

KUWAIT : 18/5/2025

الكويت في: 2025/5/18

To: Boursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

Subject: Analyst / investors
Conference Transcript for Q1-2025

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
للكرب الأول من عام 2025

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 (Q1/2025) was held through a Live Webcast on Thursday: 15/5/2025 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 للربح الأول من عام 2025 قد انعقد في يوم الخميس الموافق 2025/5/15 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 (Q1/2025).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربح الأول لعام 2025 .

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام ،،،



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

Mahmoud Ahmed Abdelhaamid
Group Legal Dept. Manager

محمود احمد عبد الحميد
مدير الإدارة القانونية للمجموعة

محضر مؤتمر المحللين للربع الأول لعام 2025

محمد حيدر: أهلاً ومرحباً بكم جميعاً في المكالمة الجماعية والعرض المرئي عبر الإنترنت لنتائج الربع الأول من 2025 للشركة المتكاملة القابضة. معكم محمد حيدر من أرقام كابيتال. وينضم لنا اليوم السيد جوزيف فيرنانديز- رئيس الإدارة المالية للمجموعة، والسيد معاذ الرئيس- نائب الرئيس التنفيذي. اسمحوا لي بنقل الكلمة الآن إلى السيد جوزيف تفضّل.

جوزيف فرنانديز شكراً لكم وأهلاً بكم جميعاً في هذا الاتصال.

تواصل الشركة إظهار مسار نمو مستقر، إلا أن نمو الإيرادات في الربع الأول من 2025 جاء دون التوقعات نتيجة لانخفاض النشاط خلال شهر رمضان المبارك.

ارتفع صافي الربح بنسبة 28% مقارنة بالربع الأول من 2024، بدعم من زيادة بنسبة 6% في الربح التشغيلي، والأرباح الناتجة عن بيع معدات مُهلكة بالكامل، واسترداد مستحقات كانت مُخصص لها سابقاً وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية IFRS 9

حققت الشركة تقدماً ملحوظاً في تعزيز وجودها في السوق السعودية، حيث شكّلت المملكة 19% من إجمالي الإيرادات في الربع الأول من 2025

تواصل معدلات استخدام المعدات تسجيل اتجاه تصاعدي، ما يعكس تحسناً في الكفاءة التشغيلية. ومع ذلك، لا تزال معدلات الإيرادات عند مستويات منخفضة تاريخياً، مما يقيد وتيرة النمو العام.

في الربع الأول من 2025، نمت الإيرادات بنسبة 3% فقط مقارنة بنفس الفترة من عام 2024، وهي نسبة أقل من التوقعات. ويُعزى هذا النمو البطيء جزئياً إلى انخفاض النشاط التجاري خلال شهر رمضان. وبلغ صافي الربح 1.818 مليون دينار كويتي، بزيادة 28% عن 1.417 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2024، وذلك نتيجة لتحسن الأداء التشغيلي وبعض المكاسب الاستثنائية

في الربع الأول من 2025، زادت مساهمة السوق السعودية في إجمالي الإيرادات إلى 19% مقابل 16% في عام 2024 في المقابل، شهدت الكويت انخفاضاً بنسبة 7% في حصتها من الإيرادات مقارنة بالربع الأول من 2024، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى قرب انتهاء مشروع البحرين. أما حصة قطر من الإيرادات فقد ارتفعت بشكل طفيف إلى 42% مقارنة بـ 41% في نفس الفترة من العام السابق، محافظة على نفس نسبة مساهمتها خلال عام 2024

تُسهم خدمات تأجير المعدات والرفع الثقيل بحوالي 77% من إجمالي الإيرادات، وهي نسبة مماثلة تقريباً للربع الأول من 2024 وساهمت خدمات الشحن والتفريغ في الموانئ بنسبة 18% من إجمالي الإيرادات. في المقابل، تراجع إيرادات خدمات الحقول النفطية بنسبة 70% مقارنة بالربع الأول من 2024، والسبب الرئيسي هو توقف العملاء عن التعاقد. أما إيرادات النقل فليست ذات أهمية كبيرة، إلا أنها تضاعفت في الربع الأول من 2025.

