

الكويت في : 2019/11/18

المحترمين ،،،

السادة /شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الثالث من عام 2019

بالإشارة الى الموضوع اعلاه ، وعملا بقواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018 نحيطكم علما بان مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الثالث من عام 2019 قد انعقد في يوم الخميس الموافق 2019/11/14 في تمام الساعة الثانية ظهرا وفق التوقيت المحلي عن طريق البث المباشر على الانترنت (webcast).

مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربع الثالث لعام 2019.

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام،،،

الشركة المتكاملة القابضة (ش م ك ع)



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

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين للربع الثالث لسنة 2019

المُتحدِّثُ 1: سيداتي وسادتي، مرحبًا بكم في المتكاملة الجماعية والبيت المباشر عبر الإنترنت للمستثمرين لعرض نتائج الربع الثالث من العام 2019 الخاصة بالشركة المتكاملة القابضة. والآن، سوف أنقل الكلمة إلى مُضيفكم؛ السيد/ محمد حيدر من شركة أرقام كابيتال. تفضّل من فضلك.

محمد حيدر: أهلاً بكم جميعاً، نرحب بكم في المتكاملة الجماعية والبيت المباشر عبر الإنترنت لنتائج الربع الثالث من العام 2019 للشركة المتكاملة القابضة. وقد تم استضافة هذا الحدث من قِبَل شركة أرقام كابيتال. معكم محمد حيدر من قسم أبحاث شركة أرقام كابيتال؛ ومعنا اليوم من الشركة المتكاملة القابضة، السيد/ جوزيف فرنانديز، المراقب المالي للمجموعة والسيد/ فينبايك برابو، المدير المالي. وحتى لا أطيل عليكم، سوف أنقل الكلمة إلى السيد/ جوزيف. تفضّل من فضلك.

جوزيف: مساء الخير لجميع المشاركين ومرحبًا بكم في مؤتمر المحللين عن الربع الثالث من العام 2019. يتشابه أداء الربع الثالث من العام 2019 مع أداء الربع السابق. يُمكنكم قياس مُعدّل استخدام المعدات، الذي أظهر اتجاهًا هبوطيًا منذ الربع الأخير من العام 2018؛ وبدأ في إظهار تحسُّنًا في سبتمبر من العام 2019. ونحن نأمل أن يستمر هذا الأمر في أرباع السنة المُقبلة. وأود أن أسلط الضوء على تغيير مهم في افتراض معدل الإهلاك. بعد الاطلاع وعلى ودراسة التفاصيل المُتعلِّقة بالعمر الافتراضي للمعدات، وافق مجلس الإدارة على مراجعة العمر الافتراضي للمعدات اعتبارًا من 1 يناير 2019. وسوف يتم شرح تأثير الإهلاك على ربحية الشركة في الشريحة رقم 10.

جوزيف: يتم حساب الإهلاك على أساس تأثير القيمة المباشرة لمعرفة العمر الافتراضي المُقدَّر للمعدة. إننا لدينا تكلفة الإهلاك العالية استنادًا إلى التقدير السابق للعمر الافتراضي للمعدات. وقررت المجموعة ترشيد الاستهلاك حسب العوامل التالية. العمر الافتراضي للمعدات حسب الشركة المُصنِّعة، وتقدير العمر الافتراضي للمعدات التي تتبعها الشركات الدولية في مجال الأعمال نفسه، وحالة المعدات، وقدرتها على تحقيق قيمة اقتصادية في المستقبل، والقيمة الدفترية للأصل وقيمته الحالية للبيع بالتجزئة أو قيمته السوقية. وفي العام 2018، بلغت تكلفة الإهلاك في تكلفة توفير الخدمات 49%، وبعد المراجعة، يُسجّل الإهلاك حوالي 44% من تكلفة توفير الخدمات لأول تسعة أشهر من العام 2019.

جوزيف: وهنا أود أن أوجه انتباهكم إلى الرأي المتحفظ الذي قدمه مراجع الحسابات بشأن تأخير الدفع من أحد عملائنا في قطر. إن إدارة الشركة التابعة في قطر تتمتع بضمان معقول من حيث إمكانية استرداد المبلغ المستحق بالرغم من هذا التأخير في الدفع. كما أن مستحقاتنا فيما يتعلّق بهذا العميل تعادل 1.094 مليون دينار كويتي، وطبقا للمعيار الدولي للمحاسبة رقم 9 فإنه في أول تسعة أشهر من العام 2019 لدينا، قد اخذنا مخصصات بمبلغ 0.285 مليون دينار كويتي مقابل المبلغ المستحق في حينه، أي 26% من إجمالي المبلغ مغطى بالمخصصات. إن إيرادات أول تسعة أشهر أقل بنسبة 30% وصافي الأرباح أقل بنسبة 50% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق. وكما أشير من قبل، فمن الناحية التشغيلية، كانت أول تسعة أشهر من العام الحالي تُمثّل تحديًا. ومع ذلك، فاستنادًا إلى وضع الطلب الحالي والعقود المتوقعة فإننا نتوقّع تحسُّنًا في معدل الاستخدام والزيادة المقابلة في الإيرادات. والآن أود أن أنقل الكلمة إلى فينبايك لكي يشرح أهم النقاط المُتعلِّقة بالقوائم المالية.

