



KUWAIT : 19/11/2023

الكويت في: 2023/11/19

To: Boursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،
تحية طيبة وبعد ،،،

Subject: Analyst / investors
Conference Transcript for Q3-2023

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
للربع الثالث 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 (Q3/2023) was held through a Live Webcast on Thursday : 16/11/2023 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 الثالث من عام 2023 قد انعقد في يوم الخميس الموافق 2023/11/16 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 (Q3/2023).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربع الثالث لعام 2023 .

Yours sincerely,



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

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام ،،،

Mahmoud Ahmed Abdelhamid
BOD Secretary

محمود أحمد عبد الحميد
امين سر مجلس الإدارة

محضر مؤتمر المحليين للربع الثالث لعام 2023

محمد حيدر: أهلاً ومرحباً بكم جميعاً في المتكاملة الجماعية والعرض المرئي عبر الإنترنت لنتائج الربع الثالث من 2023 للشركة 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. اسمحو لي بنقل الكلمة الآن إلى السيد جوزيف تفضّل.

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

كمقدمة عامة، هناك استمرارية في النمو المستقر لإيرادات الشركة وصافي أرباحها على مدار 9 أشهر من عام 2023، مع تسجيل نمو ملحوظ في الربحية التشغيلية. ومع ذلك، تأخر نمو صافي الربح عن نمو الربحية التشغيلية بسبب عوامل مثل زيادة المخصصات للديون المشكوك فيها كما يتطلب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9، وانخفاض في مبيعات المعدات مقارنة بالعام السابق.

معدلات الإيرادات ظلت مستقرة ومن المتوقع أن تزداد مع تسريع تنفيذ المشاريع الذي من المتوقع أن يبدأ تأثيره اعتباراً من عام 2024 فصاعداً، إجمالي الإنفاق الرأسمالي لعام 2023 سيكون حوالي 20 مليون دينار كويتي مما يوفر فرصة لاستهداف إيرادات إضافية وتعزيز النمو.

الآن ننتقل إلى أبرز معالم الأداء المالي ، أظهرت الإيرادات نمواً بنسبة 24% للتسعة أشهر من عام 2023 وكذلك الربع الثالث من عام 2023، مقارنةً بالفترة المقابلة من العام السابق.

ارتفع صافي الربح في التسعة أشهر بنسبة 17% مقارنة بالفترة المقابلة من العام السابق، وقد ازداد صافي الربح في الربع الثالث من عام 2023 بنسبة 92% مقارنة بالربع الثالث من عام 2022. كما أوضحنا سابقاً، تأثر نمو صافي الربح بمخصصات الديون المشكوك فيها وفقاً للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 وانخفاض الدخل من بيع المعدات، بالإضافة إلى ذلك ازدادت تكاليف التمويل أيضاً بسبب زيادة أسعار الفائدة والاقتراض الإضافي لتمويل الإنفاق الرأسمالي.

أما بالنسبة لتكوين الإيرادات حسب الجغرافيا، فقد انخفضت حصة الإيرادات من منطقة الكويت إلى 51% من 54% في الربع السابق ، الإيرادات من خارج الكويت تشمل الإيرادات من قطر والبحرين والمملكة العربية السعودية.

الآن بالنسبة لمساهمة الإيرادات حسب القطاع التشغيلي، بينما كان إجمالي إيرادات تأجير المعدات مشابهاً للفترة المقابلة من العام السابق، فإن مساهمته في إجمالي الإيرادات هي 69%، على نفس مستوى الربع السابق، سجلت إيرادات تفريغ الحاويات في الموانئ نمواً ملحوظاً حيث ازدادت الإيرادات بنسبة 94% في 9 أشهر من عام 2023، وارتفعت مساهمتها في إجمالي الإيرادات إلى 22%، والتي كانت 14% في العام السابق، إيرادات النقل أقل بكثير وفي تناقص حيث تقوم الشركة بإيقاف العمليات غير المربحة، ازدادت إيرادات عمليات حقول النفط بنسبة 10% وتساهم بنسبة 3% في إجمالي الإيرادات.

أما بالنسبة لتكوين الإيرادات حسب المناطق الجغرافية، فقد بلغت نسبة الإيرادات من الكويت 54% ونسبة 46% من المنطقة الخارجية التي تشمل الإيرادات من قطر والبحرين والمملكة العربية السعودية.

