الكويت في 24 نوفمبر 2019

السيد / حسن عبدالرحمن السركال **المحترم**

نائب رئيس تنفيذي – رئيس تنفيذي العمليات

رئيس قطاع العمليات

سوق دبي المالي

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

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 19 نوفمبر 2019 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).

مرفق محضر المؤتمر و استعراض المستثمرين عن الربع الثالث لعام 2019

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

إدارة علاقات المستثمرين

شركة أجيليتي للمخازن العمومية
مؤتمر المحللين الهاتفي حول نتائج الربع الثالث من العام 2019

الأحد 24 نوفمبر 2019

يرجى الاطلاع على محضر مؤتمر المحللين الهاتفي **لشركة أجيليتي**، الذي عقد يوم **الثلاثاء** الموافق **19 نوفمبر 2019** في تمام الساعة 2:00 مساءً بتوقيت الكويت، لمناقشة الأداء المالي وإيرادات الربع الثالث من العام.

الحضور من شركة أجيليتي:

إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة

سوريانا برجاس - مدير أول إدارة علاقات المستثمرين

الحضور من شركة أرقام كابيتال:

سيدهارث سابــو

نسخة طبق الأصل عن ما تم تداوله في المؤتمر الهاتفي الشبكي

مدير الجلسة: السيدات والسادة الحضور، مرحباً بكم في مؤتمر المحللين الهاتفي **لشركة أجيليتي**، لمناقشة الأداء المالي وإيرادات الربع الثالث من العام 2019. مضيفنا في هذا المؤتمر سيكون سيدهارث سابو من ارقام كابيتال، تفضل

سيدهارث سابو
السيدات والسادة، صباح الخير ومساء الخير، وشكراً على انضمامكم إلينا اليوم. أنا **سيدهارث سابو** وبالنيابة عن **شركة أرقام كابيتال** يسعدني أن أرحب بكم في اجتماع البث عبر الإنترنت لاستعراض ومناقشة بيانات أجيليتي المالية **للربع الثالث من العام 2019**. ومعي اليوم هنا السيد/ **إيهاب عزيز** - **المدير المالي للمجموعة** وأيضاً فريق **علاقات المستثمرين بشركة أجيليتي**.
لكسب الوقت، سأقوم الآن بإعطاء المايكروفون للسيدة/ **سوريانا برجاس – مدير أول علاقات المستثمرين بشركة أجيليتي**.

سوريانا برجاس
مساء الخير، ومرحباً بكم في هذه المكالمة الجماعية عبر الإنترنت لمناقشة أداء **أجيليتي للربع الثالث من العام 2019**.

بالنسبة لجدول أعمال اليوم سوف يقدم لكم السيد/ **إيهاب عزيز** - **المدير المالي للمجموعة** عرضاً مفصلاً، وهو متاح على شاشاتكم، وذلك من أجل مناقشة الأداء التشغيلي والمالي **للمجموعة خلال الربع الثالث من العام 2019**، ومن ثم سنفتح المجال لأسئلتكم.

في حال رغبة أي منكم طرح أي سؤال، يرجى طباعته في مربع الأسئلة والأجوبة على الشاشة الخاصة بكم في أي وقت أثناء العرض، وسوف نتناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة في نهاية هذا اللقاء.

قبل تسليم المايكروفون للسيد/ **إيهاب**، أود لفت انتباهكم إلى بيان إخلاء المسؤولية الموجود على الصفحة رقم 2. وبما أن هذا العرض قد يتضمن بيانات ذات تطلعات مستقبلية، فمثل هذه البيانات تخضع لجوانب المخاطر وعدم اليقين باعتبارها عوامل متعددة، والكثير من هذه العوامل خارجة عن سيطرتنا وبالتالي قد تختلف النتائج بشكل مادي عن التوقعات المتضمنة في العرض. وبناء عليه، يرجى أخذ بعض الوقت لقراءة بيان إخلاء المسؤولية.

