الكويت في 27 فبراير 2019

السيد / حسن عبدالرحمن السركال **المحترم**

نائب رئيس تنفيذي – رئيس تنفيذي العمليات

رئيس قطاع العمليات

سوق دبي المالي

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : مؤتمر المحللين/المستثمرين– للربع الرابع 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 الخميس الموافق 21 فبراير 2019 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).

مرفق محضر المؤتمر و استعراض المستثمرين عن الربع الرابع لعام 2018

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

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

طارق عبدالعزيز سلطان العيسى

نائب رئيس مجلس الادارة والرئيس التنفيذي

شركة أجيليتي للمخازن العمومية

مؤتمر المحللين الهاتفي حول أرباح الربع الرابع من عام 2018

الأربعاء، 27 فبراير 2019

يرجى الاطلاع على محضر مؤتمر المحللين الهاتفي لشركة أجيليتي، الذي عقد يوم الخميس الموافق 21 فبراير في تمام الساعة الثانية مساءً لمناقشة أرباح الربع الرابع من العام.

الحضور من شركة أجيليتي:

إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة

سوريانا بورجاس - مدير إدارة علاقات المستثمرين

الحضور من شركة أرقام كابيتال:

ريتا الجندى

المشغل: السيدات والسادة، مرحبًا بكم في اجتماع البث الشبكي عبر الإنترنت لغرض استعراض ومناقشة إيرادات مجموعة أجيليتي للربع السنوي الرابع للعام 2018. وستكون المتحدثة المضيفة اليوم السيدة/ ريتا الجندي من شركة أرقام كابيتال، وأرجو منها أن تتفضل.

ريتا الجندي (RG): السيدات والسادة، صباح الخير ومساء الخير معًا، وشكراً على انضمامكم إلينا اليوم. أنا ريتا الجندي وبالنيابة عن شركة أرقام كابيتال يسعدني أن أرحب بكم في اجتماع البث الشبكي عبر الإنترنيت لاستعراض ومناقشة إيرادات مجموعة أجيليتي للربع الرابع وللعام 2018. ومعي اليوم السيد/ إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة ، بالإضافة إلي فريق علاقات المستثمرين بشركة أجيليتي.

وبدون مزيد من التأخير ، سأقوم الآن بإعطاء الميكروفون للسيدة/ سوريانا برجاس – المديرة الأولى لعلاقات المستثمرين بشركة أجيليتي.

سوريانا برجاس (SB): مساء الخير، ومرحبًا بكم في مؤتمر المحللين الهاتفي عن أرباح شركة أجيليتي للسنة المالية 2018. وخلال هذه المكالمة وكما نفعل عادة، سوف يقدم لكم السيد/ إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة أداء مجموعة أجيليتي للعام 2018، وسيكون العرض متاحًا على شاشاتكم من أجل المناقشة، وبعد ذلك سنفتح المجال لأسئلتكم.

في حال رغبة أي منكم بطرح أي سؤال، يرجى طباعته في مربع الأسئلة والأجوبة على الشاشة الخاصة بك في أي وقت أثناء العرض، وسوف نتناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة في نهاية المكالمة.

قبل تسليم الميكروفون للسيد/ إيهاب، أود لفت انتباهكم إلى بيان إخلاء المسؤولية الموجود على الصفحة رقم 2، ويرجى أخذ بعض الوقت لقراءته.

إيهاب تفضل بالحديث.

إيهاب عزيز (EA): مرحبًا بالجميع، وأهلاً بكم في مؤتمر المحللين الهاتفي عن أرباح شركة أجيليتي لعام 2018. وسوف نبدأ من الصفحة رقم 4 مع بعض النقاط الرئيسية حول نتائج السنة بأكملها.

وكما تعلمون، فإننا نعمل تحت مجموعتي أعمال ، الأولى هي الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) التي تغطي كافة أعمالنا اللوجستية، والثانية متخصصة بالبنية التحتية (Infra).

ولقد كان أداء المجموعتين جيد للغاية وحققا نمواً مضاعفاً من حيث الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للسنة الثالثة على التوالي بالرغم من ظروف السوق الصعبة جداً. واستطعنا تحقيق تدفقات نقدية جيدة من العمليات بالرغم من أن التدفق النقدي الحر لدينا كان محدودا متماشياً مع توجيهاتنا التي أصدرناها في العام 2016 وأيضًا بالنظر إلى البرامج الاستثمارية التي نحن فيها. واستمرت ميزانيتنا المالية بحالة جيدة كما في نهاية العام، مع قاعدة أصول وقاعدة حقوق ملكية قويتان بالرغم من الزيادة في مستوى صافي الدين لدينا.

نواصل الاستثمار في أعمالنا التكنولوجية، ولقد خصصنا 100 مليون دولار أمريكي للاستثمار في منصة (Shipa)، وهي منصة رقمية لمساعدة الشركات الصغيرة، وأصحاب المشاريع الرياديين من أجل إدارة أعمالهم اللوجستية عبر الإنترنت وبواسطة الأجهزة المحمولة. ويهدف هذا الاستثمار إلى مساعدة أجيليتي على تلبية احتياجات جميع فئات العملاء بالاضافة الى تطوير منصات التجارة الإليكترونية الرقمية.

وكما كنا قد افصحنا، فقد أوصى مجلس ادارة الشركة بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 15٪ وأسهم منحة بنسبة 15٪، وهذا يتوافق مع نمط توزيع الأرباح السابق. وهذه هي السنة السابعة على التوالي التي ندفع فيها أرباح نقدية واننا لا نرى أي سبب لتغيير ذلك في المستقبل ما لم يكن هناك حاجة نقدية غير عادية وغير متوقعة لأغراض الاستثمار.

والآن ننتقل إلى البيانات المالية. بالنسبة لمجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) فقد أظهرت نمواً نسبته 7٪ تقريبًا في الشحن البحري ونسبة 9٪ في الشحن الجوي من حيث الكميات، كما كان أداؤها قويًا جداً في خدمات التخزين للطرف الثالث في عام 2018، وهي مستمرة في تنفيذ استراتيجيتها التجارية. وتستثمر مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) بشكل كثيف في التكنولوجيا لتحويل البنية التحتية في الجانب التشغيلي وكذلك في جانب المكتب الخلفي، وإذا تم استثناء هذه الأرقام المخصصة للاستثمار فستكون الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للمجموعة أعلى من ذلك. ومع ذلك، فإن هذه الاستثمارات ضرورية جداً من أجل ديمومة المجموعة على المدى الطويل.

وننتقل الآن إلى الشريحة رقم 5، حيث سأغطي أهم العناوين المالية الرئيسية.

خلال عام 2018 ، نمت الإيرادات إلى 1.5 مليار دينار كويتي أي بمعدل نمو 10٪ تقريبًا على مدار العام. وقادت هذا النمو بشكل رئيسي مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) حيث ساهمت بما مقداره 92 مليون دينار كويتي، بينما ساهمت مجموعة البنية التحتية (Infra) بما مقداره 54 مليون دينار كويتي.

ارتفع صافي الإيرادات بنسبة 6٪ إلى حوالي 500 مليون دينار كويتي وبلغ هامش صافي إيرادات نسبت 32٪ وهو أقل بعض الشيء من العام الماضي. وفيما يخص الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، فقد نمت بنسبة 14.5٪، وهذه هي السنة الثالثة على التوالي التي تنمو فيها هذه الارباح برقم مزدوج. وبلغت نسبة هامش الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لدينا 10٪ والذي بحسب رأينا يمكننا الحفاظ عليه في المستقبل. واستطعنا أيضًا زيادة صافي الربح لدينا بنسبة 18٪ على أساس سنوي.

وفيما يخص ميزانيتنا العمومية، فإننا وكما سبق القول نتمتع بميزانية قوية وجيدة. فلدينا أصول إجمالية بقيمة 1.8 مليار دينار كويتي وحقوق مساهمين بمقدار مليار دينار كويتي.

ارتفع صافي الدين إلى حوالي 135 مليون د.ك.، وذلك بسبب برنامج الاستثمار الذي سأتحدث عنه لاحقاً. لكن نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لا تزال تقف عند 0.9 مضاعف والتي نعتقد أنها نسبة معقولة وهناك مساحة إضافية لزيادتها مع تطور سير برنامجنا الاستثماري واننا لا نتوقع أن تتجاوز هذه النسبة 2 مضاعف مع المسار الاعتيادي للأعمال، ولكن قد تزداد هذه النسبة اذا دخلنا في أي استثمار كبير الحجم غير مخطط له. ومع ذلك، فإن نيتنا هي الحفاظ على نسبة صافي الديون إلى الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عند معدل X2.

