



الكويت في: 2023/4/2

المحترمين،،،

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الرابع من عام 2022

بالإشارة الى الموضوع أعلاه ، وعملاً بقواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 نحيطكم علماً بأن مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الرابع من عام 2022 قد انعقد في يوم الخميس الموافق 2023/3/30 في تمام الساعة الواحدة والنصف ظهراً وفق التوقيت المحلي عن طريق البث المباشر علي الانترنت (webcast).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربع الرابع لعام 2022 .

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 الرابع لسنة 2022

محمد حيدر: أهلاً ومرحباً بكم جميعاً في المكاملة الجماعية والعرض المرئي عبر الإنترنت لنتائج الربع الرابع والسنة المالية للشركة المتكاملة القابضة، رمضان كريم للجميع. معكم محمد حيدر من أرقام لتداول الأوراق المالية. وينضم إلينا 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 لعام 2022 أتت نتائج أعمال العام 2022 مرضية في ظل البيئة الصعبة التي تشهدها النشاطات المتعلقة بالمشاريع وتأخر بدء المشاريع الجديدة كما وحدثت معدلات الإيرادات، التي لا تزال منخفضة، من نمو الربحية بلغت إجمالي الإيرادات 24.7 مليون دينار كويتي في عام 2022، بزيادة 18% مقارنة بإجمالي الإيرادات في عام 2021 وساهم التحسين في الأرباح التشغيلية في نمو الأرباح بمقدار 3.16 مليون دينار كويتي مقابل 1.67 مليون دينار كويتي في عام 2021.

نظراً لانخفاض الإنفاق على المشاريع في الكويت، تراجعت حصتها من مجمل الإيرادات إلى 49% من 63% في 2021. وسجلت حصة الإيرادات من خارج الكويت تحسناً ملحوظاً، بنمو 51% مقارنة بنمو 37% في 2021 ونظراً لتنفيذ المشاريع الكبرى في قطر والمملكة العربية السعودية، تتوقع الشركة إمكانية استخدام مواردها بشكل أفضل لتحقيق معدلات استخدام أعلى من الآن فصاعداً ولتحقيق حصة أعلى في الإيرادات، تم تأسيس شركة جديدة في المملكة العربية السعودية لاستكشاف الفرص والمشاركة في تنفيذ المشاريع الضخمة في المملكة على المدى الطويل وستظهر تقدم ملحوظ في النصف الثاني من عام 2023 وما بعده .

أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بمقدار 15 فلس للسهم، وهو ما يشكل نسبة دفع تفوق 100% من أرباح عام 2022 تعكس هذه القرارات ثقة المجلس في آفاق المستقبل للشركة والتزامها بخلق قيمة لمساهميها.

الآن سننتقل إلى الأداء المالي للشركة بلغت الإيرادات لعام 2022 مبلغ 24.7 مليون دينار كويتي، وهو ما يزيد بنسبة 18% مقارنة بإيرادات العام السابق التي بلغت 21 مليون دينار كويتي ، لم تتمكن من تحقيق نمو أعلى بسبب الأسباب المختلفة التي تم التطرق إليها في النظرة العامة بالنسبة لعام 2022، سجل صافي الربح مبلغ 3.16 مليون دينار كويتي، مقابل صافي الربح الذي بلغ 1.67 مليون دينار كويتي في عام 2021، وذلك بشكل رئيسي بسبب تحسن الربحية التشغيلية.

كما شرحنا سابقاً، تغيرت حصة الإيرادات من العمليات في الكويت إلى 49% بانخفاض من 63% في عام 2021. بينما ازدادت حصة الإيرادات من العمليات خارج الكويت، أي من قطر والبحرين، إلى 51% من 37% في العام 2021. من حيث القيمة، أظهرت إيرادات العمليات خارج الكويت زيادة بنسبة 59% مقارنة بالإيرادات المقابلة في عام 2021.

في هذه الشريحة، نعرض لكم مساهمة كل قطاع عمل من مجمل الإيرادات ، تراجعت حصة الخطوط الرئيسية للنشاط مثل تأجير المعدات والمعدات الثقيلة والنقل إلى 78% من إجمالي الإيرادات مقارنة بـ 81% في عام 2021. ارتفعت الإيرادات من عمليات الموانئ بنسبة 77% في عام 2022، بينما انخفضت إيرادات خدمات حقول النفط بنسبة 25% بسبب تأخير مؤقت في بعض العقود ومن المتوقع أن يحقق نمواً في عام 2023. يسهم القطاع الجديد لعمليات الموانئ الآن بنسبة حوالي 16% من الإيرادات الإجمالية، بزيادة قدرها 5% عن العام السابق.

