

شركة الخريف لتقنية المياه والطاقة

ملخص الطرح



الخريف لتقنية المياه والطاقة
Alkhorayef Water & Power Technologies

نبذة عن الشركة:

- شركة الخريف لتقنية المياه والطاقة ("الشركة") هي شركة رائدة في قطاع المياه ومياه الصرف الصحي، بتاريخ تشغيلي طويل يمتد لأكثر من 3 عقود.
- تُعد الشركة إحدى أكبر الشركات التابعة لمجموعة الخريف والتي تزاوُل أعمالها منذ أكثر من 60 عامًا، وتتواجد في أكثر من 40 دولة.
- يقود الشركة فريق تنفيذي عالي الخبرة، وتوظف الشركة أكثر من 4,000 موظف في تخصصات متعددة، واستمرت بتحقيق مستويات عالية لنسب التوطين محققة بذلك النطاق الأخضر المرتفع / البلاتيني.
- تقدم الشركة مجموعة متنوعة من خدمات التشغيل والصيانة وخدمات المشاريع، وتقوم الشركة بأعمالها من خلال وحدات الأعمال التالية:
 - قطاع المياه: خدمات تنفيذ وصيانة وتشغيل مشاريع استخراج المياه ومعالجتها ومشاريع شبكات المياه.
 - قطاع مياه الصرف الصحي: خدمات تنفيذ وصيانة وتشغيل مشاريع شبكات مياه الصرف الصحي ومشاريع معالجة مياه الصرف الصحي
 - قطاع الحلول المتكاملة للمياه: شبكات مياه السيول، إدارة المياه بالمدن، وخدمات الدعم وإدارة الأصول مثل (كشف التسربات، ورش التصنيع)

أهم مزايا الاستثمار:

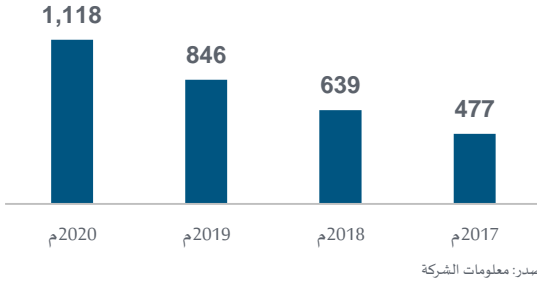
- شركة رائدة في قطاع دفاعي ومنتامي: بالنظر إلى الطبيعة الحيوية للمياه، وندرة مواردها، أظهر الإنفاق على المياه قوة في مواجهة التقلبات الاقتصادية، يتضح ذلك من التوسع في الإنفاق على المياه كنسبة مئوية من إجمالي الإنفاق الحكومي حيث ارتفع الإنفاق على المياه كنسبة من إجمالي النفقات الحكومية من 1% في 2017م إلى 2.3% في 2020م و من المتوقع أن ينمو سوق المياه بمعدل نمو سنوي مركب قدره 7% من 2019م إلى 2024م. تظل الشركة لاعباً رئيسياً في سوق التشغيل والصيانة بحصة سوقية تبلغ 18%.
- مقدم خدمات متكاملة للمياه ومياه الصرف الصحي: على مدى 3 عقود من الأعمال، نجحت الشركة في تأسيس وجود قوي وعميق في مجالات عديدة من سلسلة القيمة للمياه (من أعمال استخراج المياه إلى أعمال معالجة مياه الصرف الصحي)، مكتسبة معرفة وخبرة واسعة.
- سجل حافل مع توسع كبير في الأعمال المقرر تنفيذها (Backlog): من خلال سجلها الحافل في المملكة، تضاعفت الأعمال المقرر تنفيذها للشركة لتصل إلى 1,118 مليون ريال سعودي في نهاية عام 2020م من 414 مليون ريال سعودي في بداية عام 2017م.
- في موضع مثالي لمواكبة تطور قطاع المياه في المملكة: نظراً للأهمية القصوى للمياه، شكلت الاستراتيجية الوطنية للمياه 2030م جزءاً رئيسياً من رؤية المملكة 2030م، حيث تحدد الاستراتيجية الوطنية للمياه خارطة طريق عالية الدقة نحو النهوض بقطاع المياه وإعادة هيكلته. ونظراً للمكانة الرائدة للشركة في السوق، فإن الشركة في وضع مثالي لمواكبة النمو والتغيرات في القطاع، والاستفادة من خبراتها للعب دور رئيسي في جهود إعادة هيكلة القطاع، والتي على رأسها أعمال التخصيص الحالية (تخصيص قطاعي توزيع المياه ومعالجة مياه الصرف الصحي).
- تتمتع بنمو مميز في الإيرادات وتوسع في الهوامش الربحية: نمت الإيرادات بمعدل نمو سنوي مركب قدره 28% من 2017م إلى 2020م، وصاحب ذلك النمو توسع في هامش الدخل قبل الفوائد والضريبة والإهلاك والإطفاء وهامش صافي الدخل بمقدار 10 نقطة و 12 نقطة، على التوالي.