لقد حققنا تدفقات نقدية جيدة من العمليات بلغت حوالي 98 مليون دينار كويتي في العام 2018، بنسبة تحويل قدرها 63٪، وهي أفضل من العام الماضي، علماً أنه في عام 2017 كان يتضمن التسوية مع الحكومة الأمريكية. كما تلاحظون فان رأس المال العامل قد ازداد عن العام السابق وذلك بسبب نمو أعمال الخدمات اللوجستية. وعند النظر إلى شركات ونظراء الأعمال مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) نلاحظ اتجاهاً عاماً في زيادة رأس المال العامل مدفوعًا بدورة السوق والمعدل المتزايد وكذلك الساحة التنافسية ومتطلبات العملاء.

وبخصوص الرسم البياني للإنفاق الرأسمالي الذي يظهر في الجانب الأيمن، فإنه يوضح أين تم الإنفاق الرأسمالي على مدى السنوات الثلاث الماضية منذ أن أعلنا عن هدفنا للعام 2020. لقد أنفقنا ما مجموعه 269 مليون دينار كويتي تقريبًا، موزعة بين الثلاثة أعمال الكبرى والتي تحقق كل منها ما يزيد عن 100 مليون دولار أرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ، وهي تحديداً أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP)، ترايستار (Tristar)، مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL). ويمكنكم رؤية أن استثمارات أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP) قد ازدادت على مدى السنين، ونتوقع أن يستمر ذلك في السنوات القليلة القادمة. أما شركة ترايستار (Tristar) فهي تتطلب توظيف رأسمالي كبير، حيث انها تستثمر في أصول الشحن البحري وخدمات اللوجيستية للقطاع النفطي . وفيما يخص مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية

المتكاملة (GIL)، فالهدف من الاستثمار هو الحفاظ على نمو مرتفع نسبيًا ولكن أيضًا الاستثمار في خدمات التخزين للطرف الثالث حيث كان هناك بعض الاستثمارات في الأصول التي قمنا ببنائها تحديداً في منطقة الشرق الأوسط، الأمر الذي زاد من معدل الإنفاق الرأسمالي في العام الماضي.

كما سلف الذكر، فقد أنفقنا مبلغ 269 مليون دينار كويتي، وهو ما يقرب من نصف برنامج الإنفاق الرأسمالي الذي أعلنا عنه قبل 3 سنوات. ونحن مستمرون في الاستثمار في هذه الشركات (أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP)، ترايستار (Tristar)، مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL)) وأيضًا "الاستثمارات الأخرى" التي تشمل الشركات المتبقية مثل ناس (NAS) في حقل الطيران، والاستثمارات عن طريق دين قابل للتحويل الذي قمنا به العام الماضي في ريم مول. وهكذا فإن الجزء السفلي من الشريحة يمثل الأعمال الثلاثة الأخرى وهي تحديداً ناس (NAS)، جي سي أس (GCS)، يوباك (UPAC) بالإضافة إلى الاستثمارات في الشركات الاخرى.

ونتيجة لذلك كان التدفق النقدي الحر للسنة محدوداً بمبلغ 5 ملايين دينار كويتي.

يرجى ملاحظة أنه خلال العام 2018، انتهينا من تحويل الدين القابل للتحويل والذي كان بمقدار 31 مليون دينار كويتي، والذي تم منحه إلى شركة الوطنية العقارية (NREC) في في عام 2017 مقابل نسبة 20٪ تقريبًا من رأسمال شركة (NREC)، وهي تعتبر حاليًا شركة زميلة.

وبالانتقال إلى ملخص مجموعة الأعمال المبين في الشريحة رقم 10، نرى أولاً أداء مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة خلال العام، حيث نمت عائداتها بنسبة 8.6٪ إلى 1,153.1 مليون دينار كويتي في العام 2018، مدفوعة بالنمو القوي في كافة منتجاتها الرئيسية. وكما ذكرت سالفًا، فإن ايرادات الشحن الجوي والشحن البحري آخذتان بالنمو بمعدل رقم أحادي عالي وهو يتجاوز معدل السوق. كما نما صافي الإيرادات بنسبة 4.9٪ على أساس سنوي. وبلغ هامش صافي الربح نسبة 22.9٪. ارتفعت الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 6.3٪ لتصل إلى 35.9 مليون دينار كويتي، ويعزى ذلك إلى قوة عمليات الشحن وخدمات التخزين للطرف الثالث، والتنفيذ المتسق للاستراتيجية التجارية لمجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة.

فيما يتعلق بالمنتجات الرئيسية، نمت ايرادات خدمات التخزين للطرف الثالث ، والتي تشكل حوالي 10٪ من إيرادات مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة، بنسبة 9٪ تقريبًا. وبالنسبة للشحن، تفوقت مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة على السوق في الاحجام الجوية والبحرية معًا، حيث ارتفعت حمولة الشحن الجوي بنسبة 9٪ وأحجام الشحن البحري بواقع 7٪ مقارنة بنمو احجام الشحن الجوي في السوق العالمي بنسبة 4.5٪ ونمو احجام الشحن البحري

العالمي بنسبة 3.5٪، وبالتالي فنحن ننمو بنسبة الضعف قياسًا لسوقي الشحن الجوي والبحري على حد سواء.

سوف تواصل مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة الاستثمار في التحول التكنولوجي لتحسين الكفاءة وخدمة العملاء بشكل أفضل. وتعتبر المجموعة أن القيادة الرقمية وحجمها كمنشأة هما المفتاح لنموها المستقبلي في حقل الخدمات اللوجستية. وتستثمر الشركة أيضًا في كل من منصة التشغيل العالمية الخاصة بها، واستراتيجية التحويل الرقمي، ومنصة الخدمات اللوجستية الرقمية. إن المستقبل في هذا الحقل هو لأولئك الذين يستثمرون في التكنولوجيا ولكن لديهم أيضًا الحجم التجاري الكافي لتحقيق قيمة التكنولوجيا بشكل تام.

أما في الجانب العلوي الأيسر من الشريحة، فلدينا المساهمات الإقليمية في الأيرادات.

مجموعة البنية التحتية في الشريحة رقم 11.

نمت أرباح مجموعة البنية التحتية قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 17٪ وزادت إيراداتها بنسبة 15٪. ومن أجل توضيح تركيبة مجموعة أجيليتي : لدينا عدد ستة (6) محركات رئيسية ، الأكبر هي مجموعة الخدمات اللوجيستية العالمية المتكاملة من حيث الإيرادات، أما الشركات الأخرى فهي تندرج تحت مجموعة البنية التحتية التي تشكل مجموعة من الشركات كل منها لديه إدارة تنفيذية خاصة لتسيير الأعمال.

الكيانات الرئيسية ضمن مجموعة البنية التحتية هي:

شركة أجيليتي للمجمعات اللوجيستية (ALP)، هي شركة عقارية صناعية تقوم ببناء المخازن. وهناك بعض أوجه التعاون بينها وبين مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة حيث أن الأخيرة يمكن أن تكون ضمن عملائها ولكنها لا تمثل أكثر من 10٪ من ايراداتها. وعلى أية حال، فإن شركة أجيليتي للمجمعات اللوجيستية (ALP) تقوم بتشييد المخازن من أجل السوق بشكل أساسي.

ترايستار (Tristar) هي شركة متخصصة في تقديم الخدمات اللوجيستية لقطاع المنتجات النفطية. واننا حاليًا نستكشف حالياً طرقًا مختلفة لتحقيق مكاسب أعلى لمساهمينا. قبل عامين استثمرت مؤسسة الخليج للاستثمار (GIC) 100 مليون دولار في ترايستار مقابل حصة مشاركة بنسبة 19٪ في رأس المال. والشركة آخذة في النمو، وحققت نموًا في إيراداتها بنسبة 33٪ في العام 2018، كما أن الإنفاق الرأسمالي للشركة آخذ بالازدياد ايضاً. وان الشركة لديها فرص لكسب قيمة كبيرة يمكن تحقيقها في المستقبل القريب. ولقد نمت إيرادات ترايستار بحوالي 20٪ من معدل النمو السنوي المركب منذ العام 2003 الذي استحوذنا فيه على الشركة.