فينبايك برابو: أشكر سيد/ جوزيف. مساء الخير جميعاً، وشكرًا لكم جميعاً على انضمامكم إلى مكالمتنا عن نتائج الربع الثالث. اسمحوا لي أن أبدأ العرض التقديمي حول النقاط الرئيسية المالية وبعد ذلك سوف نفتح الباب للأسئلة والأجوبة. تدور الشريحة رقم خمسة حول الإيرادات. ارتفعت الإيرادات في أول تسعة أشهر من العام 2019 إلى 22.5 مليون دينار كويتي، مما يعكس انخفاضًا بنسبة 30% في الفترة المُماثلة من العام الماضي 2018؛ وبالنسبة للربع قيد العرض، فقد انخفضت الإيرادات بنسبة 30% على أساس سنوي. وهي لذات الأسباب كما أبلغناكم، وذلك خلال ربعين الماضيين. وقد أدى الانخفاض بمعدل الإيجار إلى جانب انخفاض معدل استخدام المعدات إلى انخفاض الإيرادات.

قيناياك برابو: ننتقل إلى الشريحة السادسة المتعلقة بصافي الأرباح. فقد بلغ إجمالي صافي الربح 7 مليون دينار كويتي في أول تسعة أشهر من العام 2019، بانخفاض نسبته 50% مقارنة بأول 9 أشهر من العام 2018، وهذا الأمر له صلة مباشرة بسبب انخفاض الإيرادات وكذلك زيادة المصروفات التشغيلية والبنود الخاصة بخسائر مخصصات انخفاض القيمة على وجه التحديد. وفيما يتعلق بربع السنة قيد العرض، وبهدف الحصول على صورة واضحة للأداء المتعلق بالربع الثالث من السنة، فقد أظهرنا على نحو مُفصل صافي الأرباح عن طريق إلغاء أثر مصروف الإهلاك المتعلق بربعين السنة الماضيين، والتي تم دمجها في ربع السنة قيد العرض البالغ 1.527 مليون دينار كويتي. وقد أظهرت المصروفات التشغيلية ارتفاعاً طفيفاً، بزيادة قدرها 9% على مدار ربع السنة السابق مباشرة، وهو اتجاه سيترتب عليه الاحتفاظ بالخبرة والقوة العاملة الماهرة، وصيانة المعدات على النحو المناسب بهدف الاستعداد لمشاريع النقل في الفترة المقبلة. كذلك، ووفقاً لمعيار المحاسبة الدولية رقم 9 واستناداً إلى مخصص خسائر انخفاض القيمة، فقد حجزنا مبلغاً إضافياً وقدره 0.228 مليون دينار كويتي لربع السنة قيد العرض، وقد بلغ إجمالي المخصص مبلغ 0.443 مليون دينار كويتي للأشهر التسعة على أساس تراكمي.

قيناياك برابو: ننتقل إلى الشريحة رقم سبعة المتعلقة بالمساهمة في الإيرادات بحسب المنطقة الجغرافية. الإيرادات من العمليات الكويتية تساهم بشكل كبير في أول تسعة أشهر من العام 2019 بنسبة 84% من إجمالي إيرادات المجموعة. ومن الناحية الإيجابية، ارتفعت الإيرادات من عمليات قطر بنسبة 6.5% خلال أول تسعة أشهر من العام 2019، وذلك مقارنة بالفترة نفسها من العام 2018. الأمر التالي هو المساهمة في إيرادات الجزء التنفيذي. وفيما يتعلق بالمنافسة، ظلت مساهمة كل قطاع تشغيلي، أي استئجار المعدات التشغيلية والنقل الثقيل، كما هي بالنسبة لإجمالي إيرادات المجموعة، ويتوزع الانخفاض في الإيرادات على كافة القطاعات التشغيلية الثلاث.

قيناياك برابو: والآن، ننتقل إلى الشريحة التاسعة، يُمكنك الاطلاع على بيان الوضع المالي. وتشرح هذه الشريحة مزيج الأصول والالتزامات وكيف تغير ذلك خلال فترة التسعة أشهر الأولى من العام. ونحن لا نزال نتمتع بميزانية جيدة يبلغ مجموع أصولها 95 مليون دينار كويتي، وحقوق ملكية المساهمين قدرها 67 مليون دينار كويتي. وفيما يتعلق الموجودات الحالية، فإننا يُمكننا أن نرى انخفاضاً نسبته 9% على مدار فترة زمنية قدرها سنة واحدة، وهذا الأمر يرجع بشكل رئيسي إلى خفض المستحقات التجارية الإجمالية بنسبة 13%، وذلك من قيمة تقدر بـ2 مليون دينار كويتي.