وفيما يتعلق بحصة الإيرادات حسب القطاعات التشغيلية، فإن إجمالي إيرادات تأجير المعدات كان مماثلاً للفترة المقابلة من العام الماضي، إلا أن مساهمته في الإيرادات الإجمالية تراجعت إلى 69% من 81% في النصف الأول من عام 2022. بينما سجلت إيرادات تفريغ الموانئ نمواً ملحوظاً وارتفعت مساهمتها في الإيرادات الإجمالية إلى 22% في النصف الأول من عام 2023 مقارنةً بنسبة 11% في النصف الأول من عام 2022 ، أما إيرادات النقل فهي أقل بكثير وتراجع نظراً لتوقف الشركة عن العمليات غير الربحية، أما إيرادات مجال النفط فهي مستقرة وتساهم بنسبة 3% في الإيرادات الإجمالية.

في بيان المركز المالي، الأمور الجديرة بالذكر هي التغييرات في الممتلكات والمعدات والاقتراض، أدى الإنفاق الرأسمالي البالغ 17 مليون دينار كويتي إلى زيادة في الممتلكات والمعدات، في حين ازداد إجمالي الاقتراض لتمويل الإنفاق الرأسمالي، ارتفع الاقتراض إلى 31.6 مليون دينار كويتي من 29.3 مليون دينار كويتي في الربع السابق، ومقارنة بـ 23.2 مليون دينار كويتي في 9 أشهر من عام 2022 ، بسبب الاقتراض الإضافي ازدادت نسبة الدين إلى حقوق الملكية إلى 0.51 مرة بينما كانت 0.37 مرة في 30 سبتمبر 2022.

بالإنتقال إلى بيان الدخل والإيرادات ونمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإهلاك هو 24% ونمو صافي الربح هو

17%. تكلفة التمويل المرتفعة ومخصصات الديون المشكوك فيها هما العاملان الرئيسيان في تقليل نمو صافي الربح. إيرادات الرافعات ساهمت بحوالي 68% من إجمالي الإيرادات واستقرار استخدامها عند 51%، ومن المتوقع تحسنها اعتباراً من الربع الرابع لعام 2023.

تستثمر الشركة في الإنفاق الرأسمالي لتلبية الطلب المتزايد على المعدات الثقيلة في المشاريع القادمة، خلال الأشهر التسعة الماضية استثمرنا ما مجموعه 17 مليون دينار كويتي في الإنفاق الرأسمالي، مع التركيز على المشاريع في قطر، والتي شكلت حوالي 73% من إجمالي الإنفاق بشكل لافت وتم تخصيص 90% من هذا الرأسمال لشراء الرافعات، الإنفاق الرأسمالي الإضافي المتوقع للربع الرابع من عام 2023 هو 3 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: شكراً لك. كتذكير لكم جميعاً، إن أردتم طرح أية أسئلة، يُمكنكم كتابتها في صندوق الدردشة من خلال الرابط الخاص بالعرض المرئي.

محمد حيدر: هل يمكننا معرفة العدد الحالي للرافعات، وكم عدد الرافعات التي تمت إضافتها مع الإنفاق الرأسمالي الجديد؟

جوزيف فرناندس: العدد الحالي للرافعات يقارب 562 رافعة. متوسط الاستخدام هو 51% ومن المتوقع أن يزداد في الربع الحالي.

محمد حيدر: كم عدد الرافعات المنتشرة في قطر؟

جوزيف فرناندس: لدينا بالفعل 190 رافعة في قطر، وسيضم عدد قليل آخر في الربع الرابع من عام 2023.

محمد حيدر: هل يمكنكم اطلعنا على نشاط المشاريع في قطر؟ وكذلك في المملكة العربية السعودية من فضلكم.

جوزيف فرناندس: نحن نعمل كمقاول فرعي في مشروع توسعة حقل الشمال الذي يسير على ما يرام ويكتسب زخمًا، بالإضافة إلى ذلك نحن نستهدف أيضاً مشاريع في المملكة العربية السعودية والتي تتحسن تدريجياً، اعتباراً من عام 2024 فصاعداً، نتوقع ارتفاعاً جيداً في نسب الاستخدام.

محمد حيدر: ما هي توقعاتكم لقطر في عام 2024؟

جوزيف فرناندس: سيكون معدل النمو في قطر أعلى اعتباراً من الربع الأول من عام 2024، سيتم نشر 30 أو 40 رافعة أخرى هناك، ونتوقع نمواً لا يقل عن 20% في عام 2024.