شركة المشاريع المتحدة لخدمات الطيران (UPAC)، هي شركة عقارية تجارية تقوم بتطوير مشروع ريم مول بقيمة 1.2 مليار دولار في أبو ظبي، بالشراكة مع الشركة الوطنية العقارية (NREC). وفي الكويت تدير الشركة امتيازاً من الحكومة في مطار الكويت. ولقد تراجعت الإيرادات بشكل طفيف في العام 2018 بسبب عمليات مواقف السيارات التي تعد جزءًا من الامتياز، حيث قامت الحكومة مؤخرًا بنقل المسافرين إلى مباني ركاب جديدة مما أثر على عائداتنا بشكل طفيف على مدى العام.

شركة ناشيونال لخدمات الطيران (NAS)، هي أيضًا قصة مثيرة ضمن حافظتنا من الشركات، والتي نمت إيراداتها بمعدل سنوي مركب مقداره 15٪ على مدى السنوات العشر (10) الماضية. والشركة لديها امتيازات في أماكن متعددة، وبعضها أماكن صعبة للعمل مثل أفغانستان، ومع ذلك فقد شهدنا نمواً قوياً عاماً بعد عام. حققت (NAS) نمواً جيداً في كل من الهند وساحل العاج وليبريا ورواندا والمغرب، لذا فهي عبارة عن حافظة من امتيازات خدمات الطيران وقد نمت بشكل كبير، وفي هذا العام نمت ايراداتها بنسبة 17٪ مقارنة بالعام الماضي.

المحرك الأخير من أصل الستة (6) محركات هو شركة جلوبال كليرنجهاوس سستمز (GCS)، وهي المتخصصة في تحديث عمليات الجمارك. وقد شهدت الشركة نموًا في الإيرادات بنسبة 12٪.

بشكل عام حققت محركاتنا الستة الرئيسية نمواً قويًا للغاية في جميع المجالات، وبرأينا أنها جميعًا ذات أداء جيد للغاية.

وننتقل الآن إلى الشريحة رقم 13 "نظرتنا المستقبلية والهدف المعلن". بالرجوع للعام 2016، أعلنا عن هدفنا بعد 5 سنوات وهو تحقيق مبلغ 800 مليون دولار أمريكي من الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. نحن ملتزمون بهذا الرقم ونعتقد أنه في المتناول وأننا نسير على الطريق الصحيح لتحقيق ذلك، ولكن ربما تتجاوز المدة الزمنية العام 2020. مع ذلك ، فان الإدارة التنفيذية ملتزمة ومكرسة وسوف تبذل قصارى جهدها لتحقيق هذا الهدف خلال الفترة الزمنية المحددة.

هذا الهدف كان له تأثير على كيفية إدارة اعمالنا ، والشريحة رقم 14 تظهر التوجيهات التي أعلنا عنها في العام 2015 بشأن المقاييس الرئيسية:

- نمو برقم مزدوج في الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء: وكما تشاهدون فقد نمت الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 15٪، 17٪، 15٪ في الأعوام 2016، 2017، 2018 وبالتالي فقد حققنا هذا التوجيه.

- التدفقات النقدية التشغيلية: سبق وقلنا بأن التدفقات النقدية التشغيلية ستسير جنبًا إلى جنب مع الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، ولكن واجهنا بعض الصعوبات لتحقيق ذلك بسبب متطلبات رأس المال العامل، مع ذلك فأن التدفقات كانت جيدة جداً مع معدل تحويل مقداره 65٪ - 70٪. ونحن نعتقد الآن بأن رأس المال العامل قد توازن إلى حد ما، ونتوقع بينما نمضي قدمًا بأن تنمو التدفقات النقدية التشغيلية بنفس معدل نمو الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء.

- التدفقات النقدية الحرة ستكون محدودة: وكما تشاهدون فقد كانت بمقدار 2 مليون دينار كويتي في العام 2016، وبمقدار 4 ملايين دينار كويتي في العام 2017، وبمقدار 5 ملايين دينار كويتي في العام 2018.

- صافي الدين: يعلم أولئك الذين يتابعون الشركة بأننا احتفظنا على وضعية نقدية إيجابية، لكن منذ أن بدأنا برنامج الاستثمار انتقلنا إلى وضعية صافي دين بيد أنها عند معدل معقول جداً وهو نسبة X0.9 صافي دين إلى أرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وسوف نستمر في إدارة ذلك باجتهاد ومواظبة.

- توزيعات الأرباح: لقد قمنا بدفع توزيعات أرباح نقدية على مدى السنوات السبع الماضية. وبالرغم من أن توزيعات الأرباح في الأعوام 2016، 2017، 2018 كانت أقل من المعدلات السابقة إلا أننا حافظنا على نسبة دفع قريبة من 27٪ - 29٪. ونحن لا نرى أي سبب لتغيير ذلك ما لم يكن هناك حاجة إلى إنفاق رأسمالي أو استثمار غير مخطط له.

إذاً تلك كانت الحال من حيث التوجيه، والآن ننتقل إلى الشريحة رقم 15 وهي تتعلق بطريقة عرض بياناتنا المالية ابتداءً من عام 2019. كما تعلمون فإن المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 سيتم تطبيقه اعتباراً من شهر يناير 2019، لذلك قمنا ببعض المحاكاة على بنود الميزانية العمومية وبيان الأرباح والخسائر والتدفقات النقدية في حال تم تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 في العام 2018. وبناء عليه، نتوقع أن يزداد إجمالي الأصول لدينا بنسبة 5٪ وأن يزداد إجمالي المطلوبات بنسبة 12٪، ولكن لا نتوقع أي تأثير على حقوق الملكية. ومن المتوقع أن ترتفع الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 16٪، وهذا مجرد تأثير محاسبي، وأن تزداد الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب بنسبة 2٪ وينخفض صافي الربح بنسبة 2٪. وسيكون للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 تأثير ضئيل أو معدوم على التدفقات النقدية.

الشريحة الأخيرة التي أريد اختتام عرضي بها هي الشريحة رقم 16، والتي تتعلق بإيجاد قيمة وعوائد للمساهمين. وكما تلاحظون فإن العام 2011 كان السنة الأولى التي عملنا فيها بدون أي أنشطة في المجال الحكومي بل بتركيز كامل على الأنشطة التجارية، لذلك نعتبر العام 2011

بمثابة بداية جديدة للشركة ونقيس أدائنا المالي من تلك النقطة فصاعداً. منذ العام 2011 حتى نهاية العام 2018 استطعنا تحقيق حوالي مليار دينار كويتي أي ما يعادل 3.6 مليار دولار أمريكي لصالح مساهمينا. حوالي 80٪ من هذا المبلغ مصدرها النمو في القيمة بينما نسبة الـ 20% مصدرها توزيع الأرباح النقدية. وكما ترون فقد قمنا بتوزيع أرباح كل عام بثبات وبدون انقطاع، وبالفعل كانت أقل في السنوات الأخيرة وسبب ذلك كما أشرنا آنفًا يرجع إلى برنامج الإنفاق الرأسمالي. يبلغ معدل العائد الداخلي لمستثمري الأمد الطويل، من عام 2011 حتى نهاية عام 2018، حوالي 24٪. وعند النظر إلى أسفل الشريحة يمكنكم رؤية أن إجمالي العائد للمساهمين مدعوم بمعدل نمو سنوي مركب في الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء مقداره 15٪ وأيضًا معدل نمو سنوي مركب في صافي الربح مقداره 17٪. فلقد تضاعفت الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وأيضًا صافي الربح ثلاث مرات على مدى السبعة (7) سنوات الماضية وهذا متماشياً الى حد كبير مع نسبة 271 ٪ نمو والتي تم تحقيقها من حيث القيمة لصالح مساهمينا.

يمكننا أن نرى علاقة الارتباط القوية بين تحقيق القيمة وأداء الشركة المالي، وهذا يمنحنا الثقة لمزيد من التحسين خاصة وأننا نهدف لتحقيق المزيد من القيمة لصالح المساهمين في المستقبل.

والآن سأفتح المجال لكم لطرح أسئلتكم.

