مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة) ش.م.ك.
NI Group
National Industries Group (Holding)

Head Office الإدارة العـامـة
ص . ب : 417 الصفاة، الكويت، 13005
P.O.Box : 417, Safat, Kuwait, 13005
هاتف : Tel.: (965) 24849466
هاتف : Opt.: (965) 24844739
فاكس : Fax: (965) 24839582
بريد الكتروني: E-mail: info@nig.com.kw
www.nig.com.kw

التاريخ: 29 أغسطس 2024

الإشارة: ٣٥٥/٢/١٢/٢٠٢٤ - ٤٤٥

السيد / حامد أحمد علي المحترم

الرئيس التنفيذي - سوق دبي المالي

تحية طيبة وبعد،،،

نسخة الى السادة هيئة الاوراق المالية والسلع المحترمين

الموضوع: الإفصاح عن التصنيف الائتماني

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وإلى متطلبات الفصل الرابع (الإفصاح عن المعلومات الجوهرية) من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لقانون هيئة أسواق المال رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاته.

نود أن نعلن أن شركة التصنيف الائتماني الدولية "كابيتال إنتليجنس" قد أعلنت في 29 أغسطس 2024 أنها قامت بتأكيد تصنيف إصدار "BBB-" لسندات مجموعة الصناعات الوطنية القابضة (NIGH) بقيمة 30 مليون دينار كويتي غير مضمونة ذات نظرة مستقبلية "مستقرة" .

وعليه تجدون مرفق طيه نموذج الإفصاح واعلان كابيتال انتليجنس للتصنيف الائتماني.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة) NI Group National Industries Group (Holding) (S.A.K.)

أحمد حسن

الرئيس التنفيذي

نموذج الإفصاح عن تصنيف ائتماني

التاريخ:	29 اغسطس 2024
اسم الشركة المدرجة:	شركة مجموعة الصناعات الوطنية (القابضة) ش.م.ك - عامة
اسم جهة التصنيف / وكالة التصنيف الائتماني:	كابيتال انتليجنس المحدودة
فئات التصنيف:	تم تأكيد تصنيف الإصدار "-BBB" مع نظرة مستقبلية "مستقرة" للسندات غير المضمونه بقيمة 30 مليون دينار كويتي المصدره من قبل الشركة.
شرح مبسط للتصنيف الصادر ودلالاته:	تعتبر السندات والالتزامات الماليه المصنفه "-BBB" من الدرجه المتوسطه. هذه الأوراق الماليه ذات جوده ائتمانيه جيده . يعكس التصنيف قدرة الشركة على دفع كل من الفائدة وأصل الدين . العوامل الرئيسية التي تدعم التصنيف هي قدرات خدمة الدين الجيدة والربحية المميزة في الشركات التابعة والزميلة و النمو المطرد في تدفقات الأرباح إلى الشركة الأم. وعلاوة على ذلك، فإن السيولة الفعالة واستمرار الوصول السهل إلى كل من أسواق رأس المال والتسهيلات المصرفية الجديدة طويلة الأجل هي محركات تصنيف حاسمة. ومما يدعم التصنيف طبيعة وتنوع الأصول بالإضافة إلى تدفق الأرباح.

الأثر المالي المتوقع للتصنيف على نتائج أعمال والمركز المالي للشركة:	لا يوجد لهذا التصنيف أي أثر على المركز المالي للشركة
النظرة المستقبلية للشركة (حسب رأي جهة التصنيف الائتماني):	النظره "مستقرة"
ملخص التصريح الرسمي الصادر عن الشركة بشأن التصنيف:	مرفق

اسم المخول بالتوقيع:	أحمد حسن
المسمى الوظيفي:	الرئيس التنفيذي
التوقيع والتاريخ:	29 أغسطس 2024
ختم الشركة:	

الصناعات الوطنية
NI Group
National Industries Group
(Holding)
(S.A.K.)

CAPITAL INTELLIGENCE

Credit Rating Announcement

المرجع: KW02423CRA04-08 29 أغسطس 2024

مجموعة الصناعات الوطنية القابضة – تثبيت تصنيف السندات غير المضمونة بقيمة 30 مليون دينار مع نظرة مستقبلية مستقرة

أعلنت شركة كابيتال إنتليجنس للتصنيف الائتماني اليوم أنها أكدت تصنيف الإصدار "BBB-" المخصص للسندات غير المضمونة البالغة 30 مليون دينار كويتي والمستحقة في عام 2025 والتي أصدرتها مجموعة الصناعات الوطنية القابضة. التوقعات على التصنيف مستقرة.