إيهاب تفضل بالحديث.

إيهاب عزيز
مرحباً بالجميع، وشكراً لتلبيتكم دعوتنا لمناقشة بياناتنا المالية للربع الثالث من العام 2019. كالعادة، سوف نبدأ بالأداء المالي للمجموعة ككل وبعد ذلك سوف نستعرض معاً البيانات الرئيسية لمجموعات الأعمال الستة التابعة للشركة، ومن بعد ذلك سنفتح لكم المجال للأسئلة والأجوبة. وبداية **بالصفحة رقم 4** - مع بعض العناوين الرئيسية.

في الربع الثالث واصلت معظم مجموعات أعمالنا الرئيسية تحقيق النمو، حيث شهدت أداءً جيداً وحققت تقدماً وفقاً لخططها الموضوعة على الرغم من ظروف السوق الصعبة. شهدت صافي الأرباح نمواً قدره 12% قبل احتساب أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16.

كان ربع جيداً لمجموعة شركات البنية التحتية لدينا، والتي تعمل في قطاعات مختلفة كما قد تعرفون كالمجمعات اللوجيستية ، المناولة الأرضية، الخدمات اللوجيستية للوقود، إدارة المرافق والخدمات الجمركية الرقمية. ويعزى النمو الذي تحقق في هذا الربع إلى الاستثمارات التي وضعت في هذه الشركات حيث بدأت بعض المشاريع التي قمنا بالإستثمار فيها منذ سنة أو سنتين في تحقيق بعض العائدات.

بالنسبة للأعمال اللوجيستية GIL، استمر الاتجاه الذي شهدناه في الربعين الأولين من هذا العام، فقد تسارع الانخفاض في أحجام الشحن الجوي والبحري خلال الربع الثالث وعليه فهو لم يكن ربعاً إيجابياً للشحن الجوي والبحري من حيث الاحجام، لكن تم تعويض ذلك بنمو في الخدمات اللوجيستية للمشاريع وخدمات التخزين.

يستمر التحول الرقمي في كونه محور تركيزنا الرئيسي في GIL بغرض رقمنة عملياتنا ونحن نواصل استثمارنا بقوة في تلك المبادرات مما أثر على الأداء بالإضافة إلى ضعف أداء السوق.

في الصفحات القادمة سنتحدث عن موجهات أداء GIL.

بالذهاب إلى البيانات المالية الرئيسية - **صفحة رقم 5**، نلاحظ أن جميع الأرقام الواردة هي قبل احتساب أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16. شكل المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 تبايناً محاسبياً هذا العام. شهدت المجموعة نمواً في صافي الإيرادات بنسبة 6%، والسبب في تركيزنا هنا على صافي الإيرادات هو بسبب GIL المساهم الأكبر في إيراداتنا، حيث أن الإيرادات ليست بالضرورة المعيار الأفضل لقياس وتتبع أداء GIL على أساس سنوي. نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء كان بنسبة 3%، ونسبة نمو صافي الأرباح بلغت 12.1%. وقد زاد صافي الدين بنحو 42% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، حيث بلغ 196 مليون دينار كويتي، والذي لا يزال ضمن توقعاتنا المالية. كان التدفق النقدي الحر للربع الثالث قوياً جداً مدفوعاً بالتحسن في رأس المال العامل بشكل خاص في GIL. وبالتالي، فقد أدى ذلك إلى تدفق نقدي حر إيجابي كان من المفترض أن يكون سالباً، وفي الواقع فإن التدفق النقدي الحر للسنة حتى تاريخه هو رقم سلبي قبل احتساب أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16.

