الكويت في 14 نوفمبر 2018

السادة الأفاضل / هيئة الأوراق المالية والسلع المحترمين
السادة الأفاضل / سوق دبي المالي المحترمين
دولة الإمارات العربية المتحدة
تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : مؤتمر المحللين/المستثمرين -للربع الثالث من عام 2018

بالاشارة الى الموضوع أعلاه وعملاً بمتطلبات قواعد البورصة الصادرة بموجب قرار رقم (1) لسنة 2018، نود أن نفيدكم علماً أن مؤتمر المحللين/المستثمرين الربع سنوي قد انعقد في تمام الساعة الثانية (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 13 نوفمبر 2018 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).

مرفق محضر المؤتمر و استعراض المستثمرين عن الربع الثالث لعام 2018.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

طارق عبدالعزيز سلطان العيسى
نائب رئيس مجلس الادارة والرئيس التنفيذي

شركة اجيليتي للمخازن العمومية ش.م.ك.ع
الكويت Kuwait
Agility Public Warehousing Company K.S.C.P

P.O. Box 25418, Safat 13115 Kuwait
Tel. +965 1809 222, Fax +965 2467 9617
Agility Public Warehousing Company K.S.C.P
Commercial Registration No.: 28925
Paid Capital: KD 153,298,309.400

www.agility.com

ص.ب 25418 الصفاة 13115 الكويت
هاتف 222 1809 965+ ، فاكس 9617 2467 965+
شركة أجيليتي للمخازن العمومية ش.م.ك.ع
سجل تجاري رقم: 28925
رأس المال المدفوع: 153,298,309.400 دينار كويتي

شركة أجيليتي للمخازن العمومية

مؤتمر المحللين الهاتفي حول أرباح الربع الثالث من عام 2018

الأربعاء، 14 نوفمبر 2018

يرجى الاطلاع على محضر مؤتمر المحللين الهاتفي لشركة أجيليتي، الذي عقد يوم الثلاثاء الموافق 13 نوفمبر في تمام الساعة الثانية مساءً لمناقشة أرباح الربع الثالث من العام.

الحضور من شركة أجيليتي:

إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة
سوريانا بورجاس - مدير إدارة علاقات المستثمرين

الحضور من شركة أرقام كابيتال:

ريتا الجندى

المشاركون:

فرانكلن تيمبلتون
جهاز أبو ظبي للاستثمار
الوطني للاستثمار
المستثمر الوطني
بنك أبو ظبي التجاري
أجيج كابيتال
كريدت سويس
DICO
أرقام كابيتال
اي جي ار للمعلومات
CRISIL

المشغل: السيدات والسادة، أهلًا بكم في البث الشبكي للربع الثالث من أرباح شركة أجيليتي للعام 2018. سوف أحول الكلام إلى ريتا الجندي من شركة أرقام كابيتال.

ريتا: صباح الخير ومساء الخير أيها السيدات والسادة، وشكرًا لكم على انضمامكم إلينا اليوم، أدعي ريتا الجندي، وباسم شركة أرقام كابيتال، يُسعدني أن أُرحب بكم في البث الشبكي للربع الثالث من أرباح شركة أجيليتي للعام 2018.

معي اليوم السيد إيهاب عزيز، المدير المالي للمجموعة، بالإضافة إلى فريق علاقات المستثمرين في أجيليتي.
وبدون مزيد من التأخير، أدعو سوريانا برجاس، مديرة علاقات المستثمرين في أجيليتي لمتابعة المكالمة.

سوريانا: شكرًا لك ريتا، ومرحبًا بالجميع في البث الشبكي للربع الثالث من أرباح شركة أجيليتي للعام 2018. معي اليوم السيد إيهاب عزيز، المدير المالي للمجموعة، الذي سيعرض أداء أجيليتي خلال هذا الربع من السنة، وسيجيب على جميع أسئلتكم بعد ذلك.

إذا كنت ترغب في طرح أي سؤال، يرجي كتابته في مربع الأسئلة والأجوبة على الشاشة في أي وقت أثناء العرض وسنجيب عليه أثناء جلسة الأسئلة والأجوبة في نهاية المكالمة.

قبل أن أعطي الكلمة للسيد/ إيهاب، أّود أن ألفت انتباهكم إلى بيان إخلاء المسئولية في الصفحة الثانية من هذا العرض، وبما أن هذا العرض قد يحتوي على بيانات تطلعية، فإن هذه البيانات عرضة للمخاطر والتغير حيث إن العديد من العوامل والتي يكون الكثير منها خارج سيطرتنا، قد تتسبب في اختلاف التطورات والنتائج الفعلية بشكل جوهري عن التوقعات الواردة في العرض التقديمي.

شكرًا لكم، إيهاب، تفضل الميكروفون لك.

إيهاب: شكرًا سوريانا.

أيها السيدات والسادة، طاب يومكم.

شكرًا لكم جميعًا على انضمامكم للقاء الربع الثالث حول أرباح الشركة، وسنتطرق خلال اللقاء اليوم إلى النتائج المالية و التشغيلية للمجموعة. وسنتناول العرض التقديمي أولاً ثم نفتح المجال لأسئلتكم. ونبدأ بالنقاط الرئيسة في الشريحة الخامسة من هذا العرض.

تعتمد نتائج الربع الثالث على الزخم الذي حققناه خلال عام 2018. حيث حققنا نمواً مضاعفاً للأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء خلال هذا الربع، وهذا ما يؤكد أننا نسير على الطريق الصحيح لتحقيق أهدافنا.

حافظت أجيليتي على الزخم القوي الذي بدأته منذ بداية عام 2018 ، وذلك نتيجة الاستراتيجيات والخطط القوية لكل قطاع من قطاعات الأعمال لتحقيق أهدافه لعام 2018.

يطيب لنا أن نشير إلى أن نتائج أجيليتي كانت مدفوعة بالأداء الجيد في جميع المجالات، وكما يعلم معظمكم، فإننا نعمل تحت مجموعتي أعمال: الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) وشركات البنية التحتية، وقد سجلت المجموعتان نمواً مضاعفاً في هذا المجال، وتعملان من أجل تحقيق أهدافهما.

تواصل GIL، الذراع اللوجيستي للشركة والذي يقدم خدمات الشحن وخدمات التخزين والتوزيع وخدمات الشحن المتخصصة، تعزيز الكفاءة في أعمالها. ويستمر الاتجاه الإيجابي في أحجام كل من الشحن الجوي والبحري في هذا الربع والذي تخطى اداء السوق، على الرغم من الضغط على هوامش الربح بالتحديد في الشحن البحري. ولا تزال GIL تركز على تحويل منصة التشغيل من خلال التكنولوجيا. وتلعب التكنولوجيا دورًا مهمًا جدًا وستدعمنا لنكون أكثر تنافسية في هذه البيئة الصعبة.

وبالانتقال إلى مجموعة شركات البنية التحتية، حيث توجد الشركات التشغيلية الأخرى التي تركز على الأنشطة المتعلقة بالبنية التحتية، لقد حققت هذه الكيانات نمواً جيداً وتمضي قدماً في تطبيق استراتيجيتها لتحقيق اهدافها وسنطلعكم على الشركات الخمسة الرئيسة لاحقا خلال العرض.

أما فيما يخص التكنولوجيا الحديثة فقد أتخذنا بعض المبادرات وإننا نأمل أن تعود بالفائدة في المستقبل القريب، لا سيما في أعمالنا اللوجيستية.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 6، نرى نمو إيرادات شركة أجيليتي للربع الثالث بنسبة 10٪ مقارنة بالعام الماضي من 358.5 مليون دينار كويتي إلى 394.4 مليون دينار كويتي. ويرجع نمو الإيرادات في الأساس إلى النمو في الخدمات اللوجيستية التي شهدت زيادة في حجم الشحن. ونمت صافي الإيرادات (إجمالي الربح في عبارات أخرى) بمعدل أقل من الإيرادات بسبب الضغط على الهوامش، بنسبة 8 ٪ من 116 مليون دينار كويتي إلى 125 مليون دينار كويتي. وكما ذكرنا، نجد هوامش صافي الايرادات قد تعرضت للضغط قليلاً في هذا الربع مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي بسبب الضغط على العائد في خدمات الشحن.