في قائمة المركز المالي، ارتفعت قيمة الأصول المتداولة بنسبة 10% نتيجة لزيادة الذمم المدينة بنسبة 6% تماشياً مع نمو الإيرادات، بالإضافة إلى ارتفاع الرصيد النقدي بنسبة 31% خلال الربع الأول من 2025. بلغ إجمالي القروض البنكية 39 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 15%. في الربعين الثالث والرابع من العام السابق، تم تمويل الإنفاق الرأسمالي من خلال تسهيلات ائتمانية من الموردين لمدة تصل إلى 6 أشهر بمجموع 8 ملايين دينار كويتي. وبسبب زيادة إجمالي القروض، ارتفعت نسبة الدين إلى حقوق الملكية إلى 0.59x مقابل 0.51x في 31 ديسمبر 2024

هناك نمو مطّرد في معدلات استخدام المعدات. حيث ارتفع معدل استخدام الرافعات في الربع الأول من 2025 ليصل إلى 62% مقارنة بـ 57% في 2024. ويعود هذا التحسن جزئياً إلى تقليص حجم الأسطول من خلال بيع الرافعات القديمة التي كانت غير مستخدمة، ومن ثم لم يتم تحقيق زيادة مماثلة في الإيرادات مع زيادة معدل الاستخدام.

بعد عامين من الإنفاق الرأسمالي المستمر، قامت الشركة بوقف مؤقت للإنفاق الرأسمالي خلال الربعين الأول والثاني من 2025. وبلغ إجمالي الإنفاق الرأسمالي في الربع الأول من 2025 حوالي 0.52 مليون دينار كويتي، تُخصص بالكامل لشراء معدات غير الرفعات، ويُصنف هذا الاستثمار ضمن فئة الإحلال. وقد توزع هذا الإنفاق جغرافياً كالتالي: 37% في قطر، 33% في السعودية، و30% في الكويت.

من المتوقع أن يستأنف النشاط الرأسمالي في الربع الثالث من 2025، مع توقع أن يصل الإنفاق الرأسمالي السنوي الكامل إلى 8 ملايين دينار كويتي

محمد حيدر: ما هو العدد الإجمالي للأسطول في نهاية هذا الربع

جوزيف فرنانديز لدينا إجمالي 2,475 معدة من المعدات الخفيفة إلى الثقيل

محمد حيدر: هل يمكننا الحصول على تحديث حول المشاريع الرأسمالية في قطر والمملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرنانديز هناك الكثير من المشاريع في كلا البلدين. العديد منها لا يزال في مراحل الدراسة والتصميم. في السعودية، لدينا مشاريع في الحقول النفطية، الإنشاءات، المصافي، محطات الطاقة، وأيضاً في موقع "نيوم". أما في قطر، فلدينا مشاريع عديدة أيضاً، معظمها في قطاع الطاقة وتوسعة الغاز الطبيعي المُسال. في وقت سابق من هذا الأسبوع، أعلنت هيئة الأشغال العامة في قطر عن مشاريع تطويرية بقيمة 81 مليار ريال قطري بين عامي 2025 و2029. تتوفر معلومات حول المشاريع المختلفة في المجال العام.

محمد حيدر: ما سبب هذه القفزة في مساهمة الإيرادات من السوق السعودية؟ وهل تتوقعون استمرار الارتفاع في المستقبل؟

جوزيف فرنانديز كما ناقشنا في المكالمات السابقة، قمنا بنقل المعدات غير المستخدمة من الكويت إلى السعودية. والآن بدأنا نرى نتائج هذه الخطوة، ونتوقع أن يتحسن الوضع أكثر. نحن نتوقع نمواً جيداً قادماً من السوق السعودية

محمد حيدر: إلى أي مدى وصلت الشركة في الحصول على شهادة الاعتماد المباشر من أرامكو؟

جوزيف فرنانديز نحن في المراحل النهائية. لقد أكملنا جميع المتطلبات. لكن وفقاً لآخر المستجدات، تقوم أرامكو حالياً بترقية نظام الشهادات الخاص بها، ويوجد توقف مؤقت لجميع المتقدمين، وليس فقط نحن. ونتوقع الحصول عليها خلال شهر إلى شهرين.