محمد حيدر: بخصوص نسبة الاستخدام البالغة 51%، هل هي لكامل أسطول المعدات أم فقط للرافعات؟ وهل تختلف نسب الاستخدام حسب السوق؟

جوزيف فرناندس: هذه النسبة مخصصة للرافعات فقط لأن 70% من إيراداتنا تأتي من الرافعات، من الصعب تقدير نسب الاستخدام على مستوى أعلى نظراً لأن لدينا عدداً كبيراً جداً من المعدات، بينما لدى منافسينا نسب استخدام أعلى ولكن بعدد وحدات أقل، لقد أضفنا معدات جديدة، والتي لا تزال في مراحل التحضير وستستغرق شهراً إلى شهرين حتى يتم استخدامها، مما يقلل مؤقتاً من نسب الاستخدام لدينا. ولكن في المستقبل ستساعدنا هذه الوحدات الجديدة على تحقيق نسب استخدام أعلى.

محمد حيدر: ماذا عن الفروقات في نسب الاستخدام بين الأسواق المختلفة؟

جوزيف فرناندس: نسبة استخدام الرافعات في الكويت ليست جيدة، بينما نسبة الاستخدام في قطر جيدة وستكون في المملكة العربية السعودية جيدة جداً.

محمد حيدر: كم من الإيرادات تتوقعون من بيع المعدات في الربع الرابع، وما هي العقود المتوقعة في قطر؟

جوزيف فرناندس: الإيرادات المتوقعة من بيع المعدات في الربع الرابع لم يتم تقديرها بعد، نحن نبيع فقط إذا كنا نتوقع الحصول على أسعار جيدة.

محمد حيدر: بالنسبة للجزء الحالي من القروض والاقتراض البالغ 16 مليون دينار كويتي، هل هذه متعلقة بالقروض التي ستستحق خلال الـ 12 شهراً القادمة؟ وكيف تخططون للتعامل مع هذا الأمر بالنظر إلى أن مركزكم النقدي هو فقط 3.6 مليون دينار كويتي؟

جوزيف فرناندس: من إجمالي الإنفاق الرأسمالي الإضافي البالغ 16 مليون دينار كويتي، اقترضنا تقريبًا 12.5 مليون دينار كويتي، وذلك على مدى 36 إلى 42 شهرًا، لذا ستبدأ عملية السداد بعد الربع الثاني من عام 2024، وذلك على أقساط على مدى ثلاث سنوات. لدينا وقت كافٍ لسداد هذه الأقساط دون التأثير على تدفقاتنا النقدية.

محمد حيدر: بالنسبة للجزء الحالي من القروض ضمن الالتزامات الجارية، هل سيتم إعادة تمويل هذه القروض، أم أنكم ستقومون بسدادها؟

جوزيف فرناندس: يتم تجديد ما لا يقل عن 75% من القروض. لذلك، ليس من الضروري أن تستحق جميع الالتزامات الجارية للسداد في عام 2024/2023. بعض القروض سيتم تجديدها، ولكن في وثائقنا، نصنفها جميعًا كالتزامات جارية.

محمد حيدر: ما هي استراتيجيتكم في التعاقد مع شركات الهندسة والمشتريات والإنشاءات؟ هل هي مبنية على أساس المعدات أو هي بأسعار إجمالية تشمل مزيجا من الرافعات والخدمات؟

جوزيف فرناندس: نحن نقدم مجموعة واسعة من المعدات وليس الرافعات فقط لمقاولينا الرئيسيين كما ذكرنا سابقًا، نحن مقاول فرعي لمقاولي الهندسة والمشتريات والإنشاءات. هذا يمنحنا مرونة، ويتيح لمقاولي الهندسة والمشتريات والإنشاءات القدرة على تأمين جميع المعدات من مورد واحد، وهو ما يعتبر ميزة بالنسبة لنا.

محمد حيدر: كنتم متشككين بشأن الكويت في المكالمات السابقة. هل تحسنت التوقعات مؤخرًا؟

جوزيف فرناندس: التوقعات الحالية هي نفسها. لا نتوقع وجود مستوى جيد من المشاريع التي يتم فيها استخدام معدتنا.

محمد حيدر: هل جميع قروضكم مرتبطة بأسعار متغيرة أم أنها ثابتة؟ هل جميعها بالدينار الكويتي.

جوزيف فرناندس: جميع القروض مرتبطة بأسعار متغيرة، وجميعها بالدينار الكويتي.