لقد حافظت الشركة باستمرار على وضع مالي صحي كما تظهر محفظة الأصول خلال هذه السنة، تمكنت الشركة من تخفيض الأعباء من خلال تخفيض الأعباء المتعلقة بدائني النفقات الرأسمالية بمقدار 8 ملايين دينار كويتي، وتخفيض الاقتراض المصرفي بنسبة 3%. كما وتراجعت نسبة الدين إلى حقوق الملكية إلى 0.31 مرة مقابل 0.32 مرة في العام السابق.

تمت مناقشة الإيرادات وصافي الربح في الشرائح السابقة في عام 2022، بلغت صافي الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والإهلاك والإطفاء 13 مليون دينار كويتي مقابل 10.87 مليون دينار كويتي في عام 2021، بزيادة نسبتها 19%، بينما وصلت حصتها من مجمل الإيرادات إلى 52% في عام 2022 مقابل 51% في عام 2021. تحسنت ربحية السهم بنسبة 91% لتصل إلى 12.5 فلس للسهم مقابل 6.57 فلس للسهم في عام 2021.

ننتقل الآن إلى استخدام المعدات، حيث ساهمت رافعات الحمولة بنسبة حوالي 69% من إجمالي الإيرادات، وكان معدل استخدامها 50% مقارنة بمعدل استخدام بلغ 40% في عام 2021 ومع ذلك، بسبب انخفاض معدلات الإيرادات، لم تزد الإيرادات الإجمالية تناسبا مع زيادة معدلات الاستخدام وتقريباً تم استخدام المعدات الأخرى بنفس مستوى العام الماضي.

خلال عام 2022، كان التركيز أكثر على استخدام القدرات الشاغرة، وبالتالي كان الإنفاق الرأسمالي الإضافي منخفضاً عند 3.6 مليون دينار كويتي، منها 2.1 مليون دينار كويتي تم استخدامها في الكويت و 1.4 مليون دينار كويتي في قطر، وذلك بشكل رئيسي لشراء رافعات الحمولة ولتسريع النمو والاستفادة من الفرص المتاحة في المشاريع الجديدة في قطر والمملكة العربية السعودية، من المقدر أن يبلغ الإنفاق الرأسمالي على شراء المعدات خلال عام 2023 حوالي 12 مليون 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: شكراً لك. كتذكير لكم جميعاً، إن أردتم طرح أية أسئلة، يُمكنكم كتابتها في صندوق الدردشة من خلال الرابط الخاص بالعرض المرئي.

محمد حيدر: هل يمكنك تحديثنا عن حالة مشروع الغاز الطبيعي المسال في قطر؟ في الاجتماع الأخير، ذكرت أنه سيبدأ على الفور بعد كأس العالم.

جوزيف فرناندس: بدأ تنفيذ مشروع قطر بالفعل في البداية هو عملية بطيئة، ولكن نتوقع وجود خطة تنفيذية أفضل في النصف الثاني من عام 2023، وسيكون التنفيذ في السنتين 2024 و 2025 بالسرعة الكاملة.

محمد حيدر: هل يشمل الإنفاق الرأسمالي البالغ 12 مليون دينار كويتي في عام 2023 مبيعات الأصول؟

جوزيف فرناندس: ستكون قيمة الاستبدال حوالي 15% من إجمالي الإنفاق الرأسمالي، والباقي 85% سيكون على مشتريات أصول جديدة.

محمد حيدر: ما هي الوضعية الفعلية على أرض الواقع من حيث الفرص في الكويت؟

جوزيف فرناندس: كما ذكرنا في النظرة العامة فإن الأنشطة المتعلقة بالمشاريع بطيئة للغاية ولا نتوقع تحسناً كبيراً في المستقبل القريب.

محمد حيدر: ما هي التوقعات لمعدلات استخدام المعدات في عام 2023؟

جوزيف فرناندس: هدفنا هو تحسين معدلات الاستخدام. ونتوقع تجاوز 55% قبل نهاية العام، ونهدف أن تلامس 60% بحلول نهاية العام.

