



KUWAIT : 18/8/2024

الكويت في: 2024/8/18

To: Boursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

تحية طيبة وبعد ،،،

Subject: Analyst / investors
Conference Transcript for Q2-2024

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
للربع الثاني من عام 2024

With reference to the above subject, and pursuant to the requirements of Boursa Kuwait Rules , as per Resolution No.(1) /2018 kindly note that the quarterly Analyst / Investors Conference (Q2/2024) was held through a Live Webcast on Thursday: 15/8/2024 at 2:00 pm local time.

بالإشارة الى الموضوع أعلاه ، وعملاً بقواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 نحيطكم علماً بأن مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الثاني من عام 2024 قد انعقد في يوم الخميس الموافق 2024/8/15 في تمام الساعة الثانية ظهراً وفق التوقيت المحلي عن طريق البث المباشر علي الانترنت (webcast).

Please refer to the attachment for the minutes of the Conference (Q2/2024).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربع الثاني لعام 2024 .

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام ،،،


الشركة المتكاملة القابضة ش.م.ك.ع.
Integrated Holding Co. K.S.C.P.



Mahmoud Ahmed Abdelhamid
Group Legal Dept. Manager

محمود أحمد عبد الحميد
مدير الإدارة القانونية للمجموعة

محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني لعام 2024

محمد حيدر : أهلاً ومرحباً بكم جميعاً في المتكاملة الجماعية والعرض المرئي عبر الإنترنت لنتائج الربع الثاني والنصف الأول من 2024 لشركة المتكاملة القابضة، معكم محمد حيدر من أرقام كابيتال. وينضم لنا اليوم السيد / جوزيف فيرناندس- رئيس الإدارة المالية للمجموعة، والسيد / معاذ الرئيس- نائب الرئيس التنفيذي. اسمحوا لي بنقل الكلمة الآن إلى السيد جوزيف تفضّل.

جوزيف فرناندس: شكراً، وتحيات الشركة المتكاملة القابضة لجميع المشاركين في هذه الدعوة التحليلية للربع الثاني من عام 2024 .

النصف الأول من عام 2024 شهد نموًا ثابتًا في الإيرادات بنسبة 12% وزيادة ملحوظة في صافي الأرباح بنسبة 45% مقارنة بالأرقام المماثلة في النصف الأول من عام 2023

ولكن، تباطأت وتيرة النمو في الأداء خلال الربع الثاني من عام 2024، حيث كانت إيرادات الربع الثاني من عام 2024 أقل بنسبة 3%، وأيضًا كان الربح التشغيلي أقل بنسبة 14% مقارنة بإيرادات وأرباح التشغيل في الربع الأول من عام 2024 موسم الصيف، وانخفاض عدد أيام العمل في الربع الثاني من عام 2024 بسبب العطلات الموسمية في أبريل ويونيو 2024، كانت من العوامل الرئيسية التي أثرت على الإيرادات والربح التشغيلي.

في حين أن الأنشطة المتعلقة بالمشاريع في قطر والمملكة العربية السعودية قد أظهرت زيادة ثابتة، فإن الأنشطة المماثلة في الكويت لا تزال عند مستويات منخفضة بدون أي دلالة واضحة على تنفيذ مشاريع جديدة، لا تزال معدلات الإيرادات عند مستويات تاريخية ونتوقع تغييرًا في هذا الاتجاه نحو الأعلى بدءًا من الربع الرابع من عام 2024.

خلال الربع الثاني من عام 2024، تم توزيع أرباح نقدية بقيمة 20 فلسًا للسهم على المساهمين.

الشريحة التالية توضح أبرز ما جاء في الأداء المالي، هناك نمو ثابت في إجمالي الإيرادات، في أول 6 أشهر من عام 2024 زادت الإيرادات بنسبة 12.4% بينما زادت إيرادات الربع الثاني من عام 2024 بنسبة 9.8% مقارنة بالربع الثاني من عام 2023.

صافي الربح للنصف الأول من عام 2024 زاد بنسبة 45.4% مقارنة بصافي الربح للنصف الأول من عام 2023. صافي الربح للربع الثاني من عام 2024 زاد بنسبة 43% مقارنة بالربع الثاني من عام 2023. أيضًا زاد الربح التشغيلي بنسبة 48% خلال النصف الأول من عام 2024 مقارنة بالنصف الأول من عام 2023.

