



KUWAIT : 3/4/2024

الكويت في: 2024/4/3

To: Boursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

تحية طيبة وبعد ،،،

Subject: Analyst / investors
Conference Transcript for Q4-2023

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
للمربع الرابع من عام 2023

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 (Q4/2023) was held through a Live Webcast on Monday: 1/4/2024 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 للمربع الرابع من عام 2023 قد انعقد في يوم الاثنين الموافق 2024/4/1 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 (Q4/2023).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للمربع الرابع لعام 2023 .

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام ،،،

Mahmoud Ahmed Abdelhamid
BOD Secretary

محمود أحمد عبد الحميد
امين سر مجلس الإدارة



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

محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع لعام 2023

محمد حيدر: أهلاً ومرحباً بكم جميعاً في المكاملة الجماعية والعرض المرئي عبر الإنترنت لنتائج الربع الرابع والسنة الكاملة 2023 لشركة المتكاملة القابضة، معكم محمد حيدر من أرقام لتداول الأوراق المالية. وينضم لنا اليوم السيد جوزيف فرناندس- المراقب المالي للمجموعة، والسيد معاذ الرئيس- مدير إدارة علاقات المستثمرين. اسمحوا لي بنقل الكلمة الآن إلى السيد جوزيف تفضل.

جوزيف فرناندس: شكراً لكم وأهلاً بكم جميعاً في هذا الاتصال.

أداء العام 2023 قد رسخ مسار التعافي والنمو، حيث يُلاحظ زيادة كبيرة في الربح التشغيلي بنسبة 142% مقارنة بالعام السابق. صافي الأرباح لعام 2023 بلغ 4.1 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 29% مقارنةً بصافي الأرباح البالغ 3.2 مليون دينار كويتي في عام 2022. نمو صافي الأرباح لا يتناسب مع نمو الربح التشغيلي بسبب الزيادة التدريجية في المخصصات بمقدار مليون دينار كويتي للخسائر الائتمانية المتوقعة وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولي رقم 9، وزيادة تكلفة التمويل بمقدار 0.7 مليون دينار كويتي لدعم الإنفاق الرأسمالي الإضافي، وانخفاض الدخل الآخر خلال عام 2023 بمقدار 0.97 مليون دينار كويتي.

قد أظهر سوق الإنفاق على المشاريع في المنطقة زخماً في النمو باستثناء الكويت. ستوفر تنفيذ المشاريع الكبرى في قطر والمملكة العربية السعودية زخماً لنا لاستخدام معدّاتنا بشكل أكبر في المستقبل، على الرغم من التباطؤ في الكويت. على الرغم من أن نسب الاستخدام للمعدّات قد أظهرت تعافياً، إلا أن تحديات انخفاض معدلات الإيرادات لا تزال تشكل تهديداً، ومع تسريع تنفيذ المشاريع ابتداءً من عام 2024، هناك أمل في مراجعة معدلات الإيرادات للأعلى.

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية قدرها 20 فلساً لكل سهم، بنسبة توزيع أرباح تزيد عن 100% من أرباح عام 2023. هذا يعكس ثقة مجلس الإدارة في أرباح الشركة في المستقبل.

الآن، ننتقل إلى أبرز النقاط حول الأداء المالي. ارتفعت إيرادات العام 2023 بنسبة 27% مقارنةً بإيرادات العام 2022، بينما كانت نسبة نمو الإيرادات المقارنة في العام 2022 هي 18%. بالنسبة للربع الرابع من عام 2023 مقابل الربع الرابع من عام 2022، فإن نمو الإيرادات هو 38%. صافي الربح للعام 2023 هو 4.1 مليون دينار كويتي، أعلى بنسبة 29% مقارنة بصافي ربح قدره 3.2 مليون دينار كويتي للعام 2022. صافي الربح في الربع الرابع من عام 2023 هو 1.2 مليون دينار كويتي، مما يظهر زيادة بنسبة 74% مقارنة بالربع الرابع من عام 2022.

بالنسبة لتكوين الإيرادات حسب الجغرافيا، فإن حصة الإيرادات من عمليات الكويت لعام 2023 هي 48%، وكانت 49% خلال عام 2022. تحسنت حصة الإيرادات من العمليات خارج الكويت، أي من قطر والبحرين والمملكة العربية السعودية، إلى 52%، من 51%. يتم تقديم مساهمة الإيرادات من كل قطاع تشغيلي في الشريحة 9. تأجير المعدّات هو المساهم الرئيسي في الإيرادات الإجمالية بنسبة 71.4% من الإيرادات الكلية وقد ازداد بنسبة 20% في عام 2023 مقارنة بالعام السابق. أسهمت إيرادات عمليات الموانئ بنسبة 21.7% في الإيرادات الكلية وقد زادت بشكل ملحوظ بنسبة 69% مقارنة بعام 2022. إيرادات خدمات حقول النفط تسهم بنسبة 3% في الإيرادات الكلية، مع زيادة طفيفة بنسبة 3% عن العام السابق.

