

الكويت في: 2023/5/16

المحترمين،،،

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الأول من عام 2023

بالإشارة الى الموضوع أعلاه ، وعملاً بقواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 نحيطكم علماً بأن مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الأول من عام 2023 قد انعقد في يوم الأثنين الموافق 2023/5/15 في تمام الساعة الثانية ظهراً وفق التوقيت المحلي عن طريق البث المباشر علي الانترنت (webcast).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربع الأول لعام 2023 .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،



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 الأول لعام 2023

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

جوزيف فرنانديس: شكراً لكم وأهلاً بكم جميعاً في هذا الاتصال

أنت نتائج أعمال الربع الأول من عام 2023 مرضية مع تحسن ملحوظ بنسبة 7% في الربح التشغيلي مقارنة بالأداء في عام 2022، ومع ذلك تسببت عوامل مثل الاحتياطات الإضافية للديون المشكوك فيها، وفقاً لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي للتقارير المالية IFRS 9، وتراجع الدخل من بيع المعدات في انخفاض صافي الربح مقارنة بالربع الأول من عام 2022

بدأت جهود الشركة لتوسيع وجودها في سوق المملكة العربية السعودية تحقق نتائج إيجابية ومع ذلك، من المتوقع أن تتحقق تحسينات كبيرة في العمليات ابتداءً من الربع الثالث من عام 2023 .

المشاريع الضخمة في قطر تتم حالياً في مرحلة التنفيذ ومع ذلك ، نظراً لتقييدات الموارد فإن عملية التنفيذ تتقدم بوتيرة أبطأ من المتوقع أن تبدأ مرحلة التنفيذ الأسرع من الربع الرابع من عام 2023.

أسعار تأجير المعدات لا تزال عند مستويات تاريخية ، ولكن من المتوقع أن تتحسن عندما يكتسب تنفيذ المشاريع الممنوحة زخماً أسرع.

بلغت إيرادات الربع الأول 7.6 مليون دينار كويتي، وارتفعت بنسبة 10% مقارنة بالربع الأول من العام السابق أما صافي الربح في الربع الأول، فبلغ 0.96 مليون دينار كويتي مقابل 1.4 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2022. وكان صافي الربح أقل بمقدار 599 ألف دينار كويتي بسبب تكلفة الاحتياطات للديون المشكوك فيها وفقاً لمعيار المعايير الدولية للتقارير المالية 9 وأيضاً تراجع الدخل من بيع المعدات بمقدار 393 ألف دينار كويتي

ارتفعت حصة الكويت في إجمالي الإيرادات إلى 59% في الربع الأول من عام 2023 مقابل 43% في الربع الأول من عام 2022، في حين انخفضت الإيرادات خارج الكويت إلى 41% في الربع الأول من عام 2023 مقابل 57% في الربع الأول من عام 2022. وكانت إيرادات قطر أقل بنسبة 33% في الربع الأول من عام 2023 ، ارتفع إجمالي إيرادات عمليات الكويت بنسبة 41% على الربع المقارن لإرتفاع الإيرادات الخاصة بالصيانة وزيادة إيرادات عمليات الميناء.

ساهم تأجير المعدات بنسبة حوالي 71% من إجمالي الإيرادات، مقارنة بـ 82% في الربع الأول من عام 2022 وارتفعت حصة عمليات الشحن من إجمالي الإيرادات إلى 23% في الربع الأول من عام 2023 مقابل 10% في الربع الأول من عام 2022.

تحفظ الشركة بوضع مالي جيد باستمرار، زادت حالة الأصول الحالية نتيجة زيادة حسابات المدينون بمقدار 1.6 مليون دينار كويتي منذ 31 ديسمبر 2022. تم اقتراض مبلغ إضافي قدره 3.7 مليون دينار كويتي في الربع الأول بشكل رئيسي لتمويل النفقات الرأسمالية التي بلغت حوالي 5.8 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام ، نظراً لزيادة الاقتراض زادت نسبة الديون إلى حقوق المساهمين إلى 0.36 مرة مقابل 0.31 مرة في 31 ديسمبر 2022.