المشغل: سنبدأ الأن الفقرة الخاصة بالأسئلة والأجوبة. السيدات والسادة، إن كانت لديكم أسئلة، يرجى كتابتها في مربع الأسئلة ثم اضغطوا على زر الإرسال. نشكركم على بقاءكم معنا. لدينا بعض الأسئلة حول البث الشبكي.

أكايا مصطفى (TT): ما هي طبيعة استثماراتكم مع بانالينا؟ هل تخططون لبيع أي أصول؟ كيف ستحققون أرباح بقيمة 800 مليون دولارًا أمريكيًا قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في حال قيامكم ببيع أجزاء من أعمال مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL)؟

إيهاب: أرى أن العديد من الأسئلة تدور حول الإعلان الأخير عن الارتباط مع بانالينا. ولقد أكدنا أن هناك بعض المناقشات الجارية الآن مع بانالينا ولذا أود الحديث عن بعض النقاط. بدايةً، من المبكر جدًا الحديث عن الهيكلة والتقييم، أو عن الطرف الذي سوف يستحوذ على من وخلافه. لذا أنا لا أملك المعلومات الكافية لمشاركتها معكم في الوقت الحالي حول هذا الموضوع. ما يمكنني عرضه عليكم هو أن هذا الارتباط يجري وفق منطق حقل العمل لدمج GIL (شركات الخدمات اللوجستية)، وليس أي شيءٍ آخر من المجموعة مع بانالينا. كما سبق وذكرت فإن GIL آخذة بالنمو بشكل كبير، ونمت كميات الشحن الجوي والبحري فيها بمقدار الضعف قياسًا بمعدلات نمو السوق. وكما تعلمون فإن تكوين شركة أو مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة حدث من خلال عمليات استحواذ تجاوز عددها 40 عملية في الفترة من عام 2005 حتى عام 2010، كان

أهمها الاستحواذ على شركة جيولوجستكس (Geologistics)، وهي شركة أوروبية ذات منصة خدمات لوجستية عالمية. وهكذا يمكنكم رؤية أن مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة بالفعل عالمية بموجب الأرقام والتواجد، فهي لديها أكثر من 500 مكتب حول العالم في كل من المدن الرئيسية. كما أنها حققت إيرادات مقدارها 4 مليار دولار أمريكي وما يعادل 700 ألف حمولة حاويات تخزين و400 ألف طن شحن. ومن جهة أخرى فإن بانالينا، وطبقًا للبيانات المُعلنة، حققت إيرادات مقدارها 6 مليار دولار أمريكي وحوالي 1.1 مليون طن شحن وحوالي 1.5 مليون حمولة حاويات تخزين. وبالتالي سوف يترتب عن هذا الدمج شركة لديها إيرادات مقدارها 10 مليار دولار أمريكي وستشغل المركز الثالث في مجال الشحن الجوي والمركز الرابع في مجال الشحن البحري من حيث الكميات، ولذا ومرة ثانية هذا يتوافق مع منطق حقل الأعمال الذي نشهده حالياً في الصناعة اللوجيستية. وعندما تنظرون إلى بياناتنا المالية ستدركون أننا لا نواجه أي ضائقة مالية ولذا لسنا مضطرين لبيع أو شراء أو دمج أي شيء أو اتخاذ أي إجراء أخر. ولكننا نستكشف العديد من الخيارات وهذه من ضمنها، من أجل تعظيم القيمة لصالح المساهمين، وكما ذكرت آنفًا فنحن نؤمن بأن المستقبل في هذا الحقل سيكون للشركات الكبيرة والتي استثمرت في التكنولوجيا بقدر كاف، وهذا بالنسبة لنا هو الحافز الأساسي لاستكشاف هذه الفرصة الاستثمارية. هذا هو جوهر ما يمكنني قوله عند هذه النقطة بشأن مناقشة موضوع بانالينا.

راجات باغشي (NBK):شكرًا على المكالمة عبر الإنترنت. أود معرفة المزيد عن قطاع البنية التحتية - نحن ندرك أن لديكم توجه مشترك بشأن نمو الإيرادات في بعض الأعمال، لكن سيكون أكثر فائدة لو أطلعتمونا أكثر عن هوامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بالنسبة لشركة أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP)، ترايستار، ناشيونال لخدمات الطيران (NAS)، جلوبال كليرنجهاوس سستمز (GCS).

هل هناك أي مستجدات عن مساحات التخزين في المملكة العربية السعودية/ أفريقيا. أي رؤى بخصوص سعر التأجير لهذه العمليات – هل هي أعلى أو أقل مقارنةً بالعمليات في الكويت - ما هو نوع المساهمة التي تتوقعونها من حيث الإيرادات/ الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من هذه العمليات عن المضي قدمًا. ما هو مقدار مساهمة المملكة العربية السعودية في المرحلة الأولى من حيث الإيرادات/ الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في العام 2018.

إيهاب: حول الممتلكات العقارية لشركة أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP) في أفريقيا والسعودية، يتوقع أن يكون لدينا حوالي 200 ألف متر مربع من المخازن وذلك مع نهاية هذا العام في السعودية. وفي أفريقيا يتوقع أن يكون لدينا حوالي 150 ألف متر مربع مع نهاية عام 2020 وسيكون تحديداً في أربع دول هي غانا، الموزمبيق، ساحل العاج، نيجيريا. هذا إذا بشأن شركة أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP).

بالنسبة للإيرادات والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، للأسف لا يمكنني الإفصاح عن هذه المعلومات، لكن ما أود قوله أن هذا النوع من الأعمال، خدمات التخزين، هي أعمال عالية الربحية ونستهدف من خلالها تحقيق عوائد بأرقام مزدوجة عالية (IRR) في كل من الشرق الأوسط وأفريقيا.

راجات باغشي (NBK): أية مستجدات بشأن الريم مول - كم بلغ الإنفاق الرأسمالي حتى الأن مقارنة بالخطط الأولية - هل يمكنك اطلاعنا على أخر التطورات حول مزيج التمويل الرأسمالي من حيث معدل الدين إلى حقوق الملكية. هل يمكنك تفسير السبب الرئيسي للتأخر في بدء العمليات؟

إيهاب: تسير أعمال بناء الريم مول بصورة ممتازة. وسنحقق هدفنا بالانتهاء من بناء المجمع بحلول عام 2020. التأجير وصل حاليًا لحوالي ثلث المجمع بالفعل. كما تعلمون، فإن قطاع التجزئة في الشرق الأوسط يتأثر بشدة بالوضع العام في المنطقة حاليًا ونأمل أن يتحسن في العام المقبل أو ما حوله. لهذا فإنه بمثابة تحدي بعض الشيء فيما يخص التأجير؛ فعلى الرغم من أننا قمنا بتأجير ثلث المول في هذا الصدد، مازال لدينا ثلثي المول علينا تأجيرها خلال العامين القادمين.

أيوب أنصاري (Sico Bank): أشعر بالحماس لرؤية استثماراتكم في منصات تكنولوجيا المعلومات - ينتابني الفضول لمعرفة أي منصات تكنولوجيا المعلومات المستخدمة في مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة أو أجيليتي - هل هي ساب (SAP) أو تي إم (TM) أو كارجوايز (Cargowise)، أم منصة أخرى؟

إيهاب:لا نعتمد على نظام واحد بالمجموعة. كما ترون نحن نمتلك عدة قطاعات ويُدار كل قطاع بطريقة منفردة ومختلفة. تستخدم GIL نظام موحد من أجل الأهداف العملية. هذا النظام مُوحد تمامًا، على الرغم من كونه قديم قليلًا. لهذا السبب نحن استثمرنا خلال السنوات القليلة السابقة في نظام سنطلقه هذا العام، ونرى بشأنه بعض المؤشرات الإيجابية. يمكن دمج هذا النظام الجديد بسلاسة مع أي منصة مرنة. إذًا تمتلك GIL حاليًا نظامًا واحدًا ويعمل بصورة ممتازة، وعلى الرغم من ذلك فإننا نستثمر في برمجية جديدة والتي سنطلقها بهدف رفع معدلات الكفاءة والإنتاجية. يمكن دمج النظامين الجديد والقديم بسلاسة مع العديد من منصات تكنولوجيا المعلومات.

