

KUWAIT : 19/5/2024

الكويت في: 2024/5/19

To: Boursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

تحية طيبة وبعد ،،،

Subject: Analyst / investors
Conference Transcript for Q1-2024

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
لـلرّبع الأول 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 (Q1/2024) was held through a Live Webcast on Wednesday: 15/5/2024 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 الأول من عام 2024 قد انعقد في يوم الأربعاء الموافق 2024/5/15 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 (Q1/2024).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربع الأول 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
BOD Secretary

محمود أحمد عبد الحميد
أمين سر مجلس الإدارة



محضر مؤتمر المحللين للربع الأول لعام 2024

محمد حيدر: أهلاً ومرحباً بكم جميعاً في المكاملة الجماعية والعرض المرئي عبر الإنترنت لنتائج الربع الأول من 2024 للشركة المتكاملة القابضة . معكم محمد حيدر من أرقام كابيتال. وينضم لنا اليوم السيد جوزيف فرناندس - المراقب المالي للمجموعة ، والسيد معاذ الرئيس- مدير إدارة علاقات المستثمرين. اسمحوا لي بنقل الكلمة الآن إلى السيد جوزيف تفضّل.

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

الأداء في الربع الأول من عام 2024 يظهر استمراراً في النمو المستقر لإيرادات الشركة وصافي الربح على أساس ربع سنوي. بالمقارنة مع الربع الأول من عام 2023، زادت الإيرادات في الربع الأول من عام 2024 بنسبة 15% وزاد صافي الربح بنسبة 48% مع زيادة الربحية التشغيلية بنسبة 56%. هناك تقدم ملحوظ في زيادة الحضور في سوق المملكة العربية السعودية الذي ساهم بنسبة 13% من إجمالي الإيرادات في الربع الأول من عام 2024، وسنواصل زيادة حجم الأعمال في سوق المملكة العربية السعودية. هناك اتجاه إيجابي في استغلال المعدات - معدل الاستغلال - ومع ذلك فإن معدلات إيرادات التأجير لا تزال عند مستويات تاريخية، وهو أحد العوامل التي تؤثر على أهداف النمو لدينا.

الآن نظرة على النقاط البارزة في الأداء المالي ، في الربع الأول من عام 2024، أظهرت الإيرادات معدل نمو قدره 15% مقارنة بإيرادات الربع الأول من عام 2023 وقد ساهم وجودنا في سوق المملكة العربية السعودية في زيادتها ، فيما إستقر صافي الربح على 1.417 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 48% مقارنة بصافي ربح قدره 960 ألف دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023. كما زاد الربح التشغيلي بنسبة 56% خلال الربع الأول من عام 2024.

فيما يتعلق بتكوين الإيرادات حسب جغرافيا، لقد شهدنا تحولاً ملحوظاً إذ زادت حصة منطقة المملكة العربية السعودية إلى 13% من إجمالي الإيرادات مقابل 3% في الربع الأول من عام ، وقد ساعد ذلك في التغلب على النقص في حصة الإيرادات في قطاع الكويت الذي انخفضت حصته إلى 46% من 68% في الربع الأول من عام ، كما زادت حصة الإيرادات من دولة قطر إلى 41% من 29% في الربع الأول من عام 2023.

يتم عرض مساهمة الإيرادات لكل قطاع تشغيلي في هذه الشريحة ، ويساهم تأجير المعدات والرفع الثقيل معاً بحوالي 77% من إجمالي الإيرادات، حيث كان 71% في الربع الأول من عام 2023 وزاد بنسبة 25% من إيرادات الربع الأول من عام 2023. ونظراً لانخفاض حجم البضائع المستوردة، انخفضت إيرادات الشحن والتفريغ في الموانئ إلى 1.5 مليون دينار كويتي من 1.7 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023، كما انخفضت حصتها في إجمالي الإيرادات إلى 18% من 23% في الربع الأول من عام 2023. وساهمت خدمات حقول النفط بنسبة 3.2 % من إجمالي الإيرادات وأظهرت نمواً بنسبة 29% خلال الربع الأول من عام 2023.

