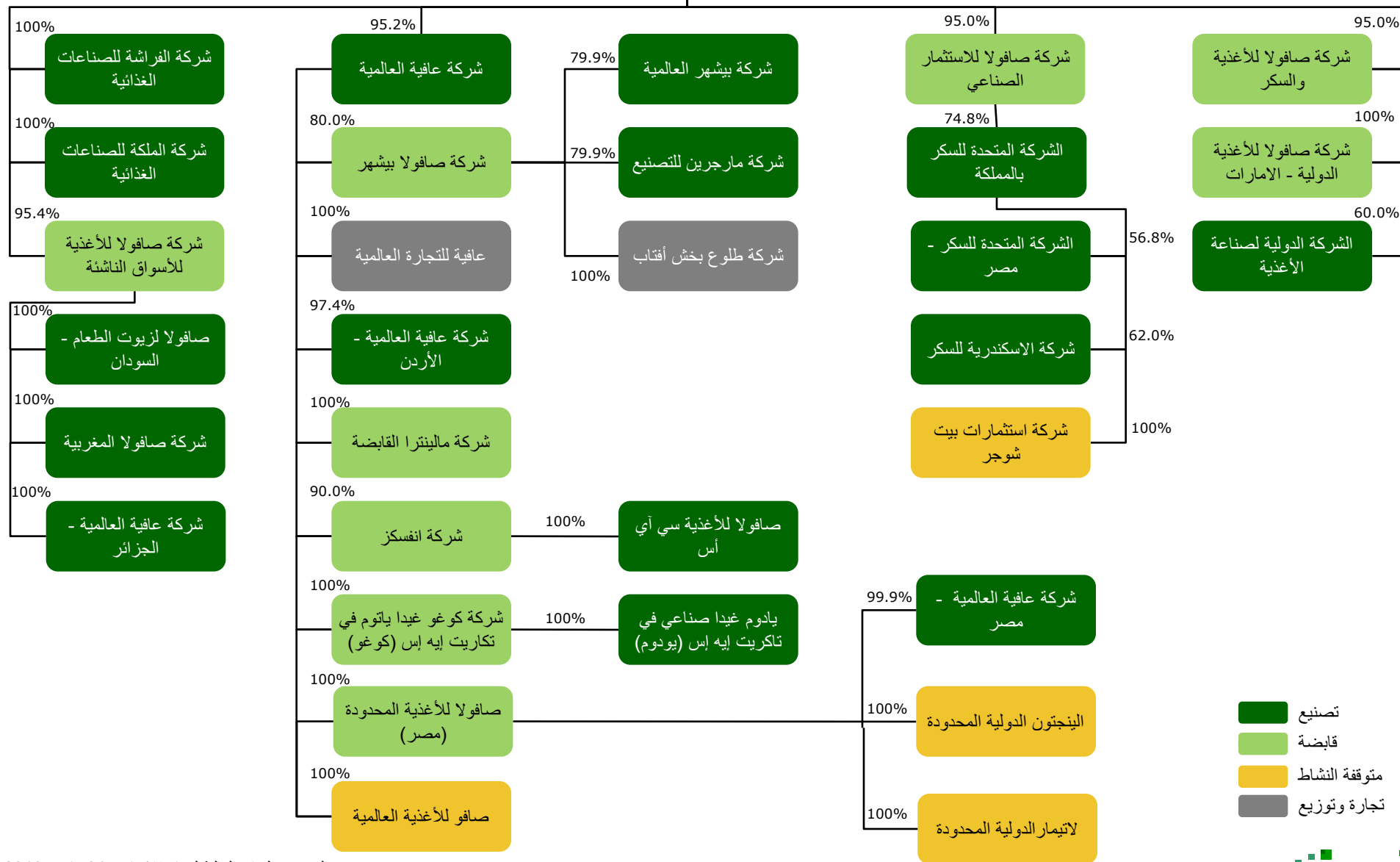
المكرونه	السكر	زيوت الطعام
مصر 100%	السعودية - سكر قصب 70.3%	السعودية 95.2%
	مصر - سكر قصب 40.0%	مصر 95.0%
	مصر - سكر البنجر 70.2%	إيران 60.8%
		تركيا 95.2%
		السودان 95.4%
		الجزائر 95.4%
		المغرب 95.4%
		كازاخستان 85.7%

لمحة عن صافولا للأغذية (تتمة)



مجموعة صافولا
The Savola Group

شركة صافولا للأغذية





لمحة عن صافولا للأغذية – إنجازات هامة



- إطلاق مُحلي سويفا (بديل السكر)
- الاستحواذ على شركات لإنتاج المكرونة في مصر



- دخول سوق زيوت الطعام في كلٍّ من:
- إيران (عن طريق الاستحواذ على شركة قائمة)
 - المغرب (عن طريق إنشاء شركة جديدة)
 - السودان (عن طريق إنشاء شركة جديدة)
 - كازاخستان (عن طريق الاستحواذ على شركة قائمة)



- إنشاء أول وحدة لتصنيع زيوت الطعام خارج السعودية في مصر



- البدء في نشاط زيوت الطعام في السعودية

2012

2011

2008

2004

1997

1992

1990

1978

- تأسيس مصنع لتكرير سكر البنجر في مصر
- إطلاق زيت زيتون عافية في السعودية



- بدء الإنتاج التجاري للسكر في مصر
- الدخول في نشاط زيوت الطعام في تركيا (الاستحواذ على شركة قائمة) وتأسيس شركة جديدة في الجزائر



- الدخول في نشاط تكرير السكر في السعودية



- استحوذت صافولا للأغذية على حصة سيطرة من سوق تجزئة زيوت الطعام في السعودية



تشغل صافولا للأغذية حالياً مصانع في 8 دول



لمحة عن صافولا للأغذية – العلامات التجارية

تقوم صافولا للأغذية بتسويق منتجاتها تحت مجموعة من العلامات التجارية، تتمتع كثيرٌ منها بمكانةٍ رائدة في الأسواق التي تتواجد بها

زيوت الطعام



روابي، عافية، جنة،
سلايت، حلوة

مصر



عافية، العربي، شمس،
أولايت، نخيل، دلال

السعودية، دول
مجلس التعاون
الخليجي واليمن



يودوم، سيرما

تركيا



لادان، آفتاب، باهار

إيران



عافية، إيليو

الجزائر



صباح، الطيب

السودان



ليتو، كازايوشكا

كازاخستان



عافية، هلا

المغرب

السكر



الأسرة

مصر



الأسرة، زيادة، صفاء،
نهار، هلا، سويفا

السعودية، دول
مجلس التعاون
الخليجي واليمن

المكرونة



الملكة، ماكاروننتو، إيتاليانو

مصر



لمحة عن صافولا للأغذية – القطاعات التجارية

المكرونه

- بدأت في إنشاء مصنع للمكرونه في مصر عام 2009.
- استحوذت على شركتين للمكرونه في مصر في عام 2011.
- يبلغ إجمالي الطاقة الإنتاجية الحالية لمصانع الإنتاج الثلاثة 210 ألف طن سنوياً.
- تتمتع بمركز متقدم في سوق المكرونه في مصر.

السكر

- أنشأت أول مصفاة لتكرير قصب السكر في المملكة العربية السعودية في عام 1994.
- تقوم بتشغيل مصانع لتكرير القصب الخام في المملكة العربية السعودية ومصر.
- تقوم بتصدير السكر المكرر لعدة بلدان.
- بدأت إنتاج المحليات في عام 2011 تحت اسم العلامة التجارية "سويفا" في المملكة العربية السعودية.
- تبلغ الطاقة الإنتاجية لمصفاة السكر حالياً للشركة 2.0 مليون طن سنوياً.
- تقوم حالياً بإنشاء مصنع لتكرير سكر البنجر في الإسكندرية بجمهورية مصر بطاقة إنتاجية تصل إلى 180 ألف طن سنوياً، ومن المتوقع أن يبدأ الإنتاج التجاري لهذا المصنع في عام 2014.

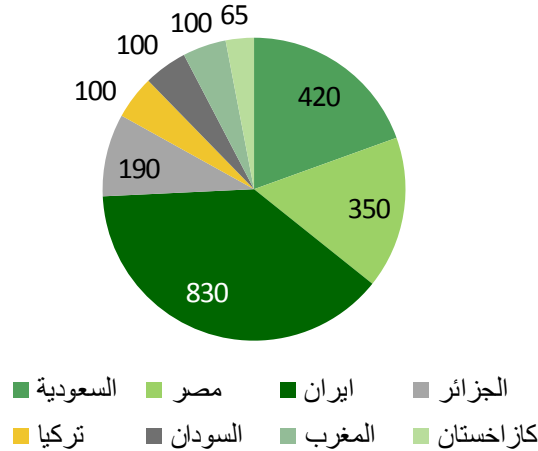
زيوت الطعام

- أنشأت أول مصنع لزيوت الطعام في المملكة العربية السعودية في عام 1979.
- تُشغل منشآت لزيوت الطعام في 8 دول.
- تقوم بتصدير منتجاتها إلى عدة دول مع إمكانيات وقدرات قوية في مجالي التسويق والتوزيع.
- تفوق طاقتها الإنتاجية عن 2.0 مليون طن سنوياً.
- تتبوأ مركزاً رائداً في أسواق المملكة العربية السعودية وإيران والجزائر والسودان حسب أصناف الزيوت التي تعمل بها في كل من هذه الدول.

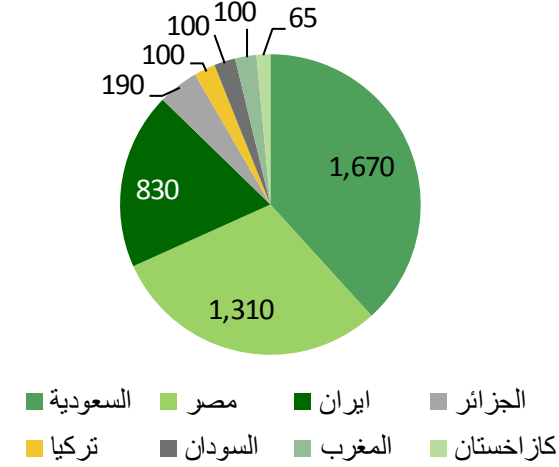


لمحة عن صافولا للأغذية – الطاقة الإنتاجية

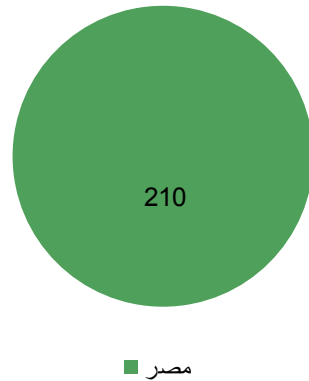
زيوت الطعام – الطاقة الإنتاجية حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 2,155)



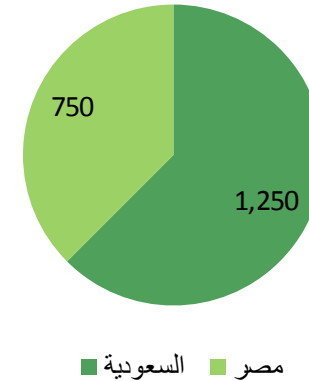
صافولا للأغذية – إجمالي الطاقة الإنتاجية حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 4,365)



المكرونه – الطاقة الإنتاجية حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 210)



السكر – الطاقة الإنتاجية حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 2,000)



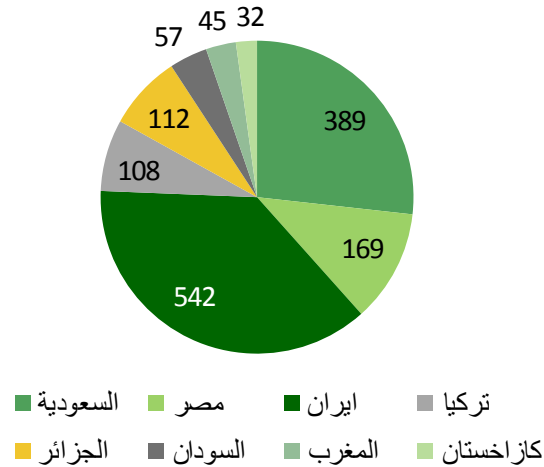
المصدر: صافولا
ملاحظة:

1. جميع الطاقات الإنتاجية تشير الى الطاقة الإنتاجية المثبتة
2. إن المجموع قد لا يعادل الإجمالي المذكور وذلك نتيجة التقريب

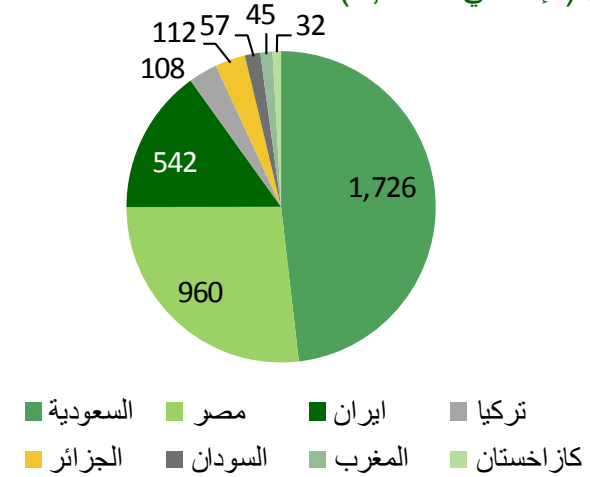


لمحة عن صافولا للأغذية – حجم المبيعات

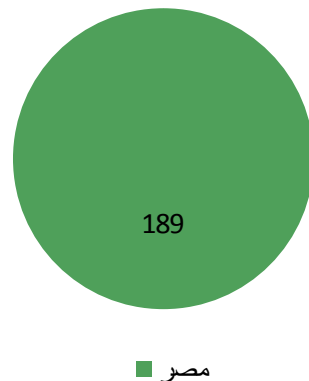
زيوت الطعام – إجمالي حجم المبيعات حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 1,454)



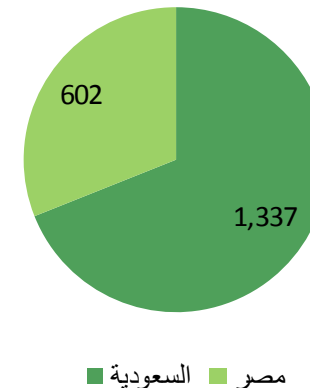
صافولا للأغذية – إجمالي حجم المبيعات حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 3,582)



المكرونة – إجمالي حجم المبيعات حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 189)



السكر – إجمالي حجم المبيعات حسب الدولة، 2012
ألف طن (الإجمالي: 1,939)



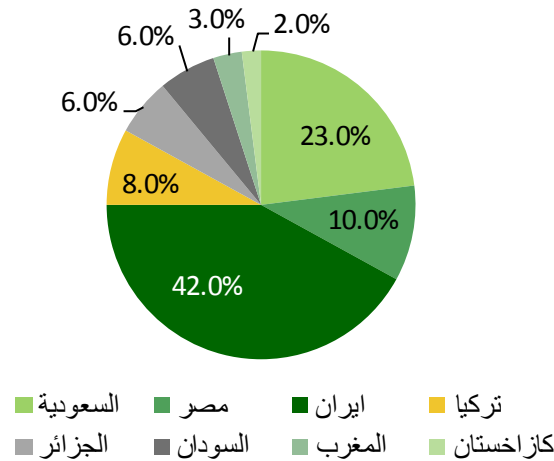
المصدر: صافولا

ملاحظة: إن المجموع قد لا يعادل الإجمالي المذكور و ذلك نتيجة التقريب

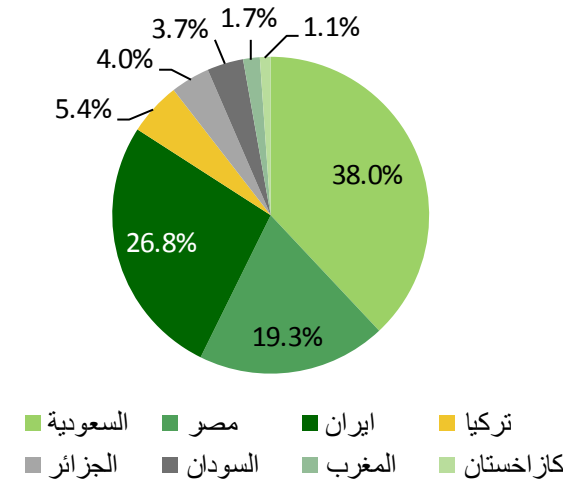


لمحة عن صافولا للأغذية – توزيع الإيرادات

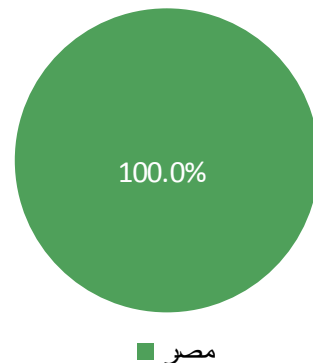
زيوت الطعام – توزيع إجمالي الإيرادات حسب الدولة، 2012



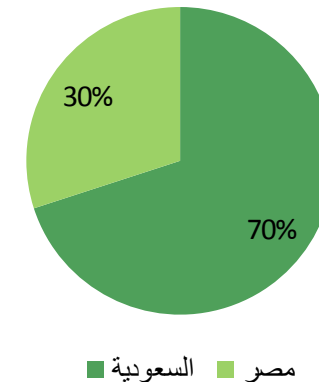
صافولا للأغذية – توزيع إجمالي الإيرادات حسب الدولة، 2012