في بيان المركز المالي، زادت العقارات والمعدّات بنسبة 18% عن العام السابق، بسبب الإنفاق الرأسمالي البالغ 22 مليون دينار كويتي خلال عام 2023. أسهمت زيادة الذمم المدينة الصافية في زيادة الأصول الجارية بنسبة 6% مقارنة بعام 2022. على جانب المطلوبات، زاد الاقتراض من البنوك بمقدار 13 مليون دينار كويتي لدعم الإنفاق الرأسمالي. أدى الزيادة الكبيرة في الاقتراض إلى زيادة في نسبة الدين إلى حقوق المساهمين إلى 0.51 مرة مقابل 0.31 في عام 2022.

إنّتقالاً إلى بيان الدخل، تمت مناقشة شرح الإيرادات وصافي الربح في الشريحة السابقة. هنا، زادت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) بنسبة 17% خلال عام 2023، والتي تمثل 48% من الإيرادات، أقل بنسبة 4% مقارنة بالعام السابق، وذلك بشكل رئيسي بسبب المخصصات البالغة 1.27 مليون دينار كويتي للخسائر الائتمانية المتوقعة خلال عام 2023.

هناك زيادة عامة في نسبة استخدام المعدّات خلال عام 2023، وبشكل رئيسي معدل استخدام الرافعات الذي ارتفع إلى 53% من 50% في عام 2022. كما أظهر متوسط استخدام المعدّات الأخرى زيادة مماثلة.

فيما يتعلق بالنفقات الرأسمالية، بلغ إجمالي الإنفاق الرأسمالي خلال عام 2023 مبلغ 22 مليون دينار كويتي، وقد تم استخدامه لتعزيز مجموعة المعدّات لدينا لتلبية الطلب الإضافي على المعدّات الثقيلة للمشاريع الإضافية. 69% من هذا الإنفاق الرأسمالي كان في قطر. والجدير بالذكر أن 90% من هذا الإنفاق الرأسمالي كان مخصصاً لشراء الرافعات. بالنسبة لعام 2024، من المخطط أن تكون النفقات

الرأسمالية حوالي 17 مليون دينار كويتي.

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. كتذكير لكم جميعًا، إن أردتم طرح أية أسئلة، يُمكنكم كتابتها في صندوق الدردشة من خلال الرابط الخاص بالعرض المرئي.

محمد حيدر: هل تابعت الشركة بعض المشاريع في قطر بشكل عام، وفي مشروع حقل الشمال بشكل خاص؟

جوزيف فرناندس: لدينا عقود منتظمة مع قطر غاز وقطر للبترول وقطر شل، والتي تم إبرامها منذ سنوات. بالإضافة إلى ذلك، منذ العام الماضي، بدأ أيضًا مشروع توسعة حقل الشمال، ونحن المقاول الفرعي مع مقاولي EPC الآخرين. هذه العقود مستمرة.

محمد حيدر: ما هي توقعاتكم بشأن معدلات الاستخدام في عام 2024؟

جوزيف فرناندس: نحن نستهدف أن تصل معدلات الاستخدام إلى 58%-60% خلال عام 2024

محمد حيدر: هل قمتم بنقل أي معدات من الكويت إلى قطر؟

جوزيف فرناندس: تتم عملية تحريك المعدات منذ سنتين إلى ثلاث سنوات. يعتمد ذلك على الطلب وكيف نوازن الطلب في المنطقة. تم إرسال معظم المعدات الجديدة في العام الماضي إلى قطر.

محمد حيدر: كان من المتوقع أن تزداد استخدام الرافعات لأكثر من 60%، لكن ذلك لم يحدث في عام 2023. هل يمكنكم شرح السبب؟

جوزيف فرناندس: كنا نتوقع أن تزداد نسبة الاستخدام قرب نهاية العام قبل ديسمبر 2023. ومع ذلك، حدث تأخير في تنفيذ وتطبيق المشاريع في قطر على وجه الخصوص.