ويسعدنا أن نرى أن أرباحنا قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء قد حققت نمواً بنسبة 15٪ لتصل إلى 39 مليون دينار كويتي في الربع الثالث مقارنة بـ 34 مليون دينار كويتي في العام السابق. ونحن نتوقع الاستمرار في هذا الاتجاه ومع تنفيذ بعض المبادرات بحلول عام 2020 أن نحقق هدفنا المتمثل في تحقيق أرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بقيمة 800 مليون دولار أمريكي. وبلغ هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 9.9٪ مقارنة بنسبة 9.5٪ في العام الماضي.

شهد صافي الربح أنماط نمو مماثلة حيث حقق نمو بنسبة 12٪ خلال هذا الربع من 18 مليون دينار إلى 20 مليون دينار كويتي تُرجمت إلى ربحية السهم بمعدل 13.8 فلسًا خلال هذا الربع.

تسعدنا هذه الأرقام والزخم الإيجابي الذي نحافظ عليه والذي يعطينا الراحة والثقة بأننا نسير على الطريق الصحيح نحو تحقيق أهدافنا.

تعرض الشريحة رقم 7 أداء الشركة على مدار الثلاثة أرباع الأولى من العام، حيث حققنا نمو مضاعف في الإيرادات ونمو في صافي الإيرادات. وبلغ معدل نمو الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك 17٪ ليصل إلى 114 مليون دينار كويتي. ونمت الأرباح الصافية بمعدل 20٪ على أساس سنوي، وهو ما يعطينا معدل نمو جيد جدًا بالنسبة لحجم أعمالنا وحجم منظمتنا والبيئة الصعبة التي نعمل فيها.

تتحدث الشريحة رقم 8 عن مساهمة كل مجموعة من الشركات في أداء شركة أجيليتي، لذا فإن نمو الإيرادات بنسبة 13٪ أو 129 مليون دينار كويتي يأتي كما ذكرنا سابقًا بنسبة كبيرة من شركة GIL، أما الباقي فيأتي من مجموعة البنية التحتية. ومن حيث المساهمة في إجمالي الإيرادات، ساهمت GIL بنسبة 75 ٪ و البنية التحتية بنسبة 25 ٪، وظل هذا المزيج ثابتًا خلال الاشهر التسعة السابقة.

أما على مستوى الأرباح قبل احتساب الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء فان النمو يأتي بنسبة كبيرة من البنية التحتية التي نمت بنسبة 35% على اساس سنوي والباقي من شركة GIL التي نمت بنسبة 17%.

وتوضح الشريحة رقم 9 ميزانيتنا. تتمتع شركة أجيليتي بميزانية مالية جيدة، إذ يبلغ حجم أصولها حوالي 1.8 مليار دينار كويتي، ونحو مليار دينار كويتي في حقوق الملكية، مما يمنحنا قدراً كبيراً من المرونة والثقة في تنفيذ استراتيجيتنا وهدفنا للمضي قدماً. وإذا كنت تتابع الشركة، فلابد أنك لاحظت أننا حافظنا على مستوى صافي نقد لعدة سنوات. وبدءًا من عام 2016، انتقلنا إلى مستوى صافي دين بسبب المبادرات والاستثمارات التي نجريها عبر مختلف الأعمال التي نمتلكها لتحقيق نمواً في المستقبل.

يقف اليوم مستوى صافي الدين عند 138 مليون دينار مقارنة بمبلغ 113 مليون دينار قبل ذلك بعام. ونتوقع أن يزيد هذا الرقم ولكن بطريقة يمكن التحكم فيها. وكما قلنا، فإننا نتوقع زيادة الرافعة المالية لدينا نظراً للتطورات المختلفة التي تتبعها الشركة ولكننا سنواصل التركيز على إدارة النقد والدين.

استقر صافي الدين/ الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عند نسبة X0.9 وهو معدل منخفض نسبيًا، ولكننا نتوقع أن يرتفع بحلول عام 2020 نتيجة للاستثمارات التي سنجريها وبعد ذلك نتوقع أن تبدأ هذه النسبة بالهبوط.

بالانتقال إلى الشريحة رقم 10 (ملخص بيانات التدفقات النقدية الخاصة بنا) نرى أننا قد حققنا حوالي 116 مليون دينار كويتي من التدفق النقدي التشغيلي قبل التغيرات في رأس المال العامل منذ بداية العام مقارنة بـ 99 مليون دينار كويتي في عام 2017. وتنشأ هذه الأموال مباشرة من أرباحنا التشغيلية ؛ أما التغييرات في رأس المال العامل في هذه الفترة فقد زادت عن العام السابق بسبب زيادة إيرادات GIL. فإن الارصدة المدينة لدى GIL قد ازدادت، وهذه ظاهرة عامة لهذه الصناعة، متماشية مع الزيادة في الايرادات.

بلغت نسبة التحويل 49٪. وبلغ التدفق النقدي الحر لهذه الفترة مبلغًا سالبًا بسبب برنامج النفقات الرأسمالية الذي نموله وخاصةً ضمن مجموعة البنية التحتية كما ترون في المخطط على الجانب الأيمن.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 12، فيما يتعلق بقطاع الأعمال، واصلت GIL تحقيق نمو جيد للربع الثالث من هذا العام حيث ارتفعت الإيرادات الإجمالية لشركة GIL بنسبة 7٪ لتصل إلى 292 مليون دينار كويتي، وارتفع صافي الإيرادات بنسبة 5٪ ليصل إلى 65 مليون دينار كويتي. وكانت الزيادة في صافي الإيرادات مدفوعة بنمو الشحن الجوي وخدمات التخزين و التوزيع.

بلغت الأرباح قبل احتساب الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء 7.8 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 26٪ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. وارتفع هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء إلى 2.7٪ من 2.3٪. فإن هدفنا على المدى المتوسط هو الوصول إلى هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 4٪.

خلال الأشهر التسعة الأولى من العام، ارتفعت الإيرادات الإجمالية لشركة GIL بنسبة 12٪ لتصل إلى 860 مليون دينار كويتي وارتفعت صافي الإيرادات بنسبة 6٪ ليصل إلى 196 مليون دينار كويتي. وبالنسبة للأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين فزادت بنسبة 17% لتصل الى 25 مليون دينار كويتي تقريباً. وبلغ هامش الربح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 2.9٪.

لقد أحرزنا تقدمًا جيدًا في هذا الصدد في بيئة صعبة للغاية، وعلى الرغم من عبء تكلفة المبادرات التي نتخذها، فإنها ستعود علينا بالنفع قريباً، وسنتمكن من الوصول إلى هدفنا.

توضح المخططات على الجهة اليمنى تقسيم الأيرادات على المستوى الإقليمي، فقد شهدنا نمواً في جميع المناطق تقريبًا باستثناء منطقة الشرق الأوسط وذلك يعود الى دورية بعض الاعمال وضعف في الشحن البري. ولكننا نتوقع أن نشهد بعض التحسن.

أما بالنسبة إلى الخدمات، فقد تمتع الشحن الجوي بأداء قوي مدفوع بزيادة في كل من الحمولة والعائدات، حيث يمكنك أن ترى زيادة في الحجم بنسبة 11٪ خلال الربع الثالث. وقد نما الشحن الجوي عبر العديد من الممرات التجارية وشرائح العملاء.