وبالانتقال للصفحة - رقم 6، يمكنكم رؤية أبرز النتائج من بداية العام وحتى الآن. بالنسبة لنتائج العام حتى الآن، يبقى الوضع متشابه، فقد حققنا نمواً أحادي الرقم في صافي الإيرادات. فيما نمت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 6.4% وارتفع صافي الدخل بنسبة 11.3%. وكما ترون، فإن التدفق النقدي الحر سالب وقد بلغ 11.2 مليون دينار كويتي بسبب برنامج الاستثمار، ولدينا صفحة خاصة توضح ذلك.

لننتقل الآن إلى الصفحة التالية رقم 7 الأداء المالي للمجموعة في الربع الثالث من العام 2019.

نمت الإيرادات إلى 400.7 مليون دينار كويتي بزيادة 1.6% على أساس سنوي. على غرار ما شهدناه في الربعين الماضيين من عام 2019، تأثرت إيرادات الربع الحالي بتقلبات العملات. وفي حالة استبعدنا ذلك، فسيشكل ذلك نمواً بنسبة 2.9% بدلاً من النمو المعلن عنه والذي نسبته 1.6%.

بلغت صافي الإيرادات المعلنة 133.3 مليون دينار كويتي بزيادة قدرها 6.5%. وقد بلغ هامش صافي الإيرادات المعلن 33.3% مقارنة بالفترة نفسها في العام 2018. نمت الأرباح المعلنة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 20.9%، وفي حالة استبعدنا تأثير المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 فسيكون نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء هو 2.8%. وقد ارتفع صافي الربح المعلن بنسبة 8.4%، وكما أوردنا سابقاً فإن لتطبيق المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 تأثير سلبي على صافي الأرباح يكاد يبلغ 2 مليون دينار كويتي منذ بداية العام وحتى الآن، وإذا استثنينا هذا التأثير كما ذكرنا في الصفحة السابقة، فإن صافي الأرباح كان قد بلغ 22.4 مليون دينار كويتي بزيادة نسبتها 12.1%.

بالإنتقال إلى الصفحة رقم 8:

لدينا نتائج أرباح التسعة أشهر لعام 2019. نمت إيرادات أجيليتي بنسبة 2.2%. هذا النمو في الإيرادات ترجم أيضاً إلى نمو بنسبة 3.3 % في صافي إيراداتنا المبلغ عنها حيث ارتفع صافي الايرادات من 374.1 مليون دينار كويتي إلى 386.4 مليون دينار كويتي.

ارتفع نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للتسعة أشهر بنسبة 24.9% ليصل إلى 142.4 مليون دينار كويتي، هذا مرة أخرى بعد احتساب أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16. وفي حال استثنينا تأثير هذا المعيار، سيكون معدل نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء خلال الأشهر التسعة 6.4%. نعرض هنا الأرقام قبل وبعد احتساب أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 على بياناتنا المالية. إنها شريحة مزدحمة، لكنني أعتقد أنه من المهم إظهار الأداء الحقيقي على المقاييس المالية المختلفة.

ارتفع صافي الربح المعلن للتسعة أشهر بنسبة 7.9% من 58.9 مليون دينار كويتي إلى 63.6 مليون دينار كويتي. يمكنكم أن تلاحظوا على الرسم البياني أنه كان هناك تأثير سلبي بنحو 2 مليون دينار كويتي بسبب المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 ، إذا عدّلنا ذلك، فعندئذ يكون صافي الربح الفعلي هو 11.3%.

بالإنتقال **للصفحة التالية**، تُظهر مساهمة كل مجموعة من الأعمال في اداء الشركة. فقد ساهمت كلتا المجموعتين بشكل إيجابي، فعلى مستوى صافي الإيرادات، ساهمت كلتا المجموعتين في هذا النمو بشكل أو بآخر، بينما نرى على مستوى الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وبعد استبعاد أثر المعيار للمحاسبة IFRS16 - فإنها تأتي بشكل أساسي من شركات البنية التحتية الذي تذهب معظم استثماراتنا اليها وهذا ما يزيد من وتيرة تحقيق العائدات بشكل أسرع من GIL التي تعمل في سوق أبطأ وأضعف نسبياً، ذلك بالإضافة إلى زيادة في التكاليف التشغيلية المرتبطة ببرنامجنا التمويلي للتحول الرقمي. وهكذا، كان نمو أرباح GIL قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء متساوياً تقريباً مع نفس الفترة من العام الماضي في حين كانت هناك زيادة بنسبة 8.3% في مجموعة البنية التحتية الأمر الذي قاد نمو أرباح المجموعة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 6.4% .