محمد حيدر: هل يمكنكم توضيح المزيد عن إجمالي توسع أسطول المعدات في عام 2024؟

جوزيف فرناندس: لدينا نفقات رأسمالية مخططة بقيمة 17 مليون دينار كويتي خلال عام 2024

محمد حيدر: ما هي التوقعات للخسائر الائتمانية المتوقعة في المستقبل؟

جوزيف فرناندس: تم إنشاء مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة بناءً على مخصصات IFRS 9 حيث قمنا بتقديم قضايا قانونية ونتوقع استلام هذا الادعاء بشكل إيجابي لصالحنا، والذي قد يتحقق في عام 2024 أو 2025، من الصعب تحديد ذلك الآن. في المستقبل، لن يكون مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة كبيرًا.

محمد حيدر: هل يمكنكم التعليق على أسباب زيادة النفقات العامة والإدارية خلال الربع الرابع؟

جوزيف فرناندس: خلال الربع الرابع، زادت النفقات العامة والإدارية بشكل رئيسي في نفقات التعاقد الفرعي والتحكيم، والتي كانت مطلوبة لتحريك الكثير من الأسطول الخامل من الكويت إلى المملكة العربية السعودية حيث تكون منطقة التشغيل أكبر. الزيادات الأخرى في النفقات تتماشى مع زيادة حجم التشغيل، باستثناء نفقات التعاقد الفرعي والتحكيم.

محمد حيدر: هل يمكنكم أيضًا التعليق على اتجاه أسعار تأجير الرافعات في قطر والسعودية والكويت؟ هل يمكنكم أيضًا التعليق على اتجاه أسعار تأجير الرافعات في قطر والسعودية والكويت؟

جوزيف فرناندس: معدل التأجير مستقر تقريبًا في جميع المناطق. لم ترتفع معدلات إيرادات التأجير في الكويت. في قطر، كنا نتوقع تحسنًا مع تنفيذ المشاريع، لكن الطلب لم يرتفع، ونحن نتوقع تسريع في تنفيذ المشاريع في عام 2024، وبشكل أكثر في الربع الثاني أو الثالث من 2024 حيث يمكننا رؤية زيادة في المعدل. في المملكة العربية السعودية، المعدلات أعلى قليلًا من الكويت وقطر. مرة أخرى، تكون تكلفة التشغيل أيضًا أعلى في المملكة العربية السعودية.

محمد حيدر: هل يمكنكم إعطاؤنا حجم الأسطول الحالي، وكم تتوقعون أن يزيد في عامي 2024 و2025؟

جوزيف فرناندس: الحجم الحالي للأسطول، بما في ذلك المعدات بجميع الأحجام، هو 2555 وحدة. يمكن لهذا الأسطول أن يزيد 60-

70 وحدة أخرى من المعدات ذات السعة الكبيرة، وهذا ما نحن متأكدون منه. ومع ذلك، بالنسبة للمعدات ذات السعة الصغيرة، يمكننا زيادة 100 أو 200 وحدة، لكننا ننتظر الطلبات المؤكدة.

محمد حيدر: ما هي النسبة المتوقعة لمساهمة المملكة العربية السعودية في عام 2024؟

جوزيف فرناندس: 8% من إجمالي إيراداتنا تأتي من المملكة العربية السعودية، ونتوقع إضافة 6-7% أخرى في السنوات القادمة، لتصل إلى حوالي 14-15% من الإيرادات.

محمد حيدر: هل هناك أي تحديثات بشأن توسعات عمليات الموانئ؟

جوزيف فرناندس: لقد قمنا بزيادة كبيرة في العام الماضي. خلال عام 2024، لن تكون هناك زيادة كبيرة في الإيرادات من عمليات الموانئ.

محمد حيدر: لقد لاحظنا زيادة الهوامش الإجمالية إلى 35% في الربع الرابع، هل تعتقدون أن هذه الهوامش مستدامة في عام 2024، وهل يمكن أن تنمو أكثر من ذلك؟

جوزيف فرناندس: نعتقد أنها مستدامة وفقاً للاتجاه الحالي للسوق، مع إمكانية تحقيق هوامش أعلى لاحقاً.

محمد حيدر: لماذا زيادة الإنفاق الرأسمالي لشراء المزيد من المعدات، على الرغم من عدم بلوغ معدلات الاستخدام 90% أو 100%؟

جوزيف فرناندس: تعتمد معدلات الاستخدام على الجانب الطلب من المشروع. حالياً، تكون تنفيذ المشروعات في مراحل البداية ولم تتعافى بعد. ونتيجة لذلك، كانت معدلات الاستخدام خلال السنوات القليلة الماضية منخفضة. في عام 2023، حدث تحسن بنسبة 3%، ونتوقع زيادة معدلات الاستخدام بنسبة 5-7% في عام 2024، مع زيادة مماثلة في عام 2025. بالنسبة لنوع المعدات الخاص بنا، وبالذات الرافعات، فإن تحقيق هدف الاستخدام بنسبة 90% يعتبر أمراً صعباً جداً بسبب التحريك، والصيانة، والمشاكل الأخرى.