محمد حيدر: متى تتوقع بدء العمليات في المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: لقد بدأت العمليات في المملكة العربية السعودية بالفعل، ولكن هناك تنفيذاً بطيئاً يرتبط بنقل المعدات المختلفة وتوظيف العمالة والتدريب عليها بالإضافة إلى الحصول على الموافقات اللازمة، نعتقد أن التقدم في الربع الثاني سيكون أفضل، ونأمل الحصول على تحسن كبير في النصف الثاني من عام 2023.

محمد حيدر: ما هي القيمة التقريبية ومدة عقد مشروع الغاز الطبيعي المسال في قطر؟

جوزيف فرناندس: نحن لسنا المتعاقد المباشر على المشروع نحن المتعهد فرعي للمتعهد الرئيسي ولذلك من الصعب تقدير القيمة، هناك عوامل متعددة ومن السابق لأوانه التقدير في المراحل الأولى من التنفيذ.

محمد حيدر: كيف ترى توقعات نشاط المشاريع في المملكة العربية السعودية؟

جوزيف فرناندس: هناك العديد من المشاريع المخطط لها في المملكة العربية السعودية الفرص كبيرة.

محمد حيدر: سؤال تكميلي عن الإنفاق الرأسمالي، إذا الـ 12 مليون دينار كويتي هي الإنفاق الرأسمالي الإجمالي وسيكون 15% أقل بعد الاستثناءات؟

جوزيف فرناندس: لا، 12 مليون دينار كويتي هو الإنفاق الرأسمالي الإجمالي الذي سيتم إنفاقه على المشتريات الجديدة، و15% من ذلك سيتم إنفاقه على استبدال المعدات القديمة، ومع ذلك ستوفر عمليات الاستغناء بعض الأرباح.

محمد حيدر: ما هي مصادر تمويل الإنفاق الرأسمالي؟ هل لديكم مستويات رافعة مالية محددة؟

جوزيف فرناندس: يأتي معظم التمويل من البنوك، وجزء منه يتم توليده من الأموال الداخلية للشركة.

محمد حيدر: هل لديكم مستويات رافعة مالية مستهدفة ترغبون في الحفاظ عليها في المستقبل؟

جوزيف فرناندس: خلال السنتين إلى ثلاث سنوات القادمة، سنحافظ على نسبة الرافعة المالية منخفضة.

محمد حيدر: كما يتعلق بالإنفاق الرأسمالي، هل قمتم بمراجعة توسعة حقل الغاز الشمالي عندما قدمتم توجيهات حول الإنفاق الرأسمالي بقيمة 12 مليون دينار كويتي لهذا العام؟

جوزيف فرناندس: يعتمد ذلك على المشاريع الجديدة، على سبيل المثال، بالنسبة لمشروع الغاز الطبيعي المسال نحن نعلم أي نوع من المعدات مطلوب، لذلك يمكننا تحديد النقص بعد مراعاة القدرة الشاغرة ومن ثم نقوم بالشراء، لذلك سيتم الشراء عند الحاجة وتبعاً للمشروع المدروس.

محمد حيدر: كيف سيتم إنفاق غالبية الإنفاق الرأسمالي بقيمة 12 مليون دينار كويتي؟

جوزيف فرناندس: سيتم إنفاق غالبية المبلغ المخصص على الارتفاعات، بنسبة حوالي 80-85%. وستتم إنفاق النسبة المتبقية على معدات أخرى.

محمد حيدر: نظرًا لأن معدلات الاستخدام الحالية للأصول تبلغ فقط 50-60%، لماذا لا يتم تأجيل الإنفاق الرأسمالي حتى تصل نسبة استخدام الأصول الحالية إلى مستوى أعلى من 80%؟

جوزيف فرناندس: يمكننا فعل ذلك ولكن سنفقد الكثير من الفرص، سيتم تضعيف موقف الشركة في القدرة على تولي عقود كبيرة في حالة نقص المعدات لذلك فإن الشراء الإضافي ضروري لإبقاء الفرص المستقبلية متاحة.