ننتقل الآن إلى الصفحة رقم 10

فيما يتعلق بميزانيتنا العامة، نواصل التمتع بميزانية قوية وصحية. يبلغ إجمالي قيمة أصولنا حوالي 2 مليار دينار كويتي وحقوق مساهمين تقدر بأكثر من مليار دينار كويتي. وسوف نقوم بتقديم أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 على الميزانية كالمعتاد في نهاية هذا العرض.

ارتفع صافي الدين إلى حوالي 196 مليون دينار كويتي، بعد استبعاد أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16. بلغ صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء X1.2، ومرة أخرى، هذه الأرقام دون احتساب المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 لكل من صافي الدين والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء والتي تتماشى مع توجهنا ونعتقد أن هذا سيزداد مع تقدمنا في برنامجنا الاستثماري. تتراوح توقعاتنا فيما يتعلق بصافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ما بين X2 إلى X2.5 في سياق العمل المعتاد وهذا يستثني المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16.

بالانتقال إلى **الصفحة 11**، حققنا تدفقات نقدية قوية من العمليات، حوالي 98.1 مليون دينار كويتي خلال التسعة أشهر أو 77.0 مليون دينار كويتي دون احتساب أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 بزيادة قدرها 77.3% أو 39.1% دون احتساب أثر المعيار الدولي رقم IFRS16.

بالنسبة بالنفقات الإستثمارية كما هو موضح في الرسم البياني على الجانب الأيمن من الشريحة، يمكنكم أن تلاحظوا المبلغ الذي أنفقناه حتى الآن على كل كيان. معظم الاستثمارات لدينا كما ترون ذهبت لشركات البنية التحتية بالنظر إلى طبيعتها التي تحتاج إلى استثمارات مكثفة. خلال هذه الفترة، حظيت أجيليتي للمجمعات اللوجيستية (ALP) بـ 14% من النفقات الرأسمالية، و 13% لأجيليتي للخدمات اللوجيستية العالمية المتكاملة (GIL) و 25% لشركة ترايستار كجزء من نمو أعمالهم في عقود رئيسية وعقود الشحن. النسبة المتبقية شملت النفقات الرأسمالية التي تنفقها يوباك على ريـم مـول. بلغت نسبة النفقات الرأسمالية كنسبة مئوية من الإيردات ما يوازي 7.5% وهذا أعلى من العام الماضي، وبلغ التدفق النقدي الحر 9.9 مليون دينار، لكن هذا يتحول إلى 11 مليون دينار سلباً دون احتساب أثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16.

بالانتقال إلى **صفحة رقم 13**، بدءاً من نتائج GIL للربع الثالث، انخفضت الإيرادات بنسبة 2.4% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، (أو تراجعت بنسبة 0.7% بعد استبعاد تأثير تقلب العملات) ويرجع ذلك إلى التحديات التي واجهتها صناعة الشحن حيث شهدنا انخفاضاً في أحجام الشحن الجوي والبحري. وبالرغم من ذلك، فقد تم تعويض هذا من خلال ارتفاع العائدات، ولكن ارتفاع العائدات في الشحن الجوي لم يكن كافياً لمعادلة هذا الانخفاض. في الشحن البحري، أدت الزيادة في العائدات إلى تعويض الانخفاض في أحجام الشحن. لدينا شريحة توضح ذلك.