محمد حيدر: بالنظر إلى استثمارات الإنفاق الرأسمالي الكبيرة هذا العام، كيف تقيمون احتياجات الإنفاق الرأسمالي المتوقعة في السنوات الثلاث إلى الخمس القادمة؟

جوزيف فرناندس: إن الإنفاق الرأسمال الحالي لهذا العام يلبي احتياجات عام 2024، ولكن سيكون هناك بالتأكيد إنفاق رأسمالي للبدائل، والذي سيكون أقل بكثير من العام الحالي. بالنسبة للعام 2025 وما بعده، يعتمد ذلك على كيفية تأميننا لعقود طويلة الأمد وأفاق العمل في المنطقة. نتوقع نموًا أكبر في المملكة العربية السعودية. بناءً على المشاريع الجديدة التي نحصل عليها، يمكننا أن نفترض بعض الإنفاق الرأسمالي للعام 2025.

محمد حيدر: هل ترون المزيد من الرافعات والمعدات يتم نقلها إلى السوق القطرية من قبل اللاعبين العالميين أم المحليين هناك؟

جوزيف فرناندس: هناك لاعبون دوليون ومحليون آخرون هناك. ولكن في حالة المعدات الثقيلة، فإنها تأتي أساسًا من الشركات الدولية.

محمد حيدر: ما هو مستوى تعرضكم للسوق السعودي حاليًا؟ وفي أي مناطق تتواجدون؟ هل يقتصر وجودكم على مشاريع معينة فقط؟

جوزيف فرناندس: لقد قمنا بالعودة مرة أخرى إلى المملكة العربية السعودية، ومعظم وجودنا يكون في المنطقة الشرقية في الدمام والجبيل ومناطق أخرى هناك. نحن ننوي دخول الرياض ومشروع نيوم في الربع القادم أيضًا.

محمد حيدر: ماذا عن البحرين؟

جوزيف فرناندس: لدينا مشروع جارٍ واحد سيستمر لمدة ثلاثة إلى ستة أشهر إضافية. ثم سنقوم بنشر تلك المعدات في السوق السعودي. قد نعود إلى البحرين مرة أخرى لمشروع محدد لم يتم تأكيده بعد.

محمد حيدر: هل لاحظتم أي تغييرات في أسعار التأجير مؤخرًا؟

جوزيف فرناندس: أسعار التأجير تقريبًا مستقرة. مع تحسن فقط في حالة الرافعات الثقيلة. ولكن الطلب سيزيد ببطء اعتبارًا من الربع الأول من عام 2024، لذا سنتحسن الأسعار اعتبارًا من عام 2024.

محمد حيدر: هل تختلف هذه الأسعار بين الأسواق في قطر والمملكة العربية السعودية والكويت؟

جوزيف فرناندس: الأسعار في قطر والكويت مختلفة. أسعار قطر أفضل بكثير، بينما تكون الأسعار في السعودية أعلى من قطر

محمد حيدر: هل لديكم تقديرات لحصتكم في السوق في الكويت وقطر؟

جوزيف فرناندس: حاليًا ليس لدينا تقديرات. وفقًا لتقديراتنا في الربع السابق، في حالة الرافعات الثقيلة، نحن لا نزل في المرتبة الأولى في السوق الكويتية، بينما كانت حصتنا التقديرية في قطر حوالي 32%-33%. هذه تقديرات تقريبية.

محمد حيدر: ما هي الأعمال الحالية المتعلقة بالطاقة المتجددة؟ وكيف ترون تطور هذا القطاع في السنوات القادمة؟

جوزيف فرناندس: لقد استهدفنا بعض مشاريع الطاقة المتجددة، وهناك بعض المعدات أيضًا لنقلها. ولكننا لم نحصل على استجابة إيجابية حتى الآن. لدينا مشروع واحد في مجال الطاقة المتجددة، ولكنه في مرحلة مبكرة جدًا. لذلك، لا يمكننا أن نقدم أي توقع بشأن حصة أعمال الطاقة المتجددة في العام القادم في هذا الوقت.

محمد حيدر: ما هو مدى عمر مشروع توسيع الغاز الطبيعي المسال في قطر؟ هل ستم صيانته بعد الانتهاء منه؟

جوزيف فرناندس: وفقًا للتقديرات الحالية، يمكن أن يستمر حتى عام 2026 أو 2027. هناك صيانة للمشاريع الحالية والجديدة، والتي تجرى مرة واحدة أو مرتين أو ثلاث مرات. ستم صيانة المشروع الجديد بعد مرور عامين أو عامين من الإنتاج الكامل والتشغيل.

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

جوزيف فرناندس: شكرًا لك سيد حيدر وشكرًا لجميع المشاركين.