قيناياك برابو: فيما يتعلق بالممتلكات والمعدات، فقد أنفقنا مبلغاً إضافياً قدره 3.5 مليون دينار كويتي خلال ربع السنة قيد العرض، ليصل إجمالي ما تم إنفاقه إلى 8.3 مليون دينار كويتي خلال أول تسعة أشهر من العام 2019. وكان هذا يعتمد إلى حد كبير على المعدات الجديدة وإحلال المعدات القائمة، مع إحلال نحو 70% منها. وتبلغ قيمة حق استخدام الأصول 719,000 دينار كويتي، وهي مُتعلقة بالمعيار الدولي للمحاسبة المالية رقم 16 والالتزامات المستقبلية ذات الصلة المتعلقة بالإيجار، تبلغ، 750,000 دينار كويتي على أقل تقدير. وكما أشرنا خلال المكالمة الجماعية الأخيرة، فقد قمنا بتحويل تركيزنا إلى الدين المحلي بدلاً من الاقتراض الأجنبي لتلبية متطلبات النفقات الرأسمالية، وذلك بشكل حذر فيما يتعلق بتقلبات أسعار صرف العملة الأجنبية، وتدفق الديون المحلية أو النسب المستترة عند 17.8%. وفيما يتعلق بالنفقات الرأسمالية، فقد تمكنا من دفع حوالي 78% خلال أول تسعة أشهر من العام 2019، وذلك باستخدام رصيد النقدي المتاح بشكل رئيسي وجزئياً من خلال الدين المحلي.

قيناياك برابو: والآن ننتقل إلى الشريحة رقم 10 المتعلقة بقائمة الدخل. لقد نوقشت الإيرادات وصافي الأرباح في وقت سابق. وفيما يتعلق بالأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك، وخلال أول تسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر من العام 2019، فقد سجّل كلاهما انخفاضاً. وقد سجلت الشركة هامش جيد للأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك عند 59.8% عن أول تسعة أشهر بالمقارنة مع البيانات المالية السابقة. وفيما يتعلق بالإهلاك، وكما أشار السيد/ جوزيف مُسبقاً خلال ربع السنة قيد العرض، فقد أجرينا عملية واسعة النطاق بشأن مراجعة العمر الافتراضي المُقدّر لبعض الأصول الرئيسية، لا سيما المعدات. ونتيجة لذلك، كان لدينا تأثير إيجابي بلغ 2.31 مليون دينار كويتي على مصروف الإهلاك وحده، وهو ما تم تطبيقه يوم 1 يناير من العام 2019 وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي الثامن.

وفيما يتعلق بالخطة البديلة وتأثير الإهلاك، الذي تم دمجها في ربع السنة قيد المراجعة وأظهر الإهلاك الحقيقي لربع السنة قيد العرض وهو 2.068 مليون دينار كويتي؛ وبالتالي، فإن صافي الأرباح انخفض بالرغم من تعديل



الإهلاك. خلال ربع السنة قيد العرض، من الممكن أن يكون الاقتراض الجديد نوعاً من الديون. وقد ارتفعت المصروفات التمويلية بنسبة 90.6% على أساس ربع سنوي و21.6% على أساس سنوي. وتصل ربحية السهم إلى 31.87 فلس كويتي لكل سهم، وذلك اعتباراً من 30 سبتمبر 2019.

قيناياك برابو: ننتقل الآن إلى الشريحة رقم 11 حول أبرز مميزات الشركة. لقد قمنا هذه المرة بوضع شريحة منفصلة حول استخدام المعدات للرافعات على وجه التحديد. وهي تساهم في حوالي 70% من إجمالي إيرادات مجموعتنا. وكما تشير الشريحة، فقد لوحظ تحسُّن طفيف في استخدام الرافعات مقارنة بربع السنة السابق من 46% إلى 49%. إن المعدات الأخرى أيضاً، بما في ذلك الشاحنات والرافعات، والمعدات الصناعية، أظهرت تحسُّناً مقارنة بربع السنة نفسه من العام السابق. والآن، فيما يتعلَّق بخطط التوسُّع الطموحة في عمان، فإننا نود إبلاغكم أن الإدارة قررت أن تلجأ إلى تاجير الرافعات الثقيلة فقط، وذلك في مختلف مشاريع مصفاة الدقم، وذلك بسبب انخفاض سعر التأجير وتنافسيته. ومع ذلك، فإن الشركة تبحث في الوقت نفسه عن أي فرصة للعمل في قطاع الرافعات الصغيرة والمتوسطة السعة في منطقة أخرى من مناطق مجلس التعاون الخليجي؛ حيث يمكن أن يكون لدينا هامش أعلى. هذا كل شيء من جانبي. ونحن نرحب بأية أسئلة منكم. شكراً لكم جميعاً. والآن ننتقل إلى السيد/ حيدر.