تواصل الشركة الحفاظ على وضع مالي جيد ، زادت الأصول المتداولة بنسبة 14% بسبب زيادة الذمم المدينة والأرصدة المصرفية ، زادت الممتلكات والمعدات بنسبة 13% مما يعكس النفقات الرأسمالية خلال عام 2023 والربع الأول من عام 2024 ، بلغ صافي الاقتراض في الربع الأول 1.9 مليون دينار كويتي، وذلك أساساً للنفقات الرأسمالية البالغة 3.2 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من عام 2024، بسبب زيادة إجمالي الاقتراض، زادت نسبة الدين إلى حقوق الملكية إلى 0.53 مرة مقابل 0.51 مرة اعتباراً من 31 ديسمبر.

ننتقل الآن إلى بيان الدخل، حيث تم مناقشة الإيرادات وصافي الربح سابقاً ، ساهمت الزيادة في الربح التشغيلي في تحقيق أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين (EBITDA) قدرها 4.7 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 31% مقارنة بالربع الأول من عام 2023 وارتفع الهامش عليها إلى 54% مقارنة بـ 47% في الربع الأول من عام 2023.

هناك نمو مستمر في استغلال المعدات ، تساهم الرافعات بحوالي 70% من إجمالي الإيرادات وزادت معدلات استغلال الرافعات خلال الربع الأول من عام 2024 إلى 56% مقارنة بـ 53% في عام 2023.

النفقات الاستثمارية في إستمرار حتى الربع الثاني من عام 2025 ، خلال الربع الأول من عام 2024 بلغت النفقات الرأسمالية الإجمالية 3.2 مليون دينار كويتي، 91% منها لاكتساب الرافعات، منها 1.9 مليون دينار كويتي لقطر و1.2 مليون دينار كويتي للمملكة العربية السعودية ، كما أن النفقات الرأسمالية المخطط لها لعام 2024 هي 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: قطاع الكويت يواجه تحديات مستمرة ، هل هناك أي تغيير في بيئة الأعمال في الكويت؟

جوزيف فرناندس: كحال العام الماضي. نتوقع اتجاهًا إيجابيًا، لكن لا نعرف متى سيكون.

محمد حيدر: كم سيكون الإنفاق الرأسمالي في الفترة المتبقية من برنامج الاستثمار في عام 2025؟

جوزيف فرناندس: الهدف الحالي للإنفاق الرأسمالي هو 17 مليون دينار كويتي، وسيكون بعضها على عام 2025 أيضاً. سيكون هناك مبلغ إضافي قدره 5 مليون دينار كويتي حتى الربع الثاني من عام 2025.

محمد حيدر: ما هي التوقعات حول توسيع الأعمال في الموانئ؟

جوزيف فرناندس: لا نتوقع أي توسعات، كما كشفنا سابقاً نحن نحاول الحفاظ عليها وسيكون مستوى النمو كما في العام السابق.

محمد حيدر: ما هو استغلال رافعاتكم في قطر؟

جوزيف فرناندس: حوالي 60%.

محمد حيدر: ما هي التوقعات لمعدلات الاستغلال لبقية العام؟

جوزيف فرناندس: نهدف إلى تجاوز 60%.

محمد حيدر: هل يمكنك إعطائنا تحديناً حول الظروف في قطر؟ عدد الرافعات الكبيرة، المركبات الصغيرة، المناقصات ، أي شيء يمكن أن نخبرنا عنه حول قطر؟

جوزيف فرناندس: سوق قطر يحتوي على العديد من المشاريع الجديدة، وهو واعد جداً. هناك العديد من المنافسين الصغار، لكن لدينا حصتنا المضمونة. نتوقع المنافسة، لكننا مرتاحون لتوطيد حصتنا. السوق مستقر، وسيستمر الاستغلال والطلب حتى عام 2030.