محمد حيدر: سؤال عام، ما هي المدة الزمنية المتوسطة للعمر المفيد للرافعات، وكم يستغرق نقل رافعة من الكويت إلى قطر أو السعودية؟

جوزيف فرناندس: المدة الزمنية المتوسطة للعمر المفيد للرافعة تعتمد بشكل رئيسي على القدرة وبلد المنشأ، على سبيل المثال الارتفاعات ذات القدرة الصغيرة (50-70 طنًا) مثل تلك التي نشتريها عادة لديها عمر مفيد يتراوح بين 7-10 سنوات، بينما تكون مدة حياة الارتفاعات ذات القدرة 110، 150، أو 250 طنًا عادة ما تصل إلى 14 عامًا، وتكون مدة حياة الارتفاعات ذات القدرة 1200، 2000 طنًا بين 18-20 عامًا.

محمد حيدر: هل يمكنك تقديم أي توجيهات بشأن الهوامش الإجمالية؟ أو كيف يجب علينا تصميم نموذج لها؟ هل هناك أي مقياس يجب مراقبته؟

جوزيف فرناندس: من الصعب تقديم توجيهات دقيقة، ولكن يمكن أن نشير إلى أن تحسن معدل الإيرادات، بالإضافة إلى تحسن معدلات استخدام المعدات، يؤدي إلى قفزة في الهامش الإجمالي لدينا ونحن نهدف إلى زيادة معدل الإيرادات لإظهار نسبة هامش إجمالي أفضل ومن الصعب ربط ذلك بمستوى سوقي حيث لا يتوفر لشركتنا مقارنات مناسبة.

محمد حيدر: هل يمكنكم تقديم توقعات بشأن نمو الإيرادات في عام 2023؟

جوزيف فرناندس: بناءً على توقعاتنا للمشاريع، نتوقع نموًا جيدًا في النصف الثاني من عام 2023، ونهدف إلى تحقيق 25%.

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
Q4/FY 2022 Results

| | Page |
|------------------------|-------|
| ▪ Overview | 4 |
| ▪ Financial Highlights | 6-11 |
| ▪ Company Highlights | 13-14 |
| ▪ Q&A | |

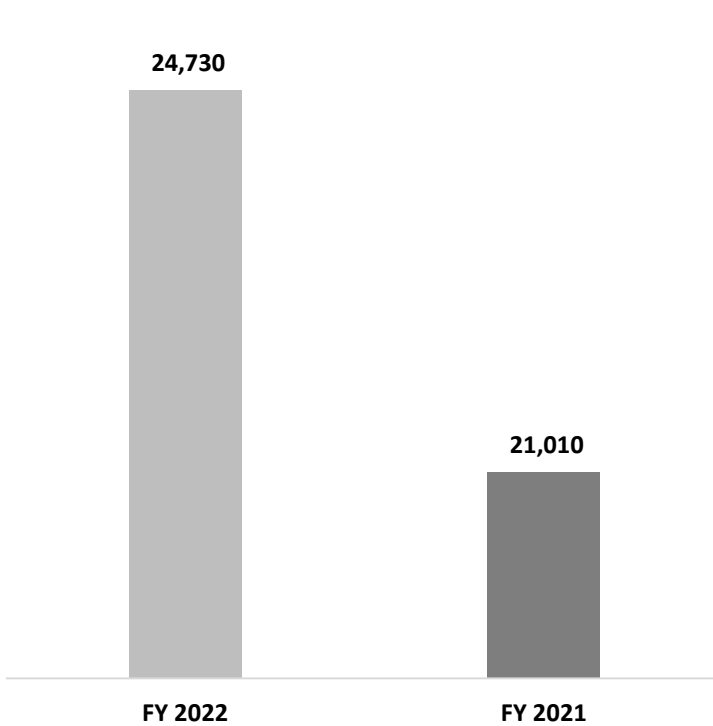
IHC Overview

- The performance for the year 2022 is on satisfactory front in view of the challenging environment of slow progress in the project related activities and delay in start of the new projects. Continuation of the lower revenue rates restricted the profitability drive
- Total revenue of KD 24.7 million for the year 2022 is higher by 18% compared with the year 2021 total revenues. The improvement in the operational profitability has contributed to the growth in profit of KD 3.16 million vs KD 1.67 million for the year 2021.
- Due to lower project spending in Kuwait, the overall revenue share in the total revenue of Kuwait has declined to 49% from 63% in 2021. The share in the total revenue of the region outside Kuwait has recorded significant improvement, with growth of 51% compared to 37% in 2021.
- In view of the implementation of major projects in Qatar and KSA, the company expects good potential to make use of the company's resources to aim higher utilization.
- To aim higher share in the revenue, a new company in KSA has been incorporated to explore the business opportunities created by the implementation of the mega projects over longer period. A notable progress would be shown in H2 2023 onwards.
- The Board of Directors has recommended a cash dividend of 15 fils per share, a payout ratio more than 100% of 2022 earnings. This decision reflects the board's confidence in the company's future prospects and commitment to creating value for its shareholders.