المُتحدِّثُ 1: سيداتي وسادتي، سنبدأ الآن تلقي الأسئلة والإجابة عليها. إذا كنت ترغب في طرح سؤال، من فضلك ارسله على منصة البث المباشر عبر الإنترنت. شكراً لكم على انتظاركم، هل لدينا السؤال الأول؟

محمد حيدر: لدينا سؤال من السيد/ محمد العجمي من جي آي إتش. إزاء السؤال هو: هل تتوقَّع أن تدفع الشركة توزيعات نقدية أعلى من المُتوقَّع بسبب تعيُّر سياسة الإهلاك؟

چوزيف: إن هذه التوزيعات النقدية تستند على أداء العام المالي بأكمله، وبعد ذلك، سوف يجتمع مجلس الإدارة بعد اعتماد القوائم المالية للعام المالي كله، إما في فبراير أو مارس، ثم يتخذون بعد ذلك القرار بناءً على التدفقات النقدية أو مركزاً مالياً جديداً. وفيما يتعلَّق بقوائمنا المالية الحالية، فإننا لدينا ميزانية مالية قوية ونعمل على إظهار الأداء الجيد خلال الفترة القادمة. لذا، فإن القرار النهائي بشأن التوزيعات النقدية، لا يمكننا أن نقول عنه أي شيء. انخفاض معدل الإهلاك لإظهار صافي ربح جيد، مما يعطي المزيد من المرونة للمجلس للنظر في إجراء توزيعات نقدية كبيرة. ولكن أخيراً، يبقى القرار في يد المجلس وحده، وهذا لن يتم إلا بعد اعتماد القوائم المالية في نهاية العام المالي. شكراً لك.

المُتحدِّثُ 1: شكراً لكم جميعاً سيداتي وسادتي. نعم. تفضَّل من فضلك.

چوزيف: نعم، فيما يتعلَّق بالسؤال الأول، تحسُّن الاستخدام خلال هذا الربع من السنة، ونحن نتوقَّع استمرار هذا الاتجاه. وفيما يتعلَّق بربع السنة الحالي والمشروعات المُتوقَّعة، لدينا أمل كبير في أن يستمر هذا الاتجاه. ولا يُمكننا أن نقول نسبة مئوية لأن كل الطرق التي ننتهجها بها بعض من عدم اليقين فيما يتعلَّق بتأخير المشروع.

محمد حيدر: حسناً. سؤال آخر كمتابعة للسؤال السابق، هل سوف تكون هنالك أية أعمال اغلاق للصيانة لأي من المشروعات؟

چوزيف: تم تأجيل أعمال الاغلاق للصيانة في المصافي وشركة البتروكيماويات خلال العام الحالي الى العام القادم. كنا نتوقَّع نسبة كبيرة من اغلاق تلك المشاريع للصيانة في الربع الأخير من العام 2019. ونظراً لسبب معين، تم تأجيلها إلى العام القادم، عام 2020. وعلى نحو مُماتِّل، تم تأجيل إغلاق مصنع قطر غاز لعمل الصيانة أيضاً.

محمد حيدر: حسناً، لفهم الأمور بشكل أوضح، هل سوف تقوم الشركة بإجراء بعض الصيانة للاغلاقات في العام 2020؟

چوزيف: نعم، أعد السؤال محمد، من فضلك.

محمد حيدر: إذاً من أجل... من أجل توضيح الأمور، هل من المُتوقَّع أن تقوم الشركة بإجراء بعض الصيانة للاغلاقات في العام 2020؟



جوزيف: نعم، أجل. لأن غالبية عمليات الإغلاق التي كان من المزمع إجرائها في العام 2019 قد تم تأجيلها إلى العام 2020؛ لذا، فإننا نتوقع إغلاقين أو ثلاثة إغلاقات رئيسية في الكويت وقطر كذلك.

محمد حيدر: حسناً، شكراً لك. هنالك سؤال من السيد/ علاء صالح من المجموعة المالية هيرميس القابضة. ما هو حال مشروعات عمان وقطر؟

جوزيف: فيما يتعلّق بعمان، حسناً، يمكننا أن أشرح ذلك. نحن على درجة كبيرة من الاستعداد لالتقاط المشروعات. في وقت سابق، كنا نخطط للقيام بالتشغيل الكامل في الدقم. وعقب إجراء دراسة تفصيلية للسوق، وجدنا أن الهوامش منخفضة للغاية، والمعدات المتوسطة الحجم أقل، كما أن هناك الكثير من المنافسة. ومن المؤكد أنكم لا ترغبون في العمل بهامش أقل وبارتفاع في التكلفة. لذا، فنحن نستهدف أعمال المعدات الثقيلة في مصفاة الدقم فقط. ومرة أخرى، لتعويض هذا العمل، فإننا نتطلّع إلى بعض الأعمال الجيدة للمعدات في منطقة الخليج العربي، ونحن نتوقع أن ننجح في هذه المنطقة قريباً. وفيما يتعلّق بقطر، فإن هنالك مشروعات متوقعة سوف تبدأ قريباً ثم يأتي التوسع في حقل النفط والغاز الشمالي الذي كانت هنالك دراسة تقول أنه سيُنقذ؛ ونحن نتوقع أن يبدأ في النصف الثاني من العام 2020. وسيُنشج عن هذا الأمر زيادة جيدة في إيراداتنا من قطر.

محمد حيدر: شكراً لك. سؤال من السيد/ أسامة الشطي من المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية. ما هي النسبة الحالية للمساهمين الأجانب في المتكاملة؟

جوزيف: نسبة المساهمين الأجانب ضئيلة للغاية ولا تكاد تذكر.