المتكاملة
integrated

Integrated Holding Co. KSCP

Analyst Conference

Q3 2023 Results

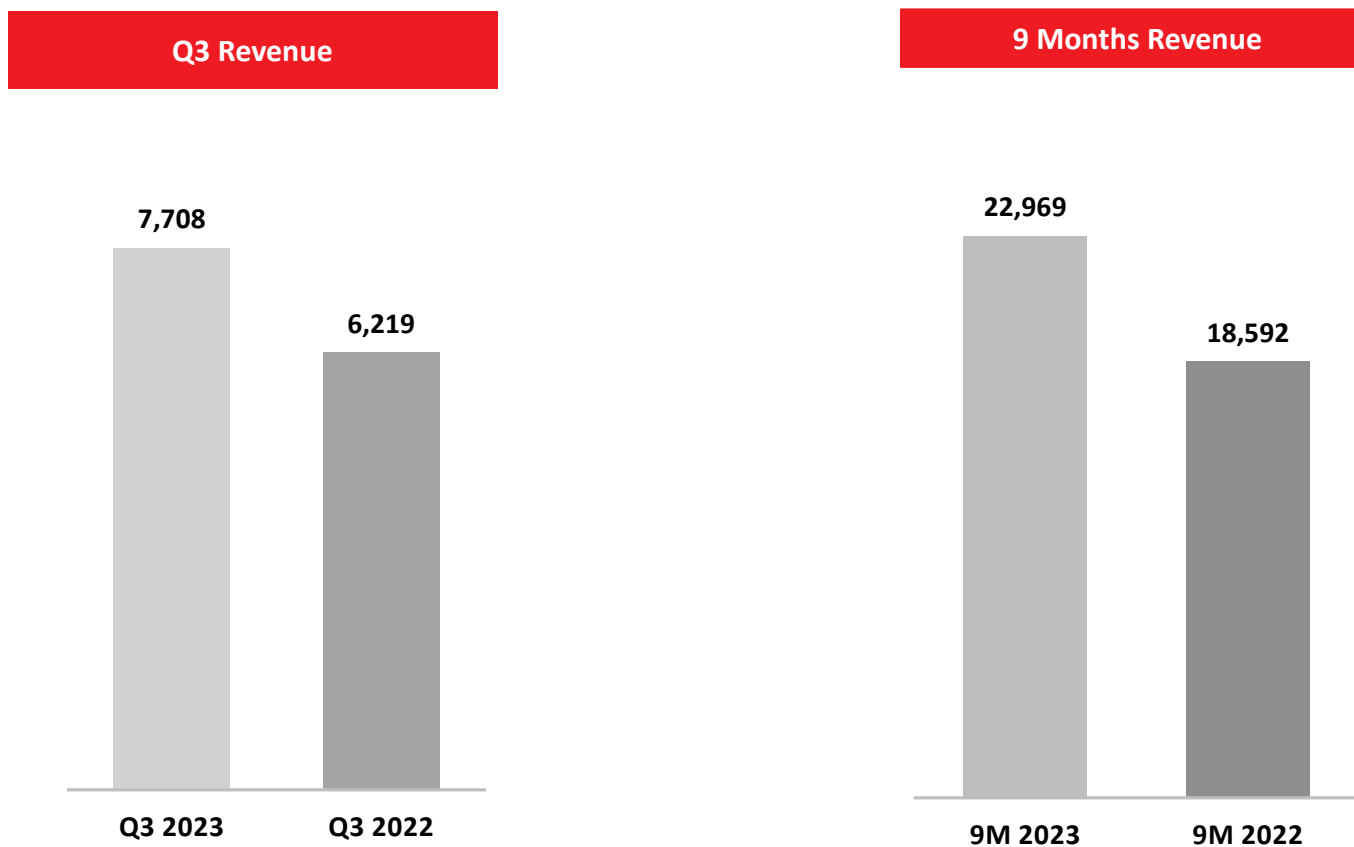
	Page
▪ Overview	4
▪ Financial Highlights	6-10
▪ Company Highlights	12-13
▪ Q&A	

IHC Overview

- There is a continuity in the steady growth of the company's revenue and net profit over the first nine months of 2023, with operational profitability exhibiting notable growth. However, net profit has lagged behind operational profitability due to the factors such as increased provisions for doubtful debts in compliance with IFRS 9 and a decline in income from equipment sales compared to the previous year.
- The revenue rates remain steady and are expected to increase with the acceleration of project implementations, which is expected to take effect from 2024 onwards.
- The total capital expenditure for 2023 would be approximately KD 20 million, providing an opportunity to target additional revenue and foster growth in the year 2024.