راجات باغشي (NBK): نمت إيرادات ترايستار بنسبة 33.7% على أساس سنوي في عام 2018. على الرغم من ذلك كان اتجاه نمو الإيرادات عند نفس المستوى تقريبًا في عام 2017 مقارنةً بالعام 2016. هل يمكنك تفسير سبب النمو في العام 2018؟

إيهاب:نمت إيرادات ترايستار بنسبة 33%، كما ذكرت وهذا نتيجة لانعكاس عام كامل من ايرادات بعض أصول الشحن البحري التي اشترياها على مدار العام السابق، أيضًا بسبب تمديد بعض العقود القديمة وبعض الترسيات الجديدة خلال العام، بالإضافة إلى زيادة في الأحجام. وبالتالي يعود الفضل لأصول الشحن البحري وعقود خدمات اللوجيستية للقطاع النفطي التي فزنا بها في العام السابق.

أيوب أنصاري ((Sico Bank): هل يمكنك تقديم أي لون بشأن تحقيق الإيرادات والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من جانب ترايستار؟

إيهاب:للأسف، نحن لا نفصح عن الأرقام لكل شركة على حدة، لكن حققت ترايستار أرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بما يزيد عن 100 مليون دولار أمريكي.

المشغل:السيدات والسادة، إن كان لديكم أسئلة يرجى كتابتها في مربع الأسئلة.

طاهر سيف الدين (Citi):هل يمكننا الحصول على المزيد من الإيضاح/ التفاصيل حول كيف يمكنكم تحقيق هدف الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء البالغ 800 مليون دولار أمريكي؟ أي من الكيانات سيقود هذا النمو؟

إيهاب:كما ترون فنحن لدينا ست محركات وجميعها تعمل بشكل جيد. سوف يتحقق هدفنا بالوصول لمبلغ 800 مليون دولار أمريكي من الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بحلول عام 2020 من خلال تجميع معدل النمو الأساسي – الأعمال القائمة سوف تواصل النمو بمعدل رقم فردي عالي بصورة أساسية - أيضًا من خلال إنفاق رأسمالي إضافي تحديدًا في شركة أجيليتي للمجمعات اللوجستية وقد يكون من خلال بعض عمليات الاندماج والاستحواذ الأخرى. لكن حاليًا وضمن الإطار الزمني الموضوع خلال عامين – سيكون النمو بصورة أولية من خلال الأعمال القائمة، بالإضافة إلى برنامج الإنفاق الرأسمالي في شركة أجيليتي للمجمعات اللوجستية وشركة ترايستار وشركة ناس والذي قد يشمل بعض فرص الاندماج والاستحواذ التي من شأنها دعم رفع معدل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لدينا. بالإضافة لذلك نتوقع الانتهاء من تأسيس الريم مول بحلول نهاية عام 2020 والذي يُتوقع له أن ينتج خلال فترة التشغيل 120 مليون دولار أمريكي كأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وإذا اخترنا تحويل ديوننا إلى رأس المال فمن المحتمل أن نحصل على أكثر من 60% من حصة المول بصفتها رأس مال، ويمكننا حينها دمجها ضمن بياناتنا.

ترينى فيستيرجارد (ShippingWatch):لقد أكدتم سابقًا على الحوار الاستراتيجي بين الشركة السويسرية بانالينا وبين أجيليتي. أوضح المساهم الرئيسي في بانالينا سابقًا كم تمثل ثقافة شركة ما من أهمية بالنسبة لهم. كيف تنظر لاحتمالات الدمج بين ثقافات الشركتين؟ بصرف النظر عن ماهية مخرجات الحوار الاستراتيجي.

إيهاب:كما ذكرت آنفًا، لا أملك مزيد من المعلومات لأضيفها، غير أن هذه العملية مدفوعة بمنطق حقل الأعمال في الصناعة اللوجيستية. من جانبنا لا يسير هذا وفقًا لأي دافع لفعل أي شيء غير ما نؤمن أنه الأفضل من أجل المستقبل لهذا الكيان من الأعمال. كما تعرفون فالسوق مليء بالتحديات. وتتعرض هوامش الربح للضغط والوسيلة الوحيدة لتنمية الأرباح هو من خلال الدمج، وهذا يُفرضه أساسًا واقع السوق.

ريني سيلوان (Jadwa):هل يمكن للإدارة التنفيذية تسليط الضوء على إرشادات العام القادم؟ هل سيستمر التوزيع بين نمو مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة ومجموعة البنية التحتية في المستقبل.

إيهاب:أظن أن العام القادم حينما سننظر إليه، سنراه مليئًا بالتحديات ونتوقع أننا سنحقق نموًا بأرقام أحادية عالية. نأمل أن نحقق أرقامًا مزدوجةً بالتوافق مع ما شهدناه على مدار الأعوام الثلاثة السابقة، لكن لنكن أكثر واقعية نتوقع أن نحقق نموًا بمعدل أرقام أحادية عالية مدفوعاً باداء جميع الشركات التي تحدثت عنها، بما في ذلك الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة على حد سواء.

أليساندرو باسيتي (Loadstar):هل هناك أي مستجدات حول المحادثات بشأن القرض الجديد التي بدأت العام السابق؟ شكرًا جزيلًا.

إيهاب: تبلغ نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء x0.9 وهو معدل منطقي ويمكن السيطرة عليه تمامًا. لقد اعتمدنا عدة تسهيلات مع شركائنا في الخدمات المصرفية. تتألف مجموعة شركائنا من بنوك دولية وإقليمية وكويتية - لذا فهي على قدر كبير من التنوع والكفاءة، حيث دعمتنا سابقًا في أوقات الشدة والرفاهية. مع تلك التسهيلات المعتمدة مازلنا نملك القدرة على دفع هذه التسهيلات إلى مستويات أعلى إذا دعت الحاجة. إذًا نحن مستعدون تمامًا، ولدينا قدرة كبيرة لزيادة نطاق الدين إذا لزم الأمر.

أكاي مصطفى (TT): إذا كنتم على قناعة بالخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة والنمو في هذا القطاع، فلماذا تقومون بالبيع؟

إيهاب:لم أقل إننا بصدد البيع. ليس لدينا أي احتياج للبيع. ليس لدينا احتياج لعمل أي شيء. لكني أظن أن هذا المجال يمر بمرحلة الاندماج ويمكننا رؤية الفجوة في هامش الربح بين الشركات الكبيرة و والشركات المتوسطة الحجم. قد يتسبب طريقة الإدارة لبعض هذه الشركات في انخفاض بعض هوامش الربح، لكنها ليست السبب الرئيسي بالضرورة. إنها مسألة حجم ليست إدارة. لذا ترى أفضل الشركات ممن لديهم أرباح ضخمة ومراكز سوقية، يحققون هامش ربح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 6 - 7% ثم ترى الشركات متوسطة الحجم تحقق نسبة 2 - 3% من هوامش الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. وأظن أنه يمكنك رؤية نمط متكرر يحدث هنا طبقًا لتوزيع السوق. إذًا هي مسألة تقودها الإدارة جزئيًا ولكن ليس بصورة كلية، كما أنها تعود للحجم والقدرة على تحقيق رفع تشغيلي من خلال استخدام التكنولوجيا والنظم والعمليات. وبالتالي فإن عملية الاندماج مدفوعة ومفروضة بموجب ظروف السوق أكثر من كونها اختيار.

ترينى فيستيرجارد (ShippingWatch):ما الجزء من الأعمال الذي يمثل محور النقاش الاستراتيجي مع بانالبينا؟

إيهاب:أظن أن هناك التباس بالأمر وعلينا تصحيح ذلك. الجزء الوحيد الذي له علاقة بمناقشات بنالبينا هو الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) التي مقرها سويسرا. ولديهم عقود لوجيستية ضمنية للنقل البري والشحن البحري والشحن الجوي. بالتالي فهي تمثل الذراع اللوجيستي لأجيليتي وهذا هو الجزء الوحيد الذي نأخذه بالاعتبار في المناقشات، ولا شيء في المناقشات يخص الشركات الخمس الأخرى: أجيليتي للمجمعات اللوجستية، ترايستار، ناس، شركة المشاريع المتحدة للخدمات الجوية (UPAC)، جلوبال كليرنجهاوس سيستمز (GCS) فهي جميعًا خارج النقاش.

