

KUWAIT : 25/3/2026

الكويت في: 2026/3/25

To: Bursa Kuwait Company

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين،،،

Subject: Analyst / investors
Conference Transcript for Q4-2025

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
للربع الرابع من عام 2025

With reference to the above subject, and pursuant to the requirements of Bursa Kuwait Rules , as per Resolution No.(1) /2018 kindly note that the quarterly Analyst / Investors Conference (Q4/2025) was held through a Live Webcast on Wednesday: 18/3/2026 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 الرابع من عام 2025 قد انعقد في يوم الأربعاء الموافق 2026/3/18 في تمام الساعة 2:00 ظهراً وفق التوقيت المحلي عن طريق البث المباشر علي الانترنت (webcast).

Please refer to the attachment for the minutes of the Conference (Q4/2025).

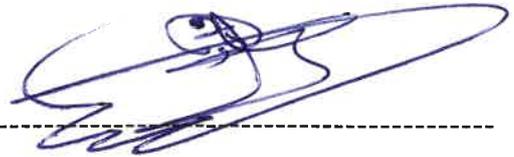
مرفق طيه محضر المحللين / المستثمرين للربع الرابع لعام 2025 .

Yours sincerely,

وتفضلوا بقبول وافر الاحترام ،،،



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



Mahmoud Ahmed Abdelhamid
Group Legal Dept.Manager

محمود احمد عبد الحميد
مدير الإدارة القانونية للمجموعة



محضر مؤتمر المحللين للربع الرابع لعام 2025

زينة فارس : مساء الخير سيداتي وسادتي، معكم زينة فارس من إي إف جي هيرميس للبحوث، ويسعدني أن أرحب بكم جميعاً في مؤتمر نتائج الربع الأخير من عام 2025 للشركة المتكاملة القابضة. ينضم إلينا اليوم السيد جوزيف فيرنانديز رئيس الإدارة المالية للمجموعة، والسيد معاذ الرئيس نائب الرئيس التنفيذي. أود في البداية أن أهنئ الإدارة على تحقيق هذه النتائج القوية، ومن دون إطالة، أترك الكلمة لكم.

جوزيف فرنانديز : شكراً لك زينة، وأرحب بجميع المشاركين في مؤتمر المحللين الخاص بالربع الأخير من عام 2025. بشكل عام جاء أداء الشركة لعام 2025 دون المستهدف، فبينما كان الأداء خلال النصف الأول من العام مرضياً، شهد النصف الثاني تراجعاً حاداً في الإيرادات والربحية، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى حالة الركود في الطلب على المعدات من جانب المقاولين الرئيسيين، وهو ما يرتبط بتأخر تنفيذ بعض العقود، بالإضافة إلى انخفاض الإيرادات المتأتية من فترات التوقفات التشغيلية المخصصة لإجراء أعمال الصيانة في الربع الأخير من عام 2025. تعتبر معدلات تشغيل المعدات عند مستوى مرضٍ يتجاوز نسبة 61%. ومع ذلك، لا تشهد معدلات الإيرادات زيادة ملموسة نتيجة للضغوط التنافسية الناتجة عن طرح معدات أقل تكلفة من مصادر غير أوروبية. وبالنظر إلى الطلب على خدمات المعدات حسب المناطق الجغرافية، نلاحظ تباطؤاً في قطر، بينما يتسم الأداء بالاستقرار في المملكة العربية السعودية مع وجود فرص واعدة للتحسن خلال عام 2026، أما في الكويت، فيشهد الطلب على خدمات المعدات تحسناً تدريجياً وإن كان بوتيرة بطيئة.

بلغ إجمالي الإنفاق الرأسمالي خلال عام 2025 حوالي 8 ملايين دينار كويتي توزعت على مختلف المناطق الجغرافية، مما أتاح فرصة لاستبدال الآلات المتقادمة واقتناء معدات جديدة لمواجهة الضغوط التنافسية وتلبية متطلبات السوق.

وقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 0.25 دينار كويتي للسهم الواحد عن عام 2025.



ننتقل الآن إلى أبرز المؤشرات المالية، فبالنظر إلى الشريحة رقم 6 المتعلقة بالإيرادات، نجد أن إيرادات عام 2025 جاءت مساوية تقريبًا لإيرادات عام 2024، وذلك مقارنةً بمعدل نمو بلغ 13% في عام 2024 مقابل عام 2023. أما بالنسبة لإيرادات الربع الأخير من عام 2025، فقد سجلت انخفاضًا بنسبة 6% مقارنة بالربع الأخير من عام 2024، ويعزى ذلك إلى تراجع الإيرادات في قطر والسعودية.