تمت مناقشة الإيرادات والأرباح الصافية في الشرائح السابقة وبلغت قيمة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء - وقبل احتساب المخصصات- 4.2 مليون دينار كويتي، وزادت نسبة هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى 56% مقارنة بنسبة 52% في عام 2022.

إيرادات الارتفاعات تشكل حوالي 68% من إجمالي الإيرادات وبقي معدل استخدامها على نفس المستوى الذي كان عليه في عام 2022.

بلغ الإنفاق الرأسمالي خلال الربع الأول 5.8 ملايين دينار كويتي، حيث ذهبت 98% منها للارتفاعات، وتم تخصيص حوالي 2.1 مليون دينار كويتي لعمليات الكويت، و3.7 ملايين دينار كويتي لعمليات قطر ومن المتوقع أن يكون الإنفاق الرأسمالي الإضافي لهذا العام حوالي 8 ملايين دينار كويتي.

هذا كل ما لدي من جانبي، 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: أي الأسواق الجديدة تعتزمون دخولها هذا العام أو العام المقبل؟ وما هي المشاريع الرئيسية في قطر؟

جوزيف فرناندس: لقد دخلنا سوق المملكة العربية السعودية، في الوقت الحالي، لسنا بصدد النظر إلى سوق جديدة أخرى.

محمد حيدر: ما هي توقعات الإنفاق الرأسمالي الحالية لهذا العام وفي المستقبل؟

جوزيف فرناندس: الإنفاق الرأسمالي المقدر لعام 2023 يتراوح حوالي 14 مليون دينار كويتي وسيتم على حالة تنفيذ المشاريع.

محمد حيدر: ما حجم الأسطول الحالي، وهل تخططون لزيادته؟

جوزيف فرناندس: لدينا مجموعة متنوعة من المعدات بحوالي 2,400 وحدة، ولدينا خطط لزيادة عدد الرافعات بشكل رئيسي وأجهزة أخرى متخصصة وفقًا لتوقعات المشاريع.

محمد حيدر: ما هو متوسط سعر التأجير لكل وحدة؟

جوزيف فرناندس: من الصعب تحديد قيمة محددة، حيث يوجد اختلاف في القدرة الاستيعابية بين الوحدات وهذا يؤثر على الحساب العام لمتوسط التأجير.

محمد حيدر: ما هو توقعكم بشأن معدل استخدام رافعات الشحن بحلول نهاية العام؟

جوزيف فرناندس: نتوقع أن يكون معدل استخدام رافعات الشحن 60% بحلول نهاية العام.

محمد حيدر: متى تتوقعون أن يتم تحقيق الإيرادات من مشاريع المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: نحن بالفعل نحقق إيرادات هناك، لقد وقعنا عقود ونقوم بتنفيذها أيضًا ومع ذلك، يحدث ذلك بشكل بطيء بسبب العديد من الشروط التنظيمية نأمل أن تزداد الإيرادات اعتبارًا من الربع الثالث.

محمد حيدر: ما هو وضعكم في دورة الإنفاق الرأسمالي، بعد هذا الإنفاق الضخم بقيمة 14 مليون دينار كويتي، هل تتوقعون انخفاضه في العام المقبل؟ هل هناك توجيهات بشأن الإنفاق الرأسمالي للعام المقبل؟

جوزيف فرناندس: هناك مشاريع ضخمة قادمة، عندما نتوغل أكثر في السوق، نتوقع وجود إنفاق رأسمالي إضافي طفيف في عام 2023، ولكن من الصعب تحديد القيمة في هذه المرحلة.

محمد حيدر: ما هي أنواع المشاريع التي تستهدفونها في المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: نحن نستهدف قطاع النفط، بالإضافة إلى مشاريع البنية التحتية ومحطات توليد الطاقة حيث يتطلب التنفيذ مهارات أعلى.

محمد حيدر: بناءً على فرضية أن الإنفاق الرأسمالي سيكون 14 مليون دينار كويتي في هذا العام، فأين تتوقع أن يكون الاستهلاك؟

جوزيف فرناندس: من المتوقع ألا تزيد الاستهلاك بشكل كبير نظرًا لأن هذه الأصول سيتم رصدها على مدى فترة تتراوح بين 10 إلى 15 عامًا قد يحدث زيادة قدرها 15-20% إضافية بناءً على مستوى الاستخدام أما بالنسبة لعام 2024، فمن المتوقع أن يكون الاستهلاك أعلى، نظرًا لأننا نهدف أيضًا إلى زيادة الإيرادات.