محمد حيدر: حسناً، شكراً لك. سؤال آخر من السيد/ محمد العجمي من جي آي إتش. هل تتوقع أن تعمل المتكاملة في مناطق أخرى في العام 2020؟

جوزيف: كما أشرت من قبل، كنا نريد العمل في منطقة مجلس التعاون الخليجي. لقد قمنا بدراسة جيدة وهناك مفاوضات جارئة. إننا نبحث عن الفرصة المناسبة لدخول المنطقة.

محمد حيدر: شكراً لك. سؤال من السيد/ أسامة الشطي مرة أخرى. ما هي المشروعات الحالية التي تستهدفونها؟ هل هنالك أية مشروعات جاهزة؟

جوزيف: نحن نريد أن تتضمن مشروعاتنا الحالية مشروع التوسع في المصفاة الجديدة ومشروع المطار الجديد والمشاريع الجارية في شركة نفط الكويت ولكننا غير متأكدين من المشروعات الجديدة؛ حيث إن هناك دائماً حالة من عدم اليقين، ونحن نتوقع أن يتم تنفيذ المزيد من المشروعات الجديدة في العام 2020.

محمد حيدر: شكراً لك. سؤال من توشار. هل يمكنك تقديم المزيد من التفاصيل عن مراجعة العمر الافتراضي لفئات مختلفة من الرافعات؟ كم عدد السنوات التي يتم التفكيك فيها الآن؟ هل هناك قيمة متبقية يتم وضعها في الاعتبار وكيف تتوقع أن يؤثر ذلك على سياستك واستبدال الأصول من الآن فصاعداً؟

جوزيف: لدينا فئات مختلفة من الرافعات. فيما يتعلّق بالرافعات الثقيلة، لدينا عمراً افتراضياً قدره 20 عاماً وقد قدرته الشركة المُصنّعة بأكثر من 25 عاماً. ومتوسط ثاني أعلى فئة من الرافعات، لدينا عمراً افتراضياً له يبلغ 18 عام، في حين أن الشركة المُصنّعة هي التي تُقدّر أنها يمكنها أن تعمل 25 عاماً. بعد ذلك، معدات متوسطة الأمد بعمر افتراضي قدره 14 عاماً. بعد ذلك، معدات أخرى أصغر، بعمر افتراضي قدره 12 عاماً، على الرغم من أن معيار المُصنّع لا يزال مرتفعاً. بعد ذلك، معدات أخرى أيضاً ذات عمر افتراضي يتراوح فيما بين 10 إلى 20 عاماً، الأصغر. ولكن، بالنسبة للسيارات والأشياء الأخرى، فإننا لدينا لهم عمراً افتراضياً يتراوح فيما بين خمس إلى سبع سنوات.

محمد حيدر: شكراً لك. سؤال من شايبير من أدريان: تم تأجيل بعض المشروعات من العام 2019 إلى العام 2020. هل هناك مخاطرة من أن يتم تأجيل هذه المشروعات إلى العام 2021 أو أن يتم خفض حجمها أو إلغائها؟

جوزيف: هناك دائمًا مخاطرة تكمن في تحويل المشروع أو تأخيرها. هناك عدد قليل من المشاريع الكبيرة تم تاجيلها من عام 2019 إلى العام 2020. كمؤشر لنا، سوف تبدأ هذه المشاريع في النصف الثاني من العام 2020. وفيما يتعلق بالتأخير، لن يكون هنالك تأخيرًا أكثر من ذلك؛ حيث إن هذه المشروعات قد تم اقرارها بالفعل ولا توجد هنالك أية فرصة لإلغائها. أنا أتحدث عن مشروعات كبيرة في الكويت وقطر.

محمد حيدر: شكرًا لك. لا توجد أسئلة أخرى في الوقت الحالي. سؤال آخر من شابيير. هل سيكون الربع الرابع من السنة مؤشرًا جيدًا للعام 2020؟

جوزيف: مؤشرات الربع الرابع في تحسن ولكننا نتوقع أن تكون أفضل في العام 2020.

محمد حيدر: حسنًا، شكرًا لك. إذاً، هنالك سؤال آخر للمتابعة من توشار. هل تأخذ في الاعتبار أية قيم مستخلصة أو متبقية للرافعات؟

جوزيف: لا. من خلال السياسة المتبعة للإهلاك. نحن لا نضع في الاعتبار أية قيم مستخلصة أو متبقية. نحن اجمالي تكلفة المعدة مقسومه على العمر الافتراضي للأصل الذي قدرناه. بعد ذلك، هناك شركات عالمية تعمل على خفض معدل الإهلاك لديها. ولكن لدينا أسلوب يتم من خلاله حساب الإهلاك على أساس تأثر القيمة المباشرة ونحن نتبع طريقة القسط الثابت لحساب الاستهلاك بالنسبة إلى العمر الافتراضي للمعدات.