ننتقل الآن إلى الشريحة رقم 7 المتعلقة بصافي الأرباح، بلغ صافي أرباح عام 2025 حوالي 5.5 مليون دينار كويتي مسجلًا انخفاضًا بنسبة 20% مقارنة بصافي أرباح عام 2024 الذي بلغ 6.9 مليون دينار كويتي. ومن الجدير بالذكر أن صافي أرباح العام السابق تضمن دخلًا استثنائيًا بقيمة 1.2 مليون دينار كويتي ناتجًا عن عكس مخصصات سابقة، أما بالنسبة لصافي أرباح الربع الأخير من عام 2025، فقد بلغ 1.14 مليون دينار كويتي مسجلًا تراجعًا بنسبة 56% مقارنة بصافي أرباح الربع الأخير من عام 2024 الذي بلغ 2.63 مليون دينار كويتي.

ننتقل الآن إلى الشريحة رقم 8 المتعلقة بمساهمات الإيرادات حسب المنطقة الجغرافية، تحسنت حصة منطقة الكويت من إجمالي الإيرادات لتصل إلى 39% خلال عام 2025 مقارنة بنسبة 38% لعام 2024، بينما بلغت حصة الإيرادات من قطر 41% مقابل 42% في عام 2024، وبلغت حصة الإيرادات من المملكة العربية السعودية 20% مقارنة بنسبة 16% في عام 2024. وخلال الربع الأخير من عام 2025، ونتيجة لانخفاض الإيرادات في قطر والسعودية مقابل زيادتها في الكويت، تحسنت حصة الكويت لتصل إلى 43% من إجمالي الإيرادات.

وبالانتقال إلى الشريحة التالية، نستعرض مساهمة كل قطاع تشغيلي في الإيرادات، حيث جاء إجمالي إيرادات قطاع تأجير المعدات والرفع الثقيل لعام 2025 مماثلًا تقريبًا للعام السابق، وبلغت مساهمته في إجمالي الإيرادات 77% خلال الفترة الحالية، وهي نفس النسبة المسجلة في العام الماضي. أما إيرادات قطاع الموانئ وسحب المياه فقد سجلت انخفاضًا بنسبة 5% خلال عام 2025 مقارنة بعام 2024، وبلغت مساهمتها في إجمالي الإيرادات 17%، بعد أن كانت 18% في العام السابق.



شهدت إيرادات قطاع النقل ارتفاعًا ملحوظًا بنسبة 156% مقارنة بإيرادات العام الماضي، ومع ذلك فإن حصتها من إجمالي الإيرادات لا تتجاوز 3%. ونظرًا لانخفاض حجم الأعمال، تراجعت الإيرادات من عمليات الحقول النفطية بنسبة 40%، حيث تساهم بنسبة 1% فقط في إجمالي الدخل.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 10 المتعلقة بقائمة المركز المالي نجد أن المركز المالي للشركة يتمتع بالقوة والصلابة، كما أن التقلبات طفيفة وغير جوهرية، باستثناء ما يتعلق بالقروض والالتزامات التجارية، فخلال عام 2025 بلغت الاقتراضات المصرفية ذروتها لتصل إلى 38 مليون دينار كويتي.

وبحلول 31 ديسمبر 2025، بلغ رصيد الاقتراضات البنكية 35 مليون دينار كويتي، ومن المتوقع أن ينخفض خلال عام 2026. ولموازنة زيادة الديون المصرفية، تم خفض الالتزامات التجارية بمقدار 4.5 مليون دينار كويتي خلال عام 2025. واستقرت نسبة الدين إلى حقوق الملكية عند 0.55 بعد أن كانت 0.61 في 30 سبتمبر 2025.

ننتقل الآن إلى الشريحة رقم 11 الخاصة ببيان الدخل. قد سبق وتناولنا الإيرادات وصافي الأرباح في الشريحة السابقة. أما هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى الإيرادات فقد بلغ 56% مقابل 59% في عام 2024. ونتيجة لزيادة الإنفاق الرأسمالي، ارتفعت قيمة الاستهلاك بنسبة 7%، كما ارتفعت التكاليف التمويلية بنسبة 12% نظرًا لوصول الديون المصرفية إلى أعلى مستوياتها خلال عام 2025. وبما أن الزيادة في الديون المصرفية استمرت لفترة طويلة خلال العام، لم ينعكس أثر خفض معدلات الفائدة بشكل إيجابي في تحقيق وفورات في التكاليف التمويلية.

وبالنظر إلى الشريحة رقم 13 المتعلقة بأبرز ملامح أداء الشركة نجد أن معدل تشغيل المعدات، ولا سيما الرافعات التي تساهم بنسبة 73% من إجمالي الإيرادات، قد ارتفع ليصل إلى 61% مقارنة بنسبة 57% في عام 2024. وتجدر الإشارة إلى أن هذا الارتفاع في النسبة المئوية يعود جزئيًا إلى بيع 40 وحدة من الرافعات القديمة ذات القدرة الاستيعابية المنخفضة التي كانت لا تحقق أي إيرادات.