المكرونة – توزيع إجمالي الإيرادات حسب الدولة، 2012



السكر – توزيع إجمالي الإيرادات حسب الدولة، 2012





لمحة عن صافولا للأغذية - المعطيات الاقتصادية

1 المملكة العربية السعودية

- التعداد السكاني: 28.7 مليون
- النمو السكاني: 2.1% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: 6.0%
- استهلاك زيوت الطعام: 604.2 ألف طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 21.0 كيلو غرام
- استهلاك السكر: 1.16 مليون طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 41.2 كيلو غرام

4 إيران

- التعداد السكاني: 75.6 مليون
- النمو السكاني: 1.1% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: 2.0%
- استهلاك زيوت الطعام: 1.746 مليون طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 23.1 كيلو غرام

6 المغرب

- التعداد السكاني: 32.6 مليون
- النمو السكاني: 0.9% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: 3.7%
- استهلاك زيوت الطعام: 621.9 ألف طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 19.1 كيلو غرام

2 مصر

- التعداد السكاني: 84.0 مليون
- النمو السكاني: 1.8% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: 1.5%
- استهلاك زيوت الطعام: 1.944 مليون طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 23.2 كيلو غرام
- استهلاك السكر: 2.85 مليون طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 34.5 كيلو غرام

7 السودان

- التعداد السكاني: 45.7 مليون
- النمو السكاني: 2.5% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: -7.3%
- استهلاك زيوت الطعام: 421.5 ألف طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 9.2 كيلو غرام

3 تركيا

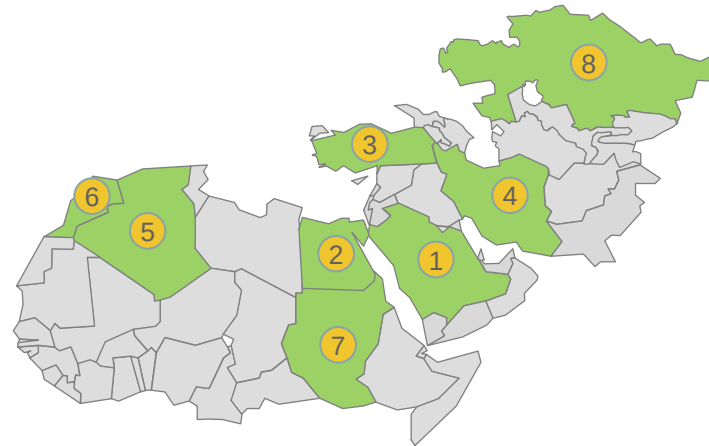
- التعداد السكاني: 74.5 مليون
- النمو السكاني: 1.2% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: 2.3%
- استهلاك زيوت الطعام: 2.202 مليون طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 29.6 كيلو غرام

5 الجزائر

- التعداد السكاني: 36.5 مليون
- النمو السكاني: 1.4% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: 3.1%
- استهلاك زيوت الطعام: 675 ألف طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 18.5 كيلو غرام

8 كازاخستان

- التعداد السكاني: 16.4 مليون
- النمو السكاني: 1.2% (2012)
- نمو الناتج المحلي الإجمالي: 5.9%
- استهلاك زيوت الطعام: 346 ألف طن
- الاستهلاك للفرد الواحد: 21.1 كيلو غرام





لمحة عن صافولا للأغذية - العوامل المؤثرة على قطاع الأغذية

ارتفاع مستويات الدخل

- استمرار ظهور فئة كبيرة من ذوي الدخل المتوسط ممن يتوفر لديهم قوة شرائية ودخل متزايد.

النمو السكاني

- يعد معدل النمو السكاني في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا من ضمن أعلى معدلات النمو السكاني في العالم، كما أن فئة الشباب هي النسبة العظمى في هذه الدول، ونظراً لوجود نمو سكاني من هذه الفئة، سيؤدي ذلك إلى زيادة الطلب على الوحدات السكنية (فعلى سبيل المثال فإن 59% من إجمالي سكان المملكة العربية السعودية تقل أعمارهم عن الثلاثين سنة).

تزايد الطلب على سبل الراحة وارتفاع الوعي الصحي

- أدى تزايد الطلب على سبل الراحة إلى زيادة في المبيعات في العديد من منتجات الأغذية المعلبة، حيث أصبح هناك وعي لدى المستهلكين باعتبار أن هناك توجه للأغذية المعلبة بدلاً من الأغذية الغير معلبة بسبب مخاوف تتعلق بالصحة والجودة والنظافة.

النمو في قطاع الخدمات الغذائية

- أدى التزايد في علاقات التواصل الاجتماعي إلى الإقبال على تناول الوجبات الغذائية السريعة في المطاعم والذي نتج عنه زيادة الطلب على قطاع المطاعم، والذي شجع بدوره زيادة استهلاك المنتجات والخدمات الغذائية، فضلاً عن تزايد النمو السكاني وازدياد فئة الشباب والتي ستؤثر بشكل إيجابي على نمو الطلب على السلع الغذائية وازدياد مبيعات شركات التغذية.

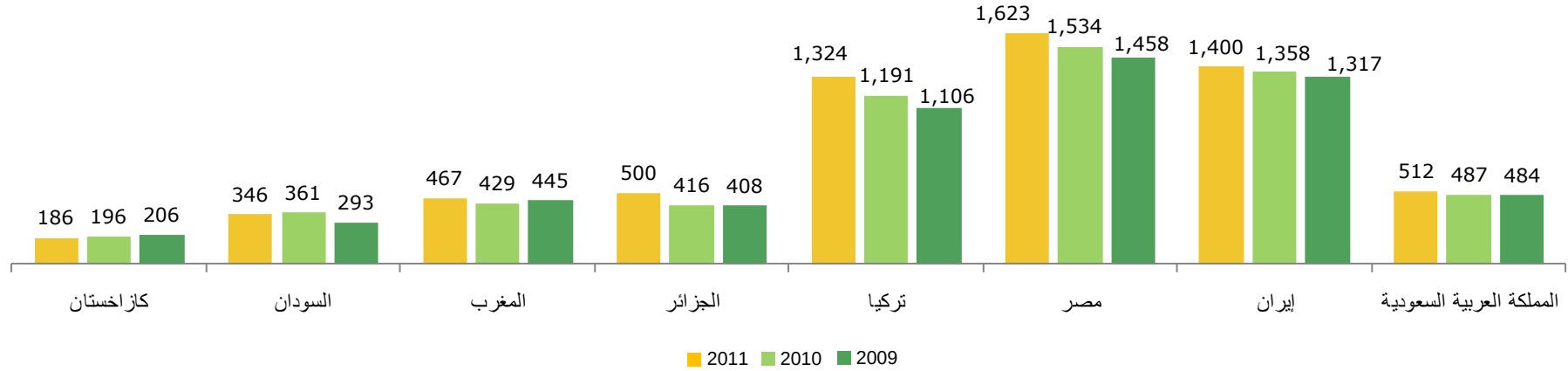
العادات الغذائية

- من المتوقع أن يزداد الاستهلاك بشكل تدريجي لمنتجات الزيوت والدهون وبدائل السكر باعتبار أنها تعد خياراً صحياً مناسباً للمستهلكين، مما قد يؤدي إلى زيادة في نسب مبيعات زيت الزيتون، وزيت دوار الشمس، والزيوت النباتية، وزيوت البذور، والمارجرين، والمُحليات منخفضة السعرات الحرارية.

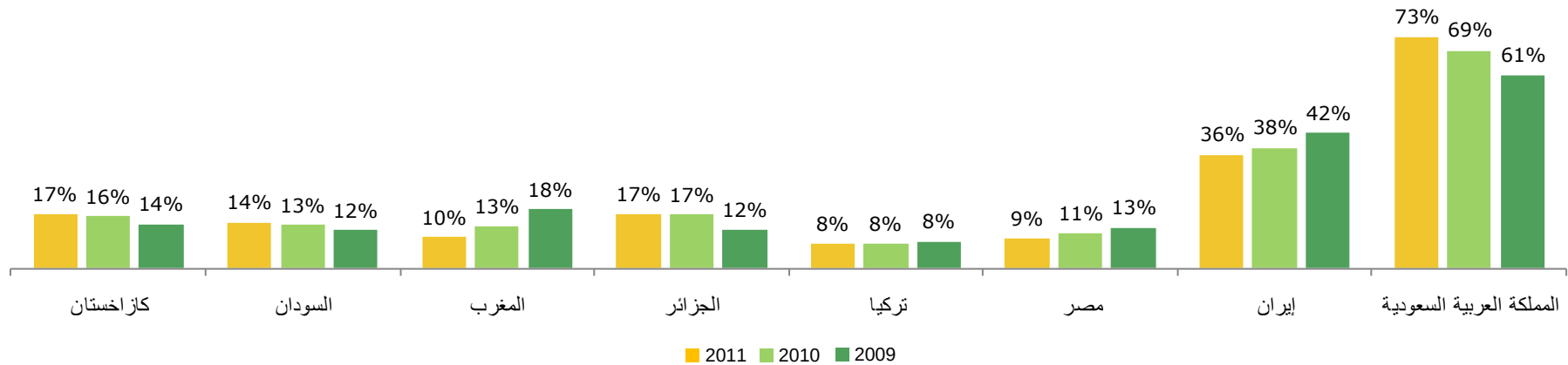
العلامات التجارية الخاصة بمنتجات الزيوت والدهون

- تزايد ظهور العلامات التجارية الخاصة بمنتجات الزيوت والدهون، وخصوصاً من تجار التجزئة وتوزيع المنتجات ذات العلامات التجارية الموثوقة، والتي قد تؤثر على أسعار المنتجات الأخرى ذات العلامات التجارية.

سوق زيوت الطعام* (ألف طن)



الحصة السوقية لصافولا للأغذية في قطاع زيوت الطعام**



المصدر: تقرير أوليل ورلد (سبتمبر 2012)

* حجم السوق في كل دولة بحسب أصناف زيوت التي تعمل فيها الشركة

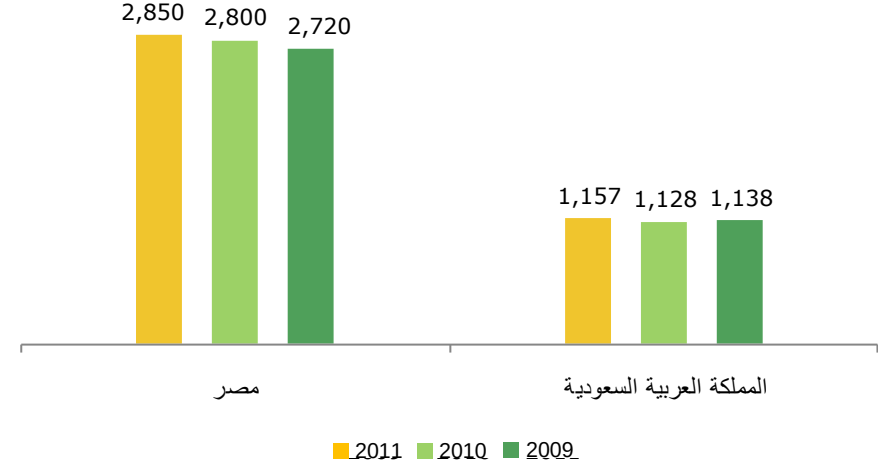
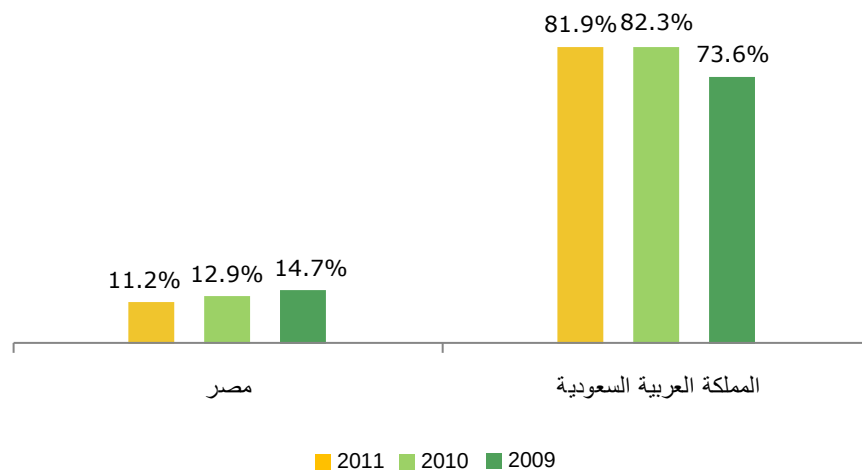
** تم احتساب الحصة السوقية لصافولا للأغذية عن طريق تقسيم مبيعات الشركة في كل دولة على إجمالي مبيعات السوق في تلك الدولة



لمحة عن صافولا للأغذية - قطاعي السكر والمكرونة

الحصة السوقية لصافولا للأغذية في قطاع السكر

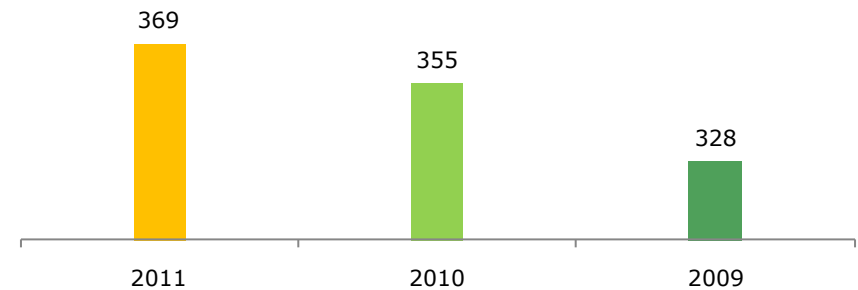
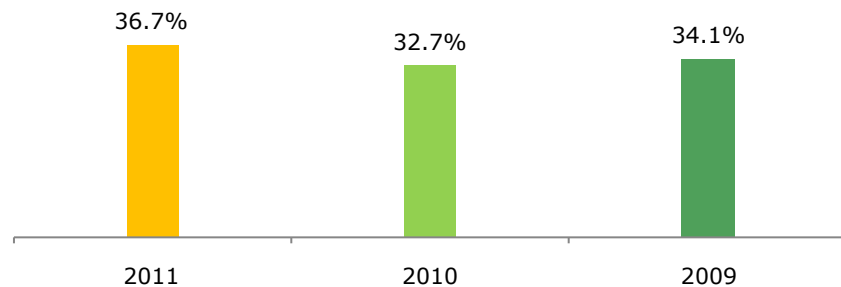
سوق السكر * (ألف طن)



* حجم سوق السكر في مصر يشمل كلاً من سكر القصب والبنجر
المصدر: مصلحة الإحصاءات العامة والمعلومات السعودية، تقرير وزارة الزراعة الأمريكية - خدمات الزراعة الخارجية (2010-2012)، تحليل سامبا كابيتال

الحصة السوقية لصافولا للأغذية في قطاع المكرونة في مصر

سوق المكرونة في مصر (ألف طن)

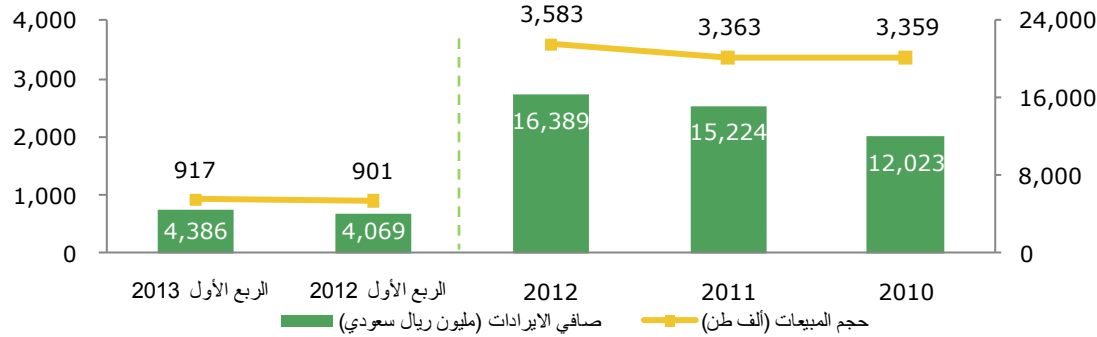


المصدر: يورو مونيتر انترناشيونال - فبراير 2013، الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء - مصر (2009-2011)

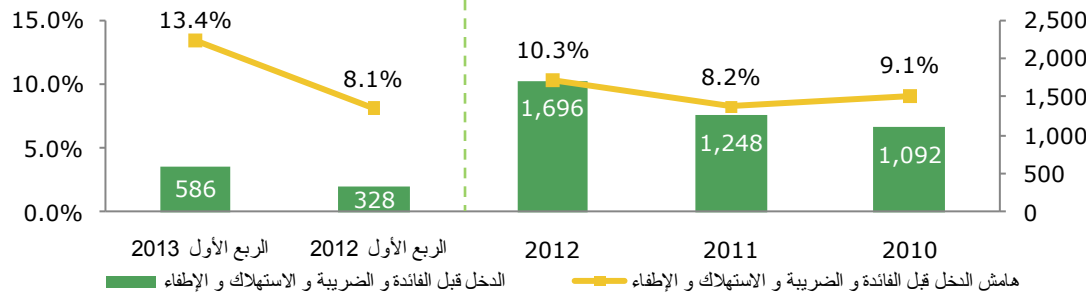


لمحة عن صافولا للأغذية: أبرز المعلومات المالية

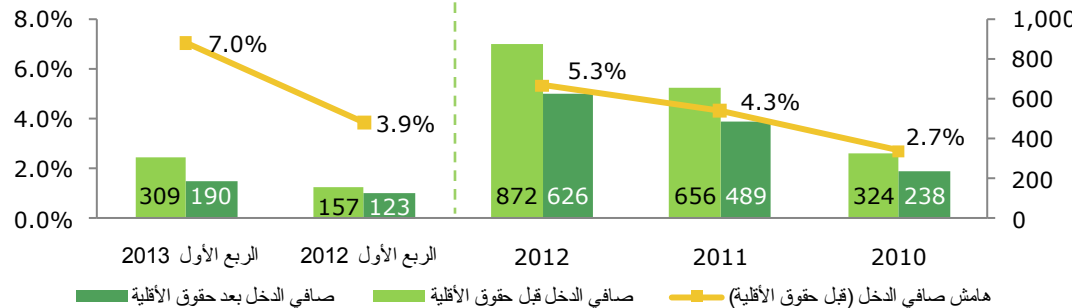
صافي المبيعات وحجم المبيعات



الدخل قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (مليون ريال سعودي)



صافي الدخل (مليون ريال سعودي)



- ارتفع صافي المبيعات بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 16.7% على مدى السنوات الثلاث الماضية نتيجة لما يلي:
 - النمو في الأسعار وزيادة حجم المبيعات لزيت الطعام والسكر
 - الاستحواذ على شركات تعمل في مجال إنتاج المكرونة

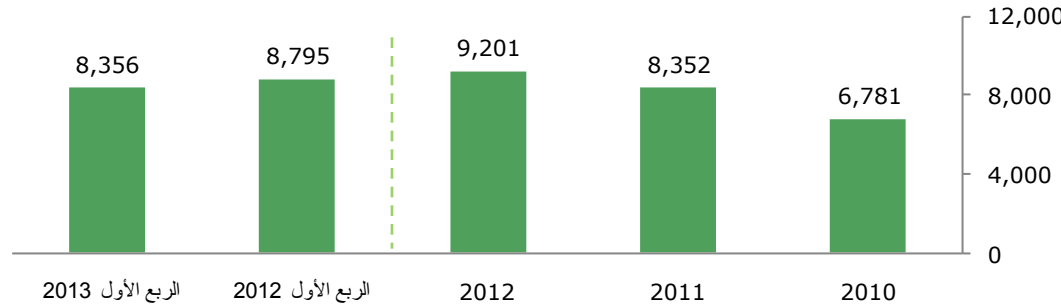
- تحسن في هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء و هامش صافي الدخل وذلك بسبب الزيادة في الكفاءة التشغيلية وتحسن مزيج المنتجات.