أما بالنسبة للمساهمة في الإيرادات حسب المنطقة الجغرافية، فقد زادت حصة منطقة المملكة العربية السعودية من الإيرادات حيث ساهمت بنسبة 14% من إجمالي الإيرادات مقابل 4% في النصف الأول من عام 2023. هذه الزيادة ساعدت في تعويض جزء من الانخفاض في مساهمة الإيرادات من منطقتي الكويت والبحرين، والذي انخفض بنسبة 17% من إجمالي الإيرادات. ارتفعت حصة الإيرادات من منطقة قطر بنسبة 7% لتصل إلى 41% خلال النصف الأول من عام 2024.

مساهمة الإيرادات لكل قطاع تشغيلي موضحة في الشريحة رقم 9. فقد ساهم تأجير المعدات بحوالي 76% من إجمالي الإيرادات، مقارنة بنسبة 69% في النصف الأول من عام 2023 بسبب انخفاض حجم الواردات انخفضت إيرادات الشحن المينائي بنسبة 3.5% في النصف الأول من عام 2024 وتراجعت حصتها من إجمالي الإيرادات إلى 19% مقارنة بـ 22% في النصف الأول من عام 2023. خدمات حقول النفط بقيت مستقرة تقريبًا مقارنة بالنصف الأول من عام 2023، وتساهم بنسبة 3% من إجمالي الإيرادات.

بالانتقال إلى قائمة المركز المالي، تحافظ الشركة باستمرار على وضع مالي جيد. زادت الأصول المتداولة بنسبة 6.8% نتيجة زيادة المستحقات. الزيادة بنسبة 6.8% في الممتلكات والمعدات تتماشى مع النفقات الرأسمالية الإضافية خلال الفترة. الزيادة في الاقتراضات البنكية بمقدار 3.5 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 31 ديسمبر 2023 تدعم النفقات الرأسمالية البالغة 4.3 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2024. نتيجة لزيادة إجمالي الاقتراضات، ارتفعت نسبة الدين إلى حقوق الملكية إلى 0.59 مقابل 0.51 في 31 ديسمبر 2023.

انتقال إلى قائمة الدخل، تمت مناقشة الإيرادات وصافي الربح في وقت سابق. الزيادة في الربح التشغيلي ساهمت في تحقيق أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بقيمة 9.4 مليون دينار كويتي، وهي أعلى بنسبة 28% مقارنة بالنصف الأول من عام 2023. ارتفع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى 55% مقارنة بـ 48% في النصف الأول من عام 2023.

هناك تراجع مؤقت في نسب استخدام المعدات. انخفضت نسبة استخدام المعدات، خصوصًا الرافعات التي تشكل 69% من إجمالي الإيرادات، بنسبة 1% لتصل إلى 55% خلال الربع الثاني من عام 2024.

تماشيًا مع خطتنا للنفقات الرأسمالية لترقية المعدات بقدرات جديدة ومتنوعة لتلبية احتياجات المشاريع الجديدة، استثمرنا ما مجموعه 4.3 مليون دينار كويتي في النفقات الرأسمالية خلال النصف الأول من عام 2024 تم توجيه جزء كبير من هذا الإنفاق، تحديدًا 71% نحو المشاريع في قطر حوالي 92% من النفقات الرأسمالية كانت موجهة لشراء الرافعات.

تشير توقعات النفقات الرأسمالية إلى وجود نفقات إضافية تقريبًا بقيمة 9 مليون دينار كويتي للنصف الثاني من عام 2024، وهو أقل بمقدار 3 مليون دينار كويتي من إجمالي النفقات الرأسمالية المتوقعة في الربع الأول من عام 2024 بسبب التأخير في التوريدات. سيتم تمويل 70% من النفقات الرأسمالية المتوقعة عن طريق القروض.

هذا كل ما لدي، والآن أنا مستعد للإجابة عن أي أسئلة. سوف انقل الكلمة إلى السيد حيدر، وأشكر الجميع على الانضمام.

محمد حيدر: شكرًا لك السيد / جوزيف ، اذا كنت ترغب في طرح سؤال يرجى كتابته في صندوق الدردشة وإرساله الي أرقام كابينتال.

محمد حيدر: ما هي مستويات استخدام الرافعات في المملكة العربية السعودية؟ وماذا عن قطر والكويت أيضًا؟

جوزيف فرناندس: مستوى استخدام الرافعات في المملكة العربية السعودية يرتفع ببطء، ليس لدينا نسب دقيقة فعند المقارنة مع الربع الأول من عام 2024 شهدنا زيادة بنحو 3% في مستوى الاستخدام في الربع الثاني من عام 2024 في قطر، يبلغ استخدام المعدات 30%، وهو متماشي مع الربع الأول من عام 2024. هناك انخفاض طفيف في استخدام الرافعات في الكويت.