ننتقل الآن إلى الشريحة رقم 14 المتعلقة بالإنفاق الرأسمالي. بلغ إجمالي الإنفاق الرأسمالي خلال عام 2025 حوالي 8.2 مليون دينار كويتي مقابل مستهدف قدره 10 ملايين دينار كويتي، وتوزع بنسبة 44% في الكويت و38% في قطر و18% في المملكة العربية السعودية. وقد حُصصت نسبة 82% من إجمالي هذا الإنفاق لشراء الرافعات. أما بالنسبة لميزانية الإنفاق الرأسمالي لعام 2026، فتقدر بنحو 4 ملايين دينار كويتي. هذا كل ما لدي من جانبي، ونرحب بأي أسئلة أو استفسارات. شكرًا لكم جميعًا على الانضمام إلينا، وأترك الكلمة الآن لزينة.

زينة فارس : سنفتح الآن المجال لتلقي أسئلتكم. ونذكركم أنه لطرح أي سؤال، يرجى إما استخدام خاصية رفع اليد أو كتابة سؤالكم في صندوق الأسئلة والأجوبة. سننتظر بضع ثوانٍ للسماح بوصول الأسئلة. وقد وصلنا أول سؤال في صندوق المحادثة: "هل يمكنك تزويدنا بتوقعات الأداء لعام 2026، من فضلك؟"

جوزيف فيرنانديز : حسنًا، وفقًا لميزانيتنا والتقديرات الأخرى التي أجريناها في بداية العام، فقد توقعنا زيادة بنسبة 20% تقريبًا. وبناءً على المشروعات الجارية، لدينا أمل في تحقيق هذا المستهدف. ومع ذلك، فإنه من الصعب الحكم على الوضع الجيوسياسي الراهن ومدى تأثيره على عملياتنا الإقليمية؛ لذا يصعب علينا حاليًا تحديد آفاق النمو بدقة وفقًا لتوقعاتنا السابقة، وفي حال استقرار الأوضاع قريبًا، فإننا نأمل في تحقيق النتائج التي استهدفناها.

زينة فارس : شكرًا لك. لدينا سؤال ثانٍ من نوف الشهران في صندوق الأسئلة والأجوبة: "هل لديكم أي مستجدات بشأن الطرح العام الأولي في دولة قطر؟ لقد مضت تسعة أشهر منذ تقديم الطلب.

جوزيف فيرنانديز : حسنًا، طلب الطرح العام الأولي في قطر لا يزال قيد الإجراء، ونحن على تواصل مستمر مع هيئة قطر للأسواق المالية، ونظرًا للأوضاع الراهنة، فقد قررنا تعليق الأمر مؤقتًا.

زينة فارس : حسنًا، لدينا سؤال آخر في صندوق الأسئلة والأجوبة: "جاء أداء الربعين الثالث والرابع دون المستويات المستهدفة أوليًا بسبب تأخر مشروعات العملاء. هل لديكم أي مستجدات بهذا الشأن؟"

جوزيف فيرنانديز : هل يمكنك التوضيح؟



زينة فارس: أعتقد أنهم يشيرون إلى تأثير الربع السابق نتيجة تأخر في جداول تنفيذ المشروعات واضطرار العديد من المقاولين إلى تأجيل طلباتهم من المعدات لبضعة أشهر. لذا، هل هناك أي.

جوزيف فيرنانديز: حسناً، كان هناك تأخير في تنفيذ المشروعات التي كان من المقرر بدؤها في الربع الأول، كما كان هناك تأجيل لأعمال الصيانة التي تجرى في فترات التوقفات التشغيلية والتي كانت مقررة أيضاً في الربعين الأول والثاني من عام 2023. وقد تم الإعلان عن عدد قليل من الطلبات المتعلقة بالتوقفات التشغيلية لإجراء أعمال الصيانة أو بالجدول الزمنية، وبالفعل قمنا بتنفيذ عدد منها خلال شهر يناير وخلال النصف الأول من شهر فبراير.

أما بالنسبة للجدول الزمني الذي كان من المفترض أن يبدأ في شهر مارس بعد عطلة العيد، فليس لدينا رؤية واضحة بشأنه حتى الآن، ومن المرجح جداً أن يتم تأجيله. وخلاف ذلك، فإن أعمال الصيانة التي تجرى في فترات التوقفات التشغيلية والجدول الزمني التي تم تأجيلها أو التي أبلغنا سابقاً بأنها ستنفذ خلال الربعين الأول والثاني، سوف تمضي قدماً كما هو مخطط لها.

زينة فارس: حسناً، لدينا سؤال استيضاحي بشأن توقعات الأداء: "هل نسبة النمو المتوقعة والبالغة 20% تتعلق بالإيرادات أم بالأرباح؟"

جوزيف فيرنانديز: إن مستهدف النمو بنسبة 20% يتعلق بالإيرادات، وبناء على مستويات التشغيل الحالية، فإن صافي الربح سيكون أعلى من 20%، حيث يمكن أن يصل مستوى النمو فيه إلى ما بين 25% و30%.