- على الرغم من التحديات التي تمر بها المنطقة، فقد حققت صافولا للأغذية نمواً سنوياً متصاعداً حيث ارتفع صافي الدخل في عام 2012 بنسبة 28%.

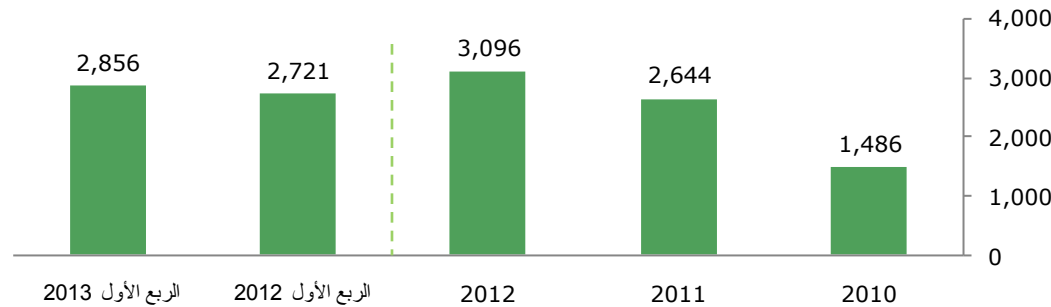


لمحة عن صافولا للأغذية: أبرز المعلومات المالية (تتمة)

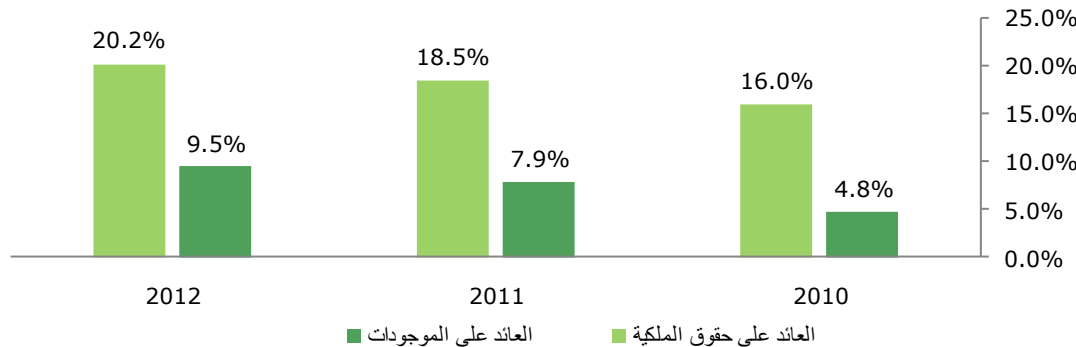
إجمالي الأصول (مليون ريال سعودي)



حقوق الشركاء (مليون ريال سعودي)



العائد على الأصول والعائد على صافي حقوق الملكية



■ واصلت صافولا للأغذية عمليات الاستثمار في شركات جديدة وقائمة (مثل مصانع المكرونة ومصنع تكرير سكر البنجر).

■ إن السبب في التغيرات الحاصلة في حقوق ملكية الشركاء هو زيادة الأرباح المبقاة في صافولا للأغذية (نتيجة النمو في صافي الدخل)، والزيادة في رأس المال وكذلك إلى التسويات الناتجة عن فروق أسعار صرف العملات.

■ أظهر العائد على الأصول وحقوق المساهمين نمواً خلال السنوات الثلاث الماضية.

لمحة عن صافولا للأغذية - تحليل نقاط القوة ونقاط الضعف والفرص والمخاطر



مجموعة صافولا
The Savola Group

نقاط الضعف

- المخاطر المرتبطة بأسعار السلع الأساسية والتذبذب في أسعار العملات الأجنبية.
- وجود حد أعلى للأسعار يتم تحديده من الجهات التنظيمية في بعض دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.

نقاط القوة

- انتشار جغرافي متنوع في 8 دول في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.
- علامات تجارية معروفة وموثوق بها.
- أنظمة توزيع (لوجستية) متطورة.
- القدرة على عرض أسعار تنافسية مغرية.
- القدرة الإنتاجية الكبيرة لمنتجات زيوت الطعام والسكر.
- تنوع العملاء و الذي يتضمن عملاء التجزئة والشركات.

المخاطر

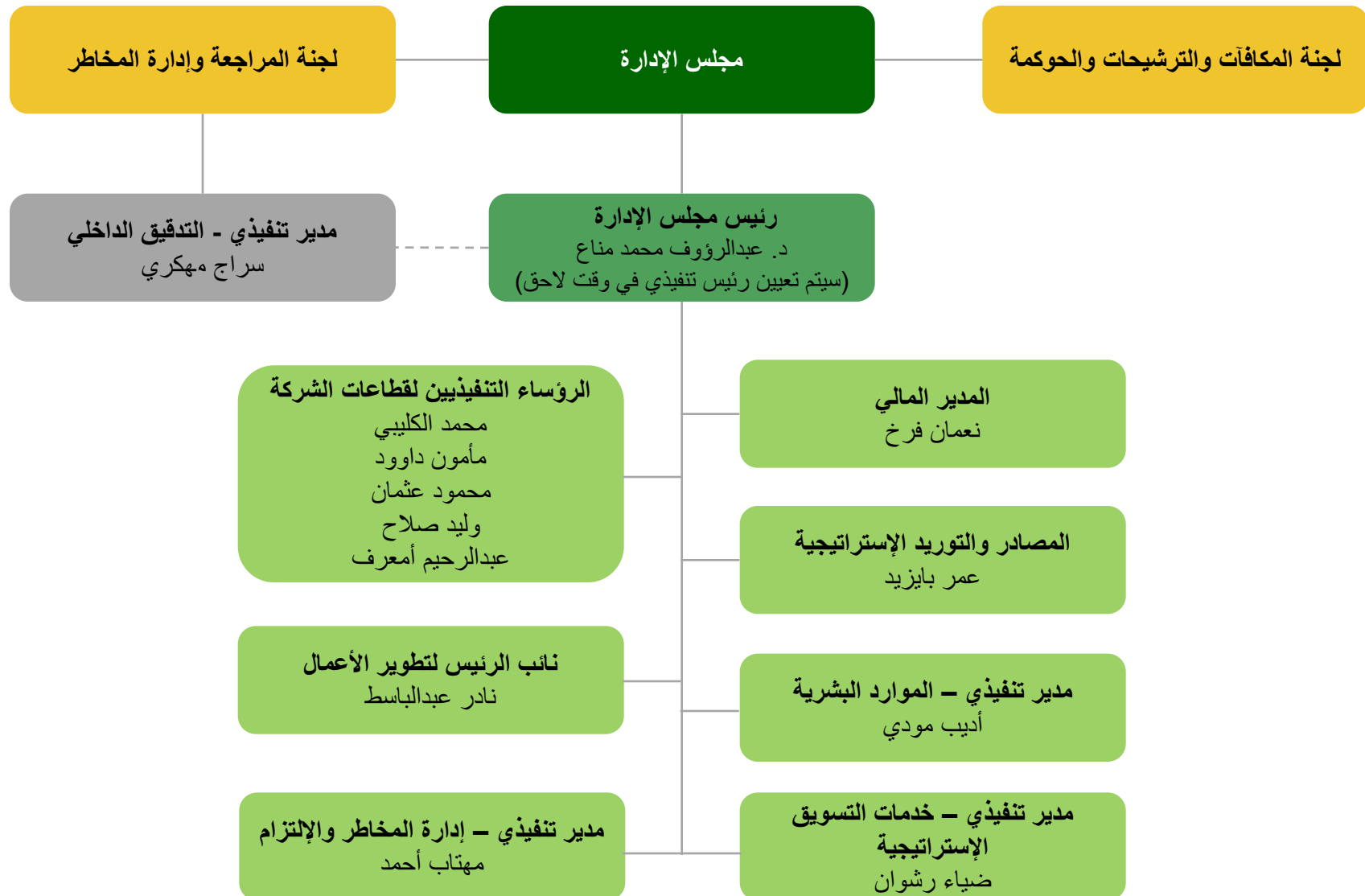
- دخول منافسين جدد إلى الأسواق في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا.
- توجه المستهلكين إلى شراء سلع ومنتجات غذائية ذات علامات تجارية متوسطة أو منخفضة الجودة.

الفرص

- التوسع في إنتاج السلع والمنتجات الغذائية.
- الدخول في قطاعات جديدة في المنتجات والسلع الغذائية.
- زيادة في الطاقة الإنتاجية لزيوت الطعام والسكر ومنتجات المكرونة.
- إمكانية التصدير إلى أسواق ودول جديدة.
- تنويع مجالات توزيع السلع والمنتجات الغذائية.
- وجود تحالفات بين منتجي السلع والمنتجات الغذائية في بعض الأسواق (على سبيل المثال في مصر و السودان)



لمحة عن صافولا للأغذية - الهيكل التنظيمي





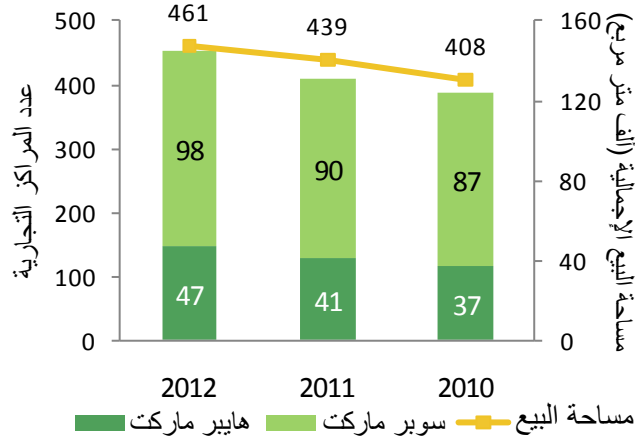
لمحة عن العزيرية بنده

لمحة عن العزيزية بنده - مقدمة

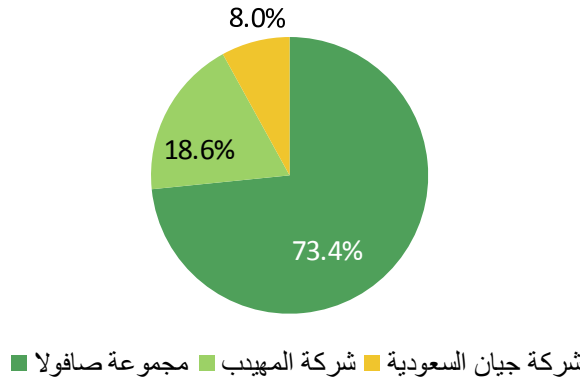


مجموعة صافولا
The Savola Group

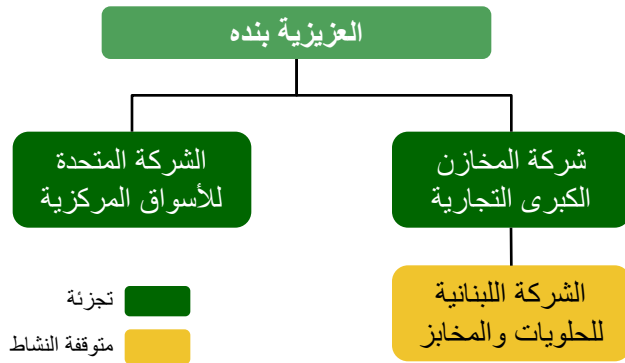
عدد المراكز التجارية



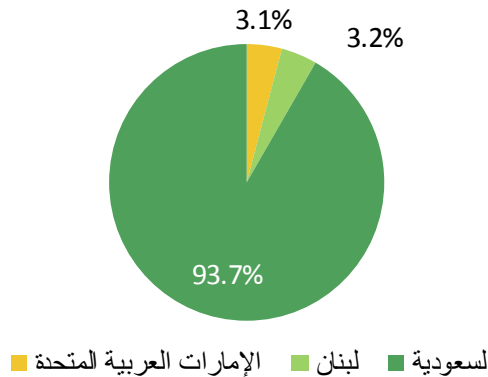
هيكل الملكية الحالي



هيكل الملكية



الإيرادات حسب التوزيع الجغرافي، 2012



- تأسست شركة العزيزية بنده المتحدة في عام 1978 واستحوذت عليها مجموعة صافولا في عام 1998
- تمارس العزيزية بنده نشاط تجارة التجزئة في سلع التموين الغذائي، من خلال نوعين من مراكز البيع:
 - أسواق السوبر ماركت (بمساحة بيع تتراوح من 1,800 إلى 2,500 متر مربع).
 - أسواق الهايبر ماركت (بمساحة بيع تتراوح من 3,000 إلى 12,000 متر مربع)
- في عام 2008 قامت العزيزية بنده بالاستحواذ على شركة المخازن الكبرى.
- في عام 2009 قامت العزيزية بنده بالاستحواذ على أصول جيان السعودية.
- بنهاية عام 2012، كان لدى العزيزية بنده 181 متجرًا، 145 منها في المملكة العربية السعودية، ومركز واحد في مدينة دبي، و35 مركزاً في لبنان (و التي تم بيعها خلال عام 2013)، مما جعلها أحد أكبر شركات التجزئة في السلع والمنتجات الغذائية في منطقة الشرق الأوسط.
- تعتبر العزيزية بنده أكبر سلسلة متاجر تجزئة في المملكة العربية السعودية، وتتواجد في 33 مدينة كما أن لها فروع في كافة أنحاء المملكة.
- بلغ عدد زوار متاجر العزيزية بنده خلال عام 2012 حوالي 91 مليون زائرًا، ويمثل هذا الرقم نمواً بنسبة 4.8% بالمقارنة بأعداد الزوار في عام 2011.



2012

- توقيع اتفاقية لإنشاء مركز توزيع ثاني في مدينة الملك عبدالله الاقتصادية.
- القيام بإنشاء متاجر صغيرة ومتوسطة المساحة.

2009

- الاستحواذ على أصول شركة جيان السعودية (10 هايبرماركت وسوبرماركت واحد).

2008

- الاستحواذ على شركة المخازن الكبرى (5 هايبرماركت و14 سوبرماركت).
- إنشاء أول مركز توزيع في الرياض.

2006

- افتتاح أول هايبر ماركت للعزيزية بنده خارج السعودية وذلك بمدينة دبي في الإمارات العربية المتحدة.

2004

- افتتاح أول هايبر ماركت في السعودية
- إطلاق منتجات غذائية خاصة والتي تحمل العلامة التجارية "بنده".

1998

- استحواذ مجموعة صافولا على العزيزية بنده.

لمحة عن العزيرية بنده - العوامل المؤثرة على قطاع التجزئة



مجموعة صافولا
The Savola Group

ارتفاع مستويات الدخل

- استمرار ظهور فئة كبيرة من ذوي الدخل المتوسط ممن يتوفر لديهم قوة شرائية ودخل متزايد.
- أدت الاستثمارات الضخمة في إنشاء متاجر التجزئة إلى افتتاح الكثير من المتاجر التي تشهد إقبالاً مرتفعاً في مراكز التسوق في جميع أنحاء المملكة.

الهيكلية السكانية

- تتميز المملكة العربية السعودية بأن أغلبية سكانها من فئة الشباب، و من المتوقع أن يسهم ذلك في زيادة الطلب على سلع ومنتجات التجزئة، حيث أن 59% من إجمالي سكان المملكة العربية السعودية تقل أعمارهم عن 30 سنة.