محمد حيدر: ما هو معدل استخدام المعدات العام في الربع الأول من عام 2023، وأين تتوقع أن يكون في النصف الثاني من عام 2023 وعام 2024؟

جوزيف فرناندس: الأولوية تتركز على الرافعات، والتي تبلغ حاليًا نسبة استخدام تبلغ 50%، وهو مؤشر جيد لأغراض التحليل و نتوقع أن يزيد هذا المعدل إلى 60% بحلول نهاية العام.

محمد حيدر: لماذا تستغرق المشاريع في قطر كل هذا الوقت؟

جوزيف فرناندس: التأخير في العام الماضي ناجم عن بطولة كأس العالم، وفي العام السابق ناجم عن جائحة كوفيد-19، كما وان نقل المعدات إلى مواقع المشاريع يستغرق وقتاً.

محمد حيدر: إذا كان معدل استخدام الأسطول أقل عند 60٪، لماذا تقومون بزيادة الإنفاق الرأسمالي إذا لم يتم استخدام الأسطول الحالي بشكل كامل؟

جوزيف فرناندس: الإنفاق الرأسمالي الخاص بنا لا يستند إلى معدل الاستخدام، وإنما يستند إلى الأعمال المستقبلية، نحن نقوم بإنفاق الرأسمال لزيادة إيراداتنا وتوسيع حصتنا في السوق في المستقبل.

محمد حيدر: هل تخططون لنقل المعدات من قطر إلى المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: يعتمد ذلك على متطلبات المشروع، بحيث يمكننا نقل المعدات إذا لزم الأمر، يتعين علينا استيفاء متطلبات التنظيمات المعنية وإتمام الدفعات اللوجستية المتعلقة.

محمد حيدر: ما هي المنافسة التي ستكون موجودة في المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: سيكون هناك منافسة كبيرة في المملكة العربية السعودية، بمشاركة شركات محلية ودولية، نحن قادرون على المنافسة بفضل خدمتنا الممتازة وعلاقتنا مع مقاولي الهندسة والتوريد والبناء الدوليين الكبار، ونهدف إلى الحصول على حصة أكبر في السوق.

محمد حيدر: هل الأسعار والهوامش أعلى في المملكة العربية السعودية مقارنة بقطر والكويت؟

جوزيف فرناندس: الهوامش في المملكة العربية السعودية أعلى، وكذلك تكاليف التشغيل أعلى.

محمد حيدر: هل يمكنك تفصيل الإنفاق الرأسمالي البالغ 14 مليون دينار كويتي؟ كيف سيتم صرفه؟ هل يتركز بشكل رئيسي على شراء المعدات؟

جوزيف فرناندس: من المتوقع أن يُصرف حوالي 85% منها على شراء الرافعات للمشاريع في المملكة العربية السعودية وقطر. وسيتم صرف النسبة المتبقية التي تبلغ 15% على مشاريع ذات صلة بالنفط في الكويت.

محمد حيدر: هل تعتقد أن عمليات الشحن والإيرادات المتحققة منها مستدامة عند هذه المستويات؟

جوزيف فرناندس: إنها مستدامة على الأقل لمدة سنة إضافية.

محمد حيدر: هل يمكنك توفير معلومات إضافية حول المشاريع في الكويت؟

جوزيف فرناندس: سوق المشاريع في الكويت يشهد تباطؤاً طفيفاً، حيث لا توجد مشاريع كبيرة قادمة، نحن نقوم بتنفيذ مجموعة من المشاريع الصغيرة.

محمد حيدر: في السنوات القليلة المقبلة، ما سيكون توزيع الإيرادات جغرافياً؟

جوزيف فرناندس: توقعات الإيرادات في قطر ستظل مستقرة على مدى الأربعة إلى خمس سنوات القادمة، في حين أن المملكة العربية السعودية لديها القدرة على تجاوز إيرادات قطر بحلول عام 2025 أو بعد ذلك، نحن في انتظار منح المشاريع هناك.