محمد حيدر: هل يمكنكم تقديم توجيهات بشأن الإيرادات والأرباح لعام 2024؟

جوزيف فرناندس: نحن نتوقع زيادة بنسبة 20% في الإيرادات وكذلك الأرباح.

محمد حيدر: هل وصلتم إلى أقصى نسبة دين إلى حقوق في 2024، أم تتوقعون أن تستمر النسبة في الارتفاع بسبب المزيد من التوسعات؟

جوزيف فرناندس: قد يزداد قليلاً بسبب التوسعات وأهداف النمو. في عام 2024 سيكون هناك المزيد، وابتداءً من عام 2025، سنعيدها إلى مستوياتها الطبيعية.

محمد حيدر: إذا كنت تتوقع أن تنمو الإيرادات بنسبة 20%، لماذا تتوقع أيضاً أن تنمو الأرباح بنفس النسبة وليس بنسبة أعلى بسبب الرافعة التشغيلية؟

جوزيف فرناندس: التوسع في المملكة العربية السعودية، وزيادة الاستهلاك بسبب إضافة الإنفاق الرأسمالي الجديد. ومع ذلك، سيكون هناك قفزة جيدة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. يمكن أن تزيد الأرباح الصافية بنسبة أكثر من 20% أثناء نمو الإيرادات بنسبة 20%، هناك فرصة لذلك، خاصة في انخفاض تكاليف التمويل.

محمد حيدر: هل هناك أي خطر من تباطؤ في الكويت؟

جوزيف فرناندس: حالياً، يستمر التباطؤ، لا أتوقع تباطؤاً أكثر. ولكننا نستهدف مشاريع جديدة، التي قد تأتي في عام 2025 أو 2026.

محمد حيدر: ليس لدينا أي أسئلة إضافية، شكراً جوزيف ومعاذ، وشكراً للجميع على الانضمام، ونتطلع إلى رؤيتكم معنا في الربع القادم.

جوزيف فرناندس: شكراً لك سيد حيدر وشكراً لجميع المشاركين.



Integrated Holding Co. KSCP
Analyst Conference
Q4 2023 Results

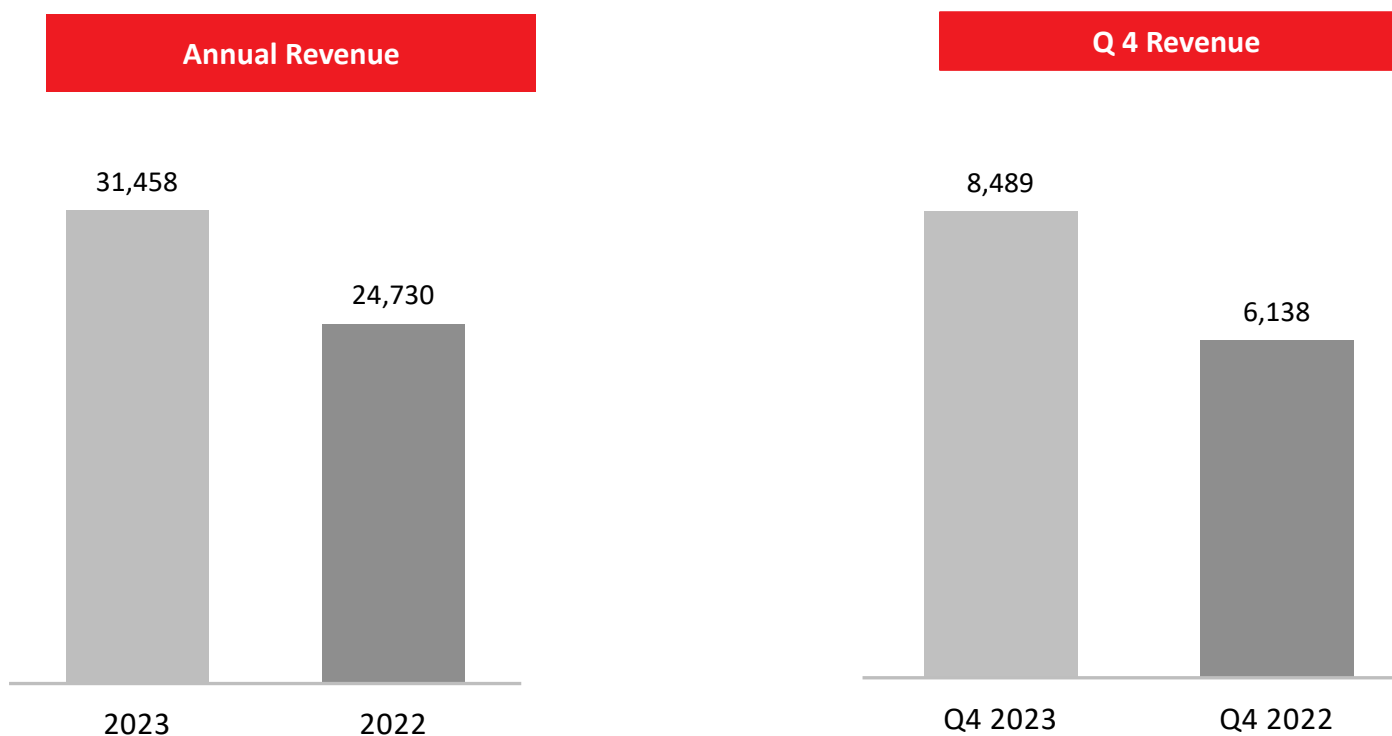
	Page
▪ Overview	4
▪ Financial Highlights	6-10
▪ Company Highlights	12-13
▪ Q&A	