محمد حيدر: ما هو نمو الأرباح من العمليات الدولية في الربع الثاني؟

جوزيف فرناندس: كانت المملكة العربية السعودية قد ساهمت بشكل أكبر، بينما كانت أقل قليلًا في الكويت، وفي قطر كانت ثابتة. كان ذلك أحد الأسباب التي أدت إلى انخفاض الأرباح التشغيلية خلال الربع الثاني من عام 2024 مقارنةً بالربع الأول من عام 2024

محمد حيدر: ما هو التوقع بشأن توسع قطاع الموانئ؟

جوزيف فرناندس: لا نتوقع أي توسعات، كما أشرنا سابقاً، نحن نحاول الحفاظ عليه وسيبقى مستوى النمو كما كان في العام الماضي.

محمد حيدر: هل يمكنك توضيح سبب تباطؤ معدلات الاستخدام؟ وهل تتوقعون تحقيق نسبة 60% بنهاية العام كما هو موجه؟

جوزيف فرناندس: سيبدأ استخدام المعدات، وبالأخص الرافعات، في الارتفاع بدءاً من الربع الرابع من عام 2024، وستزداد نسبة استخدام الرافعات في المملكة العربية السعودية أيضًا في نفس الوقت، بدءاً من الربع الثالث من عام 2024 فصاعداً، لكننا متفائلون بأن الارتفاع سيبدأ من الربع الثالث من عام 2024. وبنهاية العام، نحن متفائلون بأننا سنتجاوز نسبة 60% من الاستخدام.

محمد حيدر: لدينا سؤال بشأن الديون. لديكم حالياً حوالي 36 مليون دينار كويتي من الديون، مع زيادات إضافية في النصف الثاني من العام بسبب النفقات الرأسمالية. هل لديكم أي أهداف أو حدود معينة في الاعتبار بالنسبة لإجمالي الديون؟

جوزيف فرناندس: لقد خططنا لنفقات رأس المال للنصف الثاني من عام 2024 بحوالي 9 ملايين دينار كويتي، ومن المتوقع أن تكون في النصف الأول من عام 2025 أيضاً بين 7 ملايين و8 ملايين دينار كويتي، وحوالي 70% من نفقات رأس المال ستكون من القروض. لذا من المحتمل أن يزيد حجم القروض بنهاية هذا العام بمقدار 6 ملايين دينار كويتي أخرى.

محمد حيدر: هل لديكم أي مستوى مستهدف للديون أو نسبة رافعة مالية مستهدفة؟

جوزيف فرناندس: نسبة الديون إلى حقوق الملكية المستهدفة لدينا لهذا العام هي حوالي 0.65 مرة. سوف ترتفع قليلاً في الربع الأول أو الربع الثاني من عام 2025، وبعد ذلك ستبدأ في التراجع تدريجياً. ونحن نهدف إلى تحقيق نسبة ديون إلى حقوق ملكية قدرها 0.5 مرة لعام 2026.

محمد حيدر: هل يمكنكم وصف كيفية تطور حسابات الدائنين في السنوات القادمة بالتزامن مع خطة النفقات الرأسمالية الخاصة بكم؟

جوزيف فرناندس: فيما يخص خطة النفقات الرأسمالية لدينا، لا يعد جزء النفقات الرأسمالية في الحسابات المستحقة الدفع أمراً كبيراً ، ولا تتضمن الحسابات الجارية الدائنة أي نفقات رأسمالية في هذه اللحظة وهي مرتبطة برأس المال العامل بشكل بحت .

محمد حيدر: سؤال حول معدلات الإيرادات: هل لا زلتم تواجهون ضغطاً على الأسعار في قطر؟ ومتى تتوقعون أن تعود الإيرادات لكل رافعة إلى مستوياتها التاريخية؟

جوزيف فرناندس: الضغوط على معدلات الإيرادات مستمرة. وفقاً لمعلومات السوق لدينا، هناك فرص جيدة لاتجاه تصاعدي في الإيرادات بدءاً من الربع الرابع من عام 2024، وبشكل خاص في قطر

محمد حيدر: في أي مناطق في المملكة العربية السعودية نتواجدون حالياً؟ وهل لديكم خطط للتوسع إلى مناطق أخرى؟

جوزيف فرناندس: نحن نتواجد بشكل رئيسي في المنطقة الشرقية. كما نقوم بشكل انتقائي بأخذ مشاريع في المنطقة الغربية، ونيوم، والرياض حيث توجد مشاريع محددة تتطلب نقل الرافعات الثقيلة إلى تلك المناطق. بالنسبة لمعظم الأعمال، نحن في المنطقة الشرقية، حيث تقع منشأتنا في الدمام، ومن الأسهل التشغيل في تلك المنطقة

محمد حيدر: تبدو معدلات النمو في قطر قد بدأت في الاستقرار في الأشهر الأخيرة، هل هناك إمكانية لتحقيق استخدام أفضل في نهاية العام؟

جوزيف فرناندس: في الوقت الحالي، الوضع مستقر. نتوقع حدوث قفزة إضافية بدءاً من الربع الرابع من عام 2024.