ويتماشى تصنيف الإصدار على هذا السند غير المضمون مع تقييم كابيتال إنتليجنس للقوة المالية للمصدر، مجموعة الصناعات الوطنية القابضة. يوازن التصنيف بين السلبيات مثل تقلب الأرباح وعلى وجه الخصوص المستوى المرتفع لإجمالي الدين مع قدرة الإدارة الواضحة على إدارة هذا التقلب. في حين أن فترات معينة قد تظهر انخفاضا في نسب الربحية، لم يكن هناك اتجاه سلبي عام. كان المحرك الرئيسي لتقلب الأرباح (و TCI) هو الحيازات الكبيرة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر والاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، إلى جانب تقلبات أسواق الأسهم في دول مجلس التعاون الخليجي، ولا سيما الكويت. في حين انخفضت جميع مؤشرات بورصة الكويت في عام 2023، فقد تعافت جميعها في عام 2024 حتى الآن وكان لذلك تأثير إيجابي على الأرباح و TCI على مستوى الشركة الموحدة والشركة الأم.

وتعد السيولة الفعالة المرضية واستمرار الوصول السهل إلى كل من أسواق رأس المال المدين والتسهيلات المصرفية الجديدة طويلة الأجل من محركات التصنيف الحاسمة. العوامل الرئيسية الأخرى التي تدعم التصنيف هي الربحية الجيدة في الشركات التابعة والزميلة، والنمو المطرد في توزيعات الأرباح التي يتم دفعها للشركة الأم. كما يدعم التصنيف التنوع والجودة العالية لقاعدة الأصول وتدفقات الأرباح - على الرغم من أن نسبة عبء قاعدة الأصول لا تزال كبيرة. تحسنت النسب المرتبطة بالديون (خاصة عند احتسابها باستخدام رقم صافي الدين) بعد إصدار حقوق الأولوية في أبريل 2022، إلا أن المستوى المرتفع لإجمالي الدين لا يزال يمثل قيدا على التصنيف. إن عمليات البيع الجارية حاليا والمخطط لها مستقبلا على الأصول تهدف إلى تخفيف الدين؛ تظهر توقعات الإدارة انخفاضات إجمالية كبيرة في مستويات الديون طوال الفترة 2024-2028، خاصة على أساس صافي الدين - على الرغم من ارتفاع صافي الدين مرة أخرى في الربع الأول من عام 2024.

الهيكل الإداري مستقر ويوجد كفاءات من كبار المديرين من ذوي الخبرة والقدرة، معظمهم كانوا يعملون مع مجموعة الصناعات الوطنية القابضة لسنوات عديدة. تهدف استراتيجية الاستثمارات المستقبلية إلى الحفاظ على التوازن بين فرص الأسهم الخاصة التي توفر مكاسب عالية على المدى الطويل في نهاية المطاف والمزيد من الاستثمارات السائلة التي تدفع أرباحا والتي يمكن أن توفر تدفقا نقديا يمكن التنبؤ به للوفاء بالتزامات خدمة الدين. مع تحرك عدد من استثمارات الملكية الخاصة القديمة نحو خروج مربح، تتوقع الإدارة أن تكون قادرة على تحقيق اتجاه تنازلي طفيف في صافي الدين.

وعلى الرغم من عدم توفر البيانات المالية للشركة الأم فقط للنصف الأول من عام 2024، إلا أن الأرقام الموحدة تظهر انتعاشا قويا في الأرباح، حيث بلغ صافي ربح النصف الأول 42.3 مليون دينار كويتي مقارنة ب 23.9 مليون دينار كويتي لنفس الفترة من عام 2023. وبلغت نسبة الحصة العائدة لمساهمي الشركة الأم 30.2 مليون دينار كويتي (النصف الأول 2023: 13.5 مليون دينار كويتي). وارتفعت حقوق الملكية المجمعة بمقدار 30.4 مليون دينار كويتي لتصل إلى 695.7 مليون دينار كويتي (نهاية 2023: 665.3 مليون دينار كويتي)، منها 522.4 مليون دينار كويتي تعزى إلى مساهمي الشركة الأم. وارتفع إجمالي الدين (ومعظمها على مستوى الشركة الأم) إلى 745.1 مليون دينار كويتي، في حين ارتفع صافي الدين إلى 546.7 مليون دينار كويتي. وعلى الرغم من ذلك، انخفضت نسبة إجمالي الدين إلى إجمالي حقوق الملكية انخفاضا طفيفا جدا.