زينة فارس: ممتاز. لدينا سؤال آخر بخصوص الطرح العام الأولي: "هل تعني أنكم حصلتُم بالفعل على الموافقة ولكنكم لا تزالون تحتفظون بخيار تفعيلها؟ أم أنكم لم تحصلوا على الموافقة على الطرح بعد؟" نحن لا نسمع المتحدثين من جانب الإدارة.. جوزيف، هل تسمعني؟

جوزيف فيرنانديز: نعم أنا أسمعك.

زينة فارس: نعم، كان هناك استفسار إضافي بشأن سؤال الطرح العام الأولي، حيث يتم السؤال عما إذا كنتم قد حصلتُم بالفعل على الموافقة على الطرح أم لا.



جوزيف فيرنانديز : كانت الموافقة على طرح العام الأولي في مراحلها النهائية، إلا أنه نظرًا لأن هيئة قطر للأسواق المالية قد أجرت تغييرات على اللوائح التنظيمية، أصبح ضروريًا ان نعيد تقديم الطلب، وهو ما طلبت منا الهيئة القيام به بالفعل، لكننا قرنا تعليق الأمر مؤقتًا بسبب الأوضاع الجيوسياسية الراهنة.

زينة فارس : حسنًا، لا توجد أسئلة حاليًا. سننتظر بضع ثوانٍ للسماح بوصول الأسئلة عبر صندوق الأسئلة والأجوبة، ونذكركم بأنه يمكن استخدام خاصية رفع اليد.

لدينا سؤال آخر في صندوق الأسئلة والأجوبة: "خلال مؤتمر أرباح الربع الثالث، ذكرتم أن المشروعات المتأخرة بدأت في طلب المعدات منذ شهر أكتوبر، فهل هناك أي مستجدات بهذا الشأن؟"

لقد أجبنا على هذا السؤال بالفعل

جوزيف فيرنانديز : نعم لقد فعلنا.

زينة فارس : حسنًا، يبدو أنه لا توجد أسئلة أخرى، سأعيد الكلمة الآن لإدارة الشركة للإدلاء بأي ملاحظات ختامية.

جوزيف فيرنانديز : نعم شكرًا لك.

زينة فارس : حسنًا، شكرًا لإدارة الشركة وشكرًا لكم على وقتكم كما نشكر جميع الحضور، نشكركم جميعًا على الانضمام لمؤتمر اليوم، وبهذا، نصل إلى نهاية مؤتمرننا ويمكنكم الآن المغادرة.

جوزيف فيرنانديز : شكرًا لكم جميعًا.



المتكاملة
integrated

Integrated Holding Co. KSCP

Analyst Conference

Q4 & FY 2025 Results

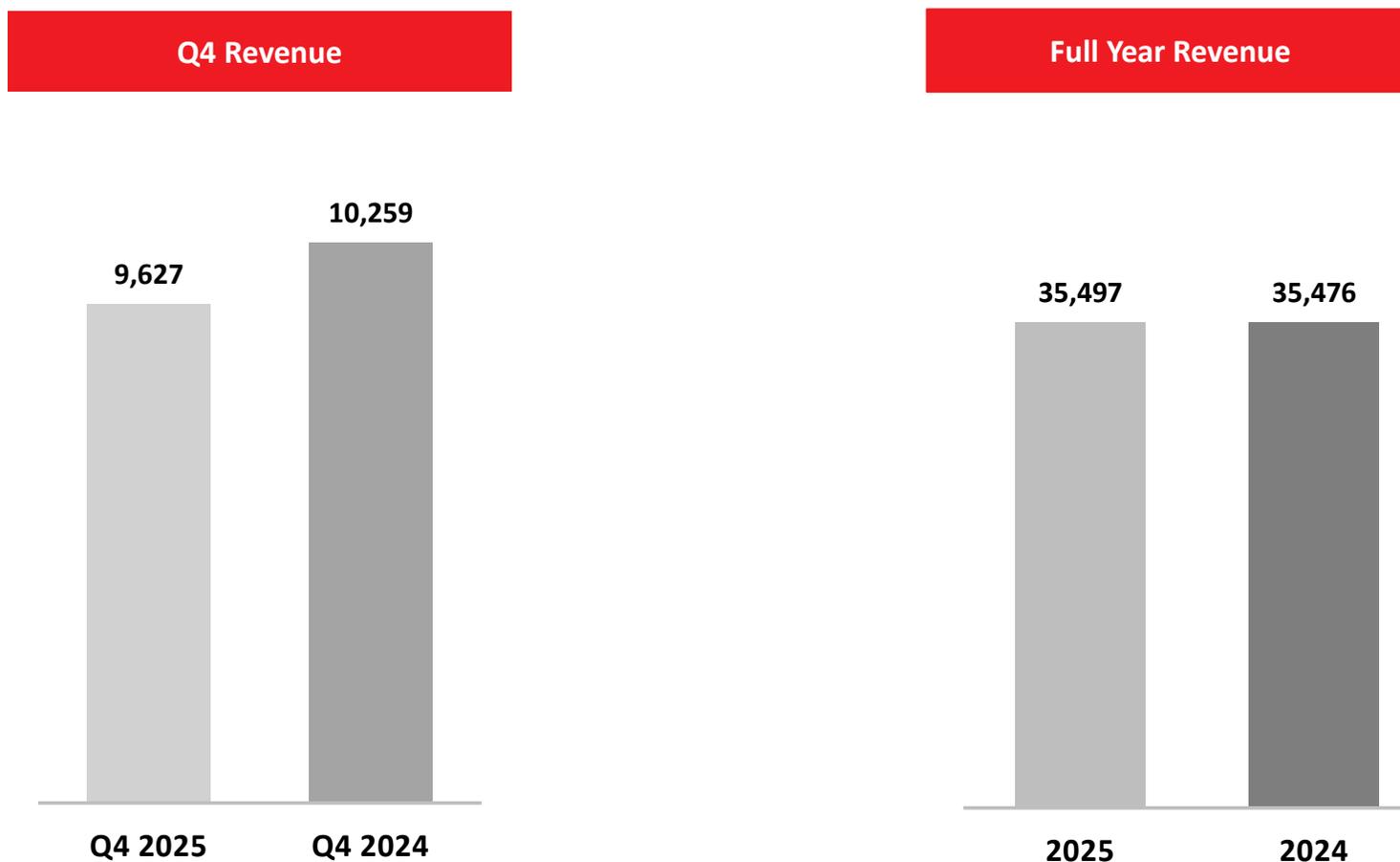
	Page
▪ Overview	4
▪ Financial Highlights	6-10
▪ Company Highlights	12-13
▪ Q&A	