محمد حيدر: ما هي المشاريع الرئيسية في المملكة العربية السعودية وقطر التي تدفع الإيرادات؟

جوزيف فرناندس: في قطر، لدينا مشاريع الغاز الطبيعي المسال والعديد من مشاريع الطاقة المتجددة والبتروكيماويات ، أما في المملكة العربية السعودية فهناك المشاريع الضخمة ليس فقط في النفط والغاز ولكن في العديد من المجالات والمناطق المتاحة في المجال العام.

محمد حيدر: ما هو مستوى الاستغلال الذي يحقق التعادل؟ الإدارة ذكرت أنفاً أنه في حين زادت معدلات الاستغلال، لا تزال العوائد عند مستويات تاريخية. هل هناك مجال لزيادة العوائد؟

جوزيف فرناندس: نقطة التعادل هي حوالي 40% استغلال، ولكن بالطبع يعتمد ذلك على مزيج المعدات وتكاليف التشغيل لكل مشروع، ولكنها حوالي 40%. نتوقع، إذا لم يكن في عام 2024، أن يزيد المعدل بحلول عام ، توقعاتنا لزيادة المعدلات هي في الربع الرابع من عام 2024.

محمد حيدر: تحديث عام من فضلك حول المملكة العربية السعودية. عدد الرافعات المنتشرة، حجم القوى العاملة، المركبات الصغيرة، خط الأنابيب للمناقصات إذا كان بإمكانك تسليط الضوء على ذلك البلد.

جوزيف فرناندس: لقد حققنا تقدماً جيداً في المملكة العربية السعودية، لكن هناك العديد من التحديات مثل الحصول على التأهيل، عدد الرافعات بالفعل فوق 100 وحدة، وقد نضيف هذا العام 40-50 وحدة أخرى ، هناك توفر في المشاريع، لكننا نختار العملاء بعناية بناءً على راحتنا في استرداد مستحققاتنا. آفاق الأعمال جيدة جداً في المملكة العربية السعودية، لكن تكاليف التشغيل أعلى، وإذا لم نديرها جيداً، فقد تؤثر على هامش التشغيل لدينا.

محمد حيدر: في أي منطقة تعملون حالياً في المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: نحن نعمل بشكل رئيسي في المنطقة الشرقية. كما انتشرنا في المنطقة الغربية بالقرب من نيوم وينبع، وننظر أيضاً إلى منطقة الرياض. علينا النظر في تكاليف التشغيل وعدد المعدات ،نستهدف المشاريع الكبيرة لتحقيق وفورات الحجم.



محمد حيدر: هل تواجهون أي تحديات في تأمين القوى العاملة في المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: لقد تغلبنا على بعض التحديات، ونحن الآن نوظد موقفنا في هذا الاتجاه.

محمد حيدر: هل يمكنكم تقديم تفصيل لصافي الربح من قطر والكويت؟

جوزيف فرناندس: تم تقديمه في معلومات القطاع في التقارير المالية التي شاركناها.

محمد حيدر: ما هو المحرك الرئيسي لنمو الاستغلال بشكل عام؟ هل يتم دفعه من قبل المملكة العربية السعودية أو قطر؟

جوزيف فرناندس: كلا من المملكة العربية السعودية وقطر.

محمد حيدر: لماذا تقوم الشركة بإنفاق رأسمالي عندما لا تصل قدرة الاستغلال الحالية إلى مستويات الذروة؟

جوزيف فرناندس: نحن نوازن بين الطلب المستقبلي والاستغلال. نتوقع أوامر أعمال جيدة، وهناك أوقات تسليم للحصول على معدات جديدة، أحياناً تصل إلى سنتين أو ثلاث سنوات. لذا لكي نكون مستعدين، نقوم بالإنفاق الرأسمالي، ونتوقع نمواً جيداً في السنوات القادمة.