نمت صافي الإيرادات بنسبة 4.9% على أساس سنوي، وبنسبة 5.3% دون احتساب تأثير تقلب العملات وأثر المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16. وتحسنت الهوامش من 22.2% إلى 23.8% في هذا الربع. وكانت الزيادة في صافي الإيرادات مدفوعة بشكل رئيسي بالنمو في الشحن البحري، والخدمات اللوجيستية للمشاريع، وخدمات التخزين.

وقد كان لدينا تأثير إيجابي من المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء والتي بلغت 13.7 مليون د.ك. ومع ذلك، مع افتراض ثبات سعر العملة وباستثناء أثر تأثير المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16، سيكون الانخفاض بنسبة 2% بسبب ارتفاع مصروفات التشغيل المتعلقة بالمرافق الجديدة، و الاستثمار في التحول الرقمي.

نفس القصة لفترة التسعة أشهر من عام 2019، حيث ارتفعت صافي الإيرادات بنسبة 5.5% بعد استبعاد تأثير تقلب العملات وتأثير المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16. وجاءت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء متساوية تقريباً مع نفس الفترة من العام الماضي. ما يعني أنها ثابتة على أساس سنوي بالرغم من الاستثمارات وتكاليف التشغيل المتعلقة ببرنامج التحول الرقمي.

أما على صعيد الخدمات - **صفحة رقم 14**، كما ذكرنا، انخفضت أحجام الشحن الجوي بنسبة 16%، بسبب مخاوف الحرب التجارية وانخفاض الطلب من العملاء في مختلف القطاعات الصناعية والمناطق الجغرافية ولكن تم تعويض ذلك إلى حد ما عن طريق تحسين العائدات بنسبة 15.5% مما أدى إلى انخفاض صافي الإيرادات بنسبة 2.8% فقط في الشحن الجوي في هذا الربع. كما ترون من بداية العام وحتى تاريخه، فقد انخفض صافي الإيرادات فقط بنسبة 0.7% مع انخفاض أحجام الشحن بنسبة 6.7% وتحسن العائدات بنسبة 6.5%، لذلك بالتأكيد كان الربع الثالث من حيث الشحن الجوي أكثر تحدياً من الربعين السابقين. وشهد الشحن البحري أيضاً انخفاضاً في أحجام الشحن بنسبة 9%، لكن التحسن في العائدات بنسبة 13.7% خلال الربع ساعد على تحسين صافي الإيرادات بنسبة 3.2%. بالنسبة إلى نتائج الشحن البحري منذ بداية العام وحتى الآن، فقد تحسن صافي الإيرادات بنسبة 5.3% وهو ما يمثل انخفاضاً في أحجام الشحن بنسبة 2.5% وتحسناً في العائدات بنسبة 8%. من المؤكد أن هناك قصة وراء انخفاض الأحجام وتحسن العائدات على مدار العام، ولكن الربع شهد تدهوراً أكبر مقارنة بالربعين السابقين في كل من الشحن الجوي والشحن البحري.

خدمات التخزين كما ترون، سجلت عاماً إيجابياً للغاية حيث تحسن صافي الإيرادات، بزيادة 9% للربع و 7.7% على أساس سنوي فان خدمات التخزين تتسارع وكذلك خدمات الشحن الأخرى التي تشمل الخدمات اللوجيستية للمشاريع، وللكيماويات، وللمعارض والفعاليات فقد شهدت نمواً بنسبة 7.9% خلال الربع الثالث، وهو أعلى بكثير من 1.8% منذ بداية العام وحتى تاريخه. إننا نشهد تسارعاً في هذين المنتجين الذي يعوض بشكل عام انخفاض أحجام الشحن الجوي والشحن البحري.