IHC Overview

- The performance of the Company for the year 2025 is lower than the target. While the performance for first half of the year 2025 was satisfactory, second half of 2025 shown sharp decline in revenue and profitability mainly due to the slackness in demand for the equipment from the main contractors since it is linked to the contract execution delays and lower revenue from shutdown maintenance in Q4 2025.
- The utilization rate of the equipment is at satisfactory level above 61%, however revenue rates are not increasing due to a threat posed by competitors supply of cheaper non-European equipment.
- Region wise demand for the equipment services shows slow down in Qatar and it is steady in KSA with the scope of improvement in 2026. The demand for equipment services in Kuwait is improving but slowly.
- The total capital expenditure for the year 2025 was KD 8 million distributed across the regions, providing opportunity to replace ageing machinery, acquire new equipment to counter competition and to match the market requirements.
- Directors recommended a cash dividend of 25 fills per share for the year 2025.

Financial Highlights

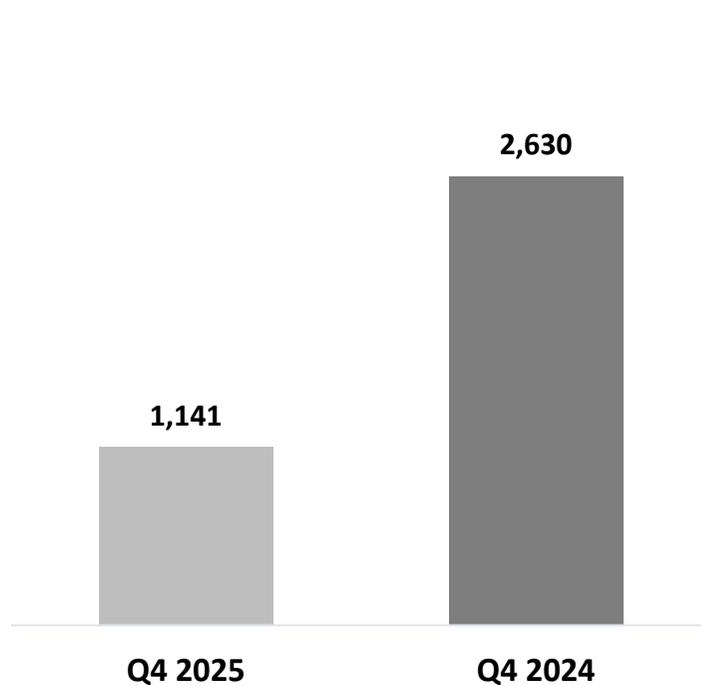
- Revenues for 2025 is almost equal to the revenue of 2024, while comparative revenue growth figure in 2024 vs 2023 was 13%. Revenue for Q4 25 is lower by 6% compared to Q4 24, due to the decline in the revenue in Qatar and KSA.