محمد حيدر: بالنسبة لقطر، هل الظروف الحالية هناك ناتجة فقط عن مشروع توسعة حقل الشمال؟

جوزيف فرناندس: بجانب مشروع توسعة حقل الشمال، هناك العديد من المشاريع الأخرى الجارية مثل مشاريع البتروكيماويات ومشاريع الطاقة المتجددة. بعد توسعة حقل الشمال، سيزيدون من قدرة الغاز الطبيعي المسال، والتي من المتوقع أن تبدأ في عام 2026. هناك أيضاً توسعة أخرى قادمة حيث تستهدف قطر تحقيق 142 مليون طن سنوياً بحلول عام 2030. لذا، هناك العديد من المشاريع الداعمة التي ستبدأ في قطر. بالإضافة إلى ذلك، هناك أخبار عن مشروع مدينة الترفيه، الذي تبلغ قيمته 35 مليار دولار، ومن المتوقع أن يبدأ في عام 2025. وهناك مشاريع أخرى تتعلق بتوسعة خط المترو وخطوط السكك الحديدية، هذه المشاريع أيضاً متوقعة في قطر.

محمد حيدر: ما هو التوقعات المستقبلية للسوق في الكويت؟ هل تعتقدون أن العام المقبل سيكون أفضل من حيث الطلب؟

جوزيف فرناندس: السوق مستقر، لا نتوقع أي زيادة خلال هذا العام. بالنسبة للعام المقبل، ما لم تظهر مشاريع جديدة، نحن غير متفائلين برؤية أرقام صاعدة.

محمد حيدر: بالنسبة للكويت، هل لديكم أي رؤية حول بناء منشآت الطاقة الجديدة، وتواريخ منح هذه المشاريع ؟

جوزيف فرناندس: لدينا أخبار عن مشاريع جديدة، لكن تواريخ المنح لم تُعلن بعد.

محمد حيدر: سؤال حول إيرادات خدمات تحميل السفن. هل من المتوقع أن تزداد في النصف الثاني من عام 2024 وفي عام 2025؟

جوزيف فرناندس: إيرادات خدمات تحميل السفن مستقرة، وهناك احتمال لزيادة في النصف الثاني من عام 2024 مقارنةً بالنصف الأول من عام 2024. نتوقع أن ترتفع بنسبة 5%. ولكن بالطبع، سيعتمد ذلك على حجم الشحنات.

محمد حيدر: كم عدد الرافعات التي تمتلكونها حالياً في المملكة العربية السعودية؟ وهل حجم الأسطول أكبر في المملكة العربية السعودية مقارنةً بالكويت؟

جوزيف فرناندس: حالياً، لدينا 121 رافعة، والتي لا يتم استخدامها بشكل كامل. تم نقل عدد قليل منها مؤخراً. حجم الأسطول في الكويت أكبر بكثير.

محمد حيدر: ما هو المتوقع لنفقات رأس المال لعام 2025؟

جوزيف فرناندس: وفقاً للخطة، لدينا حوالي 8 ملايين دينار كويتي مخصصة لعام 2025.

محمد حيدر: هل لديكم خطط للتوسع إلى البحرين؟

جوزيف فرناندس: لا، نحن في البحرين لمشروع محدد، وهو ترقية المصفاة، ومن المتوقع أن يُنجز هذا المشروع بنهاية هذا العام، وبحلول ذلك الوقت، سنقوم بنقل جميع أصولنا إلى الكويت والمملكة العربية السعودية.

محمد حيدر: لماذا لا تُستخدم الرافعات في المملكة العربية السعودية؟ من بين 121 رافعة، كم عدد الرافعات المستخدمة؟

جوزيف فرناندس: في المملكة العربية السعودية، نواجه تحديات في الحصول على مشغلين معتمدين من أرامكو. وهذه عملية طويلة. نحن نستهدف



التغلب على هذا تدريجياً، ولهذا نحن متفائلون بأنه بحلول الربع الرابع من عام 2024، سنشهد استخداماً جيداً جداً في المملكة العربية السعودية أيضاً.