السيولة والقدرة على سداد الديون قصيرة الأجل

السيولة الفعالة مرضية، مدعومة بحيازات كبيرة من الأوراق المالية القابلة للتسويق بسهولة وما لا يزال حاليا أرصدة نقدية مرتفعة؛ كما في نهاية الربع الأول من عام 2024، كانت الأخيرة تعادل 49٪ من مجموع الديون قصيرة الأجل والجزء قصير الأجل من الديون طويلة الأجل. من إجمالي الدين في نهاية الربع الأول من عام 2024، كان 45٪ من الديون قصيرة الأجل. كان هذا يتكون من 10٪ من الجزء الحالي من الديون طويلة الأجل و 35٪ من القروض قصيرة الأجل. ومع ذلك، يتم توفير معظم هذه الأخيرة في إطار خطوط مصرفية طويلة الأمد من مجموعة متنوعة من البنوك. تم تجديد معظمها سنويا لسنوات عديدة. ومع ذلك، لا تزال النسبة العالية من القروض قصيرة الأجل حيث تشكل نقطة ضعف محتملة في التمويل. وعلى الرغم من ذلك، ونظرا للمستوى العالي من السيولة الفعالة، تعتقد كابيتال إنتليجنس أن قدرة الشركة على سداد ديونها مرضية.

توقعات التقييم

تشير النظرة المستقبلية المستقرة لتصنيف الإصدار إلى أنه لا يتوقع حدوث تغيير خلال الفترة حتى تاريخ الاستحقاق في فبراير 2025.

ديناميكيات التصنيف: السيناريو المتصاعد

وبالنظر إلى الفترة القصيرة المتبقية قبل تاريخ الاستحقاق، فإن أي تغيير تصاعدي في التوقعات أو التصنيف يعتبر غير مرجح.

ديناميكيات التصنيف: السيناريو السلبي

السيناريو السلبي الأكثر احتمالا هو خفض التوقعات بشأن تصنيف الإصدار إلى سلبي. وطبيعة نموذج الأعمال التجارية تجعل التقلبات في جزر تركس وكايكوس متوقعة، وهذا بدوره يعني تدهور نسب الدين إلى الأسهم. ومع ذلك ، كانت التجربة حتى الآن واحدة حيث يتم عكس مثل هذه التقلبات (الحادة في بعض الأحيان) بعد ربع أو ربعين ، مما يعيد النسب إلى التوازن. ومن ثم فإن هذا التقلب لن يؤدي في حد ذاته إلى خفض التوقعات؛ بل سيتطلب ذلك تدهورا أوسع نطاقا في الأسواق المالية التي يبدو من المرجح أن يطول أمده.

تصنيفات

النظرة	التصنيف
مستقر	**BBB-**

الاتصال

المحلل الرئيسي: روري كيلان ، كبير محللي الائتمان. البريد الإلكتروني: rory.keelan@ciratings.com محلل ثانوي: دارين ستوبينغ. البريد الإلكتروني: darren.stubing@ciratings.com
رئيس اللجنة: موريس هلال، كبير محللي الائتمان

حول التقييمات

تم إصدار التصنيفات الائتمانية من قبل Capital Intelligence Ratings Ltd ، صندوق بريد 53585 ، ليماسول 3303 ، قبرص.

مصادر المعلومات المستخدمة لإعداد التصنيفات الائتمانية هي كما يلي: المعلومات العامة والمعلومات المقدمة من الكيان التصنيفي. تم اشتقاق البيانات والمقاييس المالية من قبل كابيتال إنتليجنس من البيانات المالية للكيان المصنف للسنة المالية 2019-23 والربع الأول من عام 2024. قد تكون كابيتال إنتليجنس قد اعتمدت أيضا على المعلومات المالية غير العامة المقدمة من الكيان المصنف وربما استخدمت أيضا معلومات مالية من مزودي بيانات موثوقين ومستقلين من أطراف ثالثة. تعتبر كابيتال إنتليجنس أن جودة المعلومات المتاحة عن الكيان المصنف مرضية لأغراض تعيين التصنيفات الائتمانية والحفاظ عليها. لا تقوم كابيتال إنتليجنس بتدقيق المعلومات الواردة أثناء عملية التصنيف أو التحقق منها بشكل مستقل.