IHC Overview

- The performance for the year 2023 cemented the recovery path of growth, noteworthy being significant increase in the operating profit by 142% compared to the previous year.
- The Net Profit for the year 2023 is KD 4.1 million, an increase of 29% compared to the Net Profit of KD 3.2 million in 2022. Net profit growth is not proportionate with the operating profit growth due to the incremental provision of KD 1 million for expected credit loss as per IFRS 9, finance cost increased by KD 0.7 million to support additional CAPEX and other income during 2023 is lower by KD 0.97 million
- The overall market in project spending in the region has shown the momentum of growth except for Kuwait. Implementation of major projects in Qatar and the KSA will give us momentum for higher utilization of our Equipment going forward, despite the slowdown in Kuwait.
- Though the utilization of the equipment has shown recovery, the challenges of lower revenue rates is still a threat, and with the acceleration of project implementations from 2024 onwards there is a hope for upward revision in the revenue rates.
- A cash dividend of 20 fills per share has been recommended by the Board of Directors, a payout ratio more than 100% of 2023 earnings. This reflects the confidence of the Board in the Company's earnings in the future.

Financial Highlights

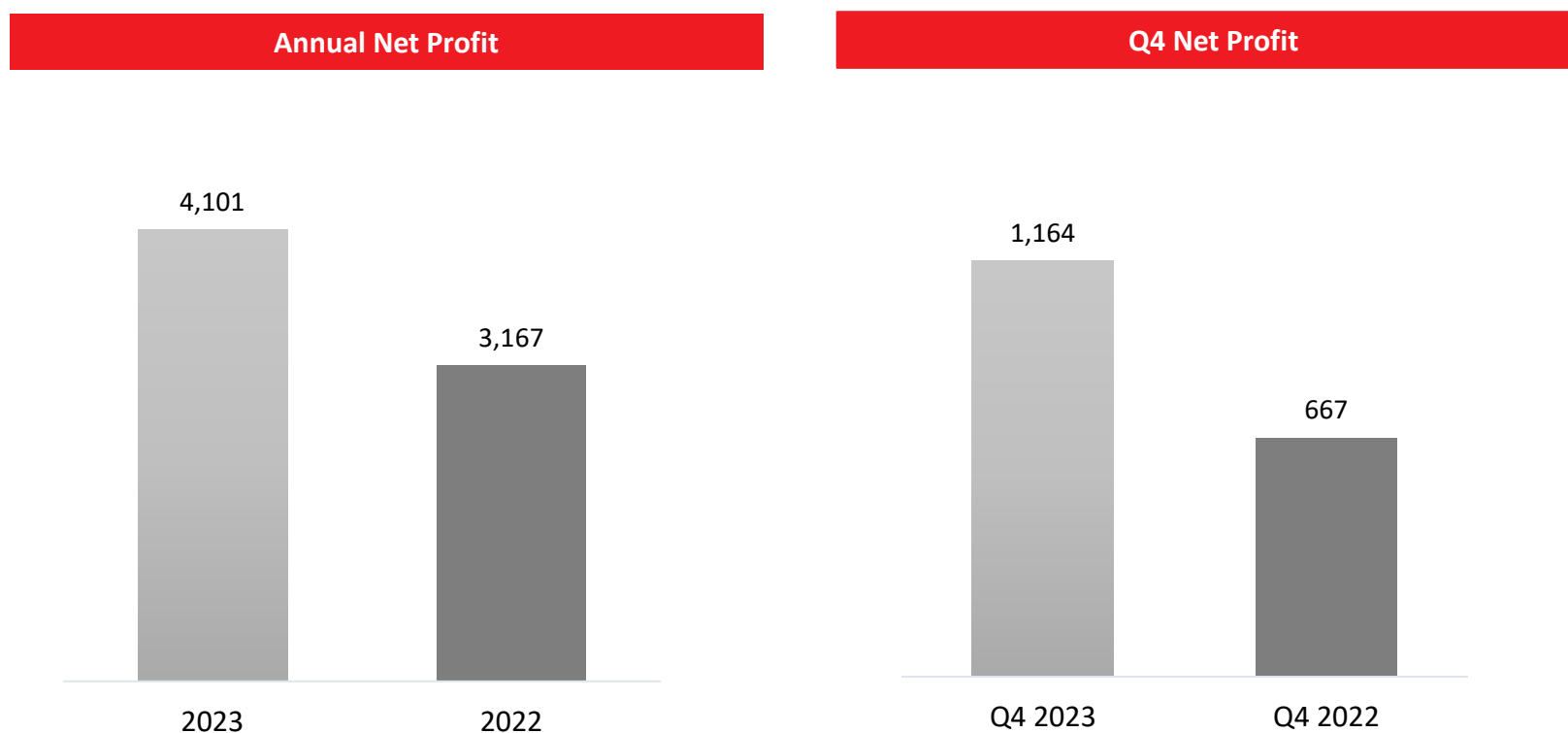
- Revenues for year 2023 increased by 27% compared to the revenues for year 2022, while comparative revenue growth figure in 2022 was 18%. For the Q4 23 Vs Q4 22, revenue growth is 38%



Note: Figures in KWD thousands

Net Profit

- Net profit for the year 2023 is KD 4.1 million higher by 29% compared to KD 3.2 million net profit for year 2022.
- Net profit in Q4 2023 is KD 1.2 million showing an increase of 75% compared to Q4 2022.

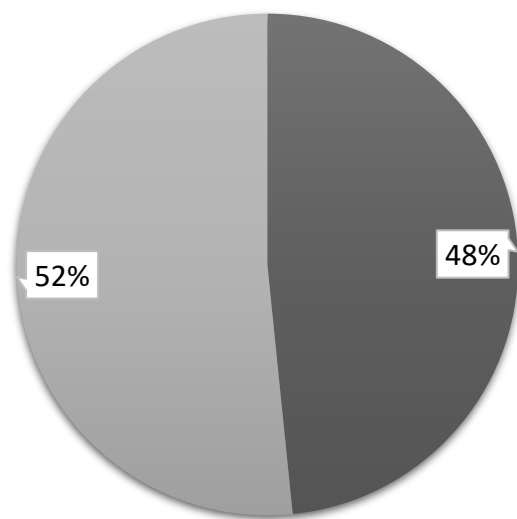


Note: Figures in KWD thousands

Revenue by Geography

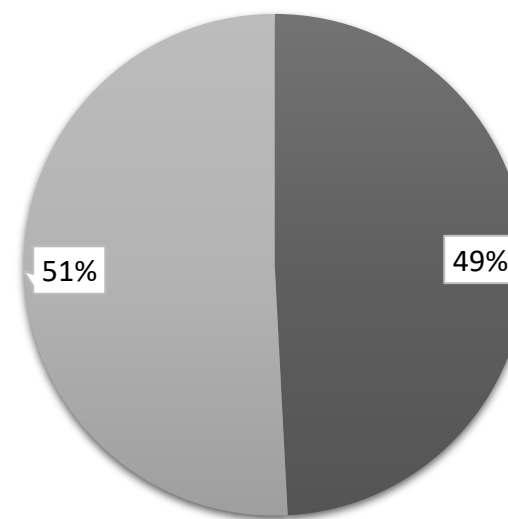
- The share to the total revenue from Kuwait region dropped to 48% comparing to 49% in 2022.