النمو في متاجر التجزئة الحديثة في المملكة

- من المتوقع أن تسيطر مراكز السوبرماركت والهايبرماركت على مبيعات الأغذية المعلبة لكون تلك المراكز توفر منتجات متنوعة كما أن لديها أنظمة لوجستية فعالة. كما أنه من المتوقع أن تصل الحصة السوقية لهذه المراكز إلى 51% بحلول عام 2016.

الارتفاع في المشتريات الغير مخطط لها

- أدى زيادة الإنفاق الحكومي على الخدمات والبنى التحتية إلى ارتفاع مستوى دخل الأسر.
- زيادة إنفاق المستهلكين نظراً لارتفاع مستوى الدخل الفردي.

التركيز على المنتجات الطازجة في المملكة

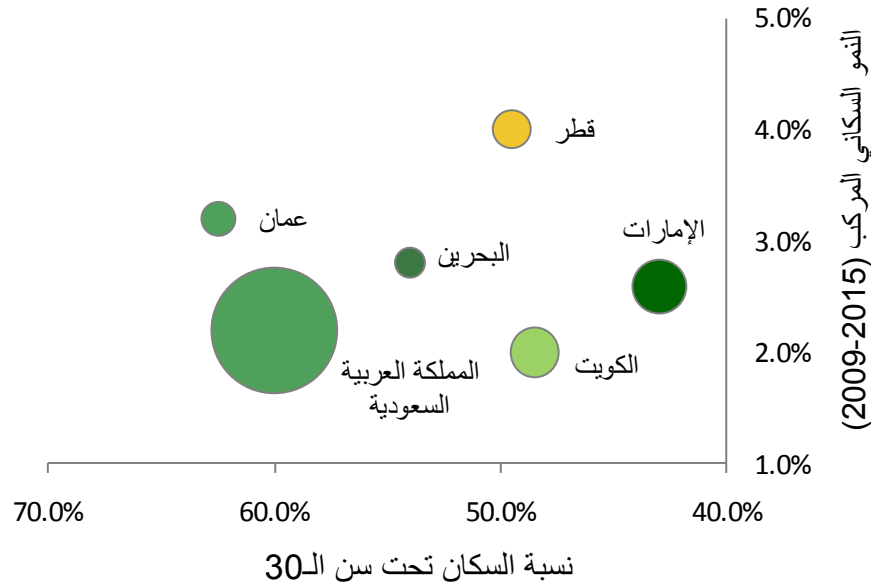
- تعمل مراكز السوبرماركت والهايبرماركت على تنوع منتجاتها بما فيها المنتجات الطازجة لتحسين الجودة، والذي بدوره سيزيد من التوجه إلى مراكز السوبرماركت والهايبرماركت عوضاً عن الأسواق التقليدية.



لمحة عن العزيرية بنده - معلومات عن التركيبة السكانية

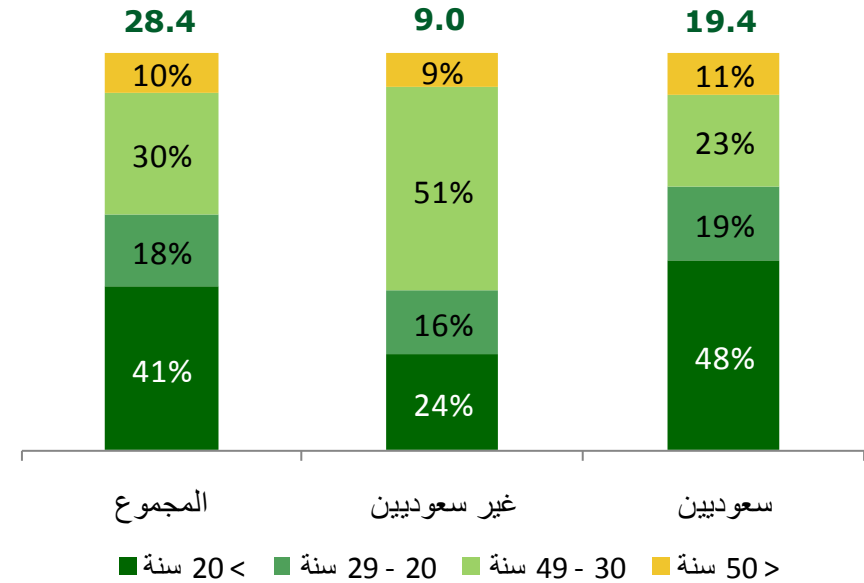
الهيكليّة والنمو السكاني المتوقع لفئة الشباب قد يدعم الزيادة في الطلب على قطاعي الجملة والتجزئة

التركيبة السكانية في دول مجلس التعاون الخليجي



■ 67% من سكان دول مجلس التعاون الخليجي
تقل أعمارهم عن 30 سنة

عدد السكان في المملكة العربية السعودية، 2011 (مليون نسمة)

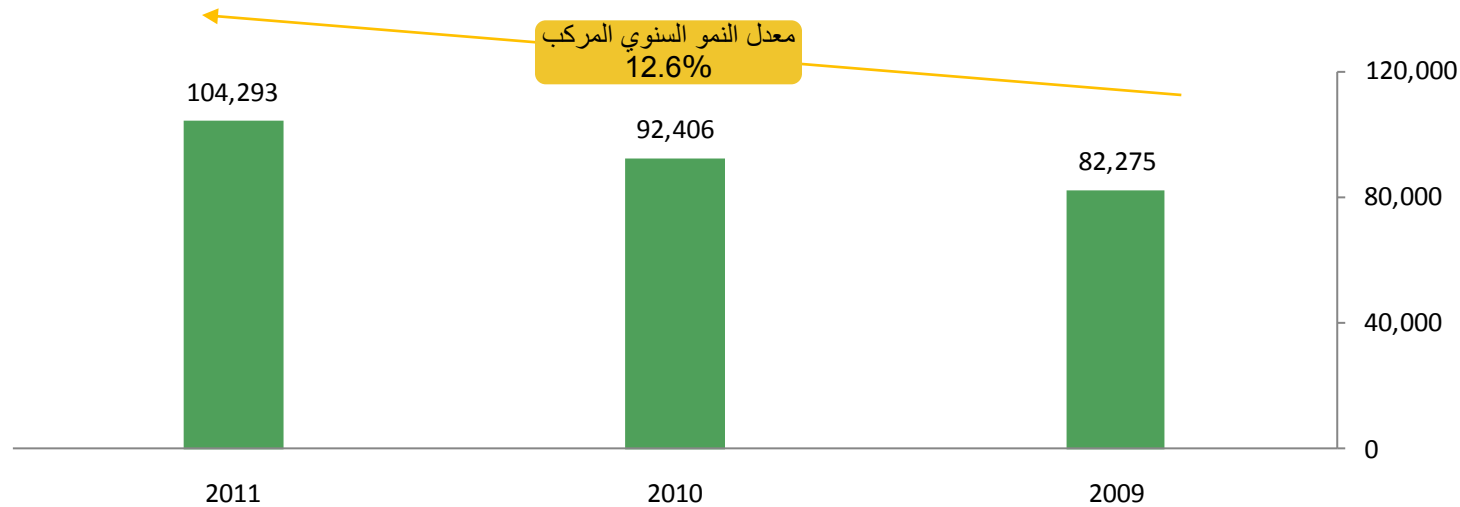


■ من المتوقع أن يبلغ إجمالي عدد السكان في المملكة 32.8
مليون نسمة بحلول عام 2016
■ 59% من إجمالي عدد السكان تقل أعمارهم عن 30 سنة

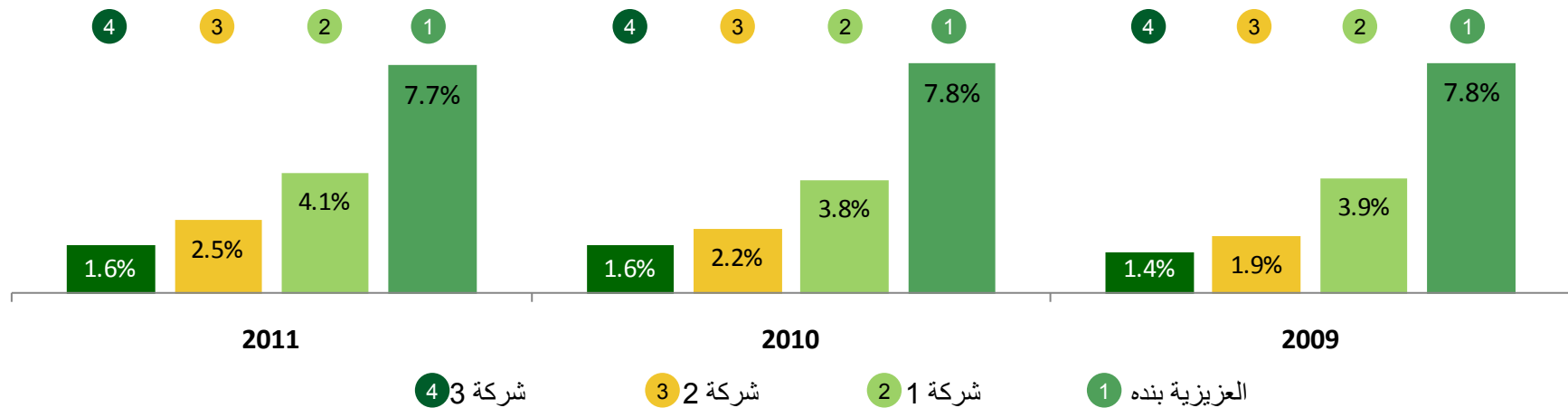


لمحة عن العزيرية بنده - حجم السوق والحصة السوقية

سوق تجزئة مواد التموين الغذائي في المملكة العربية السعودية (مليون ريال سعودي)

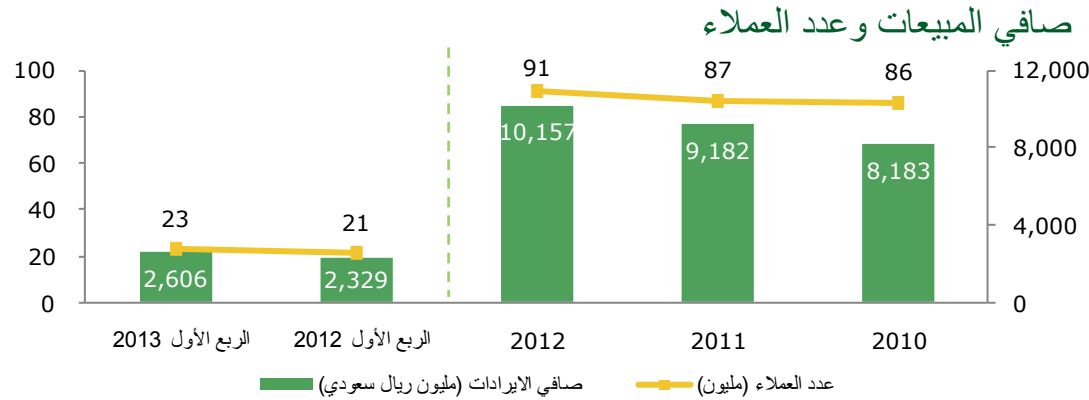


حصة العزيرية بنده السوقية في المملكة العربية السعودية

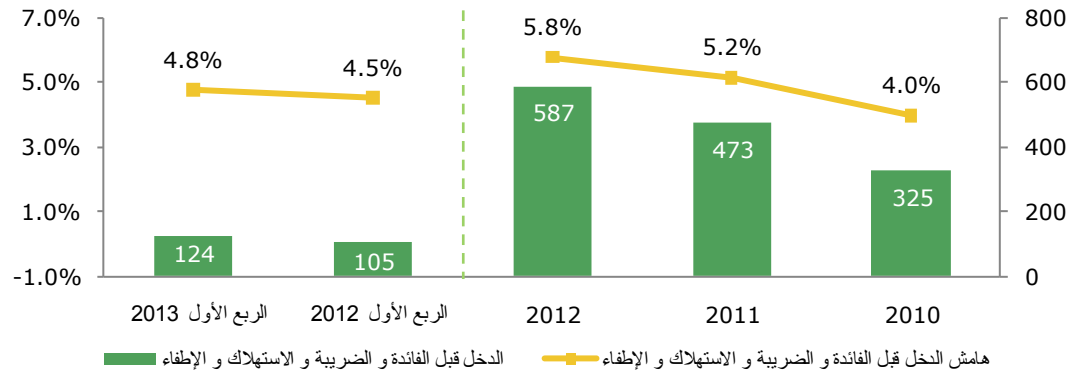




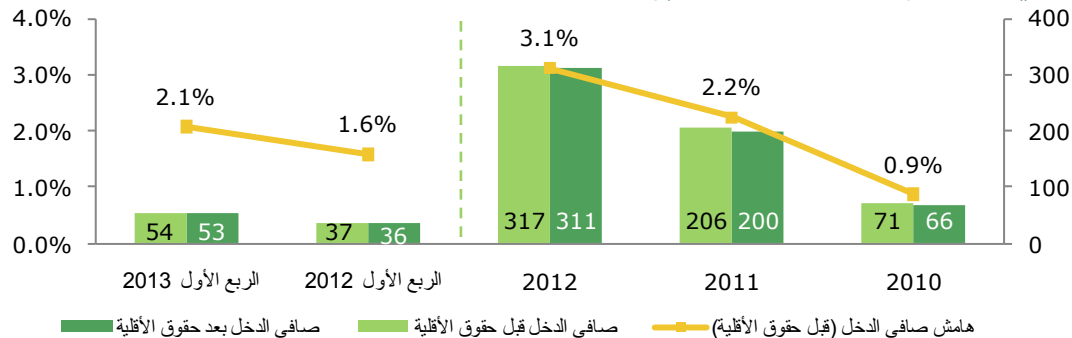
لمحة عن العزيزية بنده - أبرز المعلومات المالية



الدخل قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء (مليون ريال سعودي)



صافي الدخل (مليون ريال سعودي)



■ زاد صافي مبيعات العزيزية بنده بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 11.4% على مدى السنوات الثلاث الماضية، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى افتتاح مراكز جديدة بالإضافة إلى النمو في مبيعات هذه المراكز مقارنة بالسنة الماضية

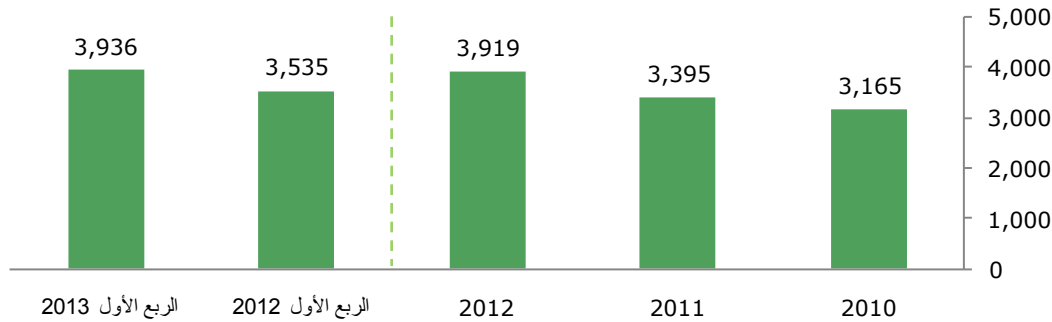
■ تحسنت هوامش الربح بسبب اقتصاديات حجم الإنتاج (economies of scale) وتغيير مزيج المنتجات والكفاءة التشغيلية

■ حققت العزيزية بنده صافي دخل قياسي وقدره 311.5 مليون ريال في عام 2012. كما ارتفع صافي الدخل بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 117.1% خلال السنوات الثلاث الماضية بينما ارتفع هامش صافي الدخل من 0.9% في عام 2010 إلى 3.1% في عام 2012

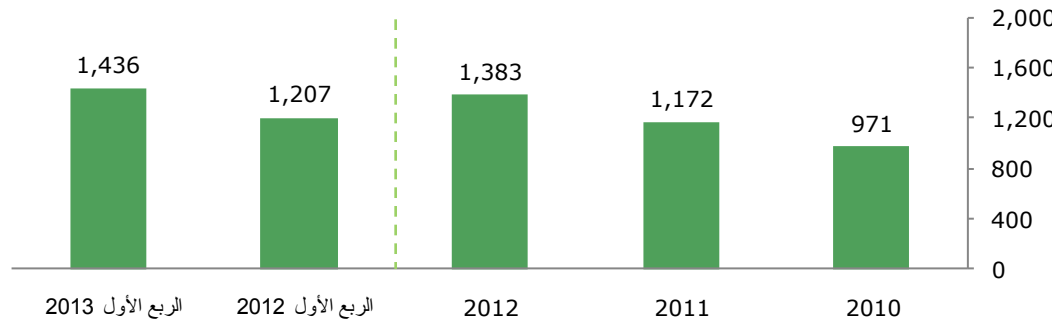


لمحة عن العزيزية بنده - أبرز المعلومات المالية

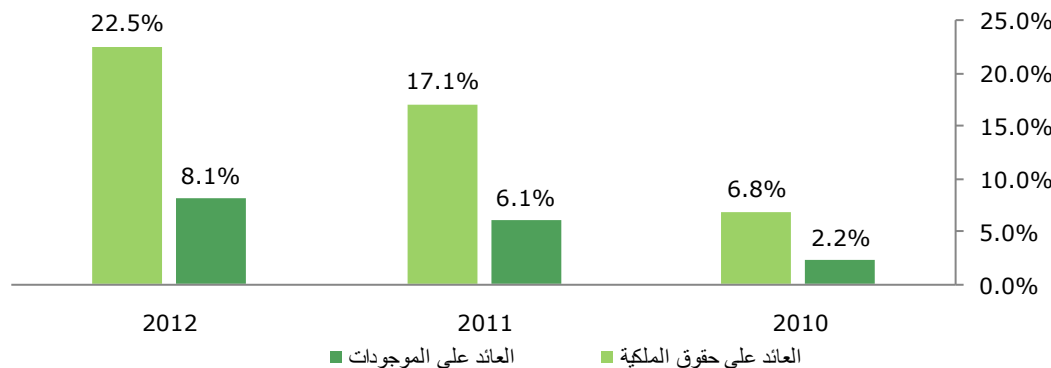
إجمالي الأصول (مليون ريال سعودي)



حقوق المساهمين (مليون ريال سعودي)



العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية



■ العائد على الموجودات

■ العائد على حقوق الملكية

■ ازدادت أصول العزيزية بنده نتيجة لاستثماراتها في افتتاح مراكز جديدة.