محمد حيدر: شكرًا لك. سؤال آخر من أسامة. هل يرجع الانخفاض في صافي الأرباح إلى نفس التكلفة العالية لتوفير الخدمة وانخفاض الإيرادات من العقود؟ هل ترى الإيرادات تعود إلى مستويات العام 2018؟

جوزيف: يرجع الانخفاض في صافي الأرباح بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات. لم ترتفع تكاليفنا، ولكننا لم نتمكن من خفض التكلفة المقابلة لانخفاض الإيرادات. والسؤال الآخر المتعلق بالوصول إلى مستويات أرباح العام 2018، فهذا الأمر يعتمد على الإيرادات، ويعتمد على المشاريع الجديدة ووقت تنفيذها. ويمكننا أن نأتي إلى هذه النقطة ونؤكد بأننا لا يمكننا أن نلتزم بأي شيء ما لم يتم اقرار المشروعات، وعقب إبرامنا بعض العقود النهائية.

محمد حيدر: شكرًا لك. تذكير أخير للأسئلة.

المُتحدِّثُ 1: سيداتي وسادتي، للتذكير؛ حتى تستطيعون المشاركة في طرح الأسئلة والإجابة عليها؛ من فضلكم، ارسلوا سؤالكم على منصة البث المباشر عبر الإنترنت. شكرًا لكم. لا يوجد المزيد من الأسئلة في مكالمة اليوم؛ أعزائي المُتحدِّثون، أنقل إليكم الكلمة لاختتام المكالمة.

محمد حيدر: شكرًا لكم جميعًا على انضمامكم للمكالمة. شكرًا لك سيد/ جوزيف وسيد/ فيناياك ونسعى لأن نلتقي بكم جميعًا في ربع السنة التالي. يُمكنكم الآن قطع الاتصال.

جوزيف: شكرًا لكم جميعًا. شكرًا لك حيدر.



المتكاملة
integrated

INTEGRATED HOLDING Co. K.S.C.P

Analyst Conference

Q3 2019



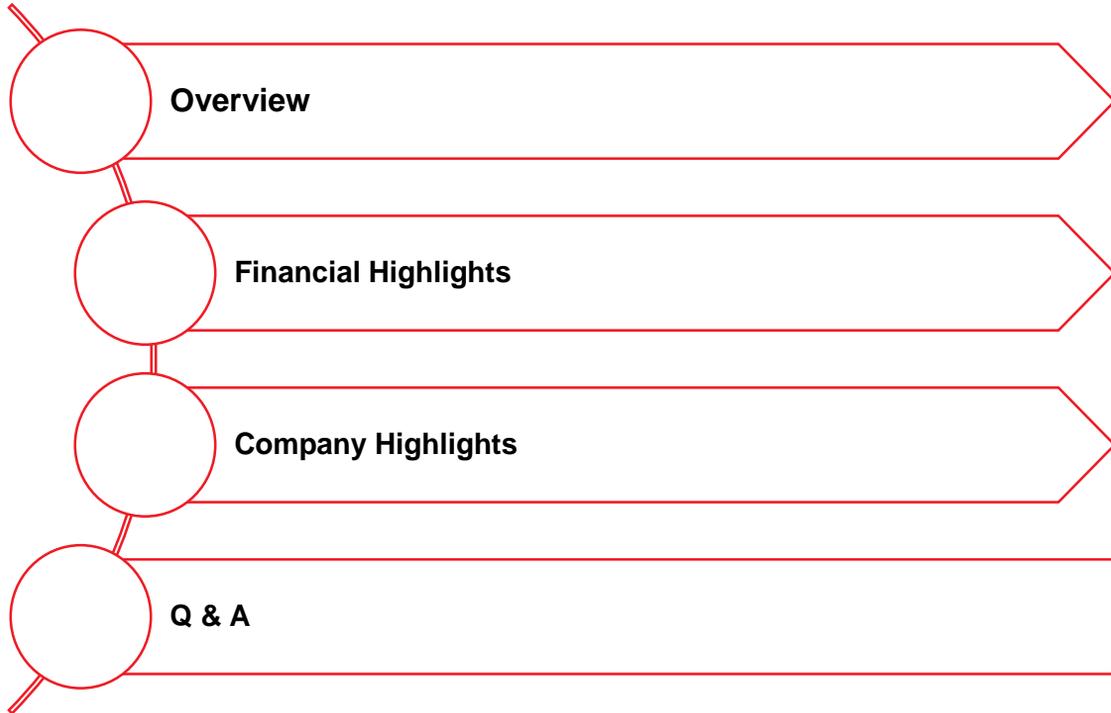
Disclaimer

This presentation has been prepared by Integrated Holding Company KSCP (“Integrated”) and is provided to the Investor as information only. This presentation only provides part of the information in a summarized manner and does not contain all information material to the investor and hence investor shall take his own assessment and judgement. This presentation and the information provided in the discussion does not constitute an offer or solicitation of an offer to buy or sell securities. This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in securities.

Past performance is not indicative of future results. Integrated is under no obligation to update or keep current the information contained herein. No person shall have any right of action against the Integrated or its employees in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this presentation.

This presentation is strictly confidential and no person is authorized to give any information or to make any representation not contained in and not consistent with this presentation.

Contents



Overview

Q3 operational performance is almost similar to the previous quarter. Equipment utilization which was showing declining trend has started showing improvement since Sep 2019 and this will continue over coming quarters.