محمد حيدر: هل يمكنك تقديم بعض التوقعات حول المملكة العربية السعودية؟ متى ستنشرون الرافعات القديمة في المملكة العربية السعودية التي تم نقلها من الكويت؟ في المحادثة السابقة، في حين ذكر في محادثات سابقة نشر الرافعات القديمة في المملكة العربية السعودية بدلاً من الإنفاق الرأسمالي الجديد، لذا هل تقومون الآن بنقل المعدات من الكويت، وطلب رافعات جديدة للمملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: في البداية، استهدفنا نقل مخزوننا المتاح في الكويت لتحقيق استغلال أفضل، يتم ذلك، ونحن لا نزال نقل معدات أخرى غير مستغلة سواء من الكويت أو قطر بناءً على متطلبات المشاريع، ونضيف معداتنا الجديدة أيضاً إلى المملكة العربية السعودية.

محمد حيدر: بعد الربع الثاني من عام 2025، ما هو مستوى الإنفاق الرأسمالي الذي تستهدفون إنفاقه؟

جوزيف فرناندس: سيكون في نفس مستوى الربع الأول 2024.

محمد حيدر: هل كانت هناك أي عمليات نقل للرافعات من قطر إلى المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: نقوم بالنقل بناءً على المتطلبات والأسعار المتاحة. إذا كانت جذابة في المملكة العربية السعودية، وكان هناك مشاريع طويلة الأجل، نقوم بالنقل.

محمد حيدر: هل حصلتم على الموافقات للعمل مباشرة مع أرامكو والحكومة؟ إذا لا، متى تتوقعون ذلك؟

جوزيف فرناندس: الموافقة مع على أرامكو في مرحلة التأهيل، لكننا نعمل كمقاول فرعي للمقاول الذي يعمل مع أرامكو، وتمت الموافقة على معداتنا وموظفينا بشكل منفصل كشركة، قد يستغرق الأمر المزيد من الوقت للعمل مباشرة مع أرامكو.

محمد حيدر: بالنظر إلى التطورات الأخيرة في الكويت، ما هو اعتقاد الإدارة بشأن إدارة التشغيل؟

جوزيف فرناندس: لا يمكننا التعليق على هذا.

محمد حيدر: ما هو معدل مدة العقود في المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: لدينا عقود تجزئة وعقود طويلة الأجل، مدة العقود في المتوسط هي 6 أشهر إلى سنة واحدة حسب الاتفاقيات الحالية مع العملاء.

محمد حيدر: إذا أردنا تصنيف الكويت وقطر والمملكة العربية السعودية التي تعطي معدلات وهوامش أعلى؟

جوزيف فرناندس: تعطي المملكة العربية السعودية معدلات إيرادات أعلى، مع التكاليف تشغيلية تصبح على قدم المساواة مع الكويت وقطر. وكانت أسعار الفائدة في قطر أعلى ولكن بسبب المنافسة، كانت مشبعة. عندما نفكر في العملية الصافية، فإننا نعتبرها على قدم المساواة.



محمد حيدر: هل يمكنكم إخبارنا بعدد العقود طويلة الأجل في الكويت، قطر، والمملكة العربية السعودية؟ وحجم العقود؟

جوزيف فرناندس: لدينا العديد من العقود طويلة الأجل ، لدينا مع قطر غاز، قطر بترول، وقطر شل. في الكويت لدينا عقود طويلة الأجل مع شركة نفط الكويت وشركة البترول الوطنية وكذلك مع العديد من المقاولين المتخصصين ، في المملكة العربية السعودية، نعمل كمقاولين فرعيين للمقاول المتخصص.

محمد حيدر: ما هي نسبة التكاليف الثابتة مقابل التكاليف المتغيرة؟ وما هي المكونات الرئيسية للتكاليف؟

جوزيف فرناندس: في نوع أعمالنا، المكونات الرئيسية للتكاليف هي الاستهلاك، والعمالة، وتكاليف صيانة المعدات. سيشكل ذلك 40-55% من التكاليف مجتمعة.

محمد حيدر: كيف تخططون لتمويل الإنفاق الرأسمالي؟ وما هو نسبة الدين إلى حقوق الملكية المستهدفة؟

محمد حيدر: عن طريق الديون، وجزء من التوليد الداخلي. حوالي 15-20% سيأتي من التوليد الداخلي و75-80% سيأتي من الاقتراض.