كان أداء الشحن البحري أقوى في الأمريكيتين والشرق الأوسط. وتستمر الأحجام بالنمو على الرغم من انخفاض العائد الطفيف.

نحن مستمرون في الاستثمار في خدمات التخزين والتوزيع حيث تتوفر مجالات أكبر للنمو في هذا القطاع. واستمر نموه المطرد، في المقام الأول في منطقة آسيا والمحيط الهادئ والشرق الأوسط.

توضح الشريحة التالية رقم 13 أداء مجموعة البنية التحتية ، إذ حققت المجموعة ككل نتائج ملحوظة للأرباع الثلاثة الأولى من عام 2018. وتُقدَّم كل شركة وفقًا للاستراتيجية المصممة لها. ولقد حققنا الكثير من التقدم في التطورات والمشاريع التي نقوم بها ونحن على ثقة من أن هذه المجموعة ستنتهي من عام 2018 بنتائج جيدة للغاية.

وبالنسبة للأرقام، حققت المجموعة نمو في الإيرادات بنسبة 15٪ ونمو في الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 35٪.

ساهمت جميع الشركات ضمن مجموعة البنية التحتية في هذا الأداء. فأجيليتي للمجمعات اللوجيستية، التي كانت تعرف سابقًا باسم أجيليتي لخدمات العقارات الصناعية، تستمر في توسعها في أفريقيا. فبالإضافة إلى العمليات الحالية في غانا، سوف نبدأ عمليات في موزامبيق وساحل العاج ونيجيريا خلال العام القادم. وفي الشرق الأوسط، ينطلق مشروع الرياض وفق الخطة، وقد سلمنا المرحلة الأولى من المشروع. ويبقى الاستغلال الأمثل للأراضي وكفاءة التشغيل في الكويت محور التركيز الرئيسي.

أما الشركات المتبقية تحت مجموعة البنية التحتية، فهي شركة ناشونال لخدمات الطيران (NAS) التي تركز على توفير خدماتها في إفريقيا ودول مجلس التعاون الخليجي وقد حققت نمواً في هذه الفترة.

وتركز شركة ترايستار على الخدمات اللوجستية لشحن الوقود وتخزينه والخدمات اللوجستية الكيميائية ، وتنمو الشركة بطريقة جيدة ولديها رأس مال كاف لتمويل العديد من الفرص بعد أن اشترت شركة GIC 19% في شركة ترايستار قبل عام.

وتشيد شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية (UPAC) الآن واحدًا من أكبر مراكز التسوق في أبوظبي على جزيرة الريم والذي يشهد تقدماً من ناحية البناء والتأجير رغم وضع سوق التجزئة الضعيف، بينما تدير شركة جلوبال كليرينج هاوس سستمز وهي شركة مقرها في الكويت جميع عمليات الموانئ على أساس الامتياز حصلت عليه من الحكومة.

إذًا، وباختصار، نحن سعداء بالأرقام التي حققناها، وواثقون من أننا سنصل إلى أهدافنا. فلقد حافظنا على زخم إيجابي على مدى عدة أرباع الآن ابتداءً من 2015. واستمرت الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في تحقيق نموًا مضاعفًا وينبغي أن يستمر هذا النمو، والتدفقات النقدية التشغيلية فسوف تنمو تماشيًا مع نمو الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، أما التدفقات النقدية الحرة فستكون محدودة أو سلبية بسبب برنامج النفقات الرأسمالية. ونتوقع أن يزداد مستوى صافي الدين ولكن بطريقة محكومة.

أود أن أسترعي انتباهكم، أنه نتيجة للمعيار الدولي IFRS 16 سيكون هناك تغيير في طريقة عرض أرقامنا، حيث سيكون لذلك تأثير على الأرباح قبل خصم الفائدة والضريبة والاهلاك والاستهلاك (EBITDA)، وبالتالي تأثير على هدفنا المعلن لعام 2020. نحن حالياً نقيِّم الآثار المترتبة على ذلك وسنعلمكم عن التأثير في ضوء هذا المعيار.

ومن هنا سأفتح المجال لأسئلتكم.

المشغل: شكرًا لك. أيها السيدات والسادة سنبدأ الآن جلسة الأسئلة والأجوبة. للمشاركة في الأسئلة والأجوبة، ما عليكم سوى كتابة سؤالكم في منطقة "طرح الأسئلة"، ثم النقر فوق الزر "إرسال". وسيستغرق متكلمونا بعض الوقت لجمع كل أسئلتكم. شكرا لانتظاركم.

Franklin Templeton : هل يمكنك توضيح سبب ضعف هامش ربح GIL في الشحن البحري؟

إيهاب: كما قلت من قبل، تستمر أحجام الشحن البحري في النمو، وفي الواقع ينمو حجم أعمالنا بحوالي 7% وهو معدل أعلى من معدل السوق، إلا أن هذا يولد بعض الضغوط على هوامش الربح ولا يرتبط ذلك بنا بشكل خاص ولكنها ظاهرة عامة في الصناعة، حيث تزيد شركات الشحن من الأسعار ومع تنافسية السوق العالية، يحد من قدرتنا على تمرير هذه الزيادة في الأسعار إلى العملاء في بعض الأحيان. إذا كنت تتابع جميع الشركات العاملة في نفس المجال، سترى نفس الظاهرة تقريبًا. لقد حققنا نجاحا جيداً وتفوقنا هنا على معدل نمو السوق ويمكننا أيضا أن نقول أنه كان أعلى من ما حققه منافسين أكبر منا، وذلك يعطينا الثقة بأن الأمور تتحرك في الاتجاه الصحيح وأنها دورة عادية وليس شيئًا يرجع إلى سبب معين خاص بـGIL .

Franklin Templeton هل يمكنك التعليق على الأخبار التي تقول إن شركة ترايستار تسعى للحصول على اكتتاب عام أولي بقيمة مليار دولار في عام 2019 مع اعتبار دبي ولندن أماكن محتملة للإدراج؟ هل ترايستار بحاجة إلى المزيد من رأس المال لدعم نموها؟

إيهاب: الجزء الأول من السؤال هو الاكتتاب العام، نحن دائما ما ننظر إلى طرق لبلورة وتعظيم القيمة للمساهمين. عندما عقدنا الاتفاق مع مؤسسة الاستثمار الخليجي (GIC) كمستثمر جديد كان جزء من الاتفاق استكشاف فرص للاكتتاب العام أو ايجاد مسارات للسيولة. ونحن بصدد تقييم هذا الأمر واتخاذ قرار بشأنه. فهذا ليس شيئًا جديدًا، انما هو أمر تم الاتفاق عليه مسبقاً، وأقول إنه لا يوجد أي التزام للقيام بذلك في عام 2019 أو 2020 ولكن هناك نوع من الالتزام لاستطلاع هذه الفرص وإذا وجدنا أنه يصب في مصلحة جميع اصحاب العلاقة، بالتأكيد سنقوم به.

أما الجزء الثاني من السؤال والمعني برأس المال الذي لدينا؛ ما لدى ترايستار اليوم سيولة كافية للسنتين القادمتين، لكن وكما يمكنك أن ترى من التقييم الذي استثمرت عليه GIC وهو حوالي 420 مليون دولار قبل الطرح و550 مليون دولار بعده، لذا فإن تحقيق نمو بنسبة 10٪ على أساس سنوي يتطلب قدراً كبيراً من الاستثمار. لذا فإن الإجابة المختصرة هي أننا لسنا بحاجة لرأس مال إضافي على المدى القصير، وأنا أعتقد أن لدينا سيولة كافية داخل ترايستار دون وضع أي عبء على مساهميها ولكنني أعتقد أنه أن نظرنا إلى ما بعد السنتين أو الثلاث سنوات القادمة وبحسب حجم ترايستار، أرى أننا سنحتاج إلى بعض رأس المال الإضافي.