The Board has approved the revision of useful life of the equipment effective from 01 Jan 2019 which has positive impact on the depreciation which is explained in the slide# 10. In view of high depreciation charge based on the previous estimate of useful life of the equipment, the Group has decided to rationalize the depreciation by considering realistic useful life of the equipment based on the following:

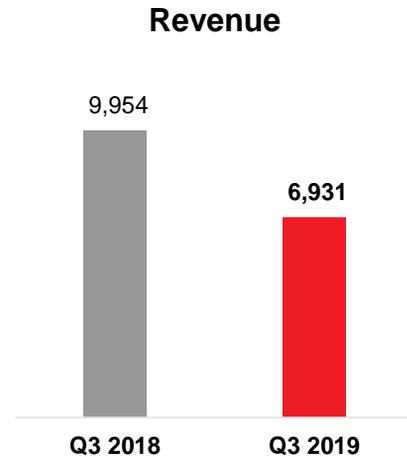
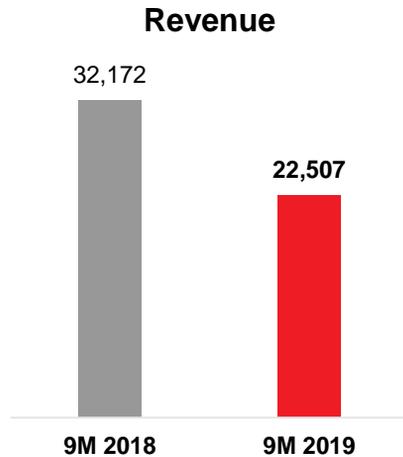
- Useful life of the equipment as per Original Manufacturer.
- Useful life estimate followed by reputed International Companies in the similar line of business.
- Condition of the equipment and its capacity to generate economic value in future.
- Book value of the asset and its current resale value or market value.

The revenue for the 9 months of 2019 is lower by 30% comparing with the corresponding period of the previous year.

As indicated earlier, operationally first 9 months of this year was challenging. However, based on the current order position and expected contracts, we foresee improvement in the utilization rate and corresponding increase in the revenue.

Financial Highlights - Revenue

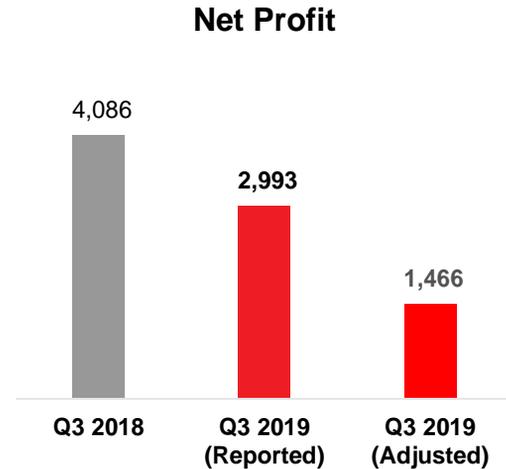
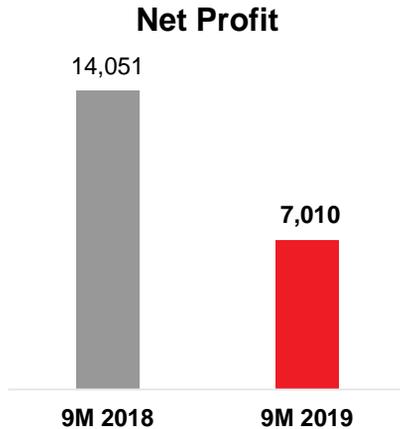
Revenue for 9M 2019 decreased by 30% YoY.



Figures in KD Thousands

Financial Highlights - Net Profit

Net Profit for 9M 2019 decreased by 50% YoY basis.



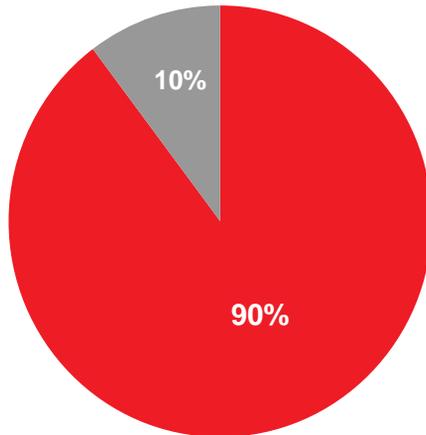
* Impact on Depreciation expenses due to change in the useful life estimate, related to first two quarters of 2019 of KD 1.527 Million is adjusted.