جوزيف فرناندس: ما هو معدل التشغيل الفصلي للنفقات العامة والإدارية التي تتوقعونها مستقبلاً؟

محمد حيدر: سيكون في نفس نطاق الربع الأول من عام 2024. لا يوجد زيادة إلا إذا كان مطلوباً منا الحصول على مخصص للديون المشكوك في تحصيلها بموجب IFRS 9. لا نتوقع مبالغ كبيرة لأي من هذه المخصصات.

محمد حيدر: في خصوص الاقتراض، هل هو من البنوك الكويتية أو من الدول المعنية؟

جوزيف فرناندس: حالياً الاقتراض من البنوك الكويتية، نظراً لأن تكلفتها أقل نسبياً. نحن نخطط أيضاً للاقتراض من السوق الأوروبي عندما تنخفض أسعار الفائدة باليورو.

محمد حيدر: ما هي نسبة العقود طويلة الأجل مقارنة بالعقود قصيرة الأجل في قائمة انتظاركم؟

جوزيف فرناندس: العقود طويلة الأجل تتراوح بين 15-20% بشكل عام. الباقي هي عقود تجزئة أو عقود مقاولين متخصصين.

محمد حيدر: هل قمتم بأي دراسة للمخصصات المطلوبة بموجب IFRS 9

جوزيف فرناندس: تم توفير غالبية المخصصات المطلوبة خلال العام الماضي. خلال هذا العام، ستكون قليلة ونتوقع جمع بعض المخصصات من العام الماضي.

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
Q1 2024 Results

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

IHC Overview

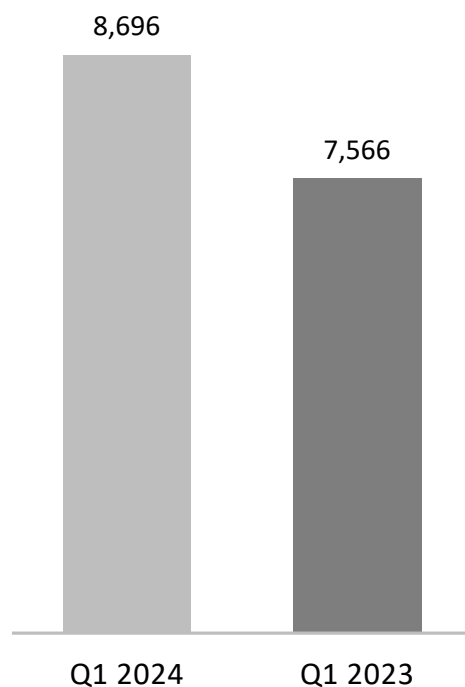
- The performance for Q1 2024 has shown a continuity in the steady growth of the company's revenue and net profit quarter to quarter basis. Compared with Q1 2023 during Q1 2024, the revenue increased by 15% , the net profit increased by 48% with operational profitability increase of 56%.
- There is a good progress in increasing the presence in KSA market which contributed 13% of the total revenue in Q1 2024. Efforts are continuing to consolidate the volume of the business in KSA market.
- There is a positive trend in the Equipment utilization rate. However, revenue rates for equipment rental are still at a historical level, which is one of the factors affecting our higher growth targets.

Financial Highlights

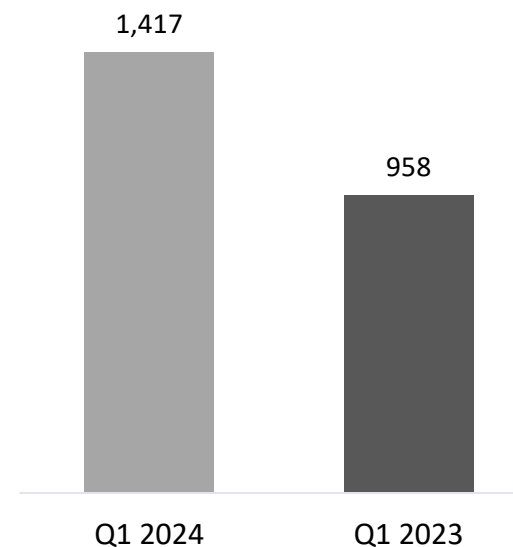
Revenue & Net Profit

- In Q1 2024, the company's revenues demonstrated a growth rate of 14.9% compared to the revenues in Q1 2023.
- Net profit for the Q1 2024 is KD 1.417 which is an increase 48% compared to KD 0.96 million net profit in Q1 2023.