جاك تيرنير (KiteLake): هل تمثل الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة مجال نمو هام بالنسبة لكم؟ أم أن التركيز الرئيسي منصب على دفع مشروعات البنية التحتية للأمام؟

إيهاب:مثلت الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) وستظل جزءاً حيويًا لأجيليتي. إذًا هذا هو مضمون الإجابة. إذا نظرتم إلى أرقامنا وسيرتنا وتاريخنا، ستدركون مدى أهمية GIL بالنسبة

لنا وبالرغم من أنها حققت حوالي 25% من الارباح إلا أنها شكلت عنصرًا حيويًا في مسيرة نمو أجيليتي وستظل هكذا.

نحن ننظر لأنفسنا باعتبارنا لاعب طويل الأمد في مجال الخدمات اللوجستية كما نرى أنفسنا كداعم للصناعة مع الشركاء المحتملين. ولكننا لا ننظر لأنفسنا باعتبارنا مغادرين أو بائعين لأعمالنا في هذه المرحلة.

جاك تيرنير (KiteLake): هل هدف الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء يشمل أم يستثني تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16 (IFRS16)؟

إيهاب:الهدف المتمثل بمبلغ 800 مليون دولار أمريكي لا يشمل تأثير المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16. ان المعيار رقم 16 سوف ينعكس على أرقامنا ابتداءً من 2019. ولكننا سوف نقوم بعرض ارقامنا بدون هذا التأثير ليتمكن المحلل المالي من تتبع معدل نمونا في 2020. سيكون جيداً أن نعلن عن زيادة بنسبة 16% في أرباحنا قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بسبب تطبيق هذا المعيار ولكن للأسف لا يمكننا استخدامه لهذا الغرض.

بونام ياداف (Crisil):إرشادات الإنفاق الرأسمالي لعام 2019.

إيهاب:سوف تتراوح إرشادات الإنفاق الرأسمالي للعام القادم عند نفس المعدلات. وأقصد بذلك أنكم لو نظرتم للأعوام الثلاثة السابقة كان الإنفاق حوالي 100 مليون دينار كويتي زائد أو ناقص، لذا سيكون العام القادم عند نفس المعدلات.

جاك تيرنير (KiteLake): ما هو الهدف لنسبة صافي الدين إلى معدل الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء الذي تأملون تحقيقه من أجل صفقة اندماج واستحواذ ناجحة؟ x4؟ x5؟ x8؟

إيهاب:الهدف المنشود لنسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء هو مرتين تقريبًا، ويمكن لهذه النسبة أن تزيد وسوف تزيد في حال واجهنا متطلبات أو احتياجات غير اعتيادية، ولكننا لا نتوقع لها أن تزيد عن x2 بشكل كبير في سياق العمل العادي.

تايلر تيبس (Olive Tree Global):هل أنتم بحاجة للدعم أو الموافقة من الحكومة الكويتية لإتمام الصفقة؟ هل تحدثتم معهم (المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية) حول التوسع من خلال عمليات الاندماج والاستحواذ؟

إيهاب:لسنا بحاجة لموافقة الحكومة لأننا لسنا كيانًا حكوميًا. لدينا المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية ضمن أحد أهم المساهمين الرئيسيين التي لديها حصة منذ تأسيس الشركة في العام 1979 وهذا يتطلب مناقشة وموافقة من جانب مجلس إدارتنا وليس موافقة الحكومة.

جاك تيرنير (KiteLake): من أجل تنفيذ صفقة ضخمة - هل يمكنكم الحصول على رأسمال جديد من طرف ثالث – أقصد هل سيكون هناك تخفيف للمساهمين الحاليين؟

إيهاب:أظن أنه من المبكر كثيرًا الإجابة على هذا السؤال حول هيكلة رأس المال لأي صفقة محتملة. إننا في مرحلة مبكرة جداً من المناقشة لذا ليس لدينا بالضرورة تصورًا في هذه المرحلة حول هذا السؤال. شكراً جزيلاً لكم على هذه المكالمة.

سوريانا: شكرًا لك إيهاب وشكرًا لكم جميعًا على انضمامكم إلينا اليوم. وقبل أن نختم أود تذكيركم بأن هذا العرض سيكون متاحًا على موقعنا الإلكتروني، وسوف ننشر نسخة النص مع العرض على مواقع أسواق الأوراق المالية ذات الصلة. شكرًا لكم.

21 February 2019

Agility Earnings Call Presentation

Full Year 2018 Results



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. Agility's Outlook
4. Q & A



2018 highlights

Agility Highlights

- Solid group performance in 2018 despite market challenges
- Double digit EBITDA growth for the third year in a row
- Exploring different avenues to maximize value for its shareholders
- Board of directors recommendation of 15% cash dividends and 15% bonus shares[1]

[1]*Subject to the approval of the General Assembly*

GIL

- GIL outperformed the market in both air and ocean volumes
- GIL continues to invest in its global operating platform, digital transformation strategy and its digital logistics platform
- GIL has an ongoing effort to drive margin improvements in in its contract logistics business and new investments were made in 2018 to support that initiative

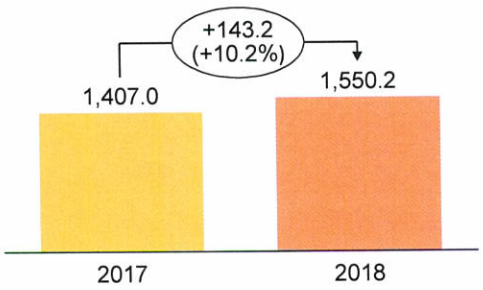
Infrastructure

- Positive results in 2018 aligned with the roadmap set for each company
- Constant focus to improve efficiency, expand customers base and geographic reach
- Agility continues to invest in this group and looks for opportunities to unlock the value for shareholders

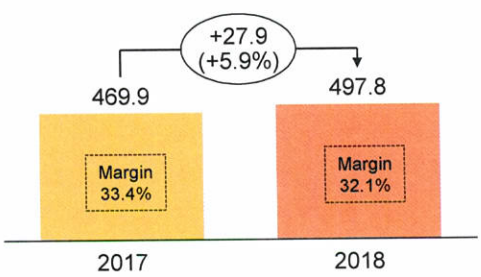
FY 2018 Group financial performance
KD Mn