Franklin Templeton: هل يمكنك التعليق على الضعف الذي شهدته ناس في الكويت؟ هل هذا بسبب محطة طيران الجزيرة الجديدة؟

إيهاب: تستمر ناس في النمو ومع ذلك فإن مستوى النمو ليس بالضرورة بنفس مستوى السنوات السابقة. ولقد شهد السوق الكويتي بعض التغييرات ولكن ناس تمكنت من التكيف والمضي قدمًا ونحن لا نرى أية مشاكل في عمليات الشركة في الكويت على المدى الطويل.

TNI: متى من المتوقع بدء عمليات مول الريم؟

إيهاب: 2020 وهو التاريخ المتوقع لإنجاز المركز التجاري

TNI: ما هي الإرشادات التي يمكنك تقديمها لعام 2018 و 2019؟ وما هي المخاطر الكبرى التي تواجهونها؟

إيهاب: منذ عام 2016، قدمنا توجيه الى السوق على أن أرباحنا قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ستنمو نمواً مضاعفاً. وقد كنا متماشيين مع ذلك على مدى السنوات الثلاث الماضية. ونتوقع أن تتبع 2018 نفس النمط التي حققناها. وكذلك، نمو متضاعف في التدفق النقدي التشغيلي، متوازية مع زيادة EBITDA. أما التدفق النقدي الحر سيكون سلبياً حتى عام 2020 على الأرجح، بسبب الاستثمارات

التي نقوم بها في أعمال تجارية مختلفة، لا سيما في شركات البنية التحتية. ونتوقع أن لا يزيد مركز صافي الدين ضعفEBITDA . إذا تجاوزت الضعف، فستكون زيادة مؤقتة. ونتوقع التراجع عن هذا المستوى في صافي الدين ابتداءً من عام 2020 فصاعداً. إذن هذا هو التوجيه العام الذي قدمناه منذ عام 2016 ونحن ملتزمون بذلك في هذه الفترة. هدفنا النهائي المعلن هو توفير 800 مليون دولار أمريكي في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء قبل تأثير معيار IFRS 16.

Franklin Templeton: هل لديك تقدير لنفقات رأس المال لعامي 2019 و 2020؟

إيهاب: ستكون النفقات الرأسمالية حوالي 4-5% من الإيرادات كأعلى تقدير.

TNI: بالنظر إلى المشهد التنافسي، كيف تميزون انفسكم في GIL؟

إيهاب: هذا المجال متعدد وتنافسي للغاية. إذا قمت بمقارنة حجم النمو الذي شهدناه في خدمات الشحن الجوي والبحري، فقد كان أداءنا جيدًا بالنسبة الى حجمنا وإلى السوق وإلى المنافسين. وهذا يعطينا الثقة بأن فريقنا التجاري يتنافس ويحقق الفوز في هذا المجال. ومع ذلك، فهناك حقائق تعم على الجميع في هذا المجال. فقد أصبحت التكنولوجيا عامل رئيسي لتمكين النمو ولتحقيق ميزة تنافسية. ولذلك، نستثمر بشكل كبير في التكنولوجيا، وفي أنظمة العمليات الخاصة بخدمات الشحن وهو ما تم تطبيقه في العديد من البلدان هذا العام. وسوف نستمر في تطبيق تلك الانظمة في العام المقبل، وهذا من شأنه أن يجلب المزيد من الإنتاجية والكفاءة، والشفافية في المنظومة. كما أننا نستثمر في Shipa Freight ، وهي عبارة عن منصة للشركات الصغيرة والمتوسطة تهدف إلى خدمة هذه الشركات بكفاءة ونشهد زخمًا جيدًا هناك. لذا، فإن التكنولوجيا هي بالتأكيد أحد العوامل الرئيسية التي كنا نستثمر فيها وهي أحد العوامل الرئيسية التي نركز عليها لتمييز GIL.

أيضًا نتطلع إلى الارتقاء وتحويل الشركة إلى المستوى التالي من النمو أو المستوى التالي من الحجم. وهذا يتطلب ربما عمليات اندماج واستحواذ، حيث أنه لن يحدث بشكل نمو طبيعي. ومع ذلك، فهذا أمر نقيمه وندرسه باستمرار، ولكننا نتوخى الحذر الشديد بشأن ما نفعله بسبب طبيعة الأصول وأوضاع السوق.

Franklin Templeton: هل كورك حالياً مربحة أم خسارة (دخل صاف)؟ وهل التدفق النقدي الحري سلبي أم إيجابي؟ هل هناك أي خطط لتصفية ذلك لتحسين مقاييس عائدات أجيليتي؟

إيهاب: كما قرأتم على الأرجح، نحن في نزاع اليوم مع الحكومة العراقية وكذلك مع المساهمين المحليين في كورك وهناك تحكيم مستمر. لذا، فإن معلوماتنا عن الشركة محدودة للغاية، ووكذلك قدرتنا على التأثير على الشركة وإدارتها ولا سيما في السنوات القليلة الماضية قبل أن يبدأ النزاع. لذلك للأسف، لن أتمكن من تقديم المزيد من المعلومات حول هذا لأننا لا نملك الكثير من المعلومات حول ما يجري من حيث العمليات والتدفق النقدي الحر وجميع الجوانب الأخرى للسؤال. ولكن أعتقد أن لدينا هذا التحكيم، لدينا هذا الرأي المتحفظ حول الأصل في ميزانيتنا. لا نعرف نتيجة النزاع، ولا نعرف كيف سيتطور ولا نعرف متى. نحن نحاول أن نكون شفافين بقدر الإمكان من خلال المعلومات التي نقدمها في إفصاحاتنا ومن خلال البيانات المالية الفصلية حول تقدم هذه المسألة. حتى اليوم ، لا تقدم كورك الكثير للمجموعة.

أعتقد أن هذه هي كل الأسئلة

البدالة: شكرا لك وسوف نبدأ بالملاحظات الختامية

إيهاب: لقد شهدنا تقدمًا متسقًا على مر السنين. ونحن نرى ربحية تتحول إلى تدفق نقدي تشغلي هذا بالإضافة إلى بعض الديون سيتم تحويلها إلى مشاريع تدعم نمونا. نحن في موقع جيد بشكل عام. لقد تطور سعر السهم والقيمة السوقية بشكل جيد بالنسبة للمستثمرين متوسطي وطويلي الأجل. على الرغم من أننا لا نركز بالضرورة على سعر السهم، إلا أننا نأخذه كتصويت للثقة من المجتمع الاستثماري ومدى الإدراك حول نتائجنا الجيدة. نحن سعداء للغاية، ونواصل العمل بجد لتقديم المزيد من القيمة لمساهمينا. نحن نعمل على العديد من الفرص الهامة. وعلى الرغم من أنها بيئة قاسية جدًا للعمل خاصة في أعمال الشحن والخدمات اللوجيستية، وايضًا بسبب المخاطر الجيوسياسية في الشرق الأوسط، إلا أننا ما زلنا واثقين من موقفنا ومستقبل المجموعة. هذه هي ملاحظتي النهائية. فريق علاقات المستثمرين متواجد للرد على أي أسئلة أو استفسارات إذا لزم الأمر.

سوريانا: أود أن أشكركم جميعًا اليوم على انضمامكم إلينا. وقبل أن ننتهي من هذه المكالمة، أود أن أذكركم بأن هذا العرض متاح في صفحة علاقات المستثمرين الخاصة بنا، وسينشر في موقع البورصة غداً الاربعاء قبل ساعات التداول. وشكرًا للانضمام، ونتمنى لكم يومً سعيدًا.

Tuesday 13th November 2018

Agility Earnings Call Presentation

Q3 2018



Disclaimer

This presentation is strictly confidential and is being shown to you solely for your information and may not be reproduced, retransmitted, further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

This presentation has been prepared by Agility Public Warehousing Company KSCP (“Agility”) and reflects the management’s current expectations or strategy concerning future events and are subject to known and unknown risks and uncertainties.