Financial Highlights

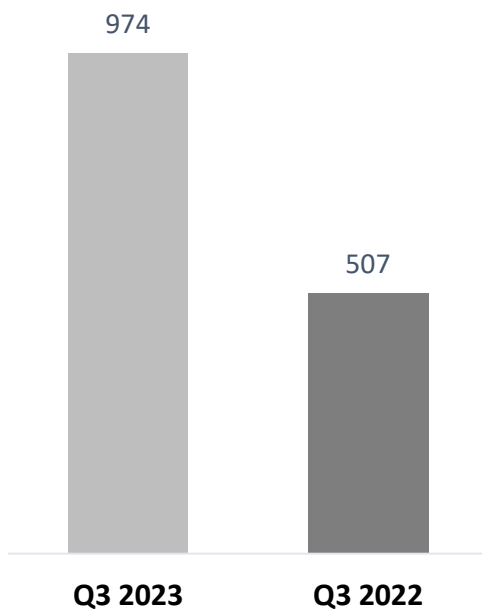
- Revenues are steady in line with Q2 2023 and shown a growth of 24% both for 9 months of 2023 as well Q3 2023 comparing with the corresponding period revenue of the previous year.



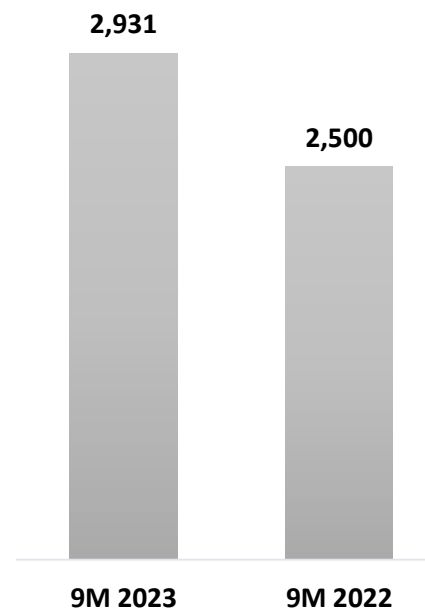
Note: Figures in KWD thousands

- Net profit for the 9 months period of 2023 is higher by 17% compared to corresponding figure of the of the year 2022. Net profit in Q3 2023 increased by 92% compared to Q3 2022.

Q3 Net Profit



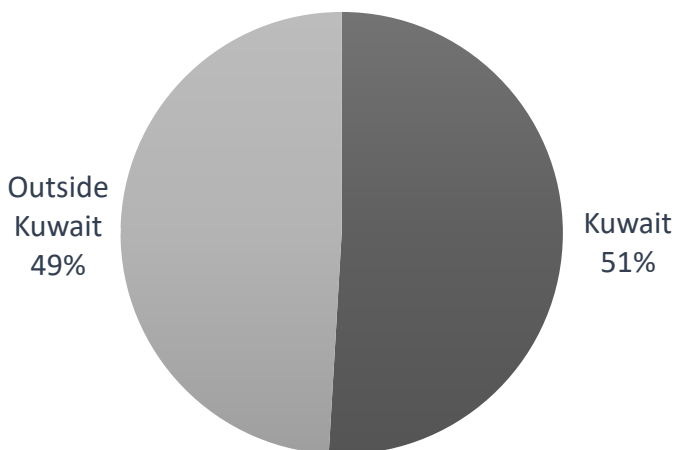
9 Months Net Profit



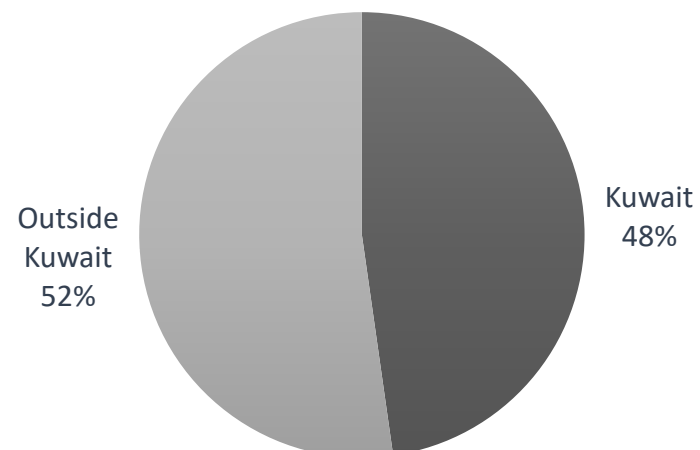
Note: Figures in KWD thousands

- The Kuwait region accounts for 51% of the total revenue in the nine months of 2023