الانتقال إلى مجموعة شركات البنية التحتية في الصفحة رقم 15.
حققت مجموعة شركات البنية التحتية أداءً قوياً في جميع الكيانات الرئيسية وحققت زيادة بنسبة 13.1% في الإيرادات. الإيرادات بالنسبة لمجموعة شركات البنية التحتية هي مقياس أكثر ملاءمة للنظر من GIL حيث نستخدم صافي الايرادات لقياس الاداء GIL . وكذلك، حققت مجموعة البنية التحتية زيادة بنسبة 7.5% في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للربع الثالث من العام 2019 أو 3.8% اذا استبعدنا تأثير IFRS16 . ومنذ بداية العام ولتاريخه، نمت الإيرادات بنسبة 14.8%، ونمت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 12.2% متضمنة تأثير المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 أو 8.3% من دونه.

على الجانب الأيمن، يمكنكم رؤية الكيانات الرئيسية الخمسة ضمن المجموعة الفرعية: سجلت أجيليتي للمجمعات اللوجيستية (ALP) نمواً ملحوظاً وفي الربع الثالث، وأيضاً منذ بداية العام وحتى تاريخه. كذلك الأمر بالنسبة كان النمو لكل من تريستار ويوباك. ناس التي عانت في الربعين الأولين من حيث الإيرادات، شهدت تعافياً في الربع الثالث، ويمكنكم أن تلاحظوا نمواً بنسبة 8.5% للربع مقابل 4.6% للأشهر التسعة. GCS، الشركة المختصة بتحديث العمليات الجمركية التابعة لأجيليتي، حققت نمواً تقريبياً بنسبة 9% على أساس سنوي وفي الربع الثالث وكذلك من بداية العام وحتى تاريخه.

سأختم بإعطائكم ملخص لتأثير تطبيق المعيار الدولي للمحاسبة IFRS16 على بياناتنا المالية للأشهر التسعة - **صفحة رقم 16**. والتي نأمل ألا نحتاج إلى إدراجها في العام المقبل، كما ترون، كان هناك أثر على أرقامنا، ونحن نحاول تلخيص ذلك في شريحة واحدة لسهولة الرجوع إليها، فهناك تأثير على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وصافي الأرباح، والتدفق

النقدي التشغيلي والتدفق النقدي للتمويل. إن ذلك يمنحكم فهماً أفضل عن الأداء الحقيقي أو الفعلي على مدار السنة عند استثناء هذه الحالة المحاسبية المتباينة.

الآن سوف نفتح الباب لأسئلتكم

مدير الجلسة: شكرا لكم، سيداتي وسادتي متابعي المؤتمر، إذا كنتم ترغبون في طرح سؤال، فيرجى كتابته على منصة البث الشبكي. شكراً لانتظاركم.

أيوب أنصاري (بنك سيكو): **هل يمكنك تقديم بعض التوجيهات بشأن آفاق نمو الإيرادات للربع الرابع من عام 2019 وكيف ترى توقعات عام 2020؟**

إيهاب: أعتقد أن ذلك يعتمد على سير العمل، لكن بالنسبة إلى GIL أعتقد أننا في الربع الأخير من هذا العام سنشهد نمو أحادي الرقم في صافي الإيرادات وربما يستمر ذلك حتى عام 2020. بالنسبة لمجموعة البنية التحتية، أعتقد أننا في الربع الأخير سنشهد نمواً مختلطاً أحادي الرقم مستمراً حتى عام 2020. وهذا رأي عام عن التوجه.

أيوب أنصاري (بنك سيكو): **انخفض معدل الضريبة الفعلي لشركة أجيليتي للربع الثالث من العام 2019 بحدة بنسبة 7.7% مقارنة بـ 12% للربع الثالث من العام 2018، هل هناك سبب للانخفاض في هذا المعدل الضريبي الفعلي؟**

إيهاب: أعتقد أن أفضل طريقة للنظر إلى الضريبة الفعلية هي على أساس سنوي وليس على أساس فصلي، لأنه خلال الفصل، قد يكون هناك بعض التعديلات. وعليك أن تضع في اعتبارك مع تواجدنا العالمي السلطات والقوانين الضريبية تختلف باختلاف البلدان والقارات، وبالتالي هناك تعديلات وانعكاسات وتفعيل للضرائب، بحيث تحدث تأثيراتها خلال السنة. لذلك أعتقد أنه من الأفضل النظر إلى معدل الضريبة الفعلي على أساس سنوي. لا يوجد شيء يمكنني الإشارة إليه على وجه الخصوص يدفع معدل الضريبة خلال هذا الربع.