2023



■ Kuwait ■ Outside Kuwait

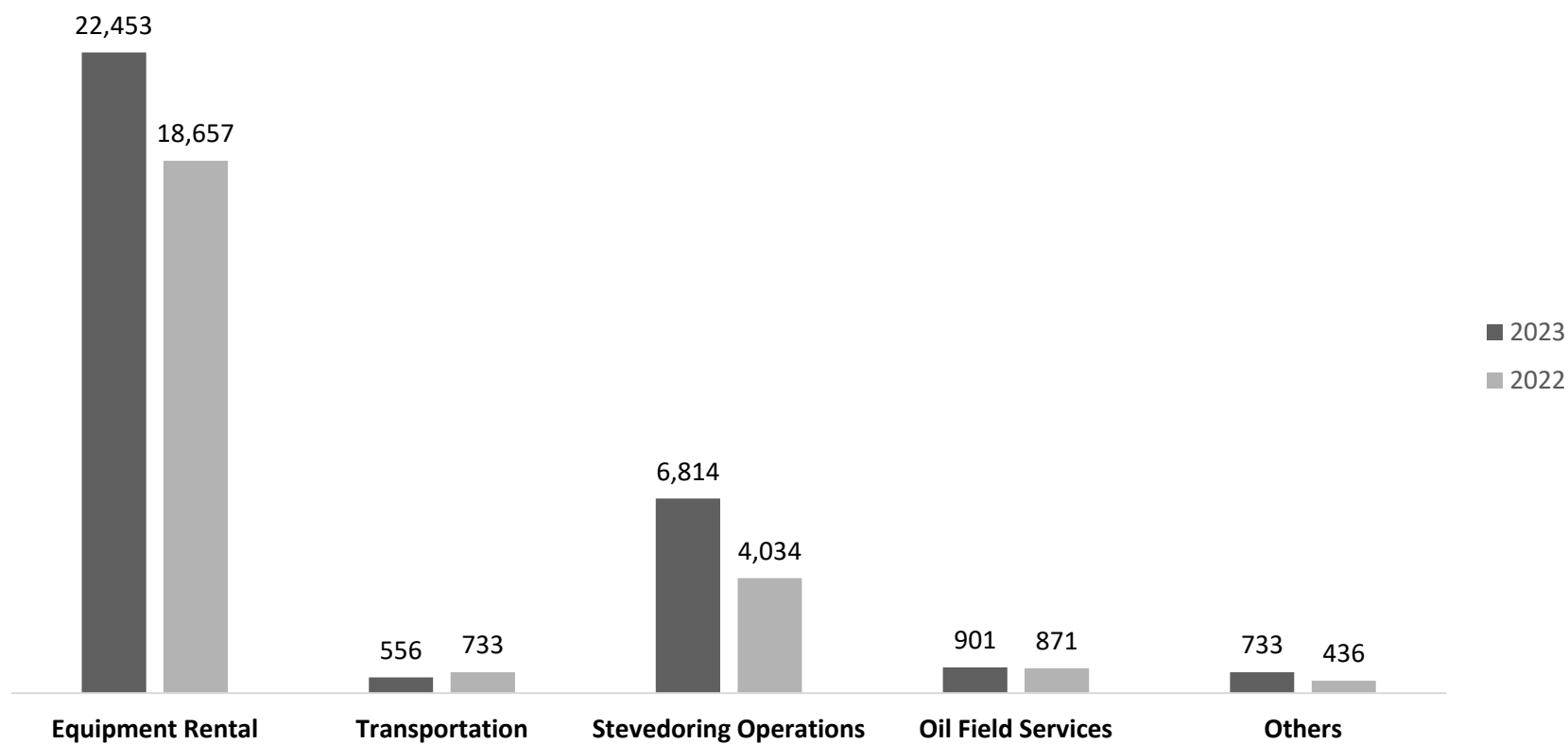
2022



■ Kuwait ■ Outside Kuwait

Revenue by Segment

Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Highlights

Financial Position			
	2023	2022	Change (%)
Current Assets	18,213	17,198	5.9
Property & Equipment	82,862	70,171	18.1
Right-of-use Assets	519	539	(3.7)
Intangible Assets	712	712	
Deferred Tax Asset	271	238	13.9
Total Assets	102,577	88,858	15.4
Borrowings	32,416	19,411	67
Capex Creditors		0	
Trade & Other Liabilities	6,416	6,133	4.6%
Lease Liabilities	656	656	
Shareholders' Equity	63,089	62,658	0.7
Total Equity & Liabilities	102,577	88,858	13.9