محمد حيدر: هل لديك أي توجيهات بشأن الإيرادات والربح الصافي لهذا العام؟

جوزيف فرناندس: من الصعب تحديد القيم بدقة بسبب تقلب الأسعار وتأخير المشاريع.

محمد حيدر: من هم المنافسون المباثرون في المملكة العربية السعودية وقطر؟

جوزيف فرناندس: هناك العديد من الشركات المحلية والإقليمية والدولية.

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.



المتكاملة
integrated

Integrated Holding Co. KSCP

Analyst Conference

Q1 2023 Results

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

IHC Overview

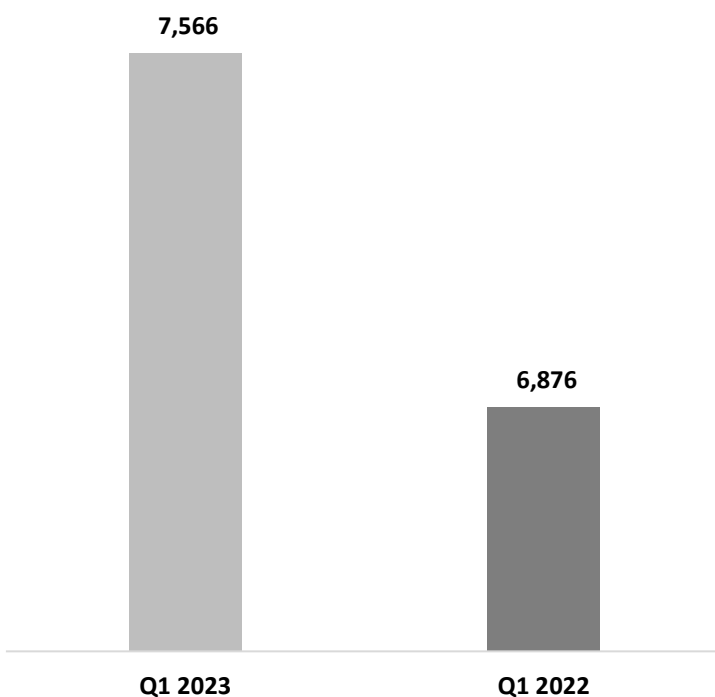
- The overall performance of the company in Q1 2023 is deemed satisfactory, marked by improvements in operational profitability. There has been a notable 7% improvement in operating profit compared to the performance in the year 2022. However, factors such as additional provisions for doubtful debts, in line with the requirements of IFRS 9, and lower income from the sale of equipment have resulted in a lower net profit for the quarter compared to Q1 2022.
- The company's efforts to expand its presence in the KSA market have begun to yield positive results. However, substantial improvements in operations are expected to materialize starting from Q3 2023.
- Mega projects in Qatar are currently in the implementation stage. However, due to resource constraints on the project side, the execution process is progressing at a slower pace. It is anticipated that a swifter execution phase will commence from Q4 2023.
- The revenue rates for rental equipment are still at historical levels, but they are expected to improve once the implementation of awarded projects gains momentum on a faster track.

Financial Highlights

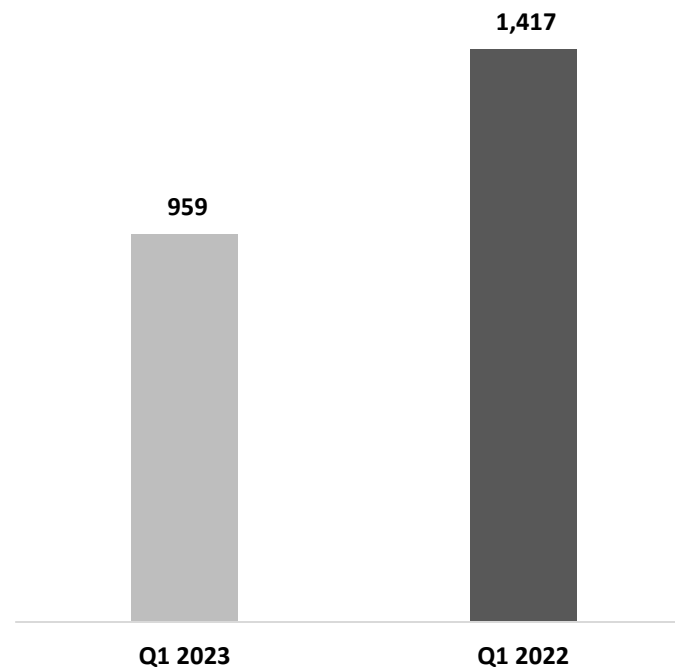
Revenue & Net Profit

- In Q1 2023, the company's revenues demonstrated a growth rate of 10% when compared to the revenues achieved in Q1 2022.
- During Q1 2023, the net profit amounted to KD 0.96 million, reflecting a decrease from the net profit of KD 1.42 million recorded in Q1 2022.