Another year of healthy growth

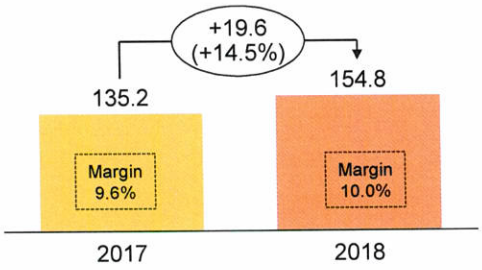
Revenue



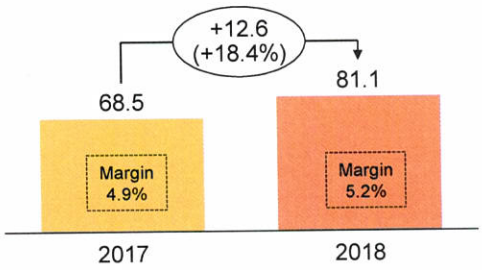
Net Revenue



EBITDA

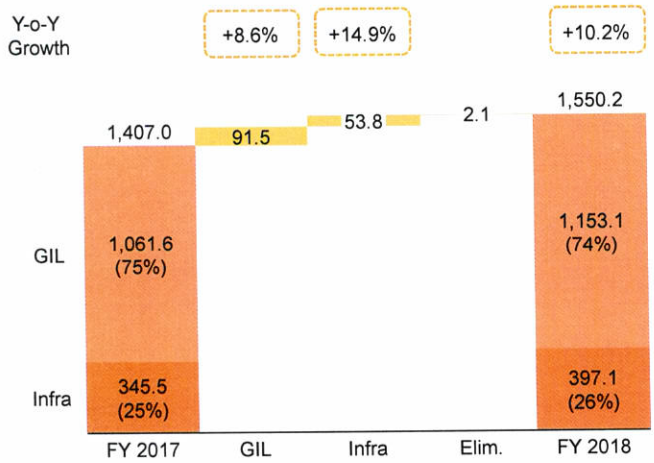


Net Profit

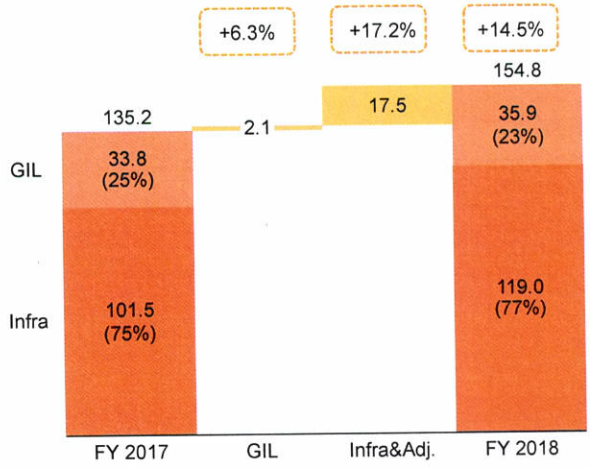


FY 2018 Group financial performance
KD Mn

Revenue contribution by Business Group



EBITDA contribution by Business Group



- *Eliminations are inter-company revenue*

Balance Sheet
KD Mn

Maintaining a strong balance sheet

Balance sheet	FY 2018	FY 2017	Variance	%
Current assets	584.8	530.5	54.3	10.2%
Non-Current assets	1,258.3	1,198.5	59.9	5.0%
Total assets	**1,843.2**	**1,728.9**	**114.2**	**6.6%**
Current liabilities	506.5	553.3	(46.8)	(8.5%)
Non-current liabilities	270.5	152.1	118.4	77.9%
Total liabilities	**776.9**	**705.3**	**71.6**	**10.1%**
Non-controlling Interest	52.7	49.8	2.9	5.8%
Shareholders' equity	**1,013.5**	**973.8**	**39.7**	**4.1%**

Highlights		
Net Cash (Debt)	(135.1)	(93.2)
ND / EBITDA	0.9X	0.7X

- Healthy balance sheet, with ability to leverage future growth
- Constant support and commitment to its stakeholders:

  1) Shareholders
  2) Banks
  3) Internal Businesses

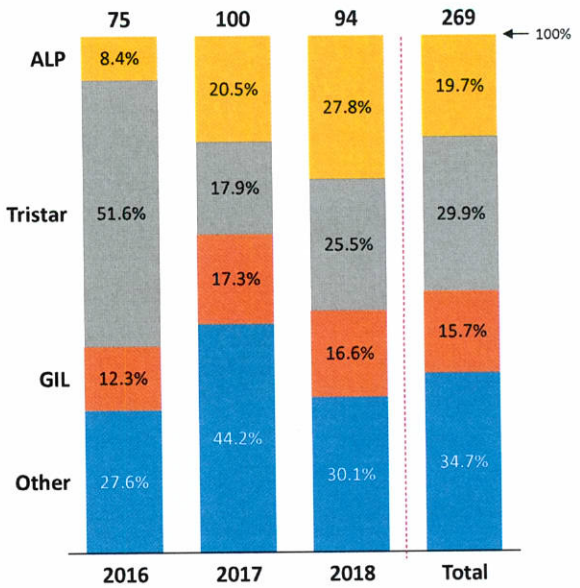
Statement of Cash Flows
KD Mn

Investing in the business to capture profitable growth opportunities

Cash Flow Statement	FY 2018	FY 2017[1]	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	156.8	129.3	27.5	21.3%
Changes in working capital	(36.3)	(17.0)	(19.4)	114%
Other Items	(22.7)	(47.6)	24.9	52.3%
Net Cash flow from operating activities	**97.7**	**64.7**	**33.0**	**51%**
CAPEX	(94.0)	(100.3)	6.3	6.3%
Other items	1.3	11.3	(10.0)	(88.5%)
Net Cash flow from investing activities	**(92.7)**	**(89.0)**	**(3.7)**	**(4.1%)**
Free Cash Flow	**5.0**	**(24.3)**	**29.4**	**120.7%**

Highlights

Conversion ratio (OCF/EBITDA)	63.1 %	47.9%
CAPEX as % of Revenue	6.1%	7.1%



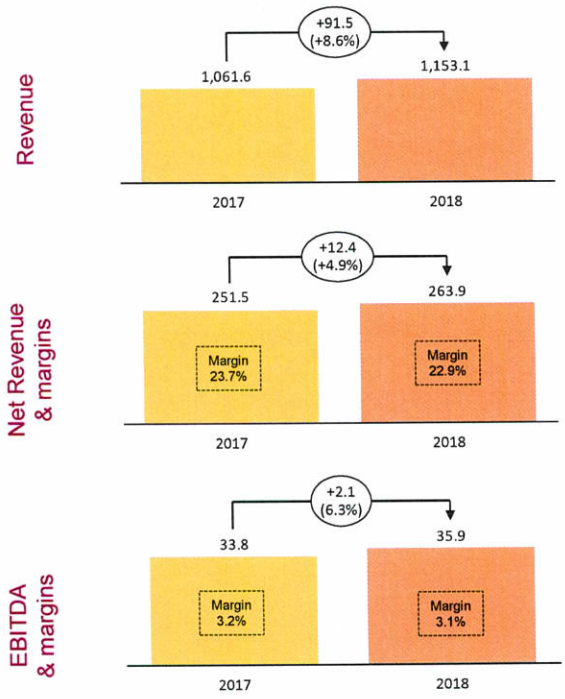
[1]*2017 Cash flows include the settlement with US government*