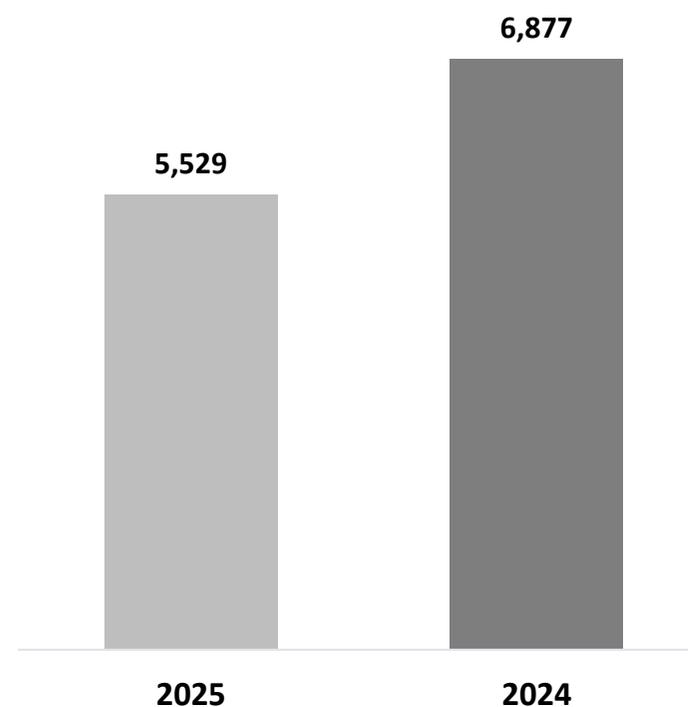
Note: Figures in KWD thousands

- Net profit for the year 2025 is KD 5.5 million lower by 20% compared to KD 4.1 million net profit for the year 2024. Net Profit of the previous year includes exceptional income up to KD 1.2 million from reversal of the provisions and foreign exchange gain.
- Q4 25 Net profit Ke 1.14 million is declined by 56% compared to Q4 2024 Net Profit of KD2.63 million