Some of the statements in this presentation constitute "forward-looking statements" that do not directly or exclusively relate to historical facts. These forward-looking statements reflect Agility’s current intentions, plans, expectations, assumptions and beliefs about future events and are subject to risks, uncertainties and other factors, many of which are outside Agility’s control. Important factors that could cause actual results to differ materially from the expectations expressed or implied in the forward-looking statements include known and unknown risks. Agility undertakes no obligation to revise any such forward-looking statements to reflect any changes to its expectations or any change in circumstances, events, strategy or plans. Because actual results could differ materially from Agility’s current intentions, plans, expectations, assumptions and beliefs about the future, you are urged to view all forward-looking statements contained in this presentation with due care and caution and seek independent advice when evaluating investment decisions concerning Agility.

No representation or warranty, express or implied, is made or given by or on behalf of Agility or any of its respective members, directors, officers or employees or any other person as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions contained in or discussed at this presentation.

Agenda

1. Financial Highlights
2. Business Segments
3. Q & A



Q3 2018 Results

Agility Highlights

- Good third quarter results mainly powered by GIL's drive to improve efficiency and Infrastructure's positive performance
- Healthy balance sheet position maintained over the years. Double digit EBITDA growth with limited FCF
- Investments in technology and emerging markets have paid off with better productivity

GIL

- GIL continues to successfully implement a strategy based on trade lane development, flexible and agile customers' solutions and productivity optimization
- Strong Air performance driven by tonnage and yield growth
- Ocean freight volume growth exceeded market volume growth for Q3 2018

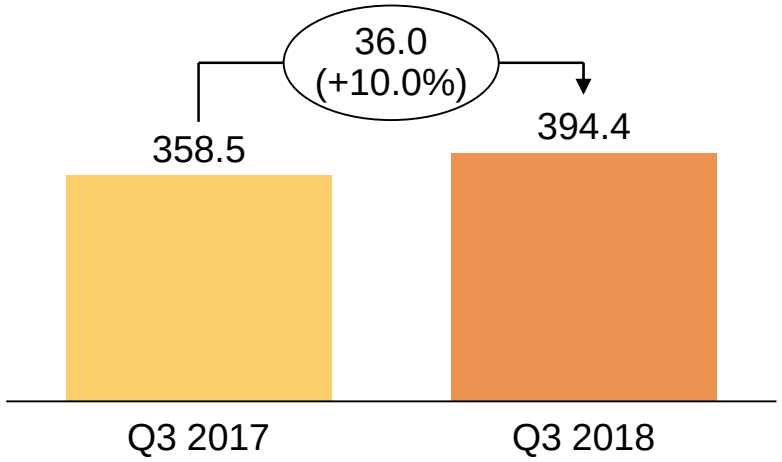
Infrastructure

- Consistent positive momentum trend aligned with the targets set for 2018
- Healthy growth witnessed since the beginning of the year driven by robust strategies united with good performances across all business units
- Continuous focus to improve efficiency, expand customers base and geographic reach

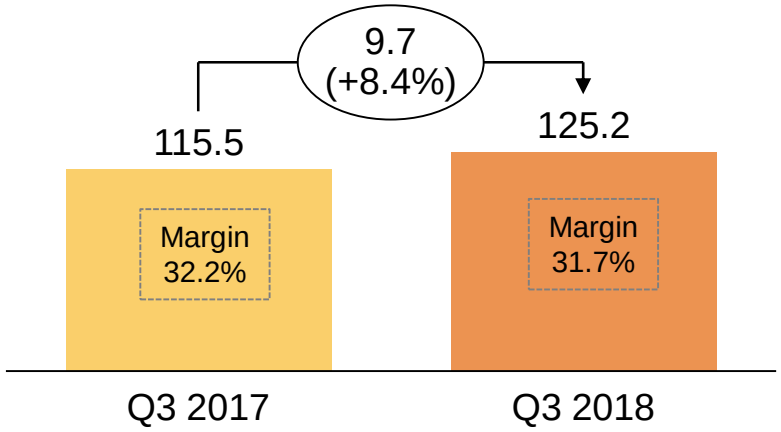
Q3 Group financial performance
KD Mn

Agility progressively improves its financial performance consistent with its 2018 targets