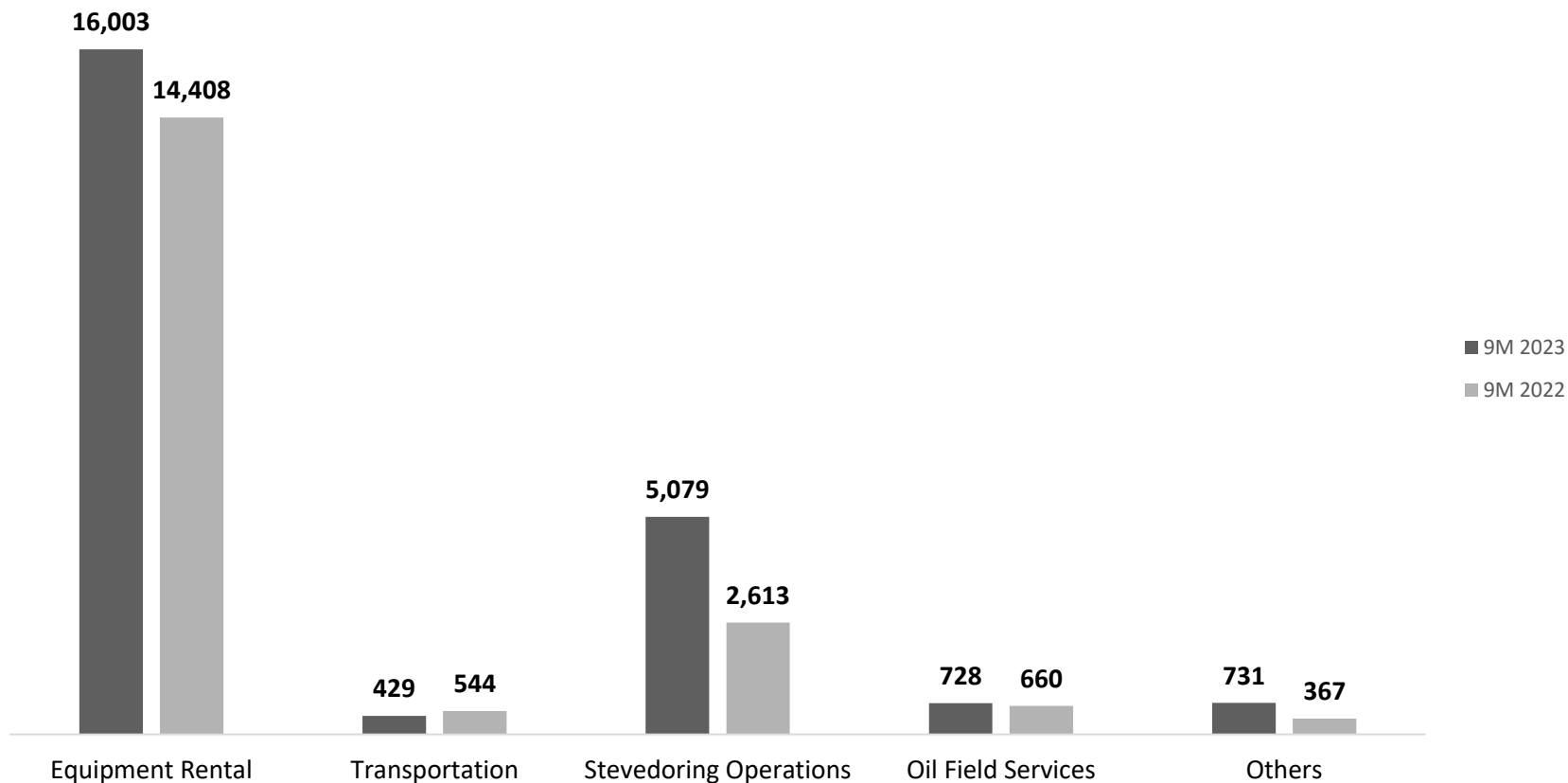
9 Months 2023



9 Months 2022



Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Position

	30 Sep 2023	30 Sep 2022	Change (%)
Current Assets	19,248	20,603	(6.6%)
Property & Equipment	80,416	70,478	14.1%
Right-of-use Assets	652	562	16.0%
Intangible Assets	712	828	(14.0%)
Deferred Tax Asset	262	288	(9.0%)
Total Assets	101,290	92,759	9.2%
Borrowings	31,607	20,160	56.8%
Capex Creditors		2,993	
Trade & Other Liabilities	7,002	6,727	4.1%
Lease Liabilities	648	674	(3.9%)
Shareholders' Equity	62,033	62,205	(0.3%)
Total Equity & Liabilities	101,290	92,759	9.2%