Q4 Net Profit



Full Year Net Profit

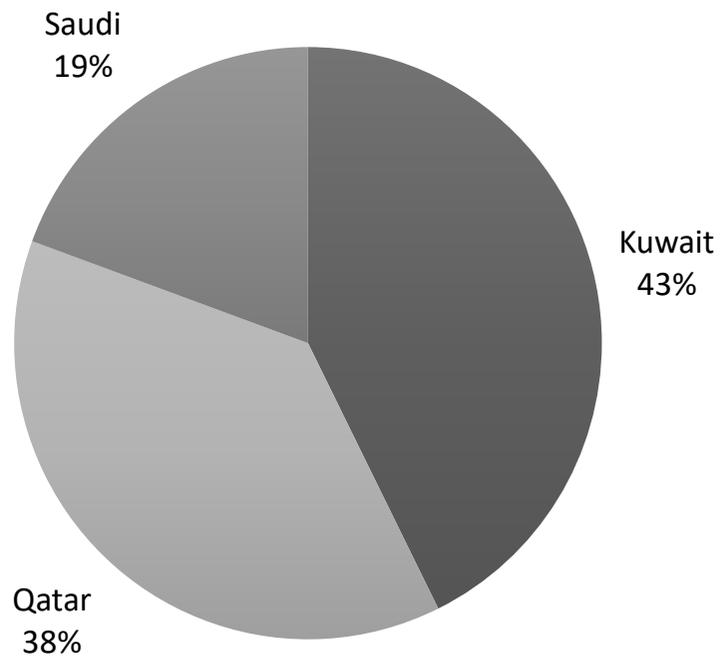


Note: Figures in KWD thousands

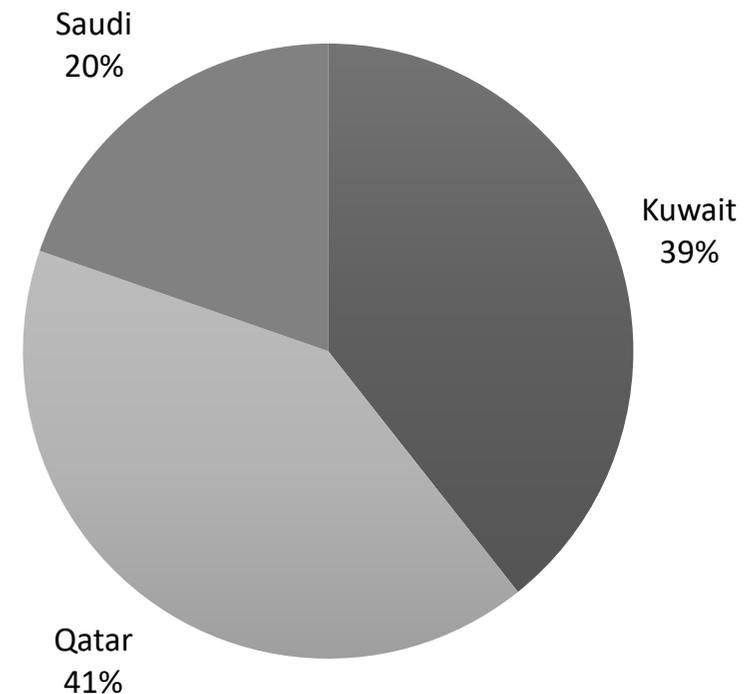
Revenue by Geography

- The share in the total revenue of the Kuwait region improved to 39% of the total revenue during 2025 as compared to the 38% for the year 2024. Revenue share from Qatar is 41% vs 42% in 2024 and the revenue share of KSA is 20% vs 16% in 2024
- During Q4 2025 due to the drop in revenue in Qatar and KSA and increase in revenue in Kuwait, its share improved to 43%

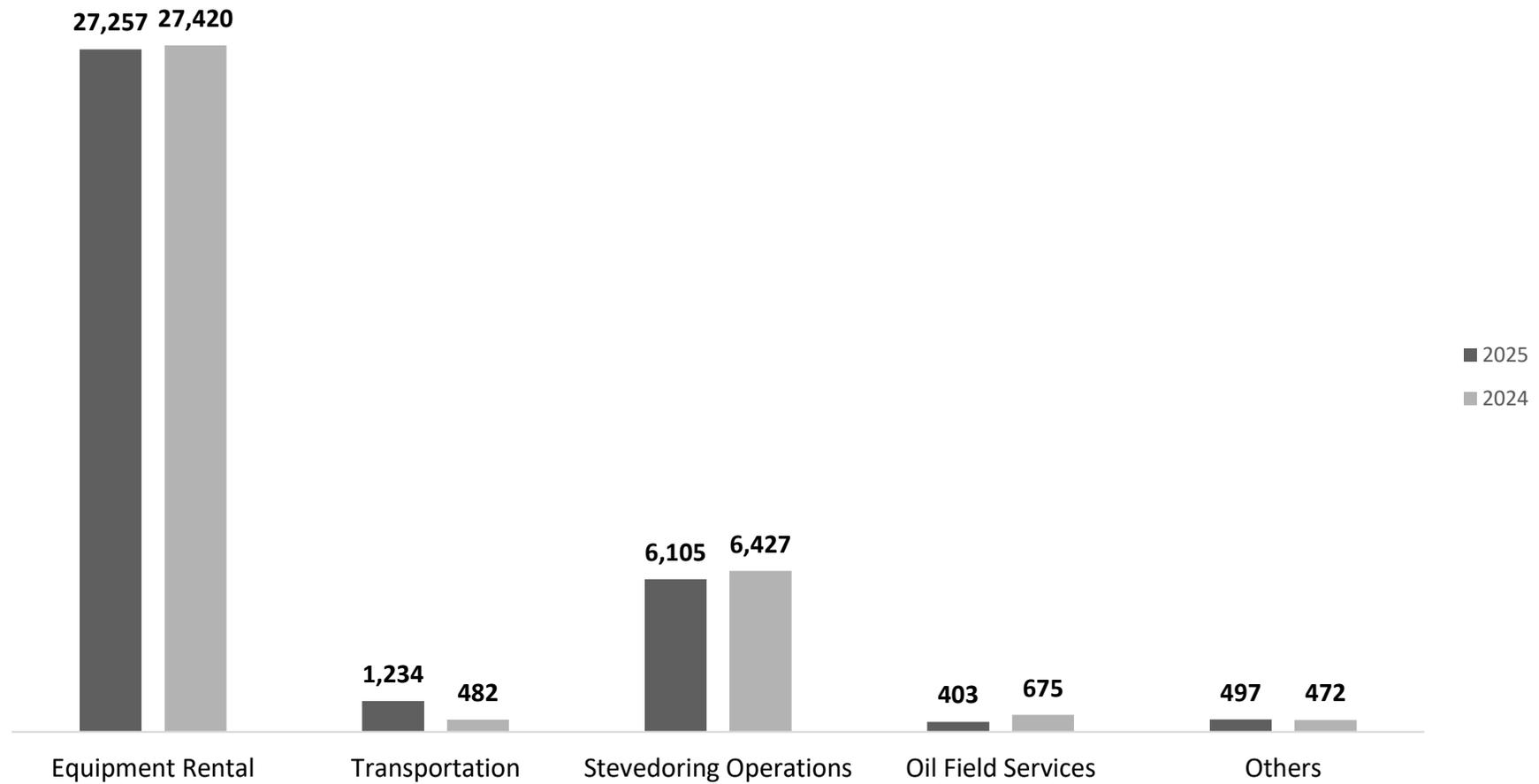
Q4 2025



Full Year 2025



Revenue Contribution by Operational Segment



Note: Figures in KWD thousands

Financial Position

	31 Dec 2025	31 Dec 2024	Change (%)
Current Assets	21,359	20,145	6%
Property & Equipment	88,514	91,991	(3.8)%
Right-of-use Assets	312	448	(30.4)%
Deferred Tax Asset	149	136	9.6%
Total Assets	110,334	112,721	(2.1)%
Borrowings	35,270	32,258	9.3%
Capex Creditors	3,658	3,421	6.9%
Trade & Other Liabilities	7,045	11,589	(39.2)%
Lease Liabilities	327	594	(45)%
Shareholders' Equity	64,034	64,859	(1.3)%
Total Equity & Liabilities	110,334	112,721	(2.1)%