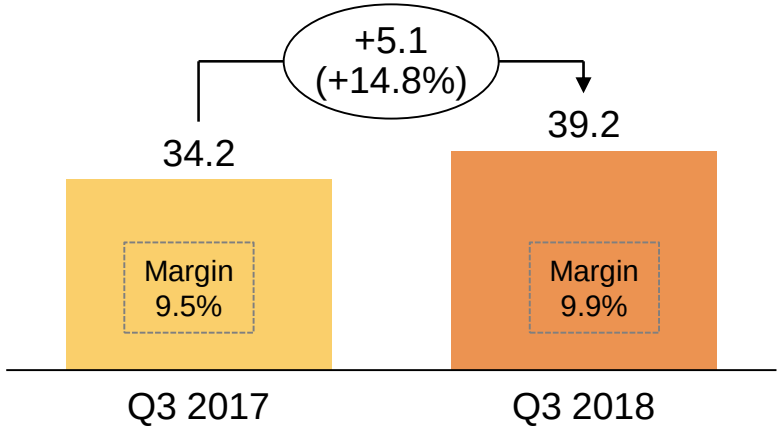
Revenue



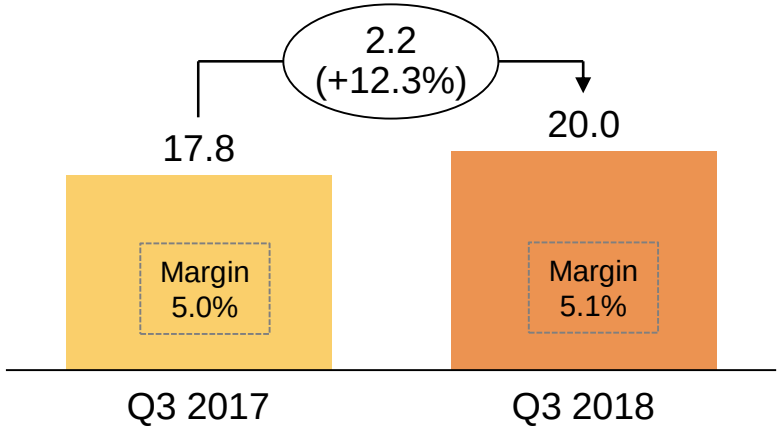
Net Revenue



EBITDA



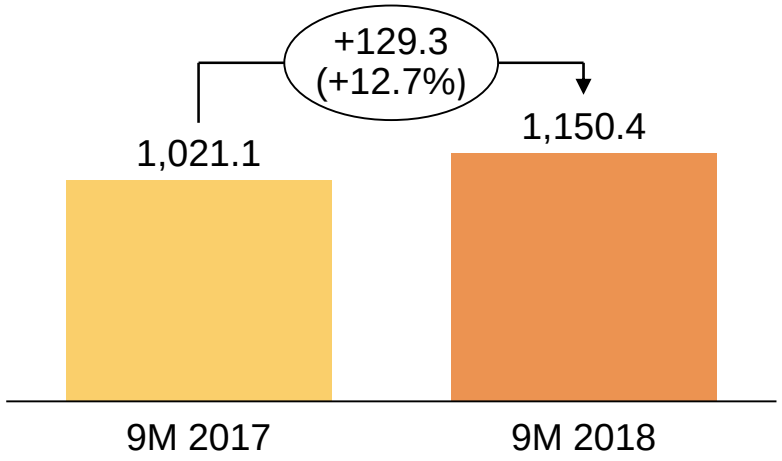
Net Profit



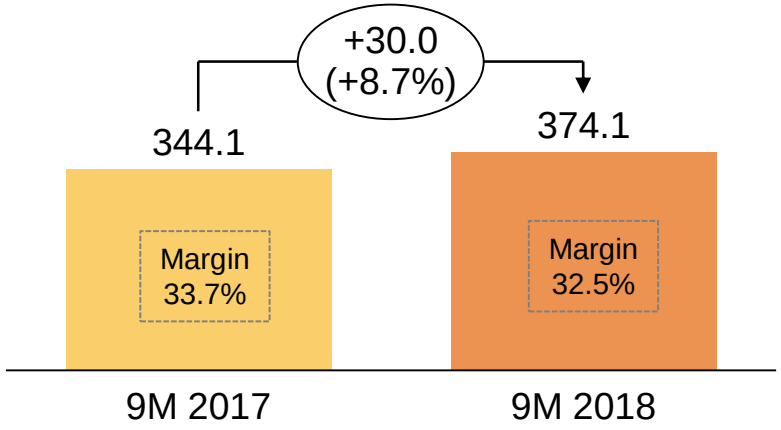
9M 2018 Group financial performance
KD Mn