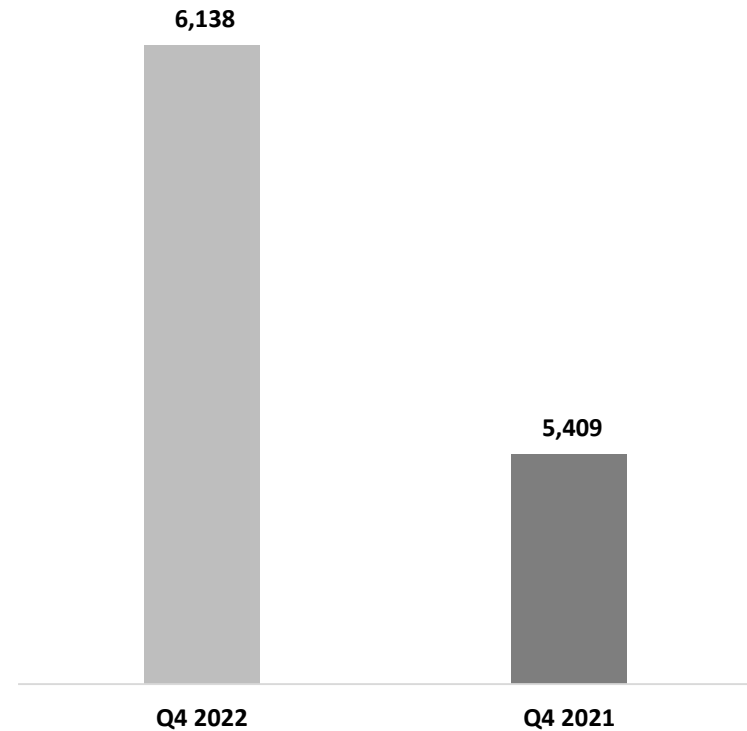
Financial Highlights

- Revenues shown a growth of 18% 2022 compared to year 2021 revenue and 13% increase in the revenue comparing with the revenue of Q4 2021.