محمد حيدر: هل يأخذ الإنفاق الرأسمالي المخطط له هذا العام في الاعتبار أي نشاط متوقع في مشاريع الكويت؟

جوزيف فرنانديز لا، نحن غير متفائلين بشأن الإنفاق الرأسمالي المتعلق بمشاريع الكويت في الوقت الحالي. سنتحرك فقط عندما يتم ترسية المشاريع فعلياً

محمد حيدر: هل لديكم توجيهات بشأن الإيرادات لهذا العام؟

جوزيف فرنانديز كما أشرنا سابقاً، نستهدف نمواً بنسبة لا تقل عن 20% في الإيرادات

محمد حيدر: هل هناك أي مستجدات بخصوص عقود الخدمات طويلة الأمد مع قطاع الطاقة في قطر؟

جوزيف فرنانديز مع شركة قطر للطاقة و"إن إل جي"، لدينا العديد من المشاريع التي نعمل فيها كمقاولين من الباطن مع المقاول الرئيسي، وهذه المشاريع لا تزال مستمرة. ستظهر مشاريع جديدة قريباً حيث سيتم رفع القدرة الإنتاجية إلى 141 مليون طن سنوياً، مقارنة بـ 77 مليون طن قبل تنفيذ مشاريع التعليم غير النظامي في وقت سابق.

محمد حيدر: متى تتوقعون أن تبدأ معدلات الإيرادات في الارتفاع مجدداً؟

جوزيف فرنانديز كنا نتوقع ذلك منذ عامين. ومع تسارع وتيرة المشاريع في 2024، لم يتحقق الارتفاع كما كنا نأمل. ونتوقع فقط زيادة في معدلات الإيرادات المرتبطة بالرافعات ذات القدرة العالية، والتي يُتوقع أن تبدأ في الارتفاع اعتباراً من الربع الثالث

محمد حيدر: هل تعتقد أن قانون الدين الجديد في الكويت وانتعاش سوق الرهن العقاري سيكون له أثر إيجابي على الشركة؟

جوزيف فرنانديز لن يكون له تأثير مالي كبير

محمد حيدر: هل السبب في ذلك هو أنكم غير منخرطين في قطاع الإسكان؟

جوزيف فرنانديز نحن لا نركز كثيراً على سوق الإسكان، لأن متطلبات المعدات لهذا النوع من المشاريع تكون ذات سعة أصغر، كما أن معدلات الإيرادات فيها ليست جذابة نظراً لشدة المنافسة مقارنة بأنواع المشاريع الأخرى

محمد حيدر: لقد ذكرتم توجيهات بشأن الإيرادات. هل لديكم أيضاً توجيهات بشأن صافي الربح

جوزيف فرنانديز استناداً إلى التقديرات بزيادة الإيرادات بنسبة 20%، نتوقع نمواً بنسبة 30% في صافي الربح

محمد حيدر: كيف تتوقعون مستويات الاستخدام هذا العام والعام المقبل؟

جوزيف فرنانديز هدفنا هذا العام هو الوصول إلى معدل استخدام بنسبة 66% بنهاية العام، و70% في العام المقبل

محمد حيدر: هل ستشاركون في تجديد العقود مع "قطر شل" و"قطر للبتروول"؟

جوزيف فرنانديز لدينا عقود طويلة الأجل مع كل من الشركتين لتوريد المعدات الثقيلة، أحدها لمدة 3 سنوات والآخر لمدة 5 سنوات، ويمكن تجديدها.

محمد حيدر: هل تتوقعون تكرار نفس مستويات الإيرادات الاستثنائية؟

جوزيف فرنانديز لا، لقد تمكنا من تحصيل معظم المستحقات المتعلقة بالعام الماضي. والمبالغ المتبقية ليست كبيرة بما يكفي لتكون ذات أثر ملموس

محمد حيدر: لا توجد لدينا أسئلة إضافية. نشكركم على مشاركتكم ونتطلع للقاء في الربع القادم