Q1 2024 Revenue



Q1 2024 Net Profit

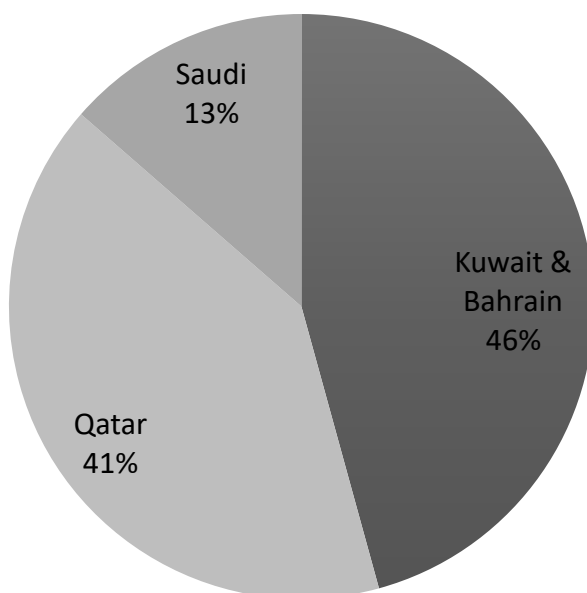


Note: Figures in KWD thousands

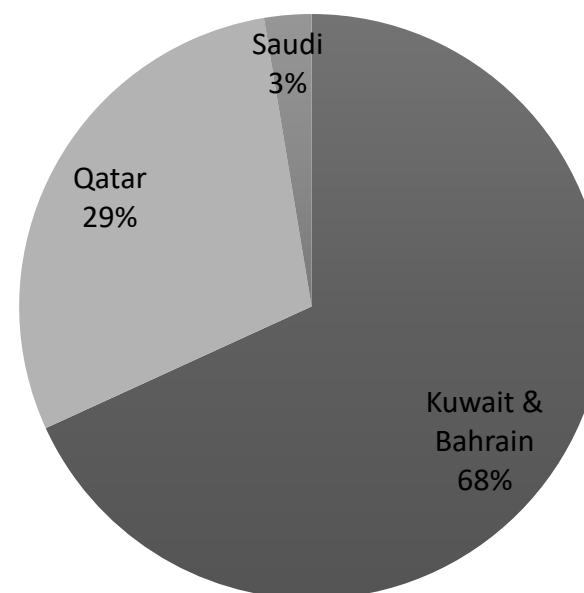
Revenue by Geography

- KSA region started contributing significant revenue, 13% of the total revenue as against 3% in Q1 2024. This helped to overcome the shortfall in the share of revenue in Kuwait segment which has dropped to 46% from that of 68% in Q1 2023.. Revenue share from Qatar region also increased to 41% from that of 29% in the Q1 2023.