Annual Revenue



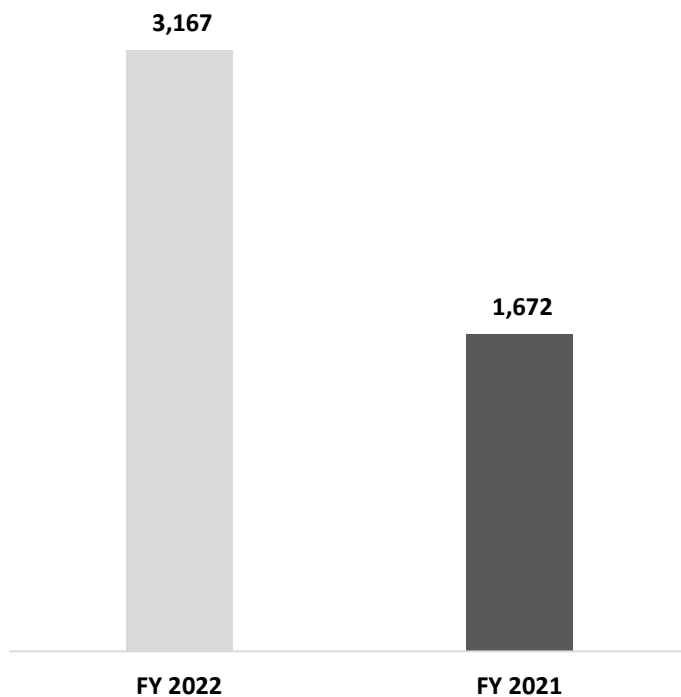
4th Quarter Revenue



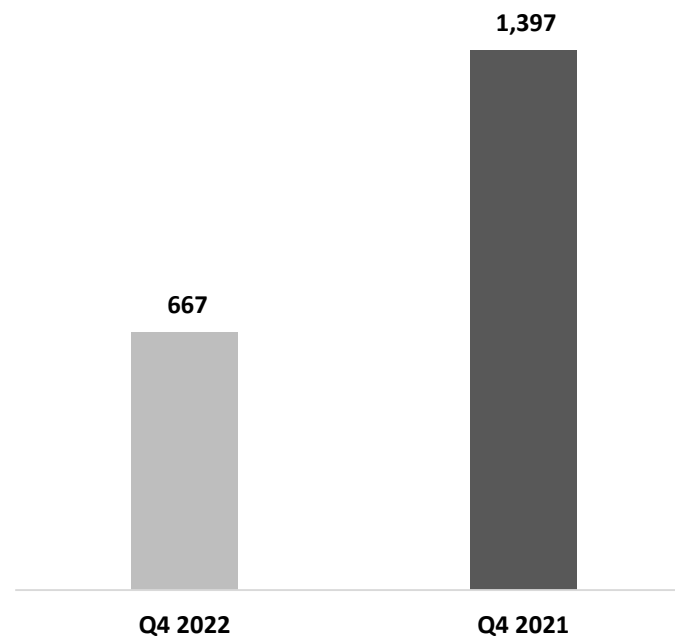
Note: Figures in KWD thousands

- The net profit for the year is KD 3.167 million and 89% increase compared with the net profit for the year 2021.

Annual Net Profit



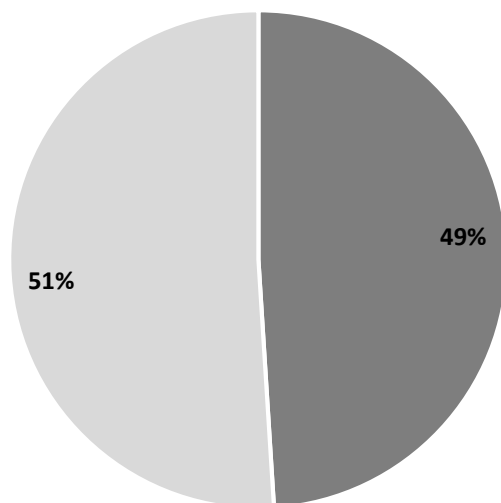
4th Quarter Net Profit



Note: Figures in KWD thousands

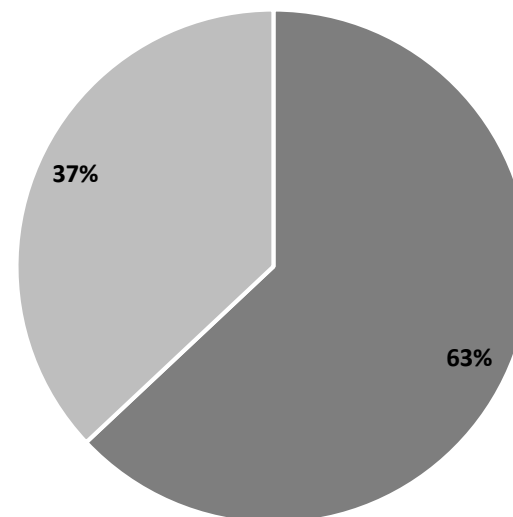
- The share in the total Revenue from outside Kuwait region has significantly increased in year 2022 to 51% from 37% of the previous year total revenue share.