محمد حيدر: هل لاحظتم أي تغيير في الكويت من حيث منح المشاريع والنشاط بعد النظام الجديد، أم أن الأمور لا تزال بطيئة؟

جوزيف فرناندس: هناك البوادر الحسنة. ومع ذلك، فإن التنفيذ والتطبيق العملي سيستغرق وقتاً.

محمد حيدر: هل تتوقعون أن تدفع الكويت بمعدلات الاستخدام إلى الانخفاض من هنا؟

جوزيف فرناندس: لا. ستتحسن. قد نحصل على مشاريع جديدة في سبتمبر وأكتوبر ونوفمبر، مما سيؤدي إلى تحسين معدلات الاستخدام

محمد حيدر: هل يمكننا أن نتوقع ربعاً ثالثاً ثابتاً آخر، بالنظر إلى أن معظم النشاط المتوقع سيحدث في الربع الرابع من عام 2024.

جوزيف فرناندس: الربع الثالث سيكون مستقراً مثل الربع الثاني. نواجه صعوبة في تحسين معدل الاستخدام

محمد حيدر: هذا كل شيء من جانبنا. ليس لدينا أي أسئلة أخرى. شكراً على وقتكم اليوم، نتطلع إلى مقابلتكم في الربع القادم. شكراً للجميع على الانضمام.

جوزيف فرناندس: شكراً للجميع



Integrated Holding Co. KSCP
Analyst Conference
Q2 2024 Results

	Page
▪ Overview	4
▪ Financial Highlights	6-10
▪ Company Highlights	12-13
▪ Q&A	

IHC Overview

- The first half of 2024 has shown steady revenue growth of 12% and impressive net profit growth of 45% as compared to the corresponding figures of the first half of 2023.
- The momentum of steady growth in the performance was slowed down in Q2 2024. The Q2 2024 revenues were lower by 3% and the operating profit was also lower by 14% as compared to Q1 2024 revenues and operating profit. Summer season, lower number of working days in Q2 2024 due to festive holidays in April and June 2024 are the main factors affecting revenue and operating profit.
- While the project related activities in Qatar and KSA have been showing steady increase, similar activities in the Kuwait are still at low level without any clear indication of the implementation of new projects. The revenue rates are still at historical level and we expect change in this trend upwards from Q4 2024.
- During Q2 2024, a cash dividend of **20** fils per share has been distributed to the shareholders.

Financial Highlights

- There is a steady growth in the total revenues. For the first six months of 2024 revenues increased by 12.4% while Q2 2024 revenues increased by 9.8% compared to Q2 2023.