Note: Figures in KWD Thousands

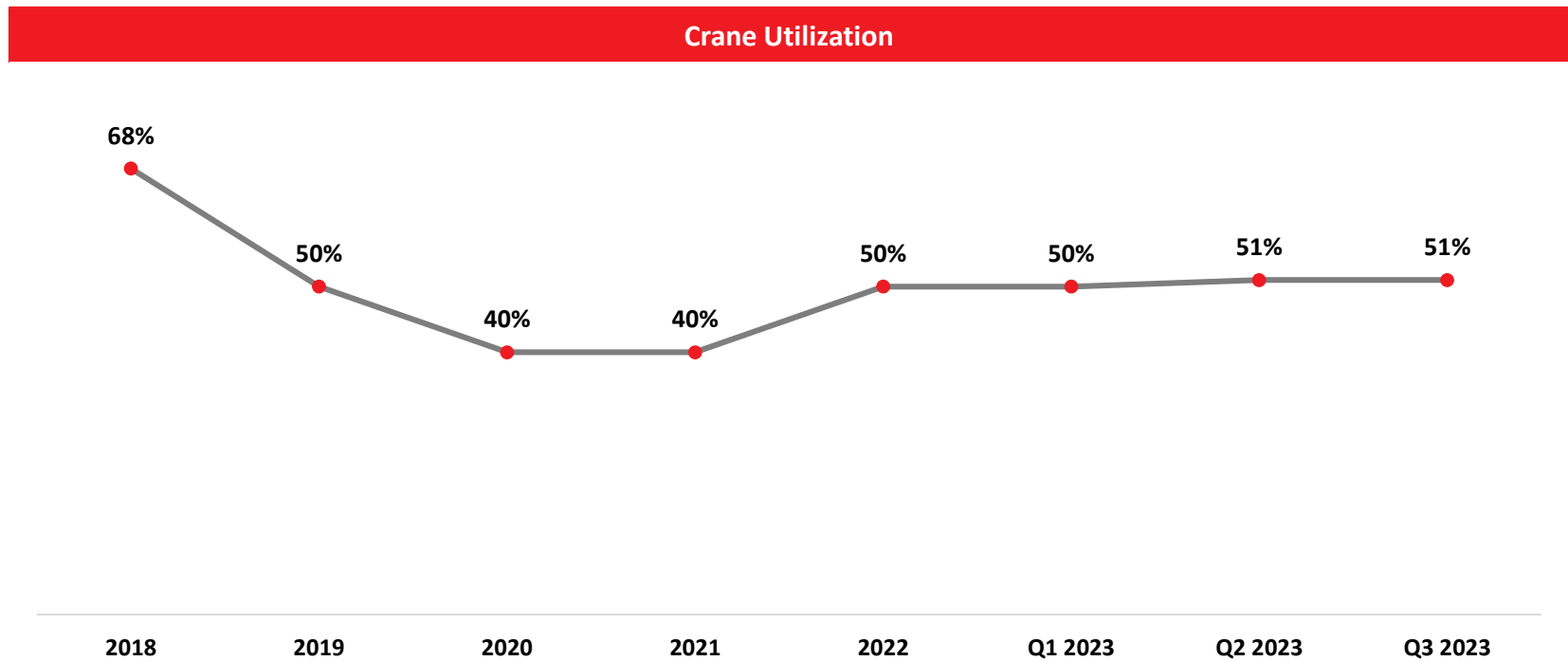
Statement of Income

	Q 3 2023			9 Months 2023		
	2023	2022	Change %	2023	2022	Change %
Revenue	7,708	6,219	23.9%	22,969	18,592	23.5%
EBITDA	4,004	3,034	32.0%	11,379	9,203	23.6%
Depreciation	(2,482)	(2,361)	5.1%	(7,030)	(6,773)	3.8%
Finance Costs	(383)	(180)	112.8%	(990)	(481)	105.8%
Net Profit	974	507	92.1%	2,931	2,500	17.2%
Earnings Per Share (fils)	3.85	2.03	89.7%	11.58	9.91	16.9%

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

- The utilization of equipment of cranes remains steady at 51%.



- The company is actively investing in capital expenditures to meet the rising demand for heavy equipment in upcoming projects. Over the past nine months, we have allocated a total of KD 17 million to capital expenditures, with a notable focus on projects in Qatar, constituting 73% of the total expenditure. Notably, 90% of this capital was dedicated to the procurement of cranes.
- Additional capital expenditure expected for Q4 2023 is KD 3 million

info@integrated-me.com