■ ارتفعت حقوق المساهمين بسبب الزيادة في الأرباح المبقة نتيجة للنمو في صافي الدخل.

■ أظهر العائد على الأصول وحقوق المساهمين نمواً على مدى السنوات الثلاث الماضية.



نقاط الضعف

- محدودية القدرة على التسعير في المواد الغذائية الرئيسية.
- تتركز العمليات بشكل رئيسي داخل المملكة العربية السعودية.

نقاط القوة

- مكانة رائدة وخبرة واسعة في قطاع تجارة التجزئة.
- بنية تحتية قوية لشبكة التوريد مع أكبر مركز توزيع لمواد التموين الغذائي في الشرق الأوسط.
- التواجد في مختلف مناطق المملكة العربية السعودية (33 مدينة)
- العلامة التجارية المعروفة.
- وجود نسب توظيف عالية.
- مراكز ومتاجر حديثة ومتطورة تتوافق مع أحدث النظم التجارية الحديثة في هذا المجال مقارنة بغيرها من المنافسين.
- وجود مراكز وأكاديميات للتدريب في مجال نشاط التجزئة والتي تمنح شهادات معتمدة للمتدربين.

المخاطر

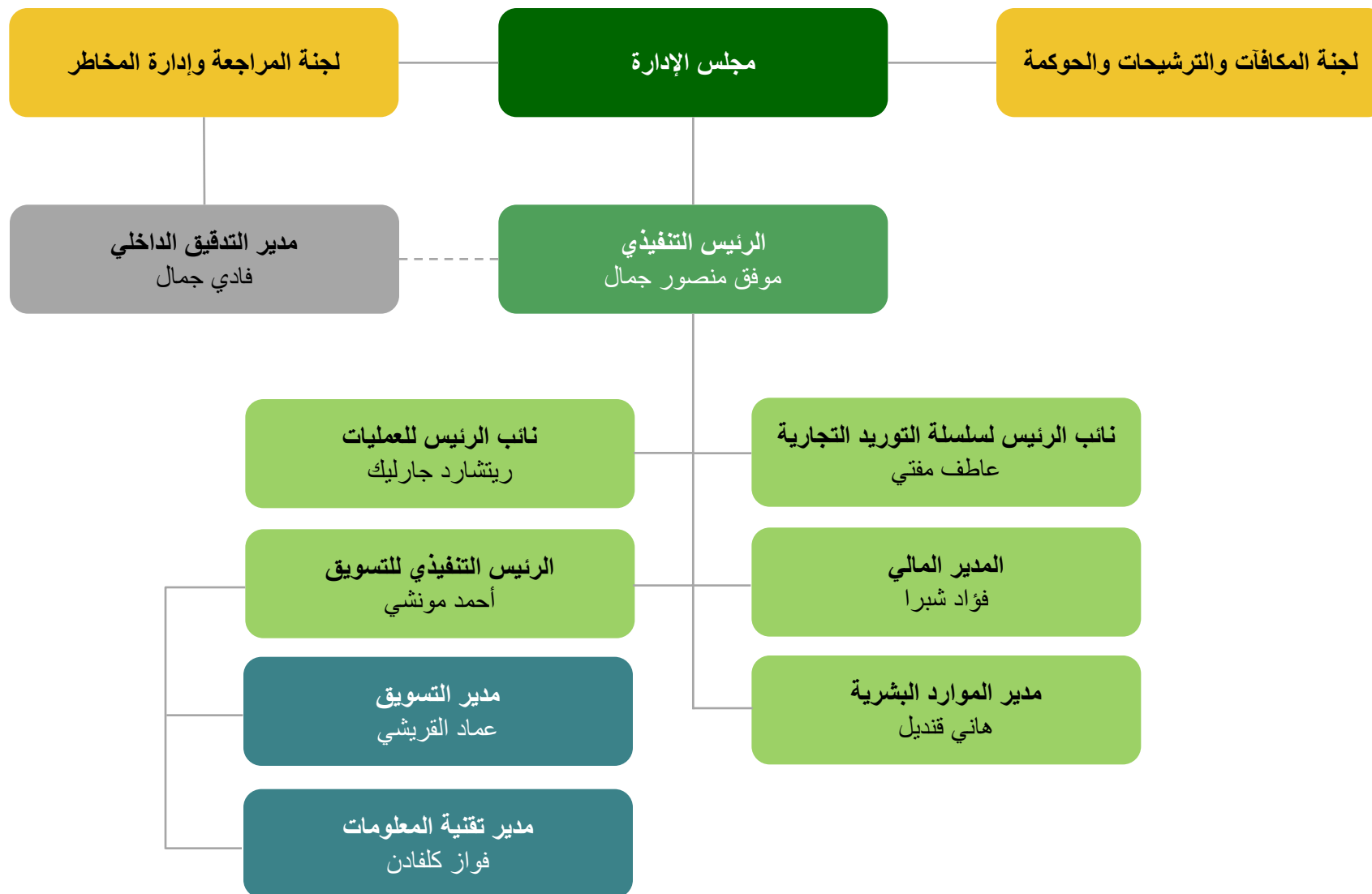
- دخول منافسون جدد إلى السوق في نفس المجال.
- زيادة القيمة الإيجارية بعد انتهاء عقود الإيجار الحالية.

الفرص

- النمو السكاني ووجود فئات مختلفة للسكان.
- الاستفادة من اقتصاديات حجم الإنتاج (economies of scale).
- نمو وازدياد في قاعدة البيانات المتعلقة بالعملاء.
- إمكانية التوسع عبر إنشاء مراكز ومتاجر حديثة.
- إمكانية النمو والتوسع من خلال الدخول في منتجات جديدة مختلفة بالإضافة إلى المنتجات الغذائية.
- إمكانية زيادة المنتجات التي تحمل علامة بنده التجارية.
- إمكانية إنشاء مراكز ومتاجر صغيرة ومتوسطة الحجم.



لمحة عن العزيرية بنده - الهيكل التنظيمي





ملخص صفقة الاستحواذ

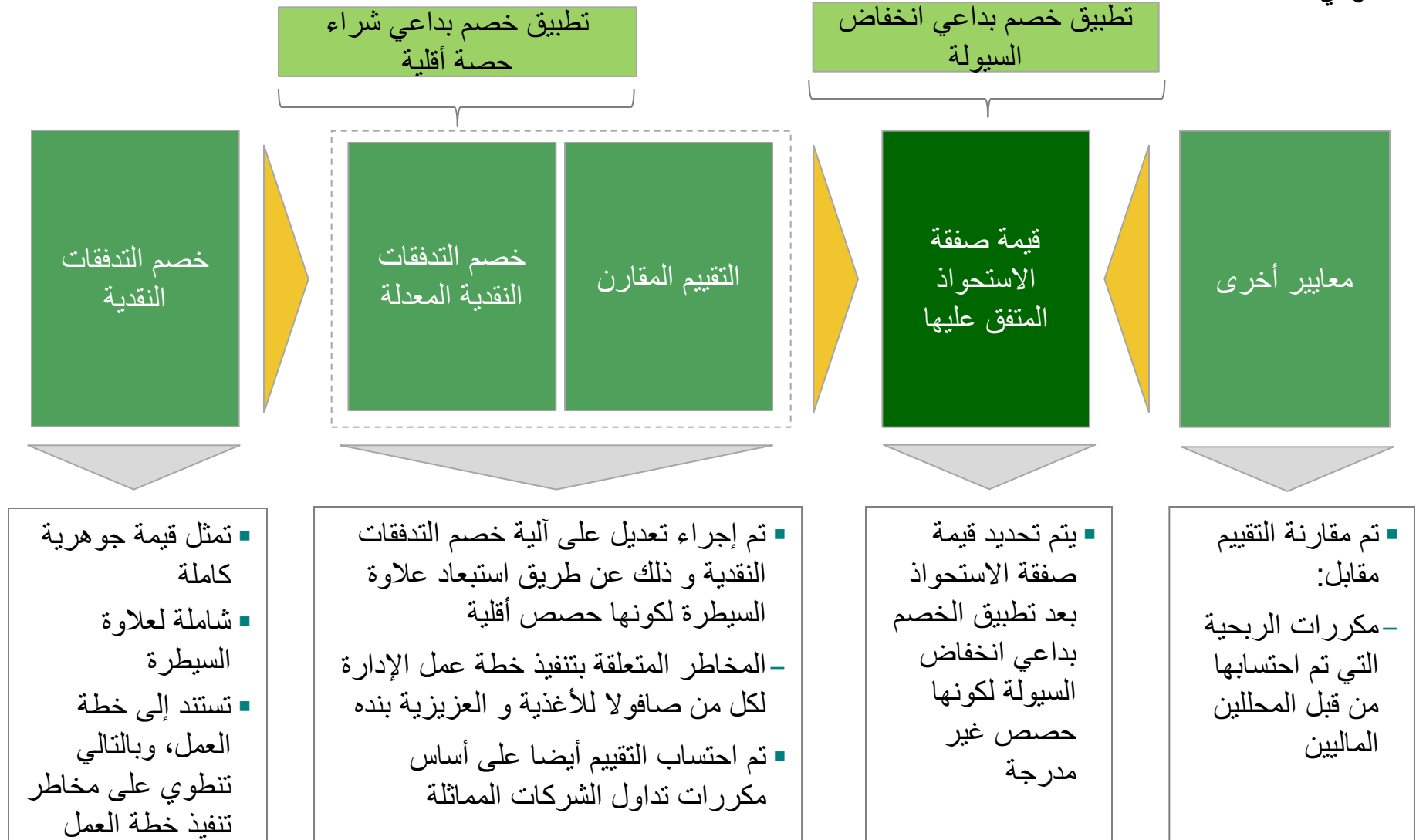


ملخص صفقة الاستحواذ -الآلية المتبعة لتقييم صفقة الاستحواذ



ملخص صفقة الاستحواذ - الآلية المتبعة لتقييم صفقة الاستحواذ

تعتمد الآلية المتبعة لتقييم صفقة الاستحواذ على أن الحصة والأسهم محل الاستحواذ مملوكة لمساهمي الأقلية في شركات غير مدرجة في السوق السعودي





ملخص صفقة الاستحواذ - الآلية المتبعة لتقييم صفقة الاستحواذ

خصم التدفقات النقدية

- التقييم على أساس التدفقات النقدية المستقبلية والتي تعتمد على التوقعات المستقبلية.
- تمتاز هذه الآلية بأنها لا تعتمد على الأداء الأساسي لقطاعات الشركات محل الاستحواذ.
- يتم استخدام تكلفة رأس المال لاحتساب النفقات النقدية المستقبلية.
- إمكانية احتساب المزايا الخاصة بالشركة بالمقارنة مع منافسيها.
- تعتبر طريقة جيدة لاحتساب قيمة الشركات التي تتمتع بنمو عالي.



التقييم المقارن

تم التقييم على أساس خصم التدفقات النقدية والتقييم المقارن

- استخدام أسلوب التقييم المقارن مع الشركات المماثلة و ذات الصلة بحيث يتم استخدام مكرر الربحية كأساس لهذا التقييم.
- صعوبة إيجاد شركات تمارس نفس النشاطات وحجم الأعمال والذي قد يؤثر على ملائمة التقييم.
- تعتبر هذه الآلية من الآليات الأكثر استخداماً للتقييم من قبل المستثمرين.
- تعد هذه الطريقة أسهل من طريقة خصم التدفقات النقدية، بحيث لا تتطلب تحديد تكلفة رأس المال أو معدل الخصم.



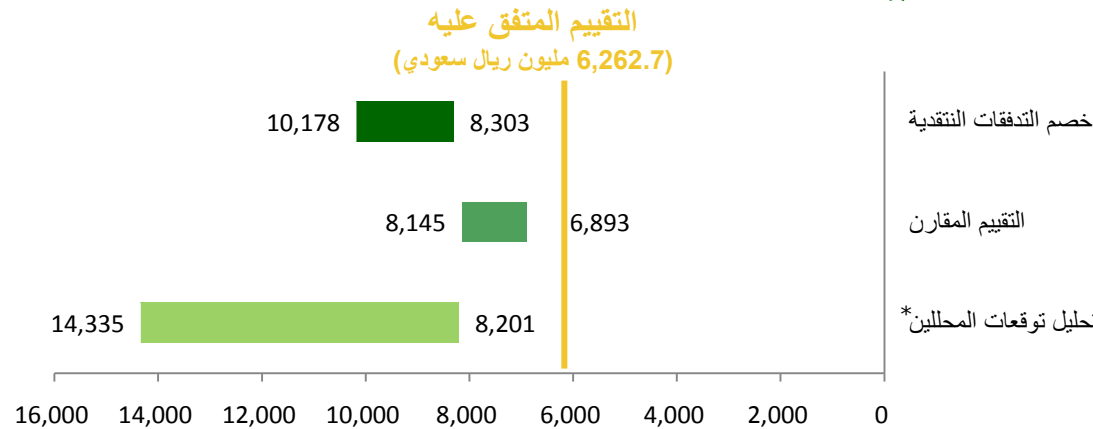
ملخص صفقة الاستحواذ -تقييم صافولا للأغذية-

ملخص صفقة الاستحواذ - تقييم صافولا للأغذية

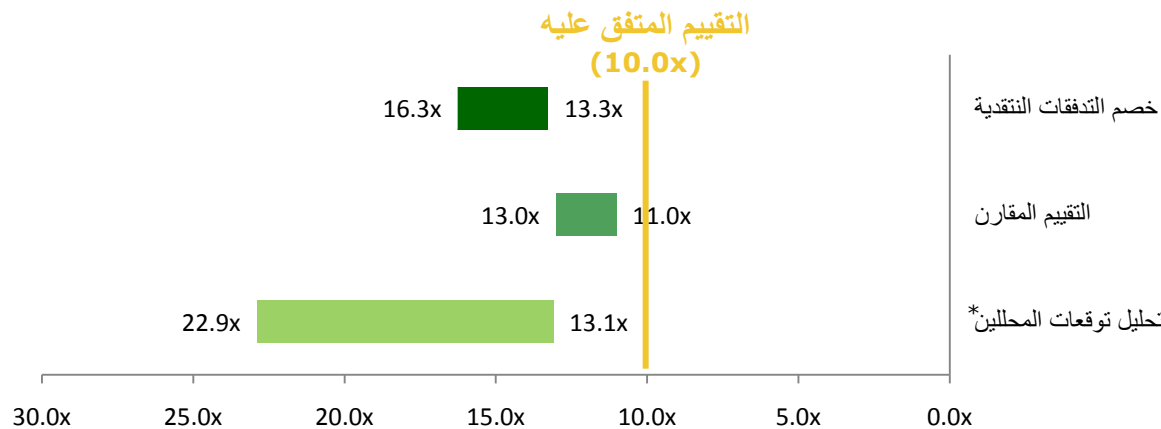


مجموعة صافولا
The Savola Group

تقييم صافولا للأغذية - 100% من حقوق الملكية (مليون ريال سعودي)



مكرر الربحية الضمني - حسب أرباح سنة 2012



- تم حساب تقييم خصم التدفقات النقدية على أساس مجموع قيم الأجزاء (sum-of-parts)
- تم تقييم الشركات التابعة لصافولا للأغذية والموجودة خارج المملكة العربية السعودية بالدولار الأمريكي باستخدام طريقة المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال بالدولار الأمريكي. كما تم تضمين علاوة مخاطر البلد ضمن ذلك المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال.
- يتضمن نطاق تقييم خصم التدفقات النقدية لسعر يتراوح بين 8,303 - 10,178 مليون ريال سعودي باستخدام مكرر ربحية ضمني لعام 2012 بين نطاق 13.3x - 16.3x.
- تم إجراء التقييم المقارن وذلك بتحليل يطبق على متوسط مكرر ربحية قدره 12.9x لشركات أخرى إقليمية ودولية. وقد تم تعديل مكررات الربحية لمناطق جغرافية تتضمن المخاطر في الدول التي تعمل فيها صافولا للأغذية.
- باستخدام التقييم المقارن المتفق عليه فإن مكرر الربحية الضمني لعام 2012 هو 10x.