Q1 2023 Revenue



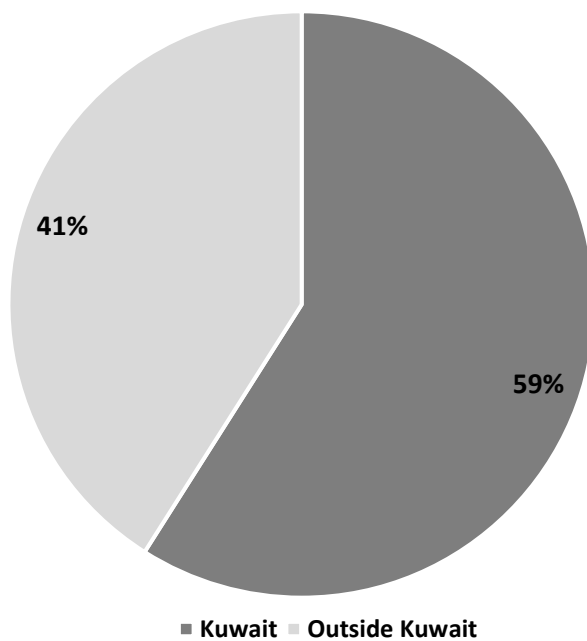
Q1 2023 Net Profit



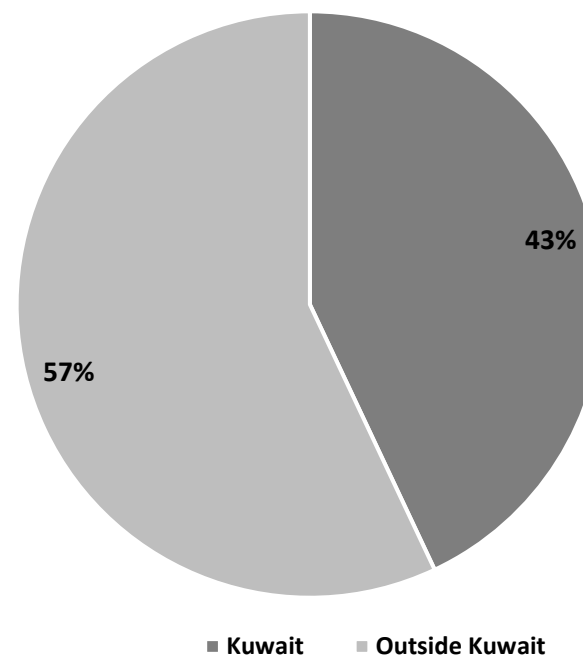
Note: Figures in KWD thousands

- In Q1 2023, there was a significant increase in the share of total revenue derived from Kuwait, accounting for 59% of the total revenue. This represents a notable rise compared to the share of 43% recorded in Q1 2022.