Q2 Revenue

8,452



Q2 2024

7,695



Q2 2023

H1 Revenue

17,148



H1 2024

15,260

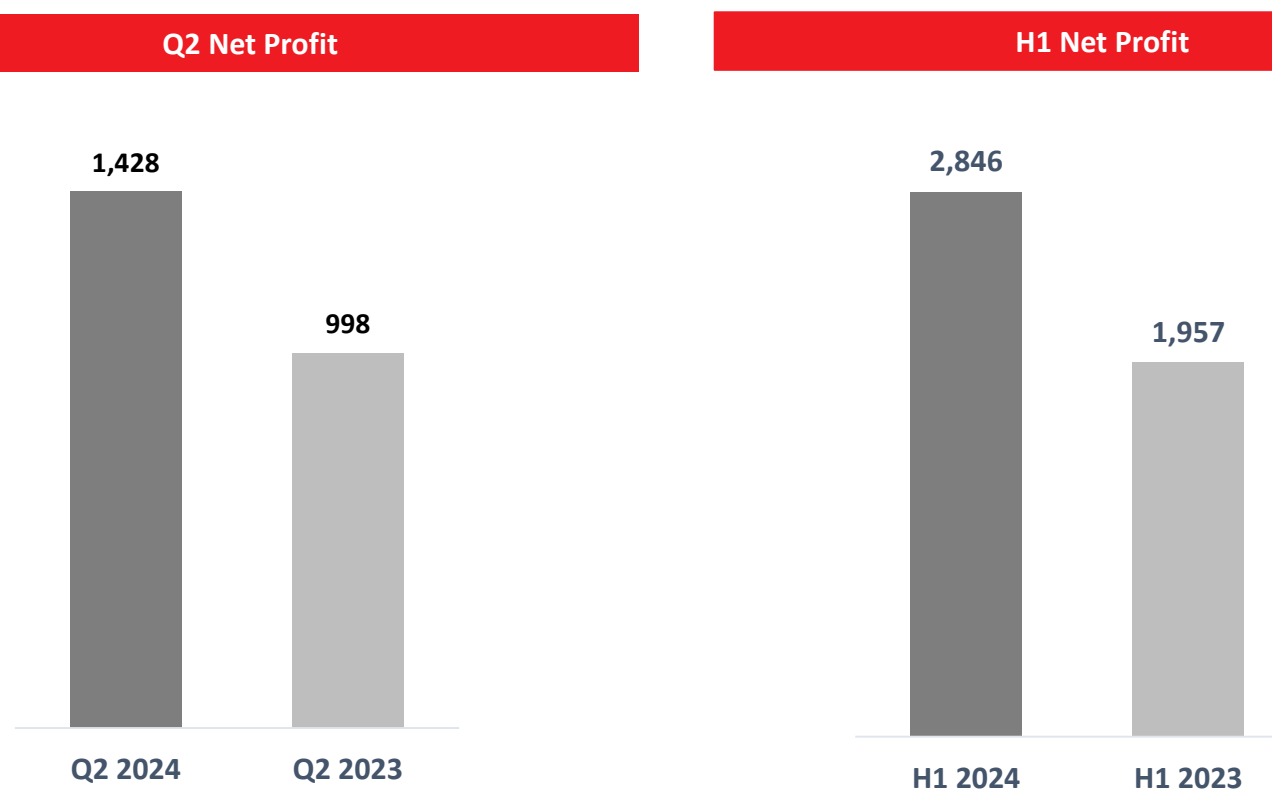


H1 2023

Note: Figures in KWD thousands

Net Profit

- Net profit for the first half of 2024 shown an increase by 45.4% compared to the net profit from H1 2023. Net profit in Q2 2024 increased by 43% compared to Q2 2023.

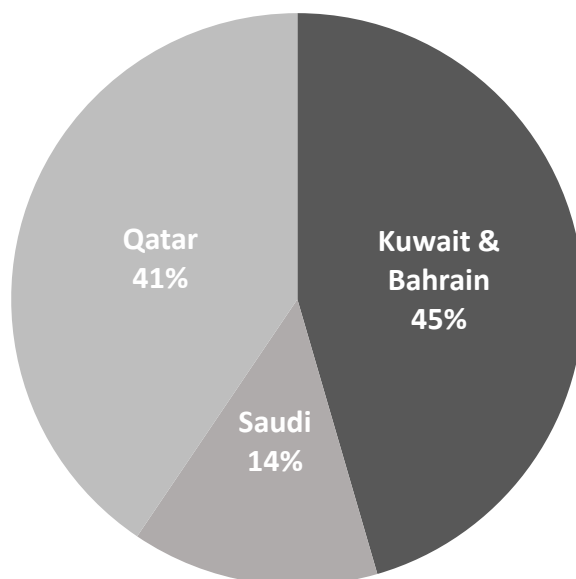


Note: Figures in KWD thousands

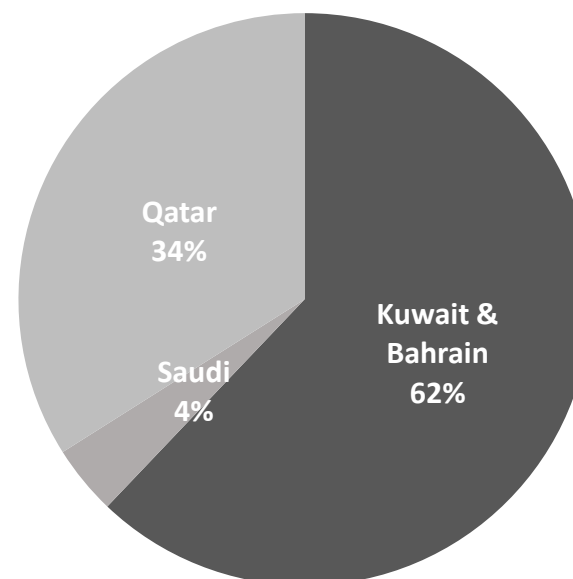
Revenue by Geography

- Revenue from KSA region increased to 14% during H1 2024 . This increase helped to compensate part of the shortfall in the revenue contribution from Kuwait & Bahrain region which is lower by 17% of the total revenue. Revenue share from Qatar region increased by 7% to 41% during H1 2024.