Business Segments

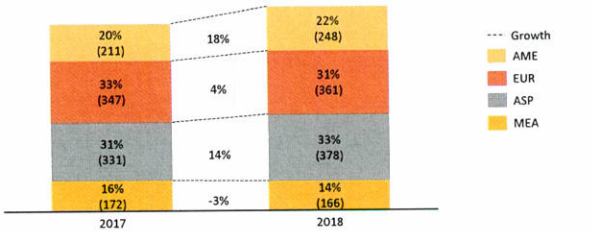


GIL financial performance – FY 2018
KD Mn

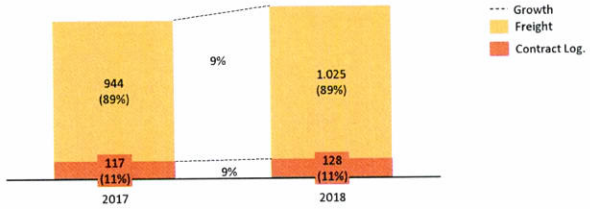
Financial Highlights



Regional Revenue Contribution



Service Revenue



Air Freight volumes

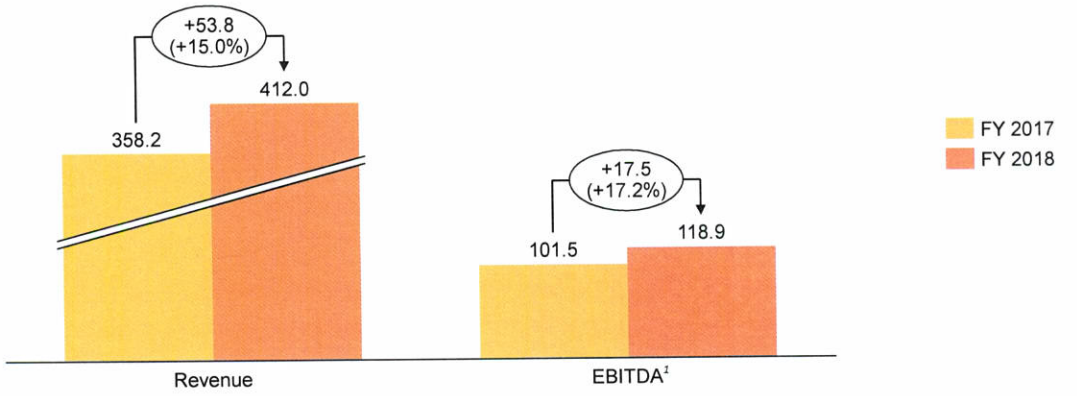
+9%
Vs 2017

Ocean Freight volume

+7%
Vs 2017

Infrastructure Group financial performance – FY 2018
KD Mn

Solid performance across all key entities

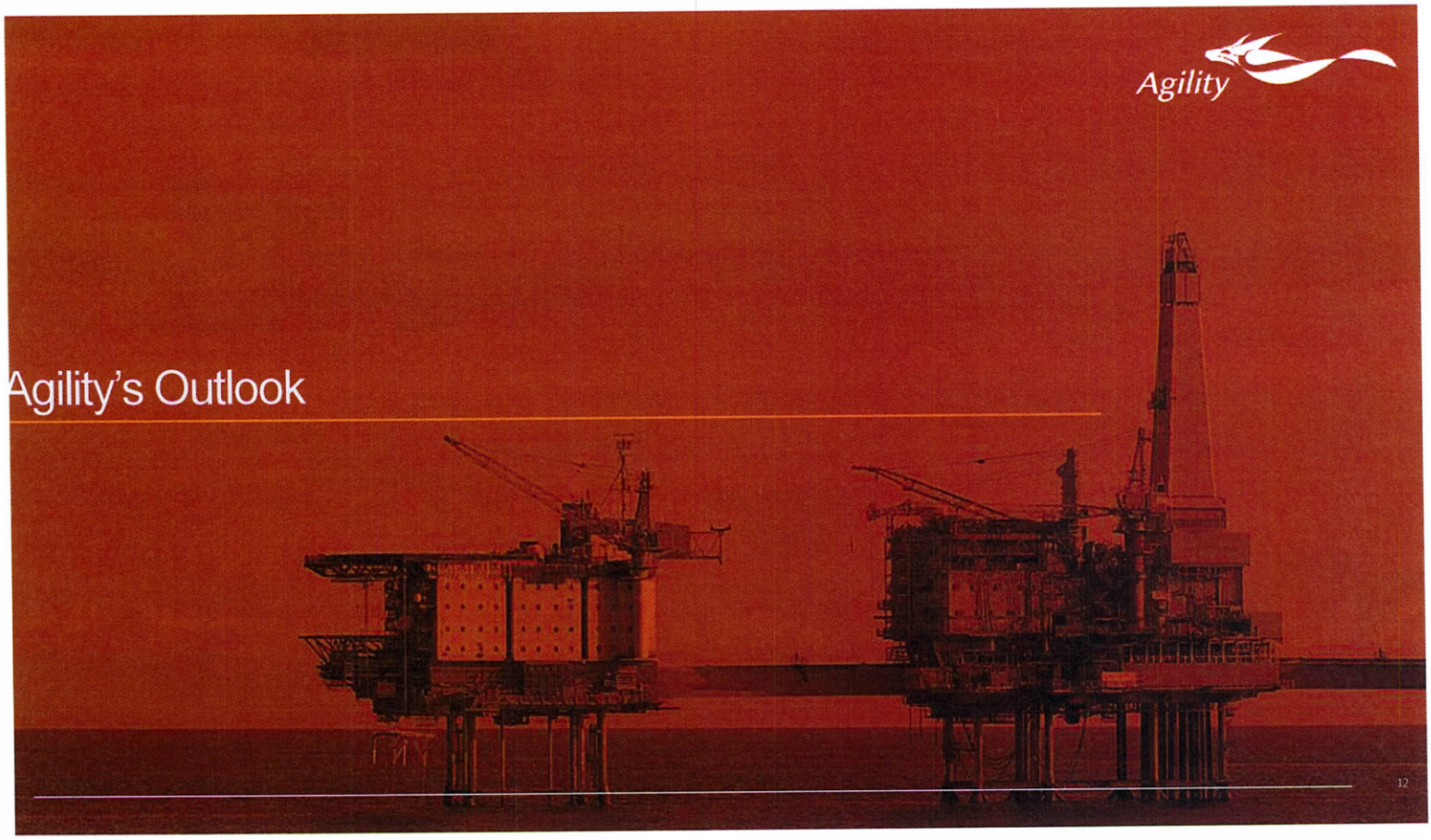


Revenue growth Y/Y

6.7%	33.7%	-1.9%	17.3%	12.3%
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*

[1]*Includes corporate*

Agility's Outlook



Agility's Outlook

EBITDA

$ 800 Mln

On Track to Achieve Target, Timeline Could Extend Beyond 2020

2020 Goal

Growth aimed towards our 2020 Target

	Key Guidance given in 2016	FY 2018	2017 A	2016 A
Profitability	**EBITDA Growth** *Expect to grow at double digit rate*	15%	17%	15%
Cash/Balance Sheet	**Operating Cash Growth** *To grow in line with EBITDA growth*	KD 98 Mn (+5%)	KD 93 Mn[1] (+15%)	KD 81 Mn (-23%)
	Free Cash Flow *Limited due to Capex Program*	KD 5 Mln	KD 4 Mln[1]	KD 2 Mn
	Net Debt *Net Debt to Continue due to levered investments*	KD 135 Mn	KD 93 Mn	KD 45 Mn
	Dividends *Lower & limited as we are investing for the future*	15 fils cash 15%Shares 27% Payout	15 fils cash 15% Shares 28% Payout	15 fils Cash 10% Shares 29% Payout

[1]*Adjusted for US Government Settlement*

IFRS-16

What has changed?

1. No distinction between Operating and finance leases going forward.
2. All Qualified Operating leases will be captured in the balance sheet
3. Right of use Asset and a corresponding lease obligation in the balance sheet.
4. Effective 1st Jan 2019. Adjustments will be reflected in the Q1-19 financials.

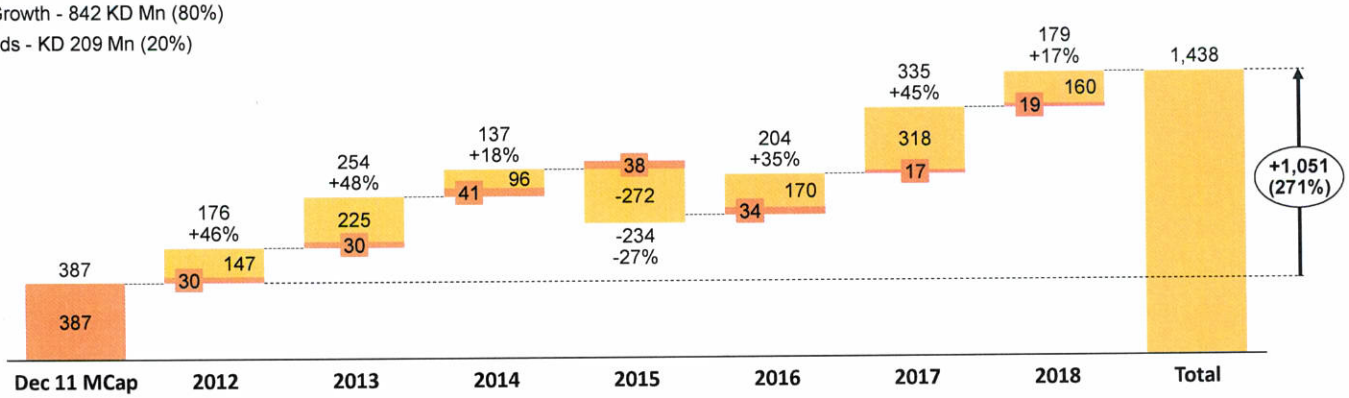
Impact on 2018 numbers if it was implemented

BALANCE SHEET	
Total Assets	~+5%
Total Liabilities	~+12%
Equity	No impact
P&L	
EBITDA	~+16%
EBIT	~+2%
Net Income to decrease	~ -2%
CASH FLOW	No Impact

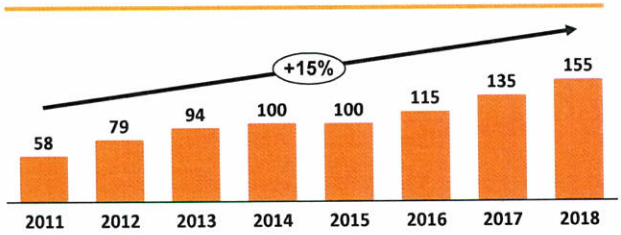
Agility Value Creation Trajectory

Created KD 1,051 Mn in value for our shareholders with 24% IRR since 2011

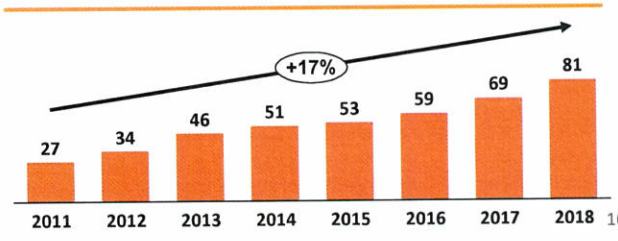
Value Growth - 842 KD Mn (80%)
Dividends - KD 209 Mn (20%)



EBITDA CAGR



Net Profit CAGR



Q&A Session