جوزيف فرنانديز شكراً للجميع



المتكاملة
integrated

Integrated Holding Co. KSCP

Analyst Conference

Q1 2025 Results

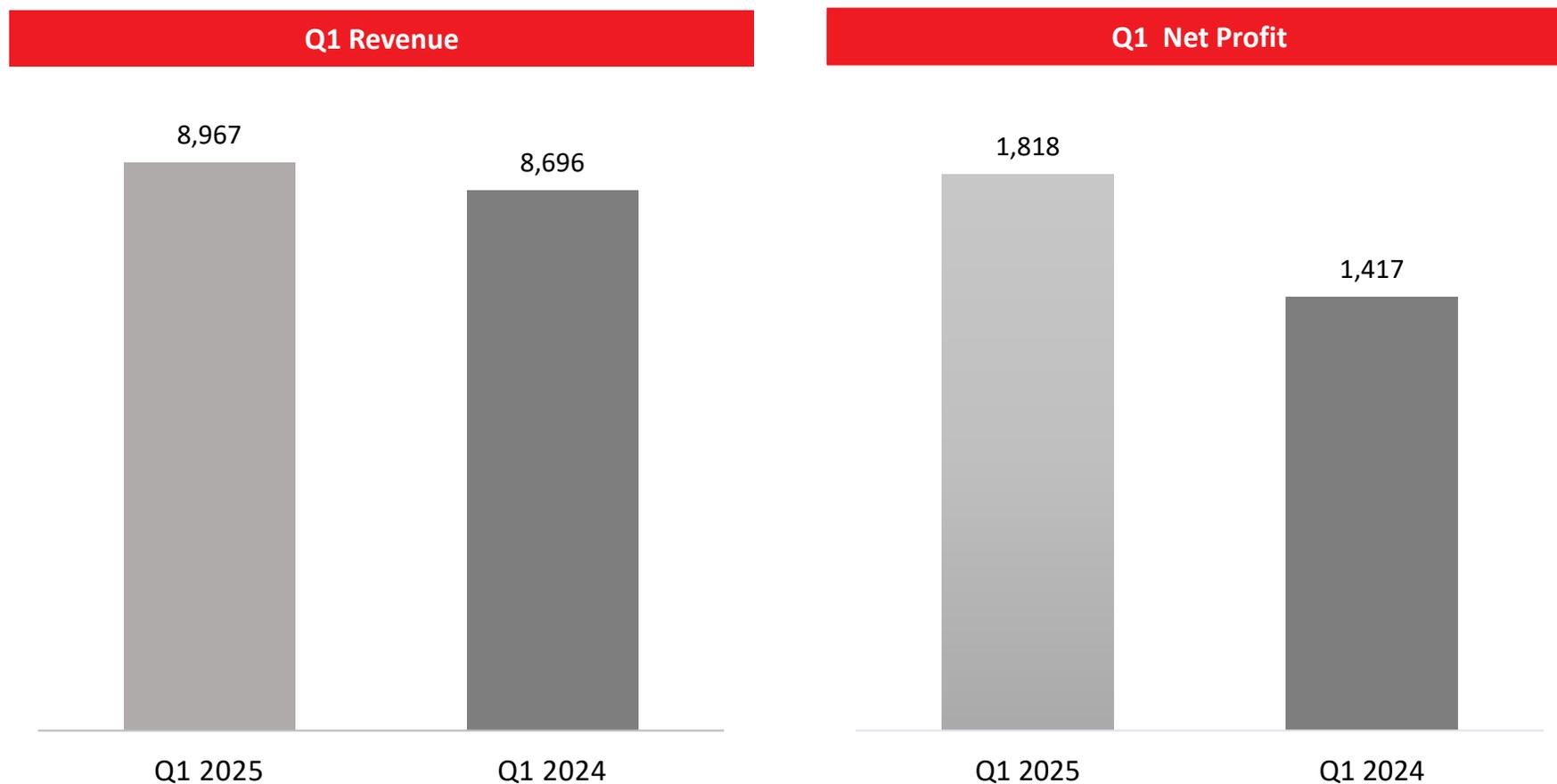
	Page
▪ Overview	4
▪ Financial Highlights	6-10
▪ Company Highlights	12-13
▪ Q&A	

IHC Overview

- The Company continues to demonstrate a steady growth trajectory. However, revenue growth for Q1 2025 fell short of targets due to reduced activity during the holy month of Ramadan.
- Net profit rose by 28% compared to Q1 2024, supported by a 6% increase in operating profit, gains from the sale of fully depreciated equipment, and the recovery of previously provisioned receivables in accordance with IFRS 9.
- The Company made solid progress in strengthening its presence in the KSA market, which accounted for 19% of total revenue in Q1 2025.
- Equipment utilization rates continue to trend upward, reflecting improved operational efficiency. However, revenue rates remain at historically low levels, which continues to constrain the pace of overall growth.