أيوب أنصاري (بنك سيكو): **هل هناك أي تغيير / تأخير في الافتتاح المستهدف للمركز التجاري؟**

إيهاب: أعتقد أننا ما زلنا نستهدف نهاية عام 2020 أو الربع الأول من عام 2021، لكن هذا وبالنظر إلى حجم المشروع، يعتبر في الوقت المحدد. كما تعلمون أن بيئة البيع بالتجزئة ليست إيجابية في الوقت الحالي. ومع ذلك، يمكننا أن نرى بعض علامات الاستقرار ونأمل أن نشهد انتعاشاً في قطاع التجزئة في السنوات القليلة المقبلة. **ريم مول** لن يكون وجهة للبيع بالتجزئة فحسب بل سيكون وجهة ترفيهية رقمية كذلك، ونأمل من خلال هذا المشروع أن نقدم شيئاً فريداً ليس فقط في أبو ظبي ولكن أيضاً في المنطقة بأكملها بفضل تجربة العملاء وتجربة البيع بالتجزئة الفريدتين والجديدتين اللتين نطرحهما. ومع ذلك، فهو مشروع صعب في بيئة سوق صعبة للغاية، لكننا ما زلنا على ثقة من أن هذا المشروع سيكون ناجحاً.

أيوب أنصاري

(بنك سيكو): وفقاً لتحليلي السابق، بلغ إجمالي تعرض المجموعة للمديونية 120 مليون دينار كويتي تقريباً، هل هناك أي تحديث في هذا؟

إيهاب: كمجموعة، قمنا بتمويل حوالى 87 مليون دينار في هذا المشروع. ولم يتغير شيء منذ تواصلنا الأخير. لا يزال لدينا التزامات نقدية والتزامات تمويل (كما تم الكشف عنها في بياناتنا المالية وافصاح سابق) وكذلك بعض ضمانات للمقرضين (ضمان محدود لمعايير معينة مثل ضمان الإنجاز وما إلى ذلك). خلاصة القول، لم يتغير شيء لغاية اليوم عن ما أعلناه في البداية فيما يتعلق بدعمنا الائتماني لهذا المشروع.

عبد الله الشعلان (رساميل للاستثمار): يبدو أنك قد خفضتم تكلفة المصاريف الإدارية والعمومية G&A، هل نشهد تأثير زيادة الكفاءة من خلال الرقمنة، أم هل كان لديكم دائماً مرونة التكلفة هذه؟

إيهاب: ما زلنا بصدد الانتهاء من مبادرة الرقمنة هذه، لا سيما في GIL، وهذا في الواقع لا يخفض تكاليف البيع والمصاريف الإدارية والعمومية SG&A لدينا بل يزيدها. ومن المتوقع أن يستمر ذلك خلال العام القادم أيضاً. ولكن نأمل، بمجرد إتمام عمليات الرقمنة، سنبدأ في رؤية بعض التحسن الكبير في الإنتاجية من حيث العمليات، وأيضاً وبشكل مباشر التخلص من هذه التكلفة التي يتعين علينا زيادتها أساساً بغرض أن نصل بالمشروع إلى خط النهاية. من المتوقع أن تزداد SG&A في العام المقبل وهذا سيؤثر على أدائنا في GIL . ولكن نأمل بحلول عام 2021 فصاعداً، أن نبدأ في رؤية بعض فوائد ذلك من حيث كفاءة التكلفة والإنتاجية.