Figures in KD Thousands

Financial Highlights

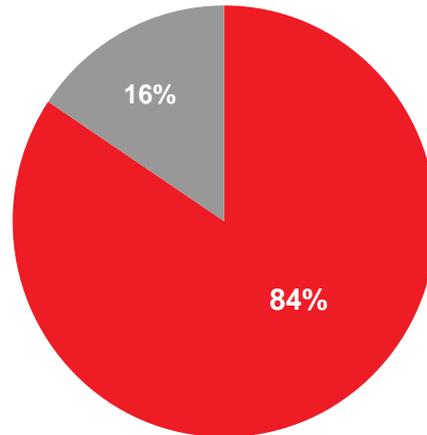
Revenue contribution by Geography

9M 2018



■ Kuwait ■ Outside Kuwait

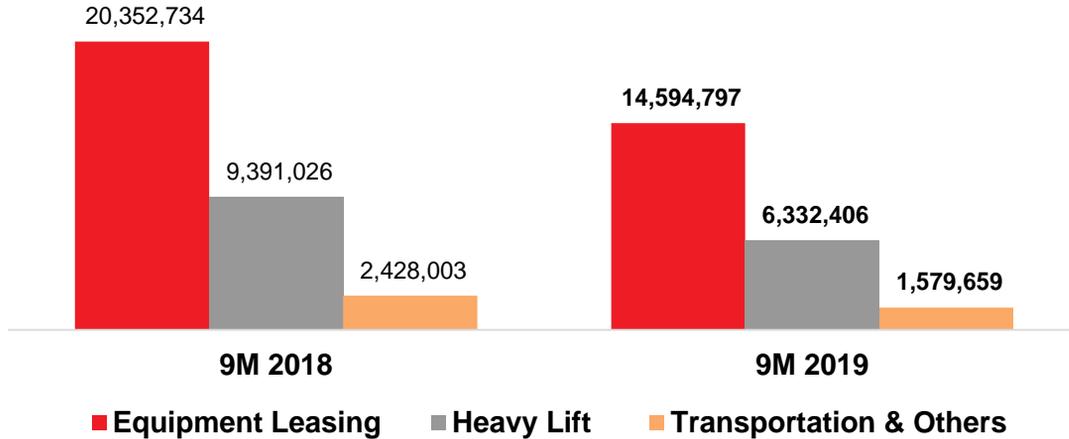
9M 2019



■ Kuwait ■ Qatar

Financial Highlights

Revenue contribution by Operational Segment



Figures in KD Thousands

Financial Highlights

Financial Position

	9M 2019	9M 2018	Change (%)	FY 2018
Current Assets	18,033	19,850	(9.2)	21,765
Property & Equipment	75,548	72,863	3.7	73,389
Right-of-use Assets	719	-	-	-
Intangible Assets	711	711	-	711
Total Assets	95,011	93,424	1.7	95,865
Borrowings	16,801	7,332	129.1	6,133
Capex Creditors	2,651	12,530	(78.8)	13,258
Trade & Other Liabilities	7,089	7,196	(1.5)	6,960
Lease Liabilities	750	-	-	-
Shareholders' Equity	67,720	66,366	2.04	69,514
Total Equity & Liabilities	95,011	93,424	1.7	95,865

Figures in KD Thousands

Financial Highlights

Statement of Income

	Quarter 3			9 Months		
	2019	2018	Change %	2019	2018	Change %
Revenue	6,931	9,910	(30.0)	22,507	32,172	(30.0)
EBITDA	3,566	6,883	(48.2)	13,078	21,899	(40.3)
Depreciation*	2,068	2,722	(24.0)	6,107	8,040	(24.0)
Finance Costs	143	75	90.6	377	310	21.6
Net Profit*	1,466	4,086	(64.1)	7,010	14,051	(50.1)
Earnings Per Share (fils)*	6.66	18.57	(64.1)	31.87	63.87	(50.1)

Figures in KD Thousands

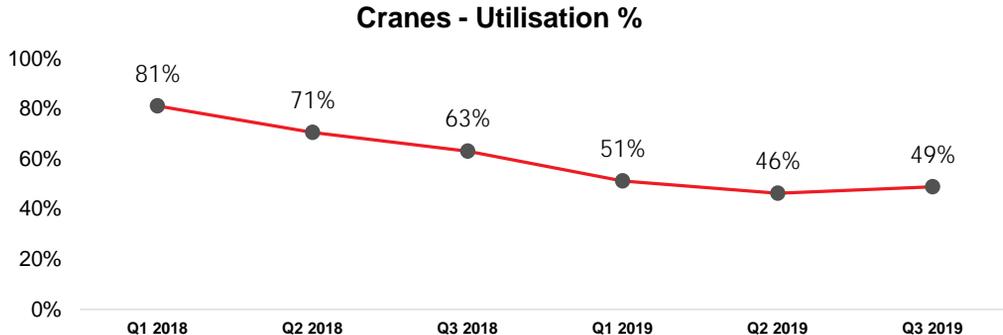
Depreciation (Reported) for Q3, 2019 : KD 0.541 Million
 Elimination of Change in Useful Life estimate : KD 1.527 Million
 (related to first two Quarters of 2019)
***Adjusted Depreciation** : **KD 2.068 Million**

Net Profit and EPS for Quarter 3, 2019 above, is arrived at after elimination for Depreciation adjustment.

Company Highlights

Equipment Utilisation - Cranes

Cranes which contributes to Revenue by around 70%, the Utilisation has shown slight improvement since September 2019.



Expansion Plan in Oman:

As the current rates in Duqm for smaller and medium capacity cranes are lower due to the competition from the operators in UAE, management has decided to go for Heavy Lift cranes only for Duqm refinery jobs. Simultaneously company is looking for the opportunity to operate smaller and medium capacity cranes in other GCC region with higher margins.

Q & A