Note: Figures in KWD Thousands

Statement of Income

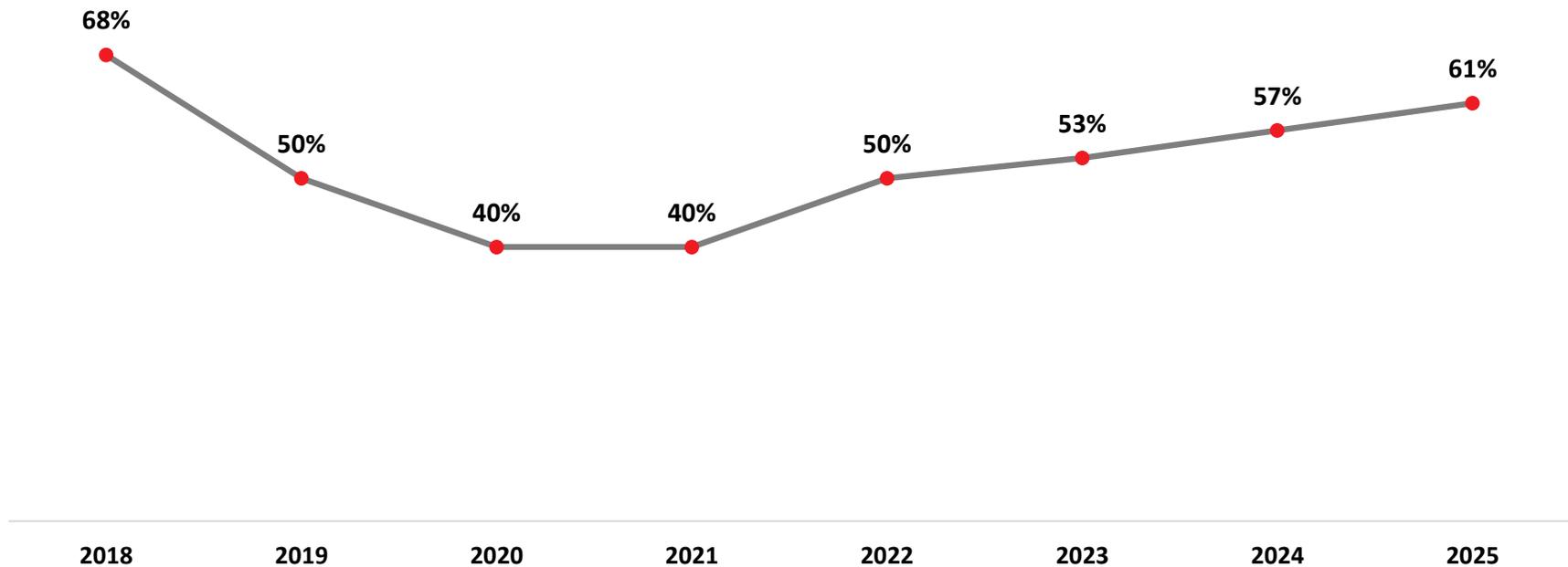
	Q4			Full Year		
	2025	2024	Change %	2025	2024	Change %
Revenue	9,627	10,282	(6.4)%	35,497	35,475	
EBITDA	4,755	6,790	(30)%	19,772	20,879	(5.3)%
Depreciation	(2,939)	(2,780)	5.7%	(11,554)	(10,819)	6.8%
Finance Costs	(551)	(532)	3.6%	(2,134)	(1,905)	12%
Net Profit	1,141	2,630	(56.6) %	5,529	6,877	(19.6)%
Earnings Per Share (fils)	4.51	10.40	(56.6)%	21.85	27.18	(19.6)%

Note: Figures in KWD Thousands

Company Highlights

- Cranes contributes 73% of the total revenue. The utilization of equipment has shown improvement and the utilization of the cranes during 2025 increased to 57% from 61%, the % increase is partially boosted by sale of 40 units of non-revenue generating old lower capacity cranes

Crane Utilization



- Total Capital Expenditure during the year 2025 was KD 8.2 million as against the target of KD 10 million, spread across 44% in Kuwait, 38% in Qatar and 18% in KSA. 82% of this capital expenditure was for the procurement of cranes.
- Budgeted capital expenditure for the year 2026 is approximately KD 4 million.

info@integrated-me.com