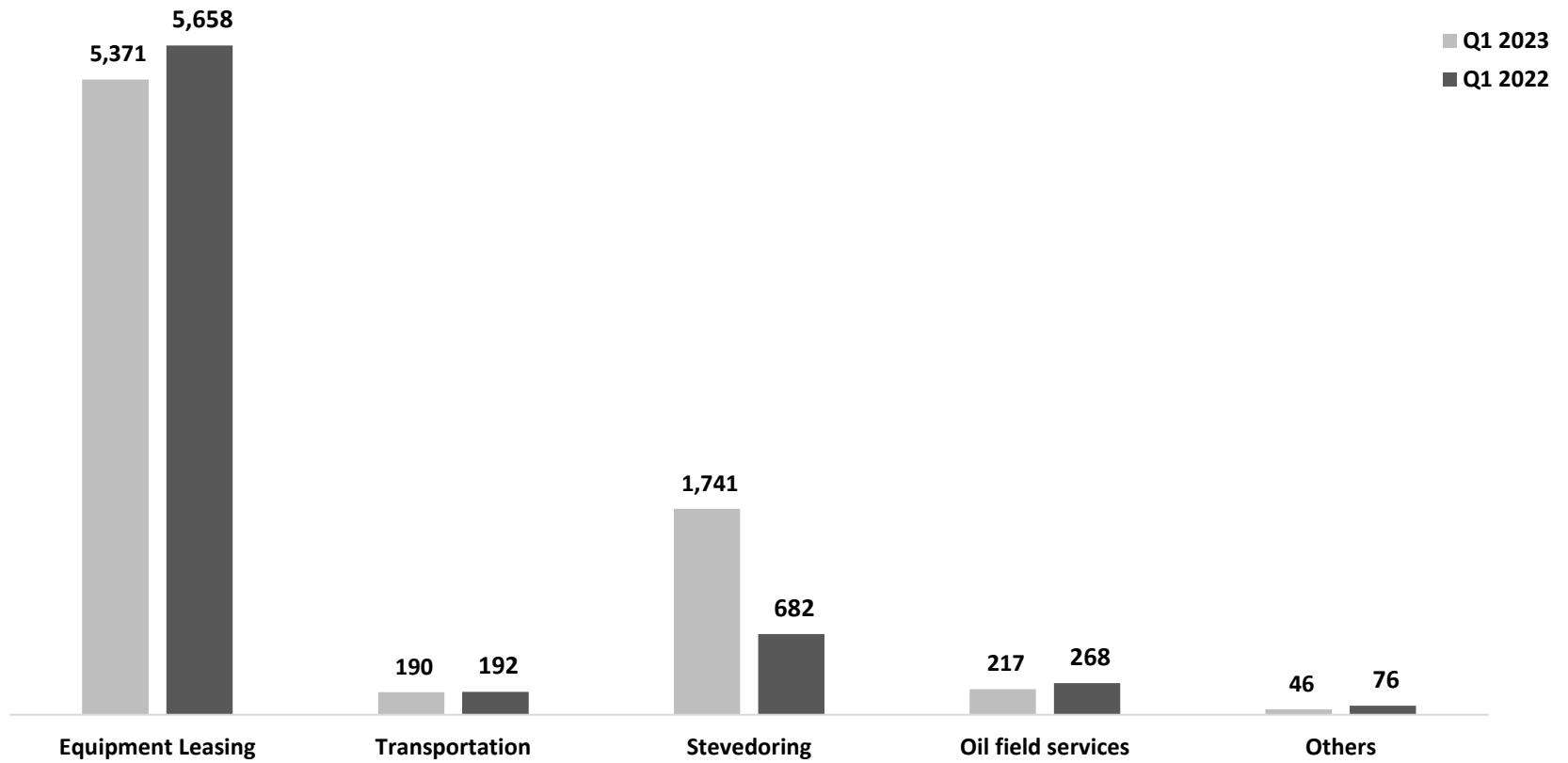
Q1 2023



Q1 2022



Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Position

	Q1 2023	Q1 2022	Change (%)
Current Assets	18,533	21,860	(15.2%)
Property & Equipment	73,714	73,186	0.7%
Right-of-use Assets	527	565	(6.7%)
Intangible Assets	712	827	(13.9%)
Deferred Tax Asset	264	247	6.9%
Total Assets	93,750	96,685	(3.0%)
Borrowings	23,149	18,166	27.4%
Capex Creditors		7,350	
Trade & Other Liabilities	4,297	4,725	(9.1%)
Lease Liabilities	646	651	(0.8%)
Shareholders' Equity	63,621	63,239	0.6%
Total Equity & Liabilities	93,750	96,685	(3.0%)