Note: Figures in KWD Thousands

Statement of Income

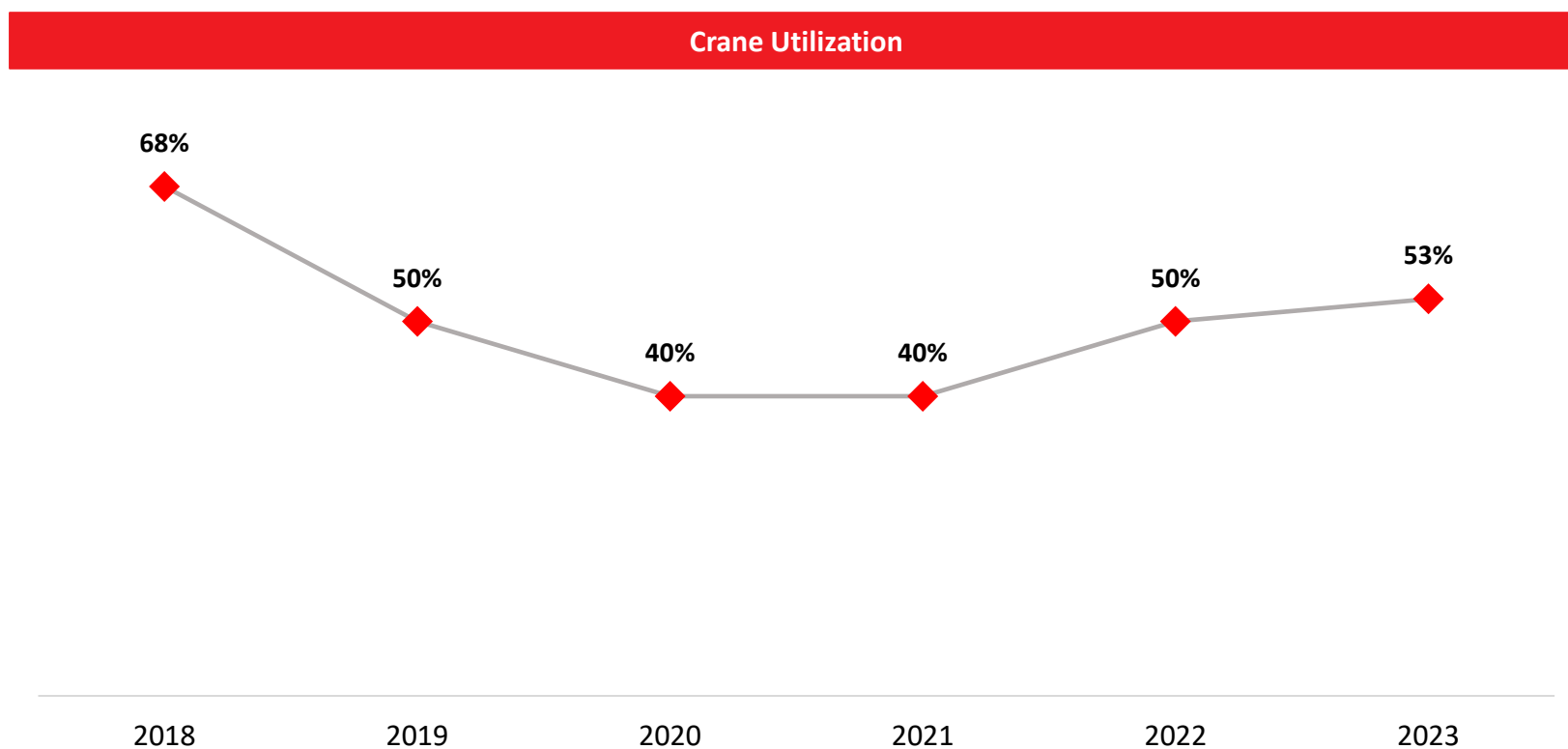
	Quarter 4			Full year		
	2023	2022	Change %	2023	2022	Change %
Revenue	8,489	6,138	38	31,458	24,730	27
EBITDA	4,165	3,220	29	15,192	12,975	17
Depreciation	(2,541)	(2,317)	10	(9,641)	(9,090)	6
Finance Costs	(461)	(236)	95	(1,451)	(717)	102
Net Profit	1,164	667	75	4,101	3,167	29
Earnings Per Share (fils)	4.60	2.61	75	16.21	12.52	29

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

Equipment Utilization - Cranes

- The utilization of equipment has shown improvement and the utilization of the cranes during 2023 increased to 53% from 50%.



- KD 22 million is the total capital expenditures during 2023 to strengthen our equipment pool to take up the additional demand for heavy equipment for upcoming projects, 69% of this capex is in Qatar. Notably, 90% of this capital was dedicated to the procurement of cranes.
- For the year 2024, planned capital expenditure would be KD 17 million.

Note: Figures in KWD Thousands

info@integrated-me.com