Growth was contributed across all business units

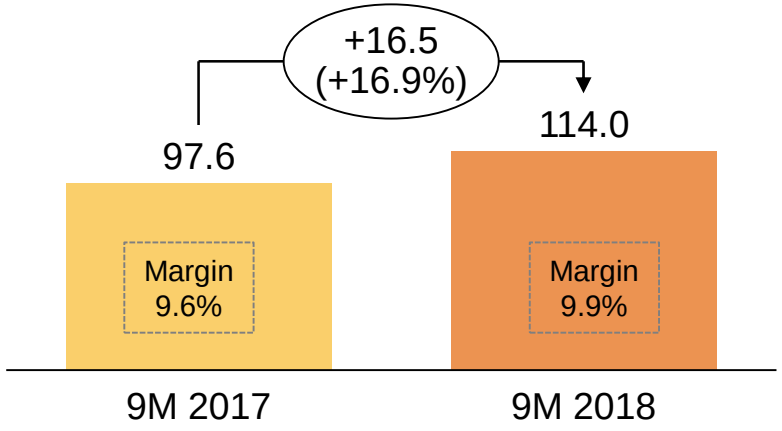
Revenue



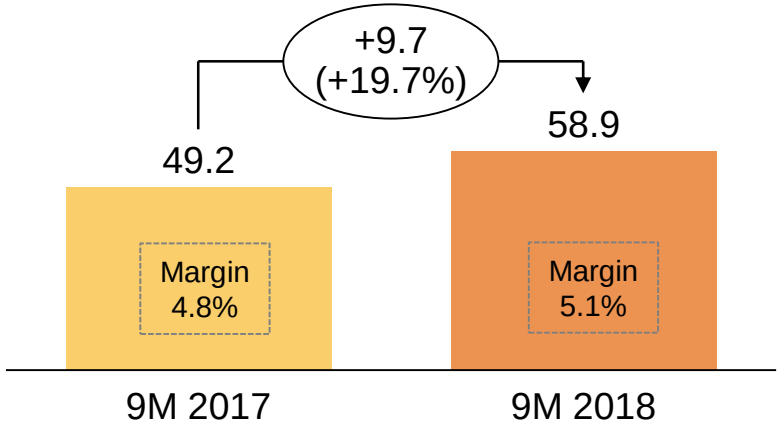
Net Revenue



EBITDA

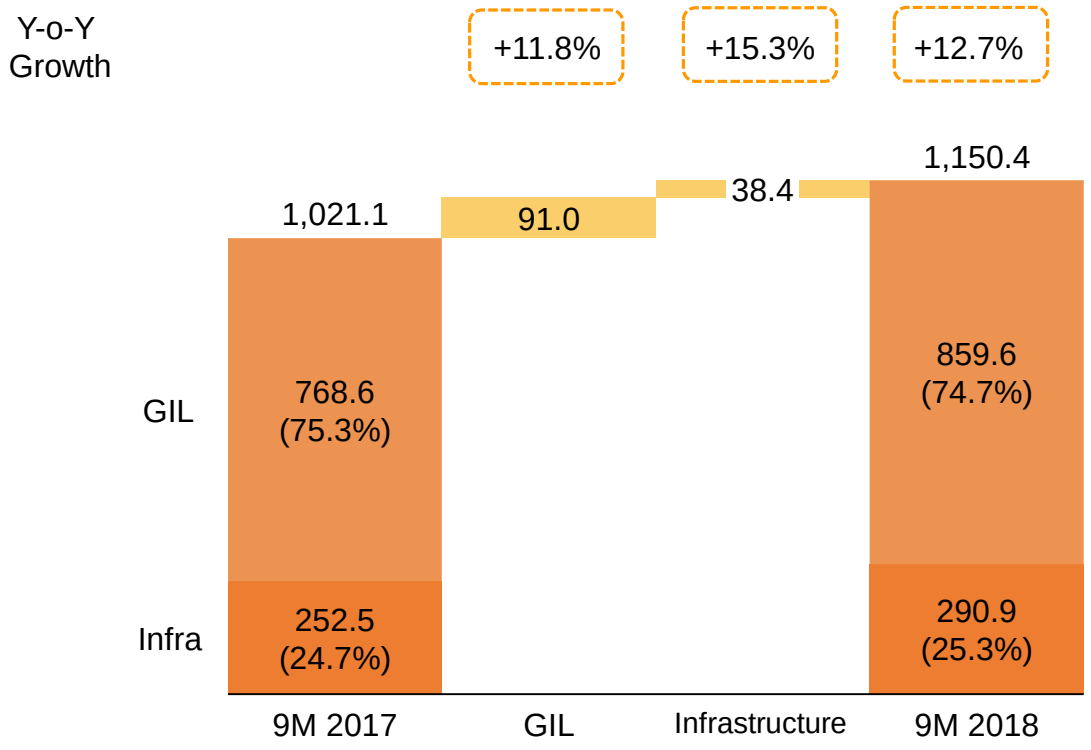


Net Profit

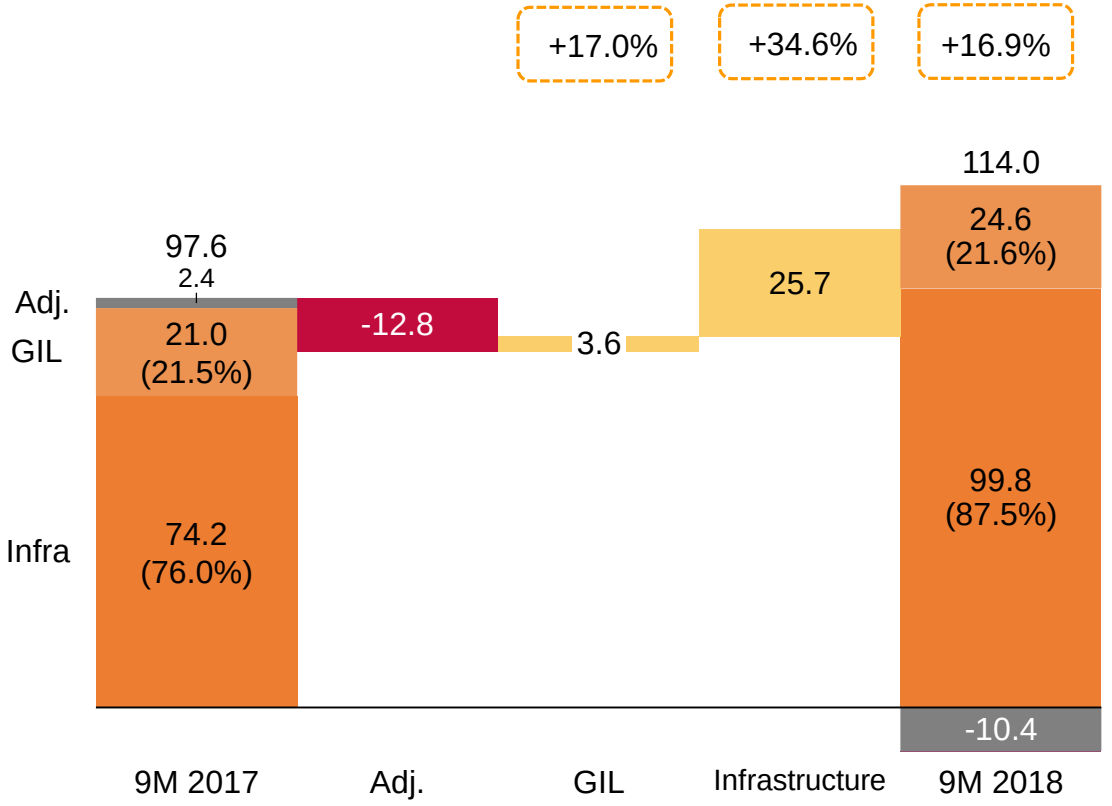


9M 2018 Group financial performance
KD Mn

Revenue contribution by Business Group



EBITDA contribution by Business Group



- *Adjustments include corporate costs*

Balance Sheet
KD Mn

Maintaining a strong balance sheet

Balance sheet	9M 2018	9M 2017	Variance	%
Current assets	580.5	506.1	74.5	15%
Non-Current assets	1,225 .5	1,143.5	81.9	7%
Total assets	**1,806 .0**	**1,649.6**	**156.4**	**9%**
Current liabilities	612.3	520.2	92.2	18%
Non-current liabilities	148.9	150.2	(1.2)	(1%)
Total liabilities	**761.3**	**670.3**	**91.0**	**14%**
Non-controlling Interest	48.9	34.4	14.5	42%
Shareholders' equity	**995.8**	**944.8**	**50.9**	**5%**

Highlights		
Net Cash (Debt)	(138.4)	(113.4)
ND / EBITDA[1]	0.9X	0.9X

- Healthy balance sheet, ability to leverage future growth
- Constant support and commitment to its stakeholders:
  1) Shareholders
  2) Banks
  3) Internal Businesses

[1] TTM
** Numbers above are rounded*

Statement of cash flows-Need to Update
KD Mn

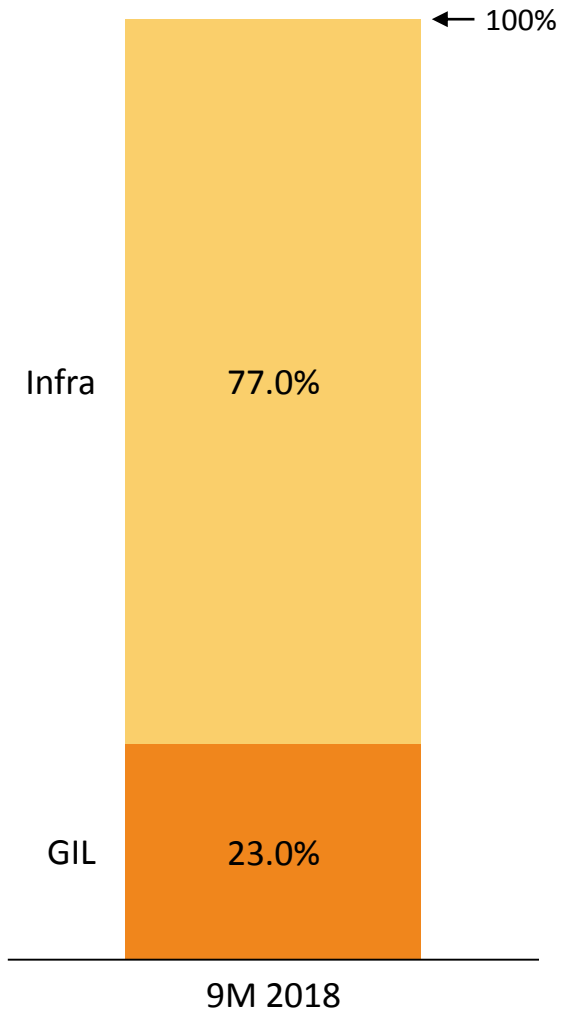
Investing in the business to capture profitable growth opportunities

Cash Flow Statement	9M 2018	9M 2017	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	116.4	99.2	17.1	17%
Changes in working capital	(44.2)	(29.6)	(14.6)	49%
Other Items	(16.8)	(41.1)	24.3	(59%)
Net Cash flow from operating activities	**55.3**	**28.5**	**26.8**	**94%**
CAPEX	(48.7)	(44.9)	(3.7)	8%
Other items	(9.6)	(11.9)	2.3	(19%)
Net Cash flow from investing activities	**(58.2)**	**(56.8)**	**(1.4)**	**(3%)**
Free Cash Flow	**(2.9)**	**(28.3)**	**25.4**	**90%**