Q1 2024

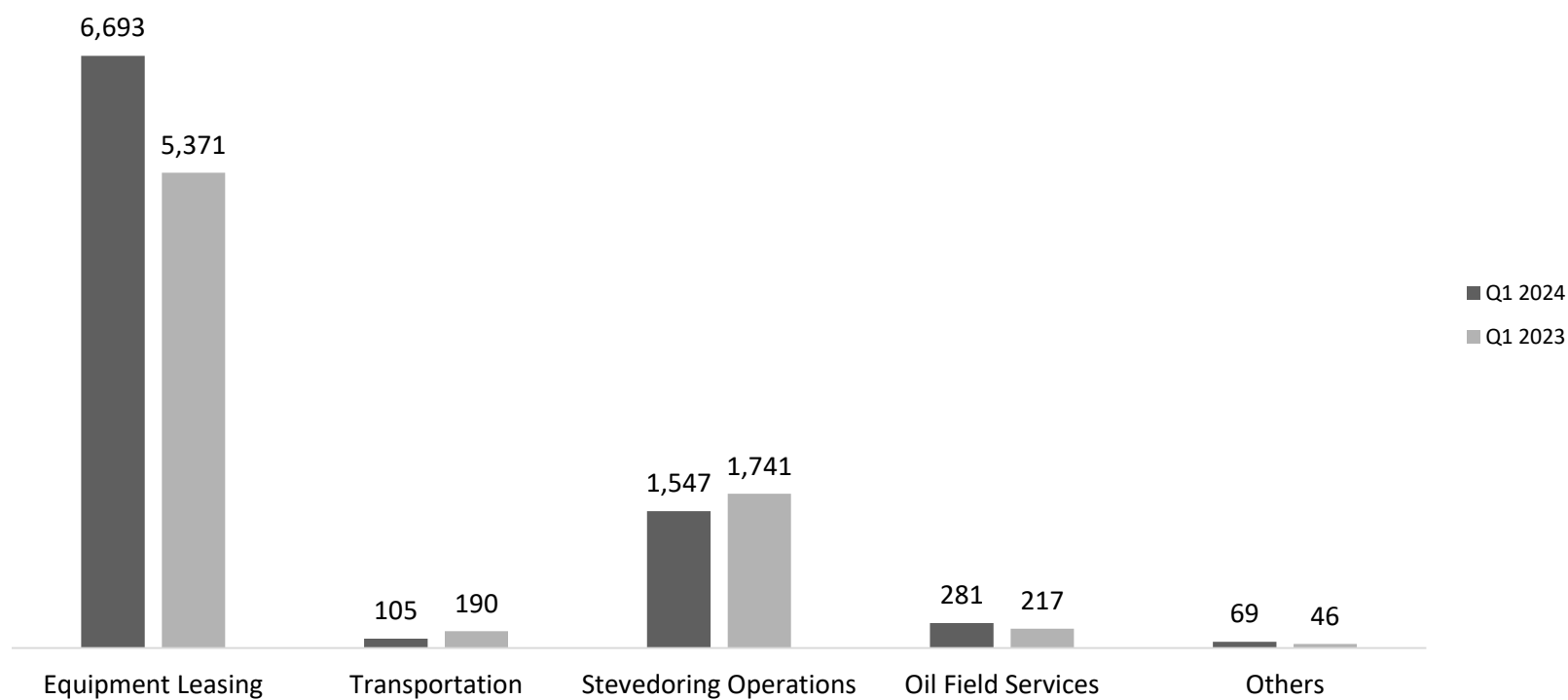


Q1 2023



Revenue by Segment

Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Highlights

Financial Position

	Q1 2023	Q1 2023	Change (%)
Current Assets	21,133	18,533	14%
Property & Equipment	83,293	73,714	13%
Right-of-use Assets	496	527	(5.9%)
Intangible Assets	712	712	
Deferred Tax Asset	294	264	11.4%
Total Assets	105,928	93,750	13%
Borrowings	34,299	23,149	48.2%
Trade & Other Liabilities	6,532	4,297	52%
Lease Liabilities	663	646	2.6%
Shareholders' Equity	64,434	63,621	1.3%
Total Equity & Liabilities	105,928	93,750	13%