Full Year 2022



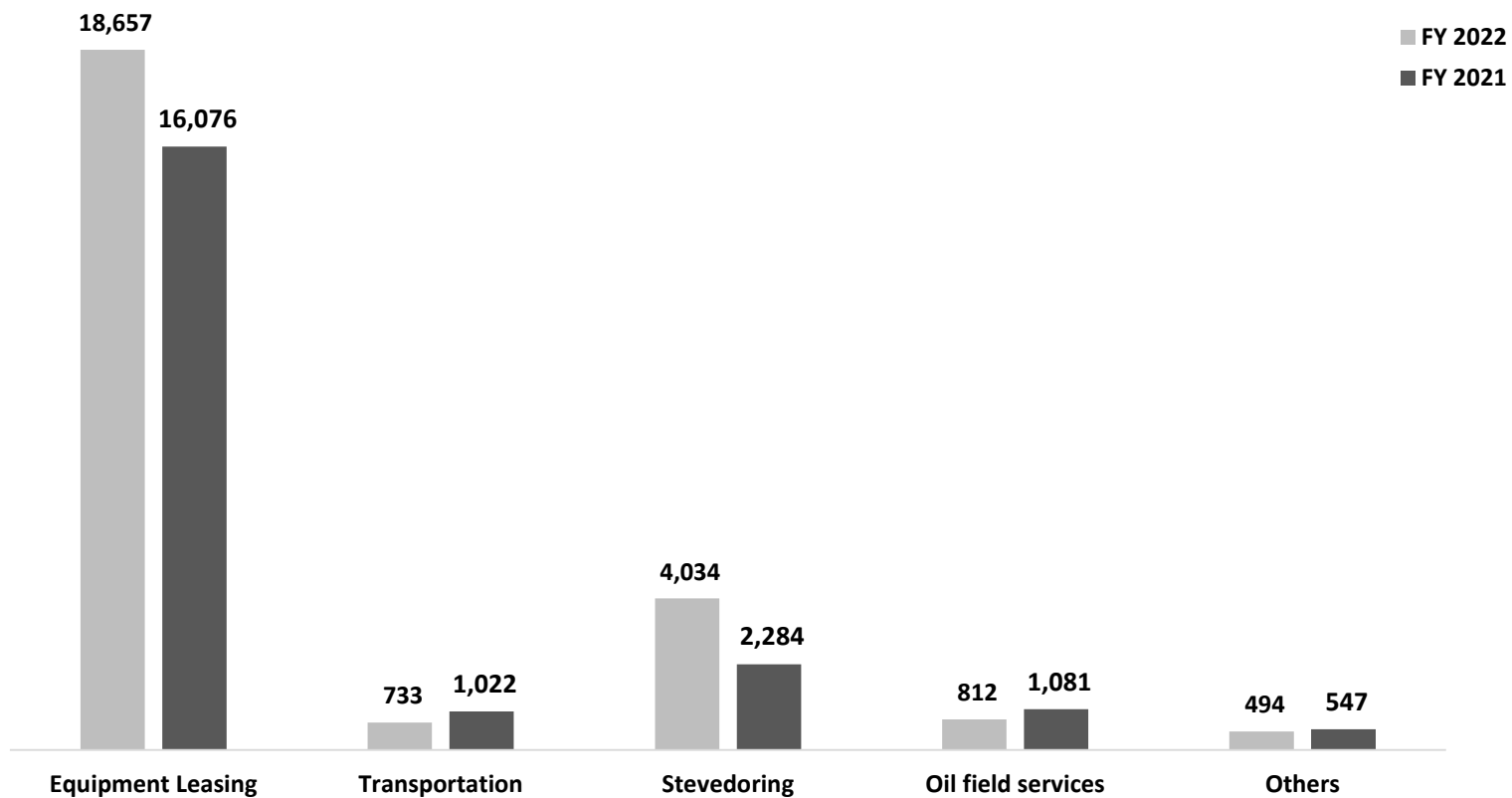
■ Kuwait ■ Qatar

Full Year 2021



■ Kuwait ■ Qatar

Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Position

| | 2022 | 2021 | Change (%) |
|---------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Current Assets | 17,198 | 19,879 | 15.6 |
| Property & Equipment | 70,171 | 75,297 | (9) |
| Right-of-use Assets | 539 | 579 | (5.9) |
| Intangible Assets | 711 | 827 | 0.1 |
| Deferred Tax Asset | 238 | 209 | 49.2 |
| Total Assets | 88,858 | 96,791 | (4.3) |
| Borrowings | 19,411 | 19,950 | (2.7) |
| Capex Creditors | 0 | 8,300 | (64.7) |
| Trade & Other Liabilities | 6,133 | 6,084 | 6.2 |
| Lease Liabilities | 656 | 651 | (2.5) |
| Shareholders' Equity | 62,658 | 61,806 | 3.0 |
| Total Equity & Liabilities | 88,858 | 96,791 | (4.3) |