عبد الله الشعلان (رساميل للاستثمار): فيما يتعلق بتحسين العائد في GIL، هل تعتبر هذه المنتجات مستدامة أم أننا نتوقع حدوث بعض الارتداد؟ هل عقود الشحن مع العملاء ثابتة؟

إيهاب: كما قلت عندما أظهرنا الأرقام، انخفاض أحجام الشحن، وتحسن العائد هو المحرك الأساسي لتحسين العائد على أساس سنوي. هذا غير مستدام (أنا أتحدث عن GIL)، إن ذلك يتماشى مع دورة السوق، ولكن لهذا العام، كانت التوجه على هذه الصورة، انخفاض الحجم في الشحن الجوي والشحن البحري وتحسين العائد في الاثنين. شهد الشحن البحري تحسن في العائد عوض الانخفاض في الحجم ونتيجة لذلك ارتفع صافي الإيرادات للربع وللعام. لكن بالنسبة للشحن الجوي، لم يكن هذا هو الحال، وبالتالي كان نمو صافي الإيرادات سلبياً.

سميـــر مـــراد (NBK للإستثمار) من فضلك، هل يمكن أن تخبرنا ما إذا كان لديك أي عقود إيجار للأراضي سيتم تجديدها خلال العامين المقبلين مع الحكومة في الكويت وما مقدار سعة التخزين في الكويت التي تمثلها؟

إيهاب: وفقاً للبيان المالي، ستجد ملاحظة حول النزاعات القانونية في هذا الصدد، ويمكنك الإطلاع عليها، وليس لدي أي معلومات أخرى يمكنني إضافتها. لا أعتقد أن هناك أي عقود أخرى ستنتهي صلاحيتها في العامين المقبلين. ما انتهت صلاحيته قد انتهى هذا العام والعام الماضي ولا توجد عقود تنتهي صلاحيتها خلال العامين المقبلين.

أيوب أنصاري

(بنك سيكو): **أريد فقط أن نفهم ماذا تقصد بعائد GIL هل هو العائد لكل جرام أو العائد لكل منتج يتم شحنه؟**

إيهاب: عائد GIL هو سعر الوحدة. ففي الشحن الجوي هو صافي الايرادات للطن الواحد، وفي الشحن البحري صافي الايرادات لكل حاوية مكافئة لعشرين قدم. هذا ما نعنيه بالعائد.

إيهاب: أعتقد أنني أجبت على جميع الأسئلة المنشورة في جلسة الأسئلة والأجوبة. شكراً لكم.

سوريانا: شكراً إيهاب وشكراً لكم جميعاً للانضمام إلينا اليوم. قبل أن ننهي المكالمة، نود أن نذكركم بأن هذا العرض متاح على موقعنا، وسننشر نسخة إلى جانب العرض التقديمي في البورصات ذات الصلة. شكراً لكم ونراكم في الربع القادم.

November 2019

Agility Earnings Call Presentation

Q3 2019 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. Q & A



Q3 2019 highlights



- Double Digit Earnings growth (excluding IFRS 16)
- Infrastructure group drove the growth momentum in this quarter
- Challenging freight forwarding environment continued in Q3 2019
- GIL business moves forward with its digitization plans and continues to implement its strategy to drive operational efficiency

QTD- Sep 2019 Key Figures

(Excluding IFRS 16 Impact)

Agility

Net Revenue
In Million KD

132.6

+5.9%

EBITDA
In Million KD

40.4

+2.8%

Net Income
In Million KD

22.4

+12.1%

Net Debt
In Million KD

196.0

+41.6%

Free Cash Flow
In Million KD

19.4

+562.4%

YTD- Sep 2019 Key Figures

(Excluding IFRS 16 Impact)

Net Revenue
In Million KD

383.9

+2.6%

EBITDA
In Million KD

121.4

+6.4%

Net Income
In Million KD

65.6

+11.3%

Net Debt
In Million KD

196.0

+41.6%