Note: Figures in KWD Thousands

Statement of Income

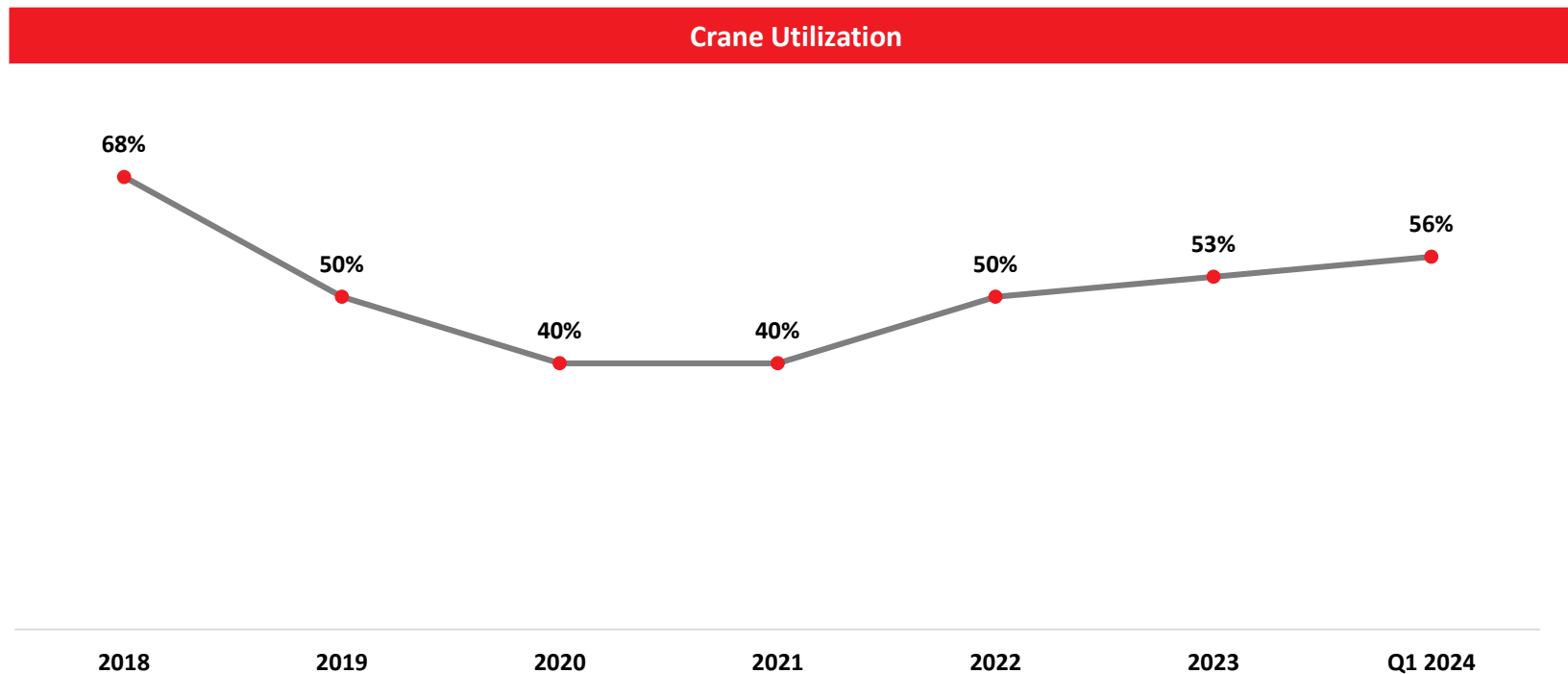
	1 st Quarter			Full Year
	2024	2023	Change %	2023
Revenue	8,696	7,566	14.9%	31,458
EBITDA	4,676	3,564	31.2%	15,192
Depreciation	(2,654)	(2,253)	17.8%	(9,641)
Finance Costs	(450)	(260)	73%	(1,451)
Net Profit / (Loss)	1,417	958	47.9%	4,101
Earnings Per Share (Fils)	5.6	3.8	47.9%	16.21

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

Equipment Utilization - Cranes

- There is a steady growth in the utilization of the equipment. The utilisation rate of the cranes during Q 1 2024 increased to 56% from that of 53% in 2023.



Capital Expenditure

- The capex spending is a continuous process which will continue until Q2 2025. During Q1 2024, a total capital expenditure of KD 3.2 million was incurred mainly for the acquisition of Cranes, of which KD 1.9 million is for Qatar region and KD 1.2 million capex is for KSA region.
- Planned capital expenditure during 2024 is KD 17 million.

Note: Figures in KWD Thousands

info@integrated-me.com