Highlights

Conversion ratio (OCF/EBITDA)	48.6 %	29.2%
CAPEX as % of Revenue	4.2%	4.4%

CAPEX 2018

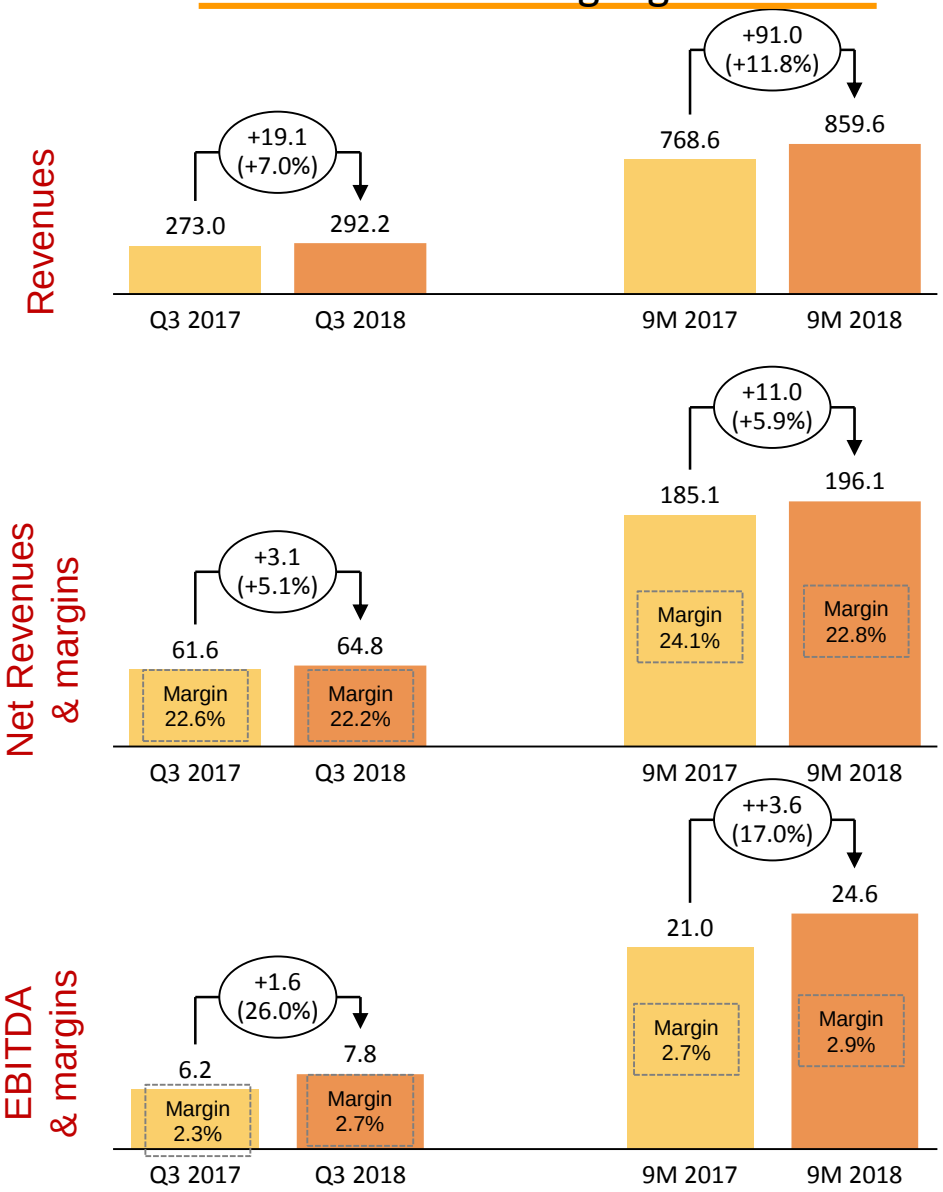


- *Numbers above are rounded*
- *2017 Cashflows include the settlement with USG*

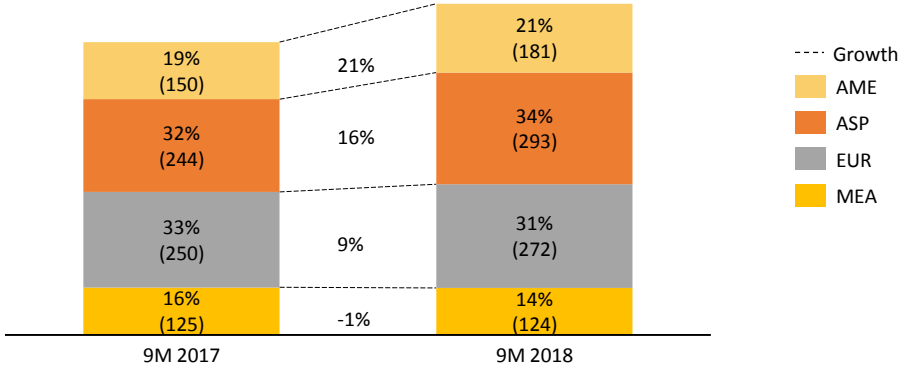
Business Segments

GIL financial performance – YTD 2018
KD Mn

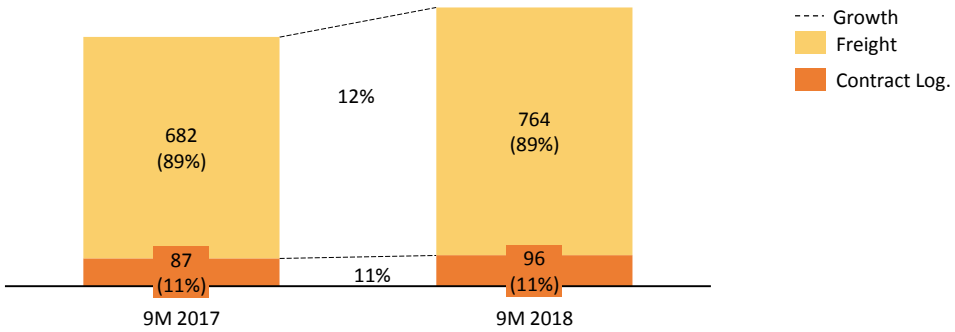
Financial Highlights



Regional Revenue Contribution



Service Revenues



Air Freight volumes

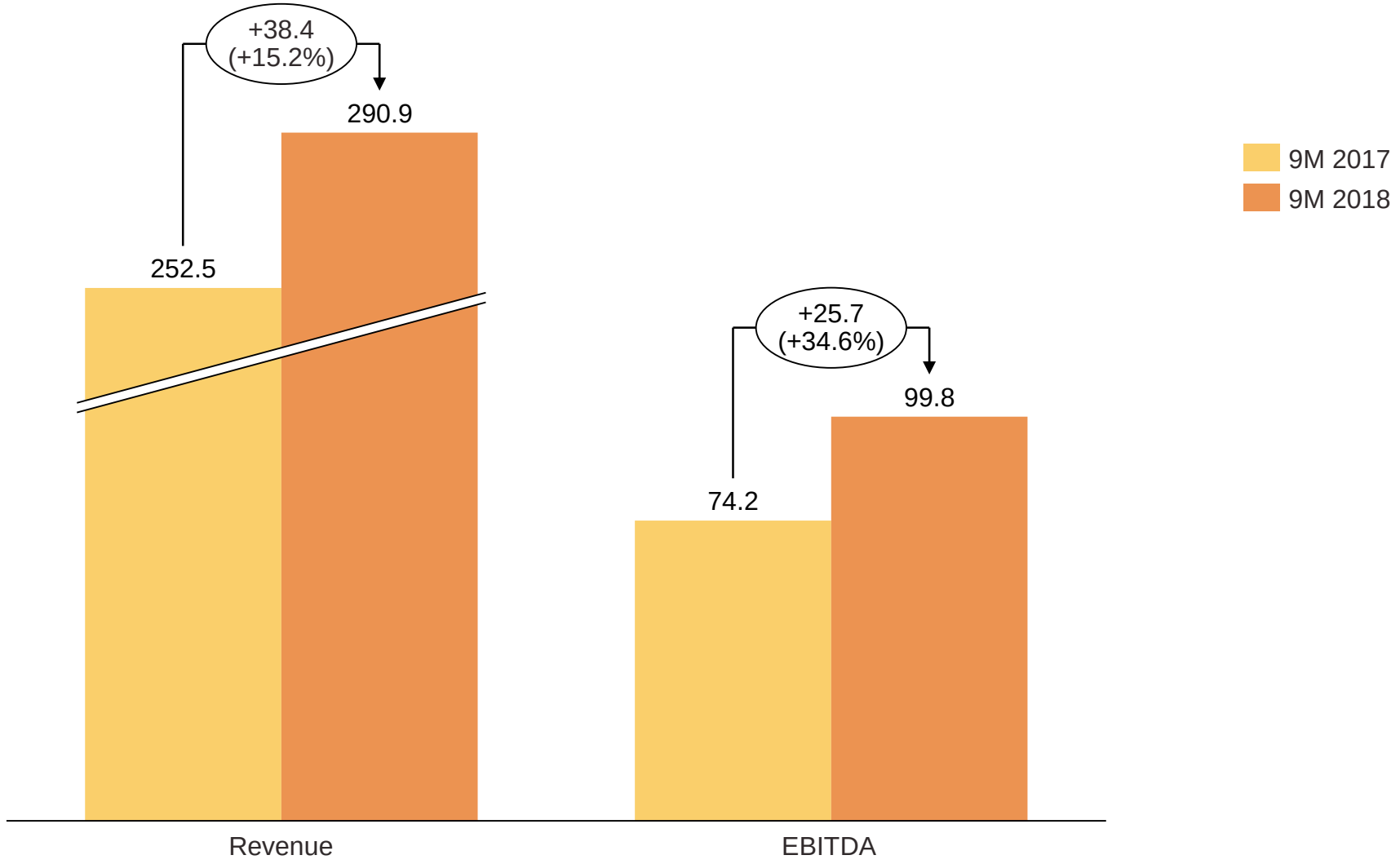
+11%
Vs Q3 2017

Ocean Freight volume

+7%
Vs Q3 2017

9M 2018Infrastructure group
KD Mn

Solid performance across all key entities



Infrastructure Business Portfolio

Top 5 entities

Development and management of logistics parks across ME and Africa	*Transport, storage and distribution of fuels plus chemicals supply chain*	*Commercial real estate development and management*	*Ground handling, cargo management aviation and lounge services*	*Digital customs services and customs operation*

Q & A