Financial Highlights

- In Q1 2025, revenue grew by a modest 3% compared to Q1 2024, falling short of expectations. This slower growth is partly attributed to reduced business activity during the holy month of Ramadan.
- Net profit for Q1 2025 reached KD 1.818 million, marking a 28% increase from KD 1.417 million in Q1 2024, driven by improved operating performance and one-off gains.

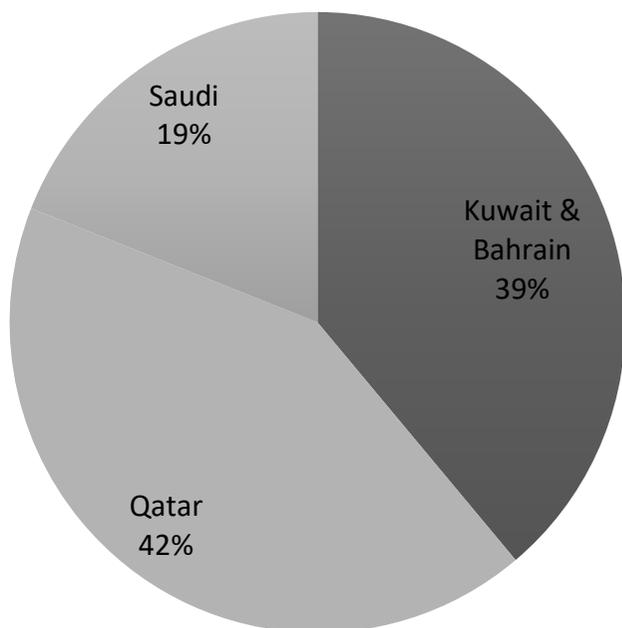


Note: Figures in KWD thousands

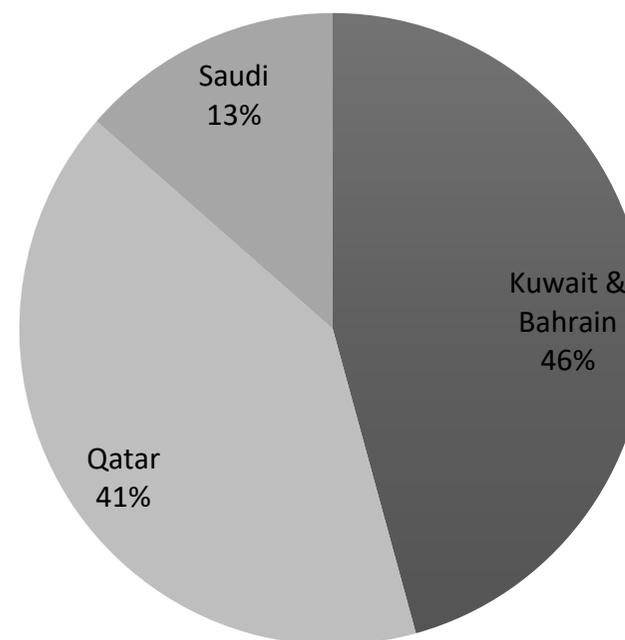
Revenue by Geography

- In Q1 2025, the KSA region increased its contribution to the total revenue to 19%, up from 16% in 2024. Conversely, the Kuwait region experienced a 7% decline in its revenue share compared to Q1 2024, largely attributed to the nearing completion of the Bahrain project. Meanwhile, the Qatar region's revenue share edged up to 42% in Q1 2025 from 41% in Q1 2024, remaining consistent with its full-year 2024 share of 42%.