Note: Figures in KWD Thousands

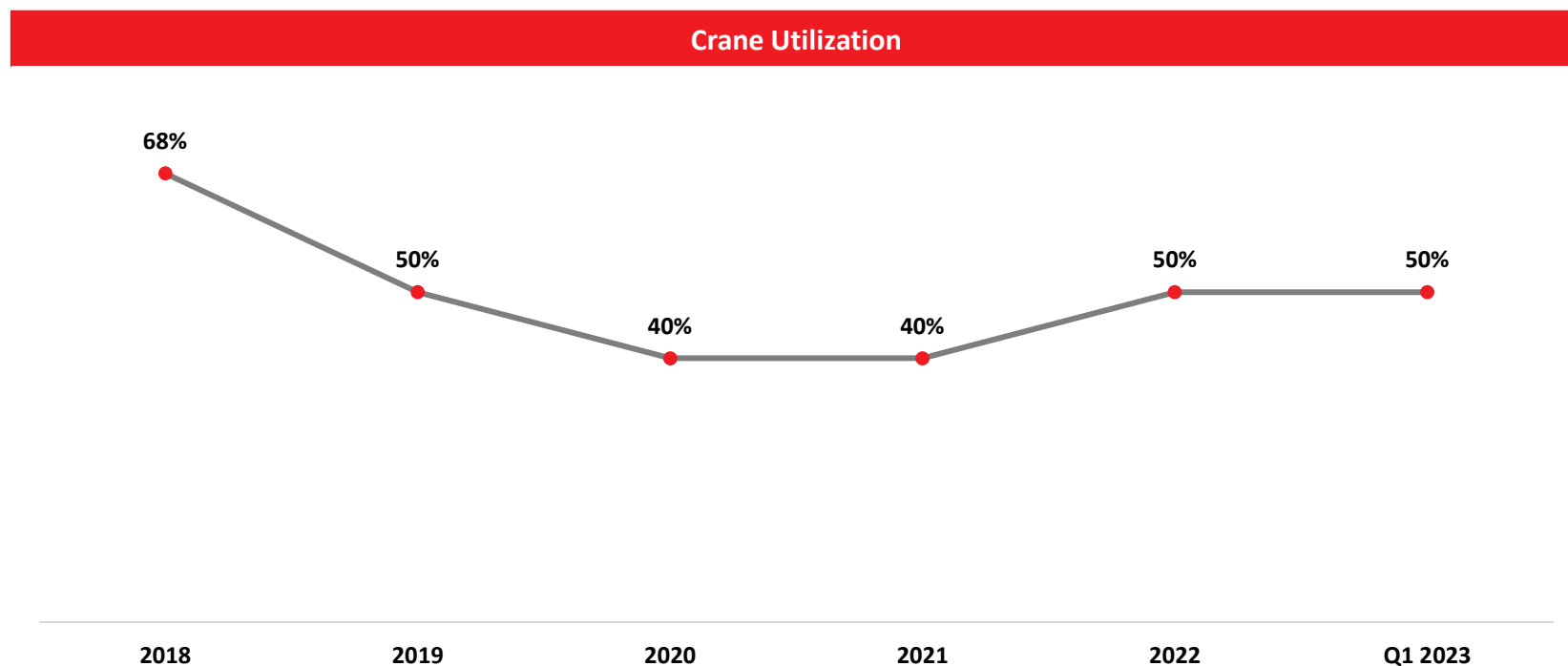
Statement of Income

	1 st Quarter			Full Year
	2023	2022	Change %	2022
Revenue	7,566	6,876	10.0%	24,730
EBITDA	4,214	3,801	10.9%	12,980
Depreciation	-2,253	-2,246	0.3%	(9,023)
Finance Costs	-260	-156	66.7%	(717)
Net Profit / (Loss)	958	1,417	(32.4%)	3,167
Earnings Per Share (Fils)	3.8	5.6	(32.1%)	12.52

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

- The utilization of equipment, particularly cranes, which accounts for 68% of the total revenue, remained relatively stable at a similar level as the year 2022.



- During Q1 2023, a total capital expenditure of KD 5.8 million was incurred for the acquisition of various equipment. This expenditure was divided between Kuwait and Qatar, with KD 2.1 million allocated to Kuwait and KD 3.7 million to Qatar. Notably, approximately 98% of the capital expenditure was dedicated to the procurement of cranes.
- Looking ahead, it is estimated that an additional capital expenditure of approximately KD 8 million will be incurred throughout the remainder of 2023. This capital outlay will primarily be directed towards catering to projects in Qatar and Saudi Arabia (KSA).

info@integrated-me.com