H1 2024

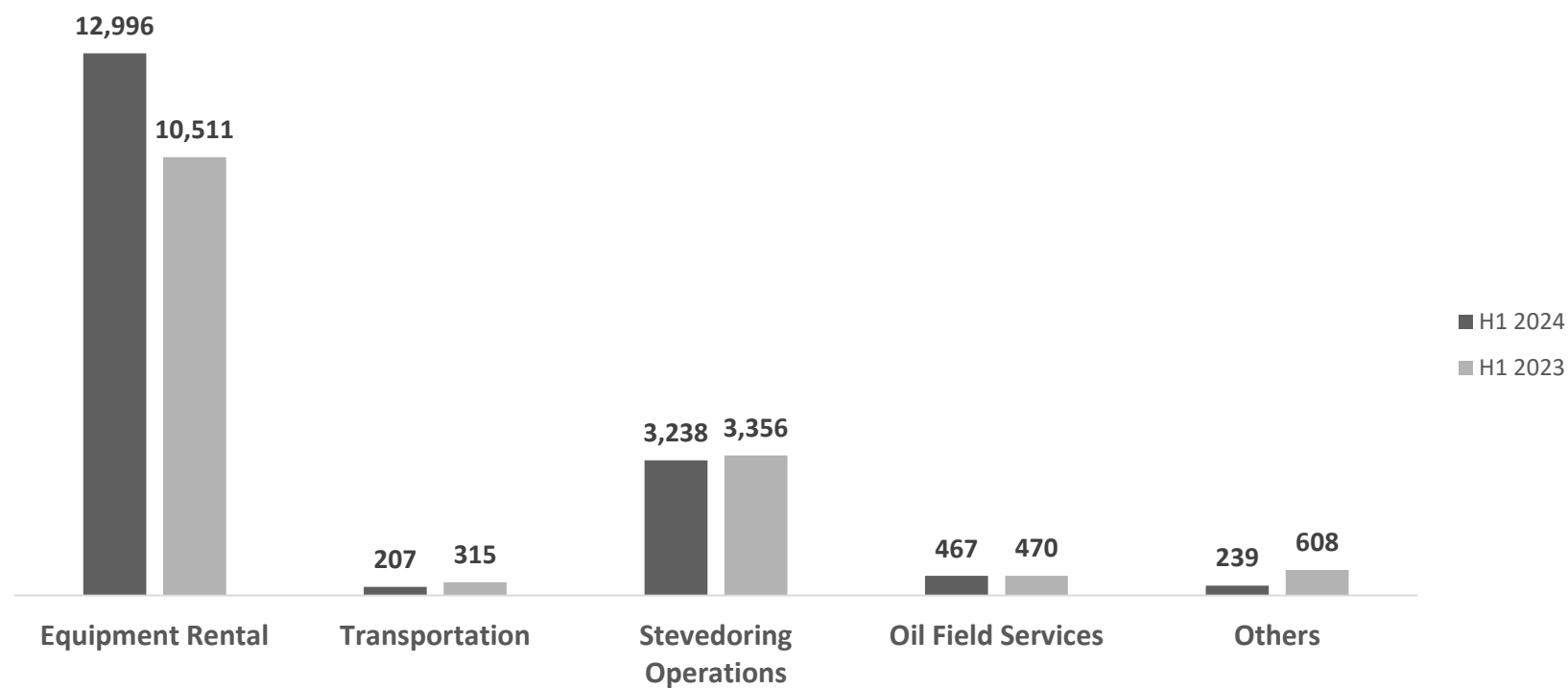


H1 2023



Revenue by Segment

Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Highlights

Financial Position

	H1 2024	H1 2023	Change (%)
Current Assets	20,229	18,934	6.8%
Property & Equipment	81,782	76,571	6.8%
Right-of-use Assets	487	670	(27.3%)
Intangible Assets	712	712	
Deferred Tax Asset	301	270	11.5%
Total Assets	103,511	97,157	6.5%
Borrowings	35,878	29,300	22.4%
Capex Creditors			
Trade & Other Liabilities	6,317	6,335	(2.8%)
Lease Liabilities	574	661	(13.2%)
Shareholders' Equity	60,742	60,861	(0.2%)
Total Equity & Liabilities	103,511	97,157	6.5%