المنهجيات الرئيسية المستخدمة لتحديد التصنيفات هي منهجية تصنيف الشركات ، بتاريخ 3 مايو 2023 (انظر http://www.ciratings.com/page/rating-methodologies/corporate-ratings) ، ومنهجية تصنيف السندات (انظر http://www.ciratings.com/page/rating-methodologies/bond-ratings) ، والمعايير الأم / الفرعية ، بتاريخ 27 أبريل 2022 (انظر http://www.ciratings.com/page/parent-subsidiary-criteria). يمكن العثور على معلومات حول مقاييس التصنيف والتعاريف ، والأفق الزمني لتوقعات التصنيف ، وتعريف الافتراضي في www.ciratings.com/page/our-policies-procedures. تتوفر بيانات الأداء التاريخية ، بما في ذلك معدلات الإعداد الافتراضي ، من مستودع مركزي أنشأته ESMA (CEREP) في http://cerep.esma.europa.eu

ويأتي إجراء التصنيف هذا بعد مراجعة سنوية للمشكلة. تم إصدار التقييمات حول هذه القضية لأول مرة في أكتوبر 2019. تم آخر تحديث للتصنيفات في سبتمبر 2023. تم الكشف عن التصنيف وتوقعات التصنيف للكيان المصنف قبل النشر ولم يتم تعديلهما بعد هذا الإفصاح. تم تعيين التصنيفات أو الحفاظ عليها بناء على طلب الكيان المصنف أو طرف ثالث ذي صلة.

شروط الاستخدام والقيود العامة

لا يجوز نسخ المعلومات الواردة في هذا المنشور بما في ذلك الآراء ووجهات النظر والبيانات والمواد والتقييمات أو توزيعها أو تغييرها أو إعادة إنتاجها بأي شكل أو طريقة أخرى ، كليا أو جزئيا ، بأي شكل أو طريقة من قبل أي شخص إلا بموافقة خطية مسبقة من كابيتال إنتليجنس. جميع المعلومات الواردة هنا كانت تم الحصول عليها من مصادر يعتقد أنها دقيقة وموثوقة. ومع ذلك، نظرا لاحتمال حدوث خطأ بشري أو ميكانيكي أو عوامل أخرى من قبل أطراف ثالثة أو كابيتال انتيليجنس أو غيرها، يتم توفير المعلومات "كما هي" ولا تقدم كابيتال انتيليجنس وأي مزودي طرف ثالث أي تعهدات أو ضمانات أو ضمانات سواء كانت صريحة أو ضمنية فيما يتعلق بدقة أو اكتمال هذه المعلومات.

مع عدم الإخلال بعمومية ما سبق، لا تتحمل كابيتال إنتليجنس وأي طرف ثالث من مقدمي الخدمات أي مسؤولية أو التزام عن أي خسائر أو أخطاء أو سهو، مهما كان سببها، أو عن النتائج التي تم الحصول عليها من استخدام هذه المعلومات. لا تتحمل كابيتال انتيليجنس وأي طرف ثالث من مقدمي الخدمات أي مسؤولية أو التزام عن أي أضرار أو تكاليف أو نفقات أو رسوم قانونية أو خسائر أو أي خسارة أو ضرر غير مباشر أو تبعي بما في ذلك، على سبيل المثال لا الحصر، خسارة الأعمال وخسارة الأرباح، كنتيجة مباشرة أو غير مباشرة أو فيما يتعلق أو ينتج عن أي استخدام لهذه المعلومات.

التصنيفات الائتمانية والتحليلات المتعلقة بالائتمان الصادرة عن كابيتال إنتليجنس هي آراء حالية اعتبارا من تاريخ النشر وليست بيانات واقعية. توفر التصنيفات الائتمانية لكابيتال إنتليجنس تصنيفا نسبيا لمخاطر الائتمان. وهي لا تشير إلى احتمال محدد للتخلف عن السداد خلال أي فترة زمنية معينة. لا تتناول التصنيفات مخاطر الخسارة الناجمة عن مخاطر أخرى غير مخاطر الائتمان ، بما في ذلك ، على سبيل المثال لا الحصر ، مخاطر السوق ومخاطر السيولة. تصنيفات كابيتال إنتليجنس ليست توصية لشراء أو بيع أو الاحتفاظ بأي ورقة مالية ولا تعلق على سعر السوق أو مدى ملاءمة أي ورقة مالية لمستثمر معين.

المعلومات الواردة في هذا المنشور لا تشكل نصيحة استثمارية أو مالية. نظرا لأن التصنيفات والتحليلات هي آراء كابيتال انتيليجنس ، فيجب الاعتماد عليها بدرجة محدودة ويجب على مستخدمي هذه المعلومات إجراء تقييم المخاطر والعناية الواجبة الخاصة بهم قبل اتخاذ أي قرارات استثمارية أو تجارية أخرى.

حقوق الطبع والنشر © كابيتال إنتليجنس للتصنيفات المحدودة 2024