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: 08 أغسطس 2024

الإشارة: م س و/ ٢/ ١٢/ ٢٠٢٤ - ٣٨٨

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 08 أغسطس 2024 أنها قامت بتأكيد تصنيف إصدار "BBB-" لسندات مجموعة الصناعات الوطنية القابضة (NIGH) بقيمة 40 مليون دينار كويتي غير مضمونة ذات نظرة مستقبلية "مستقرة" .

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

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

فيصل عبد العزيز النصار

نائب الرئيس التنفيذي للشؤون المالية والادارية

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

نموذج الإفصاح عن تصنيف ائتماني

التاريخ:	08 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 40 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:	فيصل عبد العزيز النصار
المسمى الوظيفي:	نائب الرئيس التنفيذي للشؤون المالية والادارية
التوقيع والتاريخ:	08 أغسطس 2024
ختم الشركة:	مجموعة الصناعات الوطنية ش.م.ك. (مقفلة) NI Group National Industries Group (Holding) (S.A.K.)

إعلان التصنيف الإئتماني

المرجع: KW02423CRA05-05
08 أغسطس 2024

مجموعة الصناعات الوطنية القابضة – تثبيت تصنيف السندات غير المضمونة بقيمة 40 مليون دينار مع نظرة مستقبلية مستقرة

أكدت كابيتال إنتليجنس للتصنيف الائتماني تصنيف الإصدار "BBB-" المخصص للسندات غير المضمونة البالغة *40 مليون دينار كويتي والمستحقة في عام 2027 والتي أصدرتها مجموعة الصناعات الوطنية القابضة. التوقعات على التصنيف مستقرة.*

ويتماشى تصنيف الإصدار على هذه السندات غير المضمونة مع تقييم كابيتال إنتليجنس للقوة المالية للمصدر، NIGH. 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.

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 السليمة في الشركات التابعة والزميلة، والنمو المطرد في توزيعات الأرباح التي يتم دفعها للشركة الأم. كما يدعم التصنيف الطبيعة المتنوعة والجودة العالية لقاعدة الأصول وتدفقات الأرباح - على الرغم من أن نسبة عبء قاعدة الأصول لا تزال كبيرة. وعلى الرغم من تحسن النسب المرتبطة بالدين (خاصة عند حسابها باستخدام رقم صافي الدين) بعد إصدار حقوق الأولوية في أبريل 2022، إلا أن المستوى الذي لا يزال مرتفعا من إجمالي الدين لا يزال يمثل قيدا على التصنيف. والغرض من عمليات التصرف الجارية والمخطط لها في الأصول في المستقبل هو السماح بتخفيض إجمالي الدين؛ تظهر توقعات الإدارة انخفاضات إجمالية كبيرة في مستويات الديون طوال الفترة 2024-28 ، خاصة على أساس صافي الدين - على الرغم من ارتفاع صافي الدين مرة أخرى في الربع الأول من عام 24.

الهيكل الإداري مستقر وكبار المديرين من ذوي الخبرة والقدرة. معظمهم كانوا مع NIGH لسنوات عديدة. تهدف استراتيجية الاستثمارات المستقبلية إلى الحفاظ على التوازن بين فرص الأسهم الخاصة (PE) 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 ثم الحفاظ عليه.

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 24 ، كانت الأخيرة تعادل 49٪ من مجموع ديون ST والجزء الحالي من الديون LT. من إجمالي الدين في نهاية الربع الأول 24 ، كان 45٪ ST. كان هذا يتكون من 10٪ في شكل الجزء الحالي من الديون طويلة الأجل و 35٪ في شكل آجال استحقاق خط ST. 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 قروض القبائل المنبوذة 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 التوقعات المستقرة لتصنيف الإصدار إلى أنه لا يتوقع حدوث تغيير خلال الأشهر ال 12 المقبلة. تفترض هذه التوقعات أن الإدارة ستظل قادرة على إدارة جزء ST من قاعدة التمويل بنجاح ، مع إدارة اتجاه هبوطي في مستوى إجمالي الدين.

ديناميكيات التصنيف: السيناريو الصعودي

سيكون السيناريو الصعودي الأكثر احتمالا لتصنيف المشكلة هو ترقية التوقعات إلى إيجابية. غير أن حدوث ذلك يتطلب تحسينات كبيرة في النسب المرتبطة بالديون، بما في ذلك اتجاه هبوطي كبير في كل من الدين الإجمالي والصافي. ومن المرجح أن يتطلب تحقيق ذلك أرباحا جيدة (والاحتفاظ بالأرباح) وتسريع عمليات التخلص من الأصول.

ديناميكيات التصنيف: سيناريو الجانب السلبي

السيناريو السلبي الأكثر احتمالا هو خفض التوقعات بشأن تصنيف الإصدار إلى سلبي. وطبيعة نموذج الأعمال التجارية تجعل التقلبات في مجموع الإيرادات الشاملة، وهذا بدوره يعني تدهور نسب الدين إلى حقوق الملكية. 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 سيؤدي إلى خفض التوقعات. وسيتطلب ذلك تدهورا أوسع نطاقا في المقاييس المالية التي يبدو من المرجح أن تطول.

تصنيفات

النظرة المستقبلية	التصنيف
مستقرة	**BBB-**

الاتصال

المحلل الرئيسي: روري كيلان ، كبير محللي الائتمان. البريد الإلكتروني: rory.keelan@ciratings.com
محلل ثانوي: دارين ستوبينج، كبير محللي الائتمان
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 CI 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 CI 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) ، ومعايير الشركة 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 يوليو 2022. تم آخر تحديث للتصنيفات في أغسطس 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 Capital Intelligence Ratings Ltd (المشار إليها فيما يلي باسم "CI"). تم الحصول على جميع المعلومات الواردة هنا من مصادر يعتقد أنها دقيقة وموثوقة. ومع ذلك، نظرا لاحتمال حدوث خطأ بشري أو ميكانيكي أو عوامل أخرى من قبل أطراف ثالثة أو CI أو غيرها، يتم توفير المعلومات "كما هي" ولا تقدم CI 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 CI 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 CI ، 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

تمت الترجمة إلى اللغة العربية بواسطة مجموعة الصناعات الوطنية القابضة