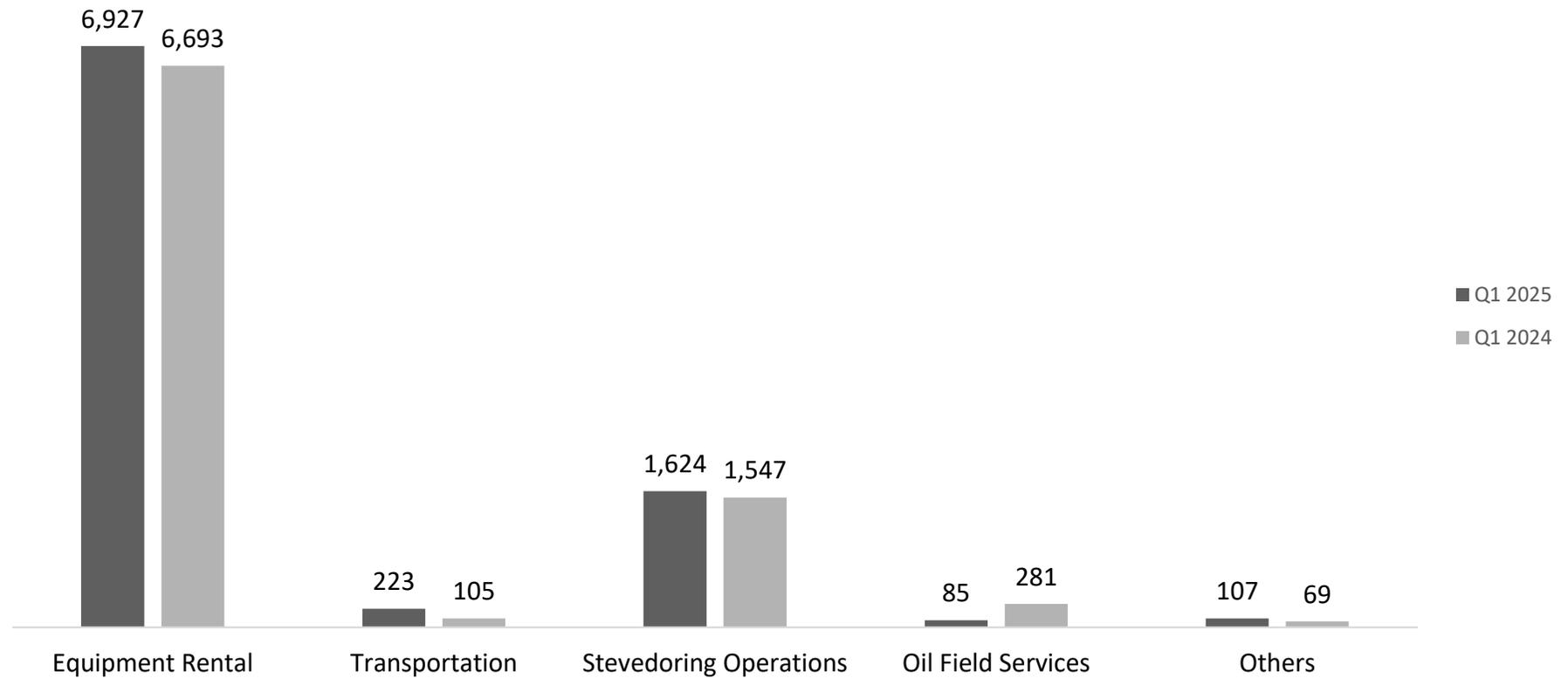
Q1 2025



Q1 2024



Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Position

	Q1 2025	Q1 2024	Change (%)
Current Assets	23,259	21,133	10%
Property & Equipment	89,066	83,293	7%
Right-of-use Assets	429	496	(16%)
Intangible Assets	712	712	
Deferred Tax Asset	156	294	(47%)
Total Assets	113,622	105,928	7%
Borrowings	39,482	34,299	15%
Trade & Other Liabilities	6,795	6,532	4%
Lease Liabilities	602	663	(9%)
Shareholders' Equity	66,743	64,434	4%
Total Equity & Liabilities	113,622	105,928	7%