ملخص الأداء المالي (مليون ريال سعودي)

	2020م ⁽²⁾	2019م ⁽¹⁾	2018م ⁽¹⁾	2017م ⁽¹⁾
الإيرادات	521	423	356	250
الدخل قبل الفوائد والضريبة والإهلاك والإطفاء	133	109	70	37
الهامش %	%25	%26	%20	%15
صافي الدخل	112	92	51	22
الهامش %	%21	%22	%14	%9

المصدر: (1) قوائم الشركة المراجعة، (2) معلومات الإدارة

تطور الأعمال المقرر تنفيذها (مليون ريال سعودي)



المصدر: معلومات الشركة

معلومات الطرح

- حجم الطرح - 7,500,000 سهم تمثل 30% من إجمالي أسهم الشركة المصدر
- سوق الإدراج - السوق الرئيسية - السوق المالية السعودية (تداول)
- فئات المستثمرين - المؤسسات: 90% (6,750,000 سهم)
الأفراد: 10% (750,000 سهم)
- التواريخ المهمة - بناء سجل الأوامر: (31 يناير - 9 فبراير)
تحديد السعر النهائي: (11 فبراير)
فترة اكتتاب الأفراد: (16 فبراير - 17 فبراير)

المستشار المالي ومدير الإكتتاب

السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

مدير وسجل إكتتاب المؤسسات وتمتعها بالتغطية

السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

EFGHERMES
مجموعة هيرمس

البنوك المستلمة

البنك السعودي الفرنسي
Banque Saudi Fransi

SABB ساب

بنك الرياض
riyad bank

Alkhorayef Water & Power Technologies

IPO Profile



Company Overview:

- Alkhorayef Water and Power Technologies (“AWPT” or the “Company”) is a leading player in the water and wastewater sector, with a long operational history that stretches over 3 decades.
- The Company is a major subsidiary of Alkhorayef Group Company (“AGC”), a Saudi conglomerate, in operation for 60 years, and presence in over 40 countries.
- AWPT is led by a high-caliber executive team and employs over 4,000 multi-disciplined workforce, and has been consistently achieving High-green/Platinum Saudization ranking.
- The Company offers a variety of O&M and project services, and conducts its business via the following business units:
 - Water Segment:** Includes O&M and project services for water supply and treatment projects, and water network projects
 - Wastewater Segment:** Includes O&M and project services for wastewater networks and wastewater treatment (sewage and industrial wastewater)
 - Integrated Water Solutions Segment:** Includes project services for stormwater networks, city management O&M services, and other water management services (leak detections, fabrication, etc.)

Investment Highlights:

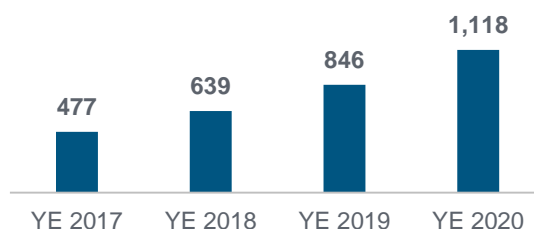
- A Leading Player in a Growing Defensive Sector:** Given the vital nature of water, and the scarcity of water resources, spending on water has shown resilience to economic swings; evident by the expansion of water spending as percent of total government expenditures (growing from 1.0% in 2017 to 2.3% 2020). The water market is projected to grow at a CAGR of 7% from 2019 to 2024. AWPT remains the leading player in the water O&M market with a market share of 18%.
- Integrated Water and Wastewater Services Provider:** Over 3 decades of operations, AWPT has established strong presence across the water value chain (upstream and downstream activities), amassing extensive knowledge and expertise.
- Establishing an Impressive Track-record with Impressive Backlog Expansion:** Through its established track-record in the Kingdom, AWPT’s backlog increased by an astounding 2.7x from SAR 414 MN at the beginning of 2017 to SAR 1,118 MN at the end of 2020.
- Strategically Positioned to Thrive in KSA’s Evolving Water Sector:** The Saudi National Water Strategy sits at the core of Vision 2030, drawing a clear roadmap towards sector reform. Being a market leader, AWPT is poised to grow with the sector, leveraging its expertise to play a role in current privatization efforts (privatization of water distribution and wastewater treatment).
- Enjoying Remarkable Topline Growth and Margins Expansion:** Topline growth at a CAGR of 28% from 2017 to 2020, coupled with an EBITDA margin and net income expansion of 10 points and 12 points, respectively.

Financial Highlights (SAR MN)

	2017 ⁽¹⁾	2018 ⁽¹⁾	2019 ⁽¹⁾	2020 ⁽²⁾
Revenues	250	356	423	521
EBITDA	37	70	109	133
Margin (%)	15%	20%	26%	25%
Net Income	22	51	92	112
Margin (%)	9%	14%	22%	21%

Source: (1) Company financial statements, (2) management accounts

Backlog Evolution (SAR MN)



Source: Company information

Offering Details

- IPO Size** – 7,500,000 shares representing 30% of the company’s total shares
- Listing Venue** – Tadawul Main market
- IPO Tranches**
 - Institutions: 90% (6,750,000 shares)
 - Retail: 10% (750,000 shares)
- Key Dates**
 - Bookbuilding: 31st Jan – 9th Feb
 - Final Price Announcement: 11th Feb
 - Retail Offering: 16th Feb – 17th Feb

Financial Advisor and Lead Manager



Bookrunners and Underwriters



Receiving Banks



Disclaimer: The information contained in this Document (the “IPO Profile”) is highly confidential and is for the exclusive use of the recipient (the “Recipient”). The information contained herein is being delivered for information purposes only. Saudi Fransi Capital (“Financial Advisor”) do not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or the completeness of such information. This IPO Profile is not a commitment to arrange funding, purchase securities, or commit capital nor does it obligate the Financial Advisor, the Company or the Recipient to enter into such a commitment. The Recipient is responsible for obtaining its own independent professional advice in relation to any potential investment opportunity