Note: Figures in KWD Thousands

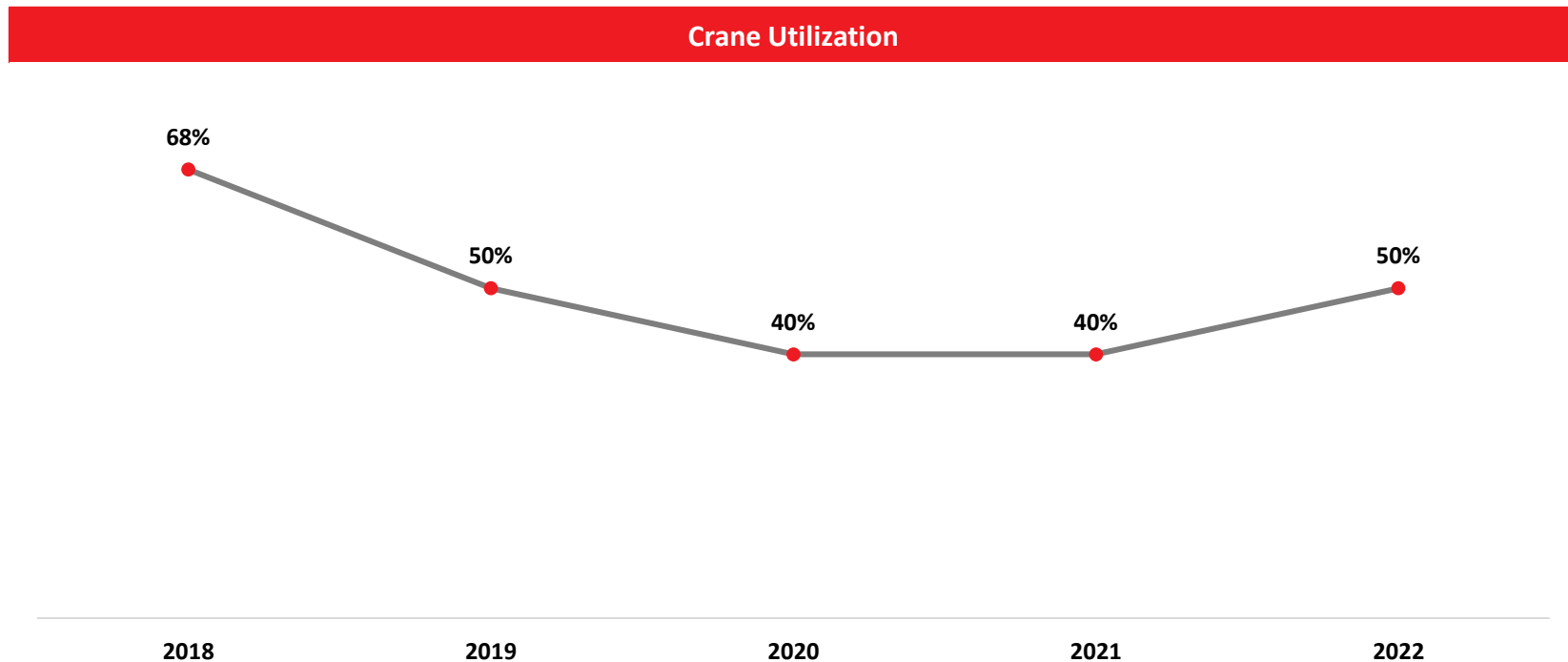
Statement of Income

| | Quarter 4 | | | Full year | | |
|----------------------------------|-----------|---------|----------|-----------|---------|----------|
| | 2022 | 2021 | Change % | 2022 | 2021 | Change % |
| Revenue | 6,138 | 5,409 | 33.3 | 24,730 | 21,010 | 17.7 |
| EBITDA | 3,777 | 3,766 | 0.3 | 12,980 | 10,871 | 19.4 |
| Depreciation | (2,300) | (2,319) | 0.8 | (9,023) | (8,983) | (0.4) |
| Finance Costs | (236) | (139) | (70) | (717) | (643) | (12) |
| Net Profit | 667 | 1,397 | (52) | 3,167 | 1,662 | 91 |
| Earnings Per Share (fils) | 2.64 | 5.52 | (52) | 12.52 | 6.57 | 91 |

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

- Utilization of the equipment started showing improvement in the year 2022. Cranes, which contributes to the Revenue around 69%, has moved to 50% compared to 40% utilization in the year 2021.



- Capital Expenditure for the year 2022 KD 3.6 million was incurred for the purchase of various equipment out of which KD 2.1 million in Kuwait and KD 1.4 million in Qatar.
- To accelerate the growth and to grab the opportunities arising out of the new projects in Qatar and KSA estimated capital expenditure on equipment purchases during 2023 will be KD 12 million

info@integrated-me.com