Note: Figures in KWD Thousands

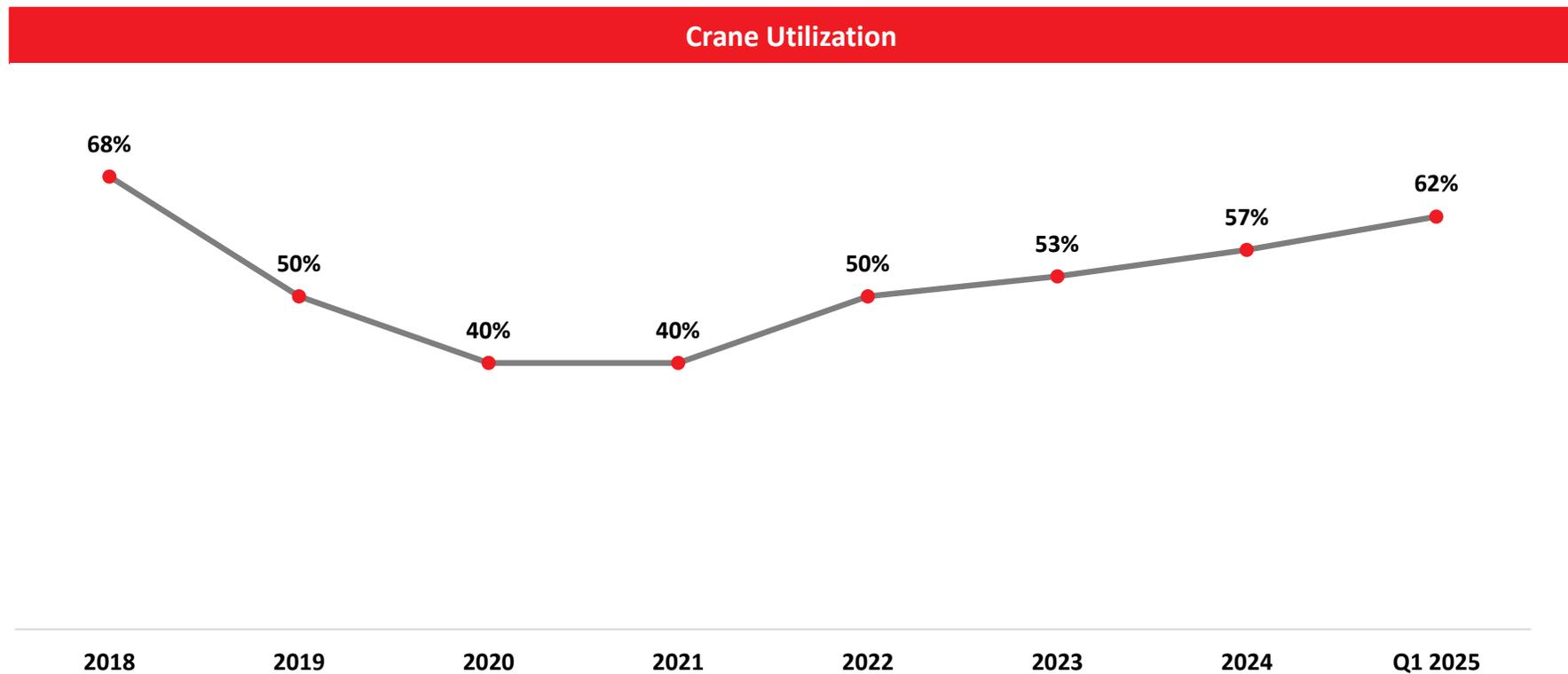
Statement of Income

	1 st Quarter			Full Year
	2025	2024	Change %	2024
Revenue	8,967	8,696	3%	35,475
EBITDA	5,260	4,676	12%	20,879
Depreciation	(2,793)	(2,654)	5%	(10,819)
Finance Costs	(486)	(450)	8%	(1,905)
Net Profit / (Loss)	1,818	1,417	28%	6,877
Earnings Per Share (Fils)	7.2	5.6	28%	27.18

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

- There is a steady growth in the utilization of the equipment. The utilisation rate of the cranes during Q1 2025 increased to 62% from that of 57% in 2024.



- Following two years of sustained capital expenditure, the company has implemented a temporary pause in Capex spending during Q1 and Q2 of 2025. In Q1 2025, total capital expenditure amounted to KD 0.52 million, primarily allocated to the acquisition of non-crane equipment. This investment was entirely categorized as replacement Capex and was geographically distributed as follows: 37% in the Qatar region, 33% in Saudi Arabia (KSA), and 30% in Kuwait.
- Capital expenditure activity is expected to resume in Q3 2025, with total Capex for the full year projected at KD 8 million.

info@integrated-me.com