*المكررات الضمنية الناتجة عن تحليل توقعات المحللين تتضمن قطاعات الشركة الأساسية بما في ذلك الأغذية والتجزئة والبلاستيك
تم إعداد تقييم صافولا للأغذية من قبل مستشار مالي مستقل في سياق صفقة الاستحواذ، علماً بأن التقييم المقدم أعلاه (1) قد لا يعكس القيمة الإستراتيجية لصافولا للأغذية بالنسبة لصافولا و(2) قابل للتغيير في المستقبل
تاريخ التقييم: مارس 2013

لمحة مختصرة عن الشركات المماثلة لصافولا للأغذية



مجموعة صافولا
The Savola Group

الأردن	تعمل الشركة العالمية للصناعات الحديثة في تكرير وإنتاج وتعبئة الزيوت النباتية.	Universal Modern Industries	OMIC
تايلاند	تقوم الشركة العامة التايلندية للزيوت النباتية المحدودة، بإنتاج وتسويق الزيوت المستخرجة من فول الصويا تحت اسم علامتها التجارية (A-ngoon).	Thai Vegetable Oil PCL	TVO
سنغافورة	شركة ميوه إنترناشونال تنتج الزيوت النباتية. كما تنتج الشركة زيت النخيل، وزيوت جوز الهند، فول الصويا، والكانولا، ودوار الشمس، وزيت الذرة.	Mewah International Inc	Mewah
فيتنام	شركة تونج أن للزيوت النباتية المساهمة تنتج وتتاجر بزيوت ودهون الطهي النباتية.	Tuong An Vegetable Oil JSC	Tuong An
السويد	شركة آرهوسكارشمان تصنع وتسوق الزيوت النباتية ودهون الطهي المتخصصة في أوروبا وأمريكا الشمالية والجنوبية.	Aarhuskarlshamn AB	AAK
مصر	شركة سكر الدلتا تعمل في صناعة تكرير السكر.	Delta Sugar	
المغرب	شركة كوسومار تعمل في إنتاج وتكرير السكر في المغرب.	Cosumar	COSUMAR
ماليزيا	شركة إم إس إم ماليزيا القابضة تنتج وتسوق وتبيع مجموعة واسعة من أصناف السكر، تتراوح ما بين الأبيض المكرر إلى السكر البني.	MSM Malaysia Holdings Bhd	MSM
تايلاند	شركة كون كاين لصناعة السكر، تنتج السكر ومنتجات الطاقة والمنتجات الزراعية.	Khon Kaen Sugar Industry PCL	KSL
اليابان	شركة ميتسوي للسكر المحدودة، تنتج وتبيع السكر والمنتجات المعالجة ذات الصلة بما في ذلك المحليات والسكر السائل.	Mitsui Sugar Co Ltd	ミツビシ
جنوب أفريقيا	شركة أيلوفو للسكر تعمل في كافة مجالات إنتاج السكر، من زراعة قصب السكر إلى طحن وتكرير وتعبئة وتغليف السكر.	Illovo Sugar Ltd	ILLOVO LIMITED
المملكة المتحدة	تنتج شركة تيت أند لايل مجموعة من المنتجات تشمل المحليات الغذائية والنشويات الصناعية، والإيثانول، والحمضيات والأعلاف الحيوانية.	Tate & Lyle PLC	TATE & LYLE
مصر	شركة مطاحن شمال القاهرة تنتج الدقيق والخبز والمكرونة. وتشغل الشركة مطاحن دقيق ومخابز، ومصنع مكرونة.	North Cairo Flour Mills	
مصر	مطاحن ومخابز الإسكندرية لتصنيع الأغذية. تعمل الشركة في مجال طحن الدقيق وتجهيز الخبز، وإنتاج المكرونة.	Alexandria Flour Mills	



تقييم صافولا للأغذية - التقييم المقارن (كما في 16 مارس 2013)

جميع الأرقام بملايين الريال السعودي
البيانات المالية مقدمة على أساس آخر إثني عشر شهر

مكرر الربحية	السوق		قائمة الدخل		الدولة	
	قيمة المنشأة	القيمة السوقية	صافي الدخل	الإيرادات		
13.1x	9.1	26.4	2.0	95.5	الأردن	Universal Modern Industries Co for Edible Oil
13.2x	2,993.0	2,652.1	200.6	3,135.1	تايلاند	Thai Vegetable Oil PCL
20.5x	3,566.6	2,180.1	106.6	14,503.5	سنغافورة	Mewah International Inc
12.0x	149.7	132.4	11.0	723.1	فيتنام	Tuong An Vegetable Oil Joint Stock Co
19.4x	8,937.9	7,260.0	374.9	9,907.4	السويد	Aarhuskarlshamn AB
السكر						
9.2x	967.3	1,007.1	109.8	522.9	مصر	Delta Sugar
11.9x	3,409.6	2,864.3	240.5	3,947.8	المغرب	Cosumar SA
17.5x	4,101.8	4,263.1	244.1	2,780.1	ماليزيا	MSM Malaysia Holdings Bhd
10.1x	4,963.9	3,010.4	297.0	2,802.0	تايلاند	Khon Kaen Sugar Industry PCL
12.6x	2,128.5	1,698.9	134.6	3,427.8	اليابان	Mitsui Sugar Co Ltd
23.4x	8,106.2	6,597.9	281.8	4,667.5	جنوب أفريقيا	Illovo Sugar Ltd
14.8x	26,417.7	23,731.2	1,602.2	19,366.0	المملكة المتحدة	Tate & Lyle PLC
المكرونة						
5.4x	89.0	96.7	17.9	266.7	مصر	North Cairo Flour Mills Co
4.3x	32.7	35.7	8.2	179.3	مصر	Alexandria Flour Mills and Bakeries Co
12.9x	3,201.3	2,416.1	167.6	2,968.6	وسيط	

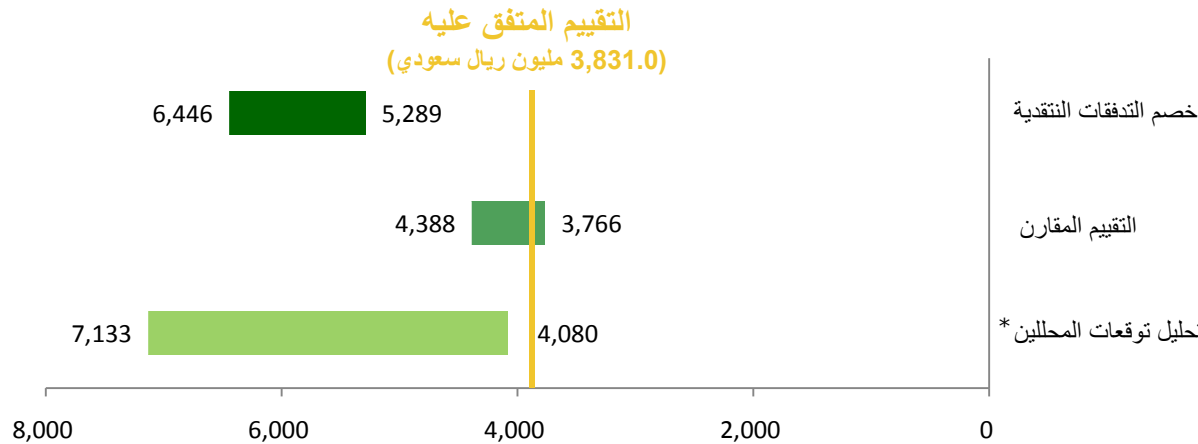


ملخص صفقة الاستحواذ -تقييم العززية بنده

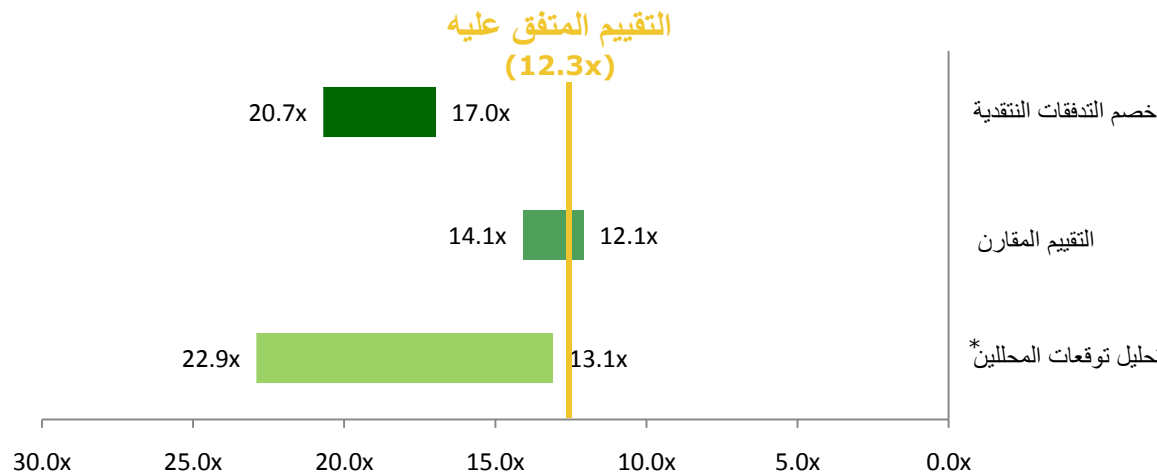


ملخص صفقة الاستحواذ - تقييم العزيرية بنده

تقييم العزيرية بنده 100% من حقوق الملكية (مليون ريال سعودي)



مكرر الربحية الضمني - حسب أرباح سنة 2012



- يتضمن نطاق تقييم خصم التدفقات النقدية سعر يتراوح بين 5,289 - 6,446 مليون ريال سعودي، ومكرر ربحية لعام 2012 ضمن نطاق 17x - 20.7x
- تم إجراء التقييم المقارن وذلك بتطبيق تحليل يعتمد على متوسط مكرر ربحية قدره 13.1x لشركات أخرى إقليمية ودولية

- إن مكرر الربحية الضمني لعام 2012 هو 12.3x حسب التقييم المتفق عليه.

* مكرر الربحية الناتج عن تحليل توقعات المحللين هو للقطاعات الرئيسية لصافولا والتي تتضمن صافولا للأغذية والعزيرية بنده وشركة صافولا لأنظمة التغليف المحدودة. تم إعداد تقييم العزيرية بنده من قبل مستشار مالي مستقل في سياق صفقة الاستحواذ. فإن التقييم المقدم أعلاه (1) قد لا يعكس القيمة الإستراتيجية للعزيرية بنده بالنسبة لصافولا و(2) قابل للتغيير في المستقبل تاريخ التقييم: مارس 2013



مجموعة صافولا
The Savola Group

Abdullah Al Othaim
Markets



Al Meera Consumer
Goods



Kasumi Co Ltd **KASUMI**

Maxvalu Nishinohon Co
Ltd **MaxValu**

GS Retail Co Ltd **GS**

Konzum dd **KONZUM**

Casino Guichard
Perrachon SA **Casino**

Carrefour SA **Carrefour**

Tesco plc **TESCO**

J Sainsbury plc **Sainsbury's**

WM Morrison
Supermarkets plc **MORRISONS**

Safeway Inc **SAFEWAY**

Organizacion Soriana
SAB de CV **SORIANA**

لمحة مختصرة عن الشركات المماثلة للعزيرية بنده

شركة أسواق عبدالله العثيم التجارية، تقوم بتشغيل مراكز بيع بالجملة والتجزئة ومتاجر السوبر ماركت.

السعودية

شركة الميرة الاستهلاكية، تقوم بتشغيل سلسلة من المراكز التعاونية في جميع أنحاء قطر.

قطر

شركة كاسومي تقوم بتشغيل سلسلة مراكز في منطقة كانتو بشكل رئيسي. وتبيع الشركة المواد الغذائية والأدوات المنزلية والملابس.

اليابان

شركة ماكسفالو نيشينيهون مشغل لسلسلة من أسواق السوبرماركت للمواد الغذائية التي تقع بشكل رئيسي في الجزء الغربي من مقاطعة هيوغو اليابانية.

اليابان

شركة المخازن الكبرى لمبيعات التجزئة، تشغل سلسلة مراكز كبرى لمبيعات التجزئة وتخدم عملاءها في جمهورية كوريا الجنوبية.

كوريا

شركة كونزوم دي دي تشغل حوالي 700 سوبر ماركت لمبيعات التجزئة والجملة في كرواتيا.

كرواتيا

شركة كازينو غيشارد بيراشون تقوم بتشغيل مجموعة واسعة من مراكز الهايبرماركت ومحلات السوبرماركت، ومتاجر التموين الغذائي. تعمل الشركة في آسيا وأوروبا.

فرنسا

شركة كارفور إس إي، تدير سلسلة من متاجر السوبرماركت والهايبرماركت، ومتاجر المنتجات المخفضة، وبيع الجملة نقداً (كاش أند كاري)، ومخازن المواد الغذائية المجمدة في أوروبا والأمريكتين، وآسيا.

فرنسا

تيسكو المساهمة العامة المحدودة، مراكز تجزئة للمواد الغذائية لديها 6,700 متجر في 12 دولة.

المملكة المتحدة

شركة سينزبوري المساهمة العامة المحدودة تعمل في تجارة التجزئة للمواد الغذائية، وتشغل هذه الشركة أكثر من 1,000 سوبر ماركت ومتجر للتموين الغذائي.

المملكة المتحدة

شركة ويليام موريسون المساهمة العامة المحدودة للسوبر ماركت، تعمل في تجارة التجزئة في مواد التموين الغذائي عبر سلسلة تضم أكثر من 500 سوبر ماركت في إنكلترا.

المملكة المتحدة

شركة سيفوي، تشغل سلسلة من متاجر التجزئة للمواد الغذائية والأدوية في الولايات المتحدة وكندا ولديها أكثر من 1,600 مركز.

الولايات المتحدة

شركة سوريانا تمتلك وتشغل سلسلة متاجر بيع بالتجزئة، وتدير هذه الشركة أكثر من 523 متجر منذ عام 2011.

المكسيك



تقييم العززية بنده - التقييم المقارن (كما في 16 مارس 2013)

جميع الأرقام بملايين الريال السعودي
البيانات المالية مقدمة على أساس آخر إثني عشر شهر

الدولة	قائمة الدخل		السوق		مكرر الربحية
	الإيرادات	صافي الدخل	القيمة السوقية	قيمة المنشأة	
السعودية	4,266.2	171.8	1,828	2,049	10.6x
قطر	1,548.7	108.3	2,868	2,983	26.5x
اليابان	10,768.9	126.3	1,763	1,343	14.0x
اليابان	12,219.7	70.6	1,550	1,610	22.0x
كوريا	15,087.7	414.0	7,965	10,315	19.2x
كرواتيا	8,870.2	135.3	2,204	2,168	16.3x
فرنسا	175,793.6	4,038.4	43,659	96,120	10.8x
فرنسا	383,601.1	6,028.3	79,018	106,138	13.1x
المملكة المتحدة	396,202.4	17,069.4	187,648	244,601	11.0x
المملكة المتحدة	138,656.8	3,752.6	39,604	53,164	10.6x
المملكة المتحدة	108,831.1	4,221.7	37,475	47,667	8.9x
الولايات المتحدة	165,137.3	1,963.1	21,205	44,595	10.8x
المكسيك	30,369.7	1,048.8	24,054	24,557	22.9x
وسيط					13.1x

Abdullah Al Othaim Markets Co

Al Meera Consumer Goods Co QSC

Kasumi Co Ltd

Maxvalu Nishinihon Co Ltd

GS Retail Co Ltd

Konsum dd

Casino Guichard Perrachon SA

Carrefour SA

Tesco plc

J Sainsbury plc

WM Morrison Supermarkets plc

Safeway Inc

Organizacion Soriana SAB de CV



ملخص صفقة الاستحواذ -الشروط المتفق عليها مع شركة المهيدب



الشروط المتفق عليها مع شركة المهيدب

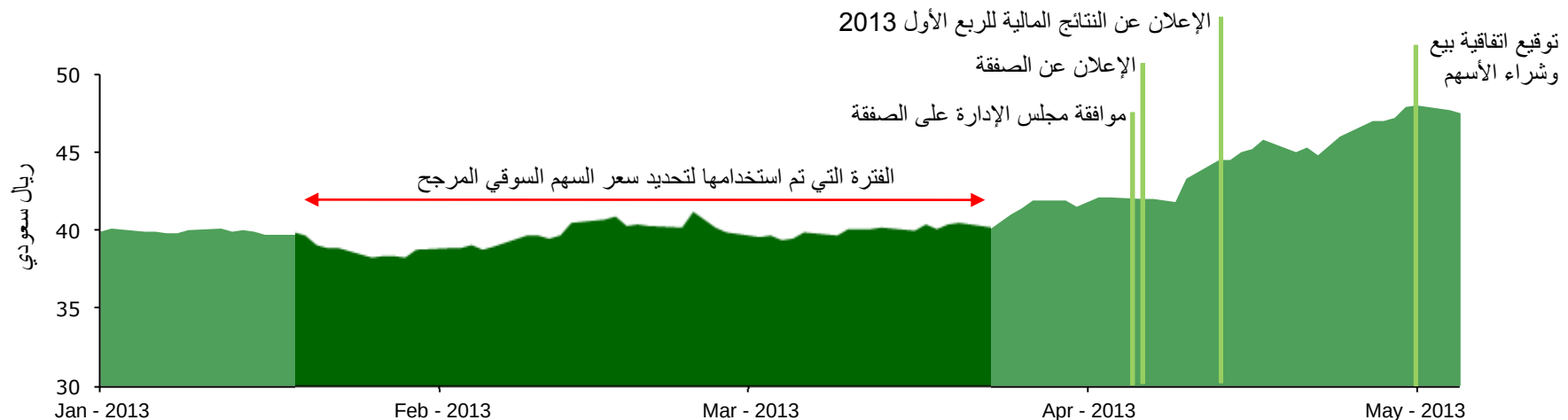
الشروط النهائية المتفق عليها

اسم الشركة		
العزيزية بنده	صافولا للأغذية	
12.3x	10x	مكرر ربحية السهم
311.5	626.3	صافي الدخل 2012 (مليون ريال سعودي)
3,831.0	6,262.7	100% من قيمة حقوق الملكية (مليون ريال سعودي)
712.6	626.3	قيمة حصة شركة المهيدب (مليون ريال سعودي)
	1,338.8	قيمة صفقة الاستحواذ (مليون ريال سعودي)
	39.4	سعر السهم السوقي (المرجح) لفترة 60 يوماً حتى تاريخ 16 مارس 2013 (ريال سعودي)
18.1	15.9	عدد الأسهم التي ستقوم مجموعة صافولا بإصدارها (مليون سهم)
	33,980,684	إجمالي عدد الأسهم التي ستقوم مجموعة صافولا بإصدارها (سهم)

■ تم إجراء عدد من المفاوضات مع شركة المهيدب.