Note: Figures in KWD Thousands

Financial Highlights



Statement of Income

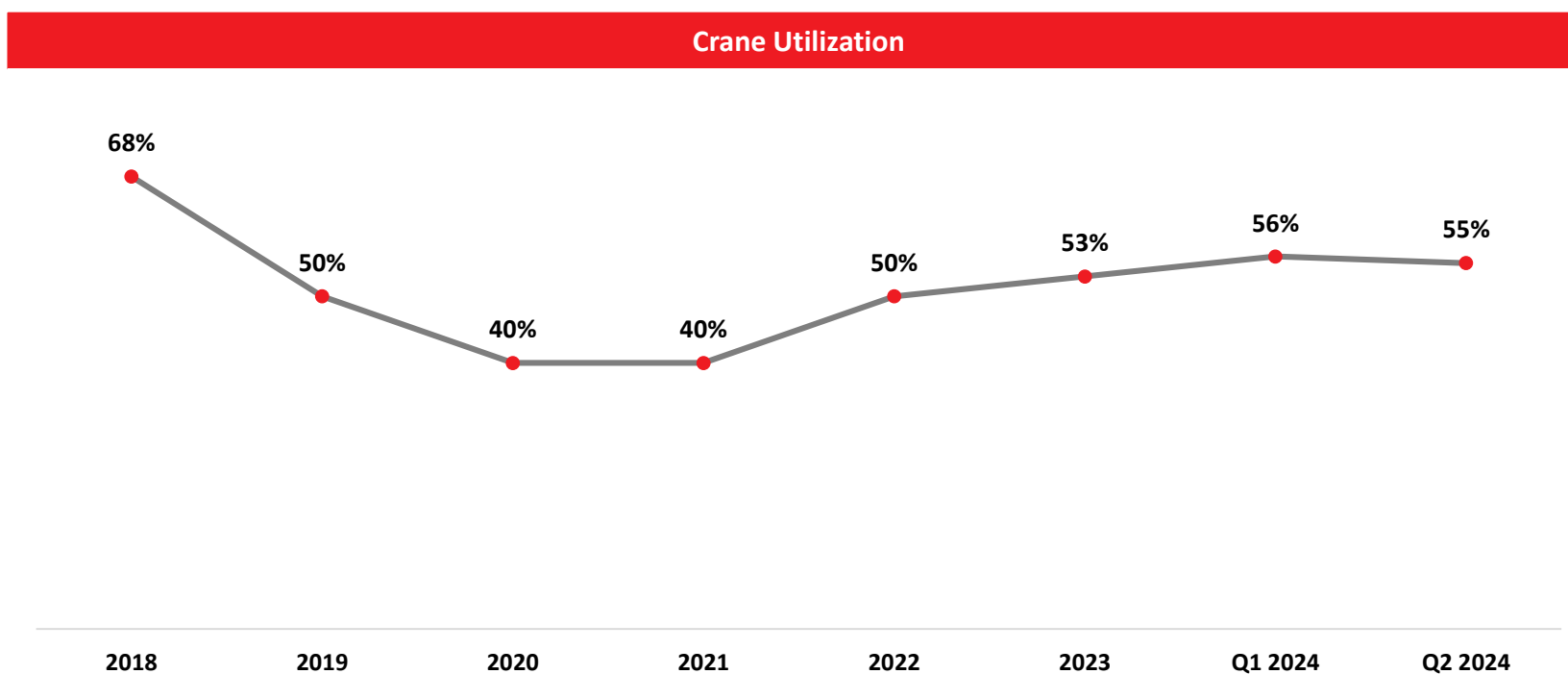
	Quarter 2			Half year		
	2024	2023	Change %	2024	2023	Change %
Revenue	8,452	7,695	9.8%	17,148	15,260	12.4%
EBITDA	4,753	3,811	24.7%	9,429	7,375	27.8%
Depreciation	(2,674)	(2,324)	15%	(5,328)	(4,595)	16%
Finance Costs	(506)	(347)	45.8%	(955)	(607)	57.3%
Net Profit	1,428	998	43%	2,846	1,957	45.4%
Earnings Per Share (fils)	5.65	3.95	43%	11.25	7.73	45.5%

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

Equipment Utilization - Cranes

- The utilization of equipment, particularly cranes, which accounts for 69% of the total revenue, moved downwards by 1% to 55% during Q2 2024



- In line with our plan of Capital expenditure to upgrade equipment with new and varied capacities to accommodate new projects, we invested a total of KD 4.3 million as capital expenditures during the first half of 2024. A significant portion, specifically 71% of this expenditure was directed towards projects in Qatar. Approximately 92% of the capital expenditure was towards the procurement of cranes.
- Capital Expenditure projections indicate an additional capital outlay of approximately KD 9 million for the second half of 2024, lower by KD 3 million of total capital expenditures than our Q1 2024 projections, due to delay in the supplies. 70% of the projected capital expenditure will be through borrowed funds.

Note: Figures in KWD Thousands

info@integrated-me.com