■ يعكس التقييم النهائي المتفق عليه مكرر ربحية ضمني قدره 12.3x للعزيزية بنده و 10.0x لصافولا للأغذية على أساس الأرباح المحققة للعام 2012. وسيؤدي ذلك إلى إصدار 33.98 مليون سهم من أسهم رأس مال مجموعة صافولا لصالح شركة المهيدب

سعر سهم مجموعة صافولا





الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء



الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء

أطراف الاتفاقية

■ مجموعة صافولا وشركة المهيدب القابضة المحدودة.

صفقة الاستحواذ

■ تم الاتفاق على أن تقوم مجموعة صافولا بشراء الأسهم المملوكة مباشرة من قبل شركة المهيدب في العزيرية بنده و التي تمثل ما نسبته (18.03%) من رأس مال العزيرية بنده. كما تم الاتفاق على أن تقوم مجموعة صافولا من خلال شركة الأطر لمواد التغليف (و هي شركة مملوكة بالكامل من قبل مجموعة صافولا) بشراء الحصص المملوكة لشركة المهيدب في كل من شركة ابتكر الكونية المحدودة، وشركة الأوقات الكونية المحدودة، وشركة قفزات الكونية للتطوير العمراني المحدودة و التي تمثل (بشكل غير مباشر) ما نسبته (0.57%) من رأس مال العزيرية بنده بالإضافة إلى شراء الحصص المملوكة لشركة المهيدب في صافولا للأغذية و التي تمثل ما نسبته 10% من رأس مال صافولا للأغذية.

الزيادة المقترحة في رأس المال

■ ستقوم مجموعة صافولا بزيادة رأس مالها عن طريق إصدار 33,980,684 سهماً جديداً لصالح شركة المهيدب مقابل الاستحواذ على الحصص والأسهم المملوكة لشركة المهيدب (بشكل مباشر و غير مباشر) في صافولا للأغذية والعزيرية بنده.

■ سيؤدي إصدار الأسهم الجديدة إلى زيادة إجمالي أسهم مجموعة صافولا المصدرة من 500,000,000 سهم إلى 533,980,684 سهم وتمثل هذه الزيادة ما نسبته 6.4% من رأس مال صافولا بعد إصدار الأسهم الجديدة.

تغييرات في مجالس إدارة صافولا للأغذية والعزيرية بنده

■ ستقوم مجموعة صافولا بتعيين أعضاء في مجالس إدارة صافولا للأغذية والعزيرية بنده بدلاً من الأعضاء المعينين من قبل شركة المهيدب.

تعهدات وضمانات مجموعة صافولا

■ قدمت مجموعة صافولا عدد من التعهدات ومنها على سبيل المثال أنها قائمة و مدرجة في السوق السعودي وأن لها كافة الصلاحيات لإبرام الاتفاقية والدخول في صفقة الاستحواذ وعدم إلزامية أي موافقة من أي طرف باستثناء الموافقات النظامية ذات العلاقة والقرارات واستخراج الوكالات الشرعية لإتمام صفقة الاستحواذ.



الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء

تعهدات وضمانات شركة المهيذب

- كما قدمت شركة المهيذب عدد من التعهدات والضمانات ومنها على سبيل المثال لا الحصر أنها شركة قائمة بموجب الأنظمة السعودية ولها كافة الصلاحيات اللازمة لأبرام الاتفاقية والدخول في الصفقة وأن الحصص والأسهم محل الاستحواذ مملوكة لها ويمكنها التصرف فيها وأن تلك الحصص والأسهم ليست مرهونة لأي طرف، بالإضافة إلى تعهدات وضمانات تؤكد عدم الحاجة إلى الحصول على موافقة أي طرف باستثناء الجهات الحكومية ذات العلاقة، كما أن شركة المهيذب تتعهد بتقديم المستندات اللازمة والتوقيع أمام كاتب العدل المختص لإثبات قرارات الشركاء لنقل حصصها وإتمام بيع الأسهم في العريزية بنده لصالح مجموعة صافولا.

ملخص لأهم الشروط قبل إتمام صفقة الاستحواذ

- موافقة هيئة السوق المالية على زيادة رأس المال.
- موافقة وزارة التجارة والصناعة على انعقاد الجمعية العامة لزيادة رأس مال مجموعة صافولا وتعديل نظامها الأساسي.
- تصويت المساهمين في مجموعة صافولا (بالموافقة أو الرفض) على صفقة الاستحواذ التي تتضمن زيادة رأس مال مجموعة صافولا وتعديل نظامها الأساسي.
- إنهاء الإجراءات النظامية لنقل ملكية الحصص والأسهم المملوكة لشركة المهيذب (بشكل مباشر أو غير مباشر) في صافولا للأغذية والعريزية بنده.

أبرز التعهدات بعد إتمام الصفقة

- سوف تقوم صافولا بتعيين أعضاء في مجالس إدارة صافولا للأغذية والعريزية بنده بدلاً من الأعضاء المعينين حالياً من قبل شركة المهيذب.
- إنهاء اتفاقيتي الشراكة الرئيسيتين الخاصتين بتجارة التجزئة والغذاء والتي تم إبرامها في وقت سابق بين صافولا وشركة المهيذب. والجدير بالذكر أن مجموعة صافولا كانت قد أبرمت هاتين الاتفاقيتين مع شركة المهيذب في عام 2008 من أجل دمج استثمارات وأصول الشركتين الخاصة بقطاعي التجارة بالتجزئة والغذاء والتي نتج عنه دخول الطرفين في شراكة في كل من صافولا للأغذية والعريزية بنده. كما تتضمن هاتين الاتفاقيتين بعض الأحكام الخاصة بعلاقة الطرفين كمساهمين في صافولا للأغذية والعريزية بنده.



الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء

- وفيما يلي لمحة عن أبرز تعهدات الطرفين بموجب هاتين الإتفاقيتين:
- **إتفاقية الشراكة الرئيسية الخاصة بتجارة التجزئة:**
 - يتعهد الطرفان بعدم منافسة العزيرية بنده أو أي من شركاتها التابعة أو المساهمة بشكل مباشر أو غير مباشر في أي شركة تمارس نفس أعمال العزيرية بنده أو أي من شركاتها التابعة بدون موافقة الطرف الآخر.
 - في حال رغب أي من الطرفين في بيع أي من أسهمه في العزيرية بنده إلى أي طرف من غير الشركات ضمن مجموعته، فسوف يحق للطرف الآخر الإستحواذ على هذه الأسهم بناء على نفس السعر والشروط التي كان الطرف الأول ينوي بيع الأسهم بموجبها.
 - في حال رغب صافولا بيع كامل أو جزء من أسهمها في العزيرية بنده إلى أي طرف من غير الشركات ضمن مجموعتها، فسوف يحق لشركة المهيدب أن تقوم ببيع ذات النسبة من أسهمها في العزيرية بنده إلى نفس الطرف و نفس السعر والشروط.
 - في حال رغب صافولا في بيع كامل أسهمها في العزيرة بنده إلى أي طرف من غير الشركات من ضمن مجموعتها، فسوف يتعين على شركة المهيدب (في حال توجيه طلب بذلك من قبل صافولا) أن تقوم ببيع كامل أسهمها في العزيرية بنده إلى نفس الطرف و بنفس السعر والشروط.
- **إتفاقية الشراكة الرئيسية الخاصة بقطاع الغذاء:**
 - يتعهد الطرفان بعدم منافسة صافولا للأغذية أو أي من شركاتها التابعة أو المساهمة بشكل مباشر أو غير مباشر في أي شركة تمارس نفس أعمال صافولا للأغذية أو أي من شركاتها التابعة بنسبة تزيد عن 20% من رأس مال هذه الشركة المنافسة بدون الحصول على موافقة الطرف الآخر.
 - في حال رغب أي من الطرفين في بيع أي من أسهمه في صافولا للأغذية إلى أي طرف من غير الشركات ضمن مجموعته، فسوف يحق للطرف الآخر الإستحواذ على هذه الأسهم بناء على نفس السعر والشروط الذي كان الطرف الأول ينوي بيع أسهمه بموجبها.

أبرز التعهدات بعد إتمام
الصفقة (تتمة)



الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء

- في حال رغبت صافولا في بيع كامل أو نسبة معينة من أسهمها في صافولا للأغذية إلى أي طرف من غير الشركات ضمن مجموعتها، فسوف يحق لشركة المهيذب أن تقوم ببيع ذات النسبة من أسهمها في صافولا للأغذية إلى نفس الطرف وبنفس السعر والشروط.
- في حال رغبت صافولا في بيع كامل أسهمها في صافولا للأغذية إلى أي طرف من غير الشركات ضمن مجموعتها، فسوف يتعين على شركة المهيذب (في حال توجيه طلب بذلك من قبل صافولا) أن تقوم ببيع كامل أسهمها في صافولا للأغذية إلى نفس الطرف و بنفس السعر والشروط.
- و حيث إن شركة المهيذب لن تملك أية أسهم في كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده بعد اتمام صفقة الإستحواذ، فقد إتفق الطرفان على إنهاء هاتين الإتفاقيتين.

أبرز التعهدات بعد إتمام
الصفقة (تتمة)

- كما سبق الإشارة، فقد أبرمت كل من مجموعة صافولا وشركة المهيذب ومجموعة الحكير اتفاقية خيار الشراء في 15 سبتمبر من عام 2009 والتي بموجبها تعهدت مجموعة صافولا وشركة المهيذب ببيع عدد من أسهمها في العزيرية بنده والتي تمثل 3% من رأس مال العزيرية بنده إلى مجموعة الحكير في حال قررت مجموعة الحكير ممارسة حق الشراء وفقاً لأحكام تلك الاتفاقية.
- إتفقت كل من صافولا وشركة المهيذب ومجموعة الحكير في عام 2013 على الاستمرار في إتفاقية خيار الشراء، وذلك بعد توقف بسبب الدخول في التفاوض مع كل من مجموعة الحكير وشركة المهيذب بشأن صفقة الاستحواذ. ونظراً لعدم رغبة مجموعة الحكير في الاستمرار في صفقة الإستحواذ فقد اتفق الأطراف على تمديد مدة الاتفاقية وزيادة السعر الذي ستقوم مجموعة الحكير بدفعه للإستحواذ على الأسهم موضوع هذه الإتفاقية حيث تعكس هذه الزيادة في السعر تأثير المدة الإضافية لممارسة حق شراء الاسهم (time value of money).
- اتفقت كل من مجموعة صافولا وشركة المهيذب على أن تنتقل كافة الحقوق والالتزامات المترتبة على شركة المهيذب بموجب اتفاقية خيار الشراء المذكورة إلى مجموعة صافولا. وعليه، ستقوم مجموعة صافولا بالتنازل عن عدد من أسهمها في العزيرية بنده والتي تمثل ما نسبته 3% من رأس المال في العزيرية بنده لمجموعة الحكير في حال قامت مجموعة الحكير بممارسة هذا الحق. وقد تم الاتفاق مع مجموعة الحكير على أن تنتقل كافة الحقوق والالتزامات المترتبة على شركة المهيذب بموجب إتفاقية خيار الشراء إلى صافولا.

التعهدات الرئيسية
الأخرى



الشروط والأحكام الرئيسية الواردة في اتفاقية البيع والشراء

- إتفقت صافولا و شركة المهيدب على أنه في حال عدم إتمام صفقة الإستحواذ، فسوف تقوم شركة المهيدب بنقل ملكية عدد من الأسهم المملوكة من قبلها في العزيزية بنده إلى صافولا بما يعادل 20% من مجموع الأسهم التي قامت صافولا بنقل ملكيتها إلى مجموعة الحكير بموجب إتفاقية خيار الشراء (وهي ذات نسبة الأسهم التي قامت صافولا بنقل ملكيتها إلى مجموعة الحكير نيابة عن شركة المهيدب)، و في نفس الوقت تقوم صافولا بتحويل المقابل المالي الخاص بهذه الأسهم والذي قامت مجموعة الحكير بدفعه إليها إلى شركة المهيدب.
- تجدر الإشارة إلى أن مجموعة الحكير قد قامت بتاريخ 5 أغسطس 2013 بممارسة حق شراء حصة إضافية في العزيزية بنده من مجموعة صافولا والبالغة 1% من رأس مال العزيزية بنده وبقيمة قدرها 40.0 مليون ريال سعودي. وعليه، فما زال يحق لمجموعة الحكير ممارسة حقها في شراء ما نسبته 2% من رأس مال العزيزية بنده من مجموعة صافولا ، ومن المتوقع أن تتم ممارسة هذا الحق على دفعتين في عامي 2014 و 2015 مقابل 42.0 مليون ريال سعودي و 44.1 مليون ريال سعودي على التوالي وفقاً للاتفاق المبرم بين الطرفين بهذا الخصوص.
- لن تستحق شركة المهيدب أي أرباح قد يتم الإعلان عنها بعد تاريخ 1 مايو 2013 في صافولا للأغذية و العزيزية بنده.
- تخضع الاتفاقية وتفسر وفقاً للأنظمة السارية في المملكة العربية السعودية وتختص المحاكم السعودية بنظر أي نزاع حول تنفيذ أو تفسير أو تطبيق ما ورد فيها.
- يتم إنهاء الاتفاقية في حال عدم إتمام صفقة الاستحواذ في تاريخ 31 ديسمبر 2013 أو قبل هذا التاريخ، مالم يتم الاتفاق على خلاف ذلك.

التعهدات الرئيسية الأخرى (تتمة)

توزيعات الأرباح

القانون واجب التطبيق والاختصاص القضائي

إنهاء الاتفاقية

تقر مجموعة صافولا بأن جميع الشروط والأحكام الجوهرية الواردة في اتفاقية بيع وشراء الأسهم قد تم ذكرها في هذا العرض



دوافع صفقة الاستحواذ

الدوافع الاستراتيجية

- يمثل كل من قطاع الأغذية والتجزئة النشاطات الأساسية التي تتماشى مع الخطط الإستراتيجية لمجموعة صافولا.
- تمثل صفقة الاستحواذ فرصة لمجموعة صافولا لزيادة ملكيتها في قطاع الأغذية و التجزئة من خلال الاستحواذ على حصص وأسهم مساهمي الأقلية في صافولا للأغذية و العزيزية بنده والتي تتوافق مع استراتيجيتها في التوسع في هذا المجال خلال السنوات القليلة الماضية.
- قد تساهم صفقة الاستحواذ هذه في التوسع في نشاطات مجموعة صافولا من خلال القيام بدراسة فرص استحواذ استراتيجية أخرى.

الدوافع المالية

- من المتوقع أن يكون لصفقة الاستحواذ تأثير إيجابي على ربحية سهم صافولا (بناء على الأحكام المتفق عليها).
- باعتبار أن مجموعة صافولا هي المساهم الرئيسي في صافولا للأغذية والعزيرية بنده، و أن لها دور أساسي في إدارة تلك الشركات و تطبيق السياسات الإدارية والاستراتيجية و تنفيذها، فإن لدى مجموعة صافولا تصور ورؤية واضحة عن الأداء المتوقع لكل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
- الموائمة بين ملكية صافولا في صافولا للأغذية والعزيرية بنده مع التزامات مجموعة صافولا المقدمة للمؤسسات المالية، وبالتالي وقف أو الحد من تسرب القيمة (على سبيل المثال، تقدم مجموعة صافولا حالياً 100% من الضمانات للبنوك - عن كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده - بالرغم من امتلاكها أقل من 100% في هاتين الشركتين).

الدوافع القانونية

- ستؤدي السيطرة والاستحواذ على صافولا للأغذية و العزيزية بنده من خلال زيادة نسبة ملكية مجموعة صافولا في كل منهما إلى ما يلي:
- زيادة حصص صافولا (المباشرة وغير المباشرة) لتصل إلى 100% في صافولا للأغذية بحيث تصبح شركة مملوكة بالكامل لصافولا مما سيمنحها من الحصول على كافة أرباحها و إدارتها وفق استراتيجية مجموعة صافولا.
- السيطرة على مجلس إدارة العزيزية بنده و جمعيات المساهمين فيها مما يضمن توافق إستراتيجية العزيزية بنده مع إستراتيجية مجموعة صافولا.



دوافع صفقة الاستحواذ - نقاط جاذبية الاستثمار

أداء مالي قوي

- أداء مالي قوي خلال السنوات الماضية.
- زادت الإيرادات و الدخل قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء لصافولا للأغذية بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 17% و 24% على التوالي خلال السنوات الثلاث الماضية، أما إيرادات و الدخل قبل الفائدة والضريبة والاستهلاك والإطفاء للعزيرية بنده فقد زادت بمعدل نمو سنوي مركب نسبته 11% و 33% على التوالي على مدى السنوات الثلاث الماضية.

العمل في قطاعات آخذة في النمو

- من المتوقع أن تكون عوامل النمو الاقتصادي المستمر، والزيادة في القوة الشرائية للمستهلكين، والتوجه نحو تجارة التجزئة الحديثة، والتركيبية السكانية الملائمة بمثابة القوى المحركة لنمو الصناعات الغذائية وقطاع التجزئة.

فريق إداري قوي

- تتمتع صافولا للأغذية والعزيرية بنده بوجود فريق عمل إداري ذو خبرة عالية.
- أظهرت إدارة كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده قدرتهما على تطوير أعمال الشركتين من خلال التوسعات الجديدة (توسعة مشاريع قائمة أو بناء مشاريع جديدة) أو عن طريق عمليات الاندماج والاستحواذ، كما تم دمج الشركات المستحوذ عليها حديثاً بنجاح ضمن أعمال هاتين الشركتين.

مكانة رائدة في القطاع

- تتمتع صافولا للأغذية بحصص سوقية رائدة في سلع و منتجات الزيت والسكر والمكرونة في معظم الأسواق التي تعمل فيها، بينما تعد العزيرية بنده أكبر شركة في تجارة التجزئة لمواد التموين الغذائي في المملكة العربية السعودية.
- إن الوضع الحالي لصافولا للأغذية يؤهلها بشكل جيد للتوسع و الدخول في أسواق جديدة ذات معدلات نمو مرتفعة وذلك بفضل تواجدها القوي في جميع أنحاء المنطقة.



دوافع صفقة الاستحواذ - الأثر على ربحية السهم

من المتوقع أن يكون للصفقة أثر إيجابي على ربحية السهم لمساهمي صافولا

الأثر على ربحية السهم (لغرض التوضيح)

ربحية السهم في 2012 (ريال سعودي)

الزيادة في ربحية السهم في عام 2012

+0.047 ريال سعودي

2.85

2.80

بعد الصفقة

قبل الصفقة

ربحية السهم في 2013 (ريال سعودي)

الزيادة في ربحية السهم في عام 2013

+0.066 ريال سعودي

3.06

3.00

بعد الصفقة

قبل الصفقة

ملاحظة:

- قد تم تقديم أثر صفقة الاستحواذ على ربحية السهم في 2012 لغرض التوضيح فقط، سيتضح الأثر الإيجابي على ربحية السهم بعد إتمام الصفقة التي من المتوقع أن تتم خلال عام 2013.
- إن تقدير أثر صفقة الاستحواذ على ربحية السهم في 2013 قد تم تحديده بناءً على صافي دخل مجموعة صافولا المتوقع من قبل إدارتها لـ 2013 وعلى صافي دخل كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده حسب خطة أعمالهما.



معلومات هامة أخرى



معلومات هامة أخرى - تأثير الصفقة على القوائم المالية

- تقوم مجموعة صافولا بإعداد قوائم مالية موحدة تتضمن القوائم المالية لكل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
- بعد اتمام صفقة الاستحواذ، سيرتفع صافي دخل مجموعة صافولا وذلك لعدم الحاجة إلى خصم حقوق الأقلية في صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
- لن تؤدي صفقة الاستحواذ إلى حدوث أي تغييرات في أصول مجموعة صافولا أو إجمالي المطلوبات لديها.
- سيزيد رأس مال مجموعة صافولا وذلك نتيجة إصدار أسهم جديدة مقابل تنازل شركة المهيذب عن الحصص والأسهم في صافولا للأغذية والعزيرية بنده، في حين ستخفض حقوق الأقلية.

قائمة الدخل الافتراضية 2012 (مليون ريال سعودي)			
البند	قبل الصفقة	بعد الصفقة	التغيير
الإيرادات	27,391	27,391	-
الدخل من العمليات	2,456	2,456	-
حقوق الأقلية	(405)	(285)	120
صافي الدخل	1,402	1,522	120

قائمة المركز المالي الافتراضية 2012 (مليون ريال سعودي)			
البند	قبل الصفقة	بعد الصفقة	التغيير
الموجودات الأخرى	22,020	22,020	-
موجودات غير ملموسة	1,322	1,322	-
إجمالي الموجودات	23,342	23,342	-
رأس المال	5,000	5,340	340
الاحتياطي النظامي	1,217	1,217	-
احتياطي علاوة الإصدار	-	999.0	999
الاحتياطي العام	4	4	-
أرباح غير موزعة	2,540	2,540	-
احتياطيات أخرى	(6)	(6)	-
أثر صفقات الاستحواذ على مساهمي الأقلية بدون تغيير في السيطرة	2	(770)	(772)
فروقات أسعار صرف عملات أجنبية	(471)	(471)	-
حقوق الأقلية	1,595	1,029	(566)
حقوق المساهمين	9,882	9,882	-
إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين	23,342	23,342	-

ملاحظة:

- ستؤثر الصفقة على قوائم صافولا المالية في عام 2013
- تم تقديم القوائم المالية الافتراضية لعام 2012 لغرض التوضيح فقط
- وعلى افتراض حدوث الصفقة في يناير 2012



معلومات هامة أخرى - تأثير صفقة الاستحواذ على هيكل الملكية

هيكل ملكية صافولا قبل وبعد الصفقة

الإسم	عدد الأسهم (مليون سهم)		نسبة الملكية	
	قبل الصفقة*	بعد الصفقة	قبل الصفقة*	بعد الصفقة
شركة ماسك القابضة	60.00	60.00	12.00%	11.24%
المؤسسه العامه للتأمينات الإجتماعيه	54.66	54.66	10.93%	10.24%
عبدالله محمد عبدالله الربيعه	43.89	43.89	8.78%	8.22%
شركة عبدالقادر المهيدب واولاده	42.55	42.55	8.51%	7.97%
شركة المهيدب القابضة	0.00	33.98	0.00%	6.36%
أمين محمد أمين شاكر	17.22	17.22	3.44%	3.23%
صندوق الإستثمارات العامه	17.10	17.10	3.42%	3.20%
مصعب سليمان عبدالقادر المهيدب	15.55	15.55	3.11%	2.91%
محمد إبراهيم محمد العيسى	12.00	12.00	2.40%	2.25%
عدنان حمز' محمد سليمان بوقري	8.73	8.73	1.75%	1.63%
شركه عبدالله سعيد بقتشان وإخوانه	5.82	5.82	1.16%	1.09%
شركه العليان السعوديه الإستثماريه المحدوده	4.88	4.88	0.98%	0.91%
عبدالرحمن محمد إبراهيم العيسى	4.83	4.83	0.97%	0.90%
إبراهيم عبدالرحمن محمد القتيبط	4.15	4.15	0.83%	0.78%
شركة مجموعة الفضل	4.14	4.14	0.83%	0.78%
أمل حمزه محمد بوقري	3.98	3.98	0.80%	0.75%
هشام عبدالسلام عطار	3.95	3.95	0.79%	0.74%
صندوق الأمانه للأسهم السعوديه	3.67	3.67	0.73%	0.69%
صندوق الرياض للأسهم 3	3.50	3.50	0.70%	0.66%
عبدالعزیز محمد العبدالله الفضل	3.34	3.34	0.67%	0.63%
محمد صالح عبدالرحمن النافع	3.09	3.09	0.62%	0.58%
سليمان عبدالمحسن عبدالله ابانمي	3.04	3.04	0.61%	0.57%
صندوق تنمية الموارد البشرية	2.97	2.97	0.59%	0.56%
صندوق الرياض للأسهم 2	2.40	2.40	0.48%	0.45%
شركه أحمد حمد القصيبي و إخوانه	2.35	2.35	0.47%	0.44%

الاسم	عدد الأسهم (مليون سهم)		نسبة الملكية	
	قبل الصفقة*	بعد الصفقة	قبل الصفقة*	بعد الصفقة
ناصر محمد عبدالله النائب	2.00	2.00	0.40%	0.37%
محمد إبراهيم عبدالله الصملي الغامدي	2.00	2.00	0.40%	0.37%
صندوق سامبا للمتاجرة بالأسهم المحلية-الرائد	1.93	1.93	0.39%	0.36%
صندوق سامبا للاستثمارات الخاصة 220	1.92	1.92	0.38%	0.36%
الهيئة العامة للاستثمار (الكويت)	1.80	1.80	0.36%	0.34%
مريم أحمد يوسف زينل علي رضا	1.80	1.80	0.36%	0.34%
جهاز ابوظبي للاستثمار	1.79	1.79	0.36%	0.34%
حمد عبدالله محمد الربيعه	1.79	1.79	0.36%	0.33%
سمو الأمير / محمد بن فهد بن عبدالعزيز آل سعود	1.64	1.64	0.33%	0.31%
صندوق سامبا للاستثمارات الخاصة 250	1.54	1.54	0.31%	0.29%
محفظة اتش اس بي سي للاستثمارات الخاصة رقم 11	1.50	1.50	0.30%	0.28%
فيصل سليمان عبدالعزيز الراجحي	1.47	1.47	0.29%	0.27%
محمد بن عبدالكريم بكر أحمد بكر	1.44	1.44	0.29%	0.27%
شركه السعود المحدوده	1.36	1.36	0.27%	0.25%
بنك الرياض صندوق الاستثمارات الخاصة 25	1.34	1.34	0.27%	0.25%
محمد سراج عبدالسلام عطار	1.28	1.28	0.26%	0.24%
عثمان محمد عبدالكريم بكر	1.24	1.24	0.25%	0.23%
سمو الأمير / خالد بن بندر بن عبدالعزيز آل سعود	1.22	1.22	0.24%	0.23%
محمد سعد عبدالله السحيلي	1.21	1.21	0.24%	0.23%
بنك الرياض صندوق الاستثمارات الخاصة (56)	1.04	1.04	0.21%	0.19%
أحمد إبراهيم حسن المصباحي	1.04	1.04	0.21%	0.19%
عبدالرحمن محمد إبراهيم القنيبط	1.02	1.02	0.20%	0.19%
البنك السعودي للتسليف والإدخار	1.00	1.00	0.20%	0.19%
شركة مجموعة بن لادن السعوديه المحدوده	0.99	0.99	0.20%	0.19%
صندوق الإستثمارات الخاصة (24) البنك السعودي للإستثمار	0.98	0.98	0.20%	0.18%
شركه الراجحي المصرفيه للاستثمار	0.98	0.98	0.20%	0.18%
المساهمون الآخرون	134.9	134.9	26.97%	25.26%
المجموع	500.00	533.98	100.00%	100.00%



معلومات هامة أخرى - المخاطر المتعلقة بصفقة الاستحواذ

- بعد استكمال صفقة الاستحواذ، ستزيد ملكية مجموعة صافولا في كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده، وعليه فقد تزيد المخاطر التي ستعرض لها مجموعة صافولا والتي ترتبط بشكل أساسي على الأعمال التجارية و أداء كل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
- قد يؤدي عدم نجاح صافولا للأغذية والعزيرية بنده على تحقيق الأداء التشغيلي والمالي المستقبلي الذي يتوافق مع التوقعات إلى عدم قدرة صافولا على تحقيق النتائج المطلوبة من صفقة الاستحواذ.
- من المتوقع أن تؤدي صفقة الاستحواذ إلى نمو العائد على سهم مجموعة صافولا، إلا أنه لا يوجد أي ضمان على أن الأثر الفعلي على العائد على السهم يتوافق مع توقعات مجموعة صافولا.
- تتضمن المخاطر الخاصة بمجموعة صافولا:
 - التذبذبات الغير متوقعة في أسعار صرف العملات والتي قد تؤثر سلبياً على الأداء المالي لكل من صافولا للأغذية والعزيرية بنده.
 - عدم الاستقرار السياسي في الدول التي تعمل بها صافولا للأغذية قد يؤدي إلى التأثير بشكل سلبى على أدائها المالي.
 - قد تتغير أحكام و شروط عقود ايجار مراكز العزيرية بنده عند انتهاء مدتها مما قد يؤدي إلى عدم إمكانية تجديدها بنفس الشروط الحالية، والذي بدوره قد يؤثر بشكل سلبى على الأداء المالي للعزيرية بنده.
 - من المحتمل أن يتسبب ازدياد المنافسة في الأسواق التي تعمل بها صافولا للأغذية والعزيرية بنده إلى التأثير سلبياً على أدائهما المالي.
 - نظرا لوجود حد أعلى للأسعار متعارف عليه ، فمن الصعب على صافولا للأغذية زيادة الأسعار على المستهلكين وذلك لزيادة تكلفة المواد الخام فضلا عن ازدياد المنافسة في هذا المجال بين الشركات والذي يعد أحد العوامل التي قد تؤثر تأثيرا سلبياً على أداء صافولا للأغذية.



معلومات هامة أخرى - تعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- تعد صفقة الاستحواذ مع طرف ذي علاقة باعتبار أن الأستاذ سليمان المهيدب يرأس مجلس إدارة صافولا و مجلس إدارة كل من شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده (وهي أحد الملاك الرئيسيين في صافولا) وشركة المهيدب.
 - و باعتبار أن صفقة الاستحواذ تتعلق بطرف ذو علاقة فإنه:
1. سيتم احتساب الأسهم المملوكة لكل من شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده وأفراد عائلة المهيدب الذين يملكون أسهم في صافولا (الموضحة أسمائهم و نسب ملكيتهم في مجموعة صافولا في الصفحة 74 و 75 من هذا العرض) ضمن الأسهم المحتسبة للنصاب القانوني لانعقاد الجمعية العامة غير العادية.
 2. لن يتم احتساب الأصوات التي سوف يدلي بها كل من شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده وأفراد عائلة المهيدب (ممن يملكون أسهم في مجموعة صافولا بالإضافة الى الأشخاص اللذين يتصرفون بالاتفاق معهم) والخاص بأي قرار يتعلق بصفقة الاستحواذ أو زيادة رأس المال.



معلومات هامة أخرى - تعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

يوضح الجدول التالي الملكية المباشرة والغير مباشرة (من خلال شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده) لأفراد عائلة المهيدب كما في 22 أغسطس 2013 :

الإسم	عدد الأسهم في صافولا			نسبة الملكية في صافولا		
	ملكية مباشرة	ملكية غير مباشرة	المجموع	ملكية مباشرة	ملكية غير مباشرة	المجموع
مصعب سليمان المهيدب	15,551,487	65,486	15,616,973	3.1103%	0.0%	3.1%
سليمان عبدالقادر عبدالمحسن المهيدب	1,000	11,066,018	11,067,018	0.0002%	2.2%	2.2%
عماد عبدالقادر عبدالمحسن المهيدب	-	10,964,958	10,964,958	-	2.2%	2.2%
عصام عبدالقادر عبدالمحسن المهيدب	2,500.0	10,954,044	10,956,544	0.0005%	2.2%	2.2%
لولوة سليمان المديهم	-	2,026,505	2,026,505	-	0.4%	0.4%
تماضر عبدالقادر المهيدب	-	1,489,295	1,489,295	-	0.3%	0.3%
مريم عبدالقادر المهيدب	-	1,489,295	1,489,295	-	0.3%	0.3%
هيفاء عبدالقادر المهيدب	-	1,489,295	1,489,295	-	0.3%	0.3%
عواطف عبدالقادر المهيدب	-	1,489,295	1,489,295	-	0.3%	0.3%
عبدالله عماد المهيدب	-	87,315	87,315	-	0.0%	0.0%
ريم عماد المهيدب	-	87,315	87,315	-	0.0%	0.0%
عبدالعزیز عماد المهيدب	-	87,315	87,315	-	0.0%	0.0%
عبدالرحمن عماد المهيدب	-	87,315	87,315	-	0.0%	0.0%
خالد عماد المهيدب	-	87,315	87,315	-	0.0%	0.0%
نوف عماد المهيدب	-	87,315	87,315	-	0.0%	0.0%
سارة عصام المهيدب	-	76,401	76,401	-	0.0%	0.0%
نورة عصام المهيدب	-	76,401	76,401	-	0.0%	0.0%
لولوة عصام المهيدب	-	76,401	76,401	-	0.0%	0.0%
محمد عصام المهيدب	-	76,401	76,401	-	0.0%	0.0%
دانة عصام المهيدب	-	76,401	76,401	-	0.0%	0.0%
عبد القادر عصام المهيدب	-	76,401	76,401	-	0.0%	0.0%



معلومات هامة أخرى - تعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة).

الإسم	عدد الأسهم في صافولا			نسبة الملكية في صافولا		
	ملكية مباشرة	ملكية غير مباشرة	المجموع	ملكية مباشرة	ملكية غير مباشرة	المجموع
ديم عصام المهديب	-	76,401	76,401	-	0.0%	0.0%
عبدالحميد سليمان المهديب	3,210.0	65,486	68,696	0.0006%	0.0%	0.0%
أحمد سليمان المهديب	-	65,486	65,486	-	0.0%	0.0%
محمد سليمان المهديب	-	65,486	65,486	-	0.0%	0.0%
عبدالقادر سليمان المهديب	-	65,486	65,486	-	0.0%	0.0%
عبدالمحسن سليمان المهديب	-	65,486	65,486	-	0.0%	0.0%
نورة سليمان المهديب	-	65,486	65,486	-	0.0%	0.0%
لولوة سليمان المهديب	-	65,486	65,486	-	0.0%	0.0%
المجموع	15,558,197	42,551,296	58,109,493	3.1%	8.5%	11.6%



الخطوات التالية والجدول الزمني لإستكمال صفقة الاستحواذ



الخطوات التالية والجدول الزمني لإستكمال صفقة الاستحواذ

الخطوات التي تم استكمالها قبل اجتماع الجمعية العامة غير العادية

عرض اجتماع الجمعية العامة غير العادية، متاح للمعاينة على موقع صافولا الإلكتروني
(www.savola.com)

الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على زيادة رأس المال المقترحة
(أكتوبر 2013)

توقيع اتفاقية بيع وشراء الأسهم
(مايو 2013)

إصدار قرار مجلس الإدارة بالموافقة على صفقة الاستحواذ
(أبريل 2013)

المفاوضات وأعمال المراجعة من قبل الإدارة
(مارس 2013)

اجتماع الجمعية العامة غير العادية

تصويت المساهمين على صفقة الاستحواذ وعلى التعديلات المقترحة على النظام الأساسي لصافولا*

إتمام الصفقة

إصدار الأسهم الجديدة في مجموعة صافولا لصالح شركة المهيذب

نقل ملكية شركة المهيذب في صافولا للأغذية والعزيرية بنده إلى مجموعة صافولا

الإخطارات النظامية



مجموعة صافولا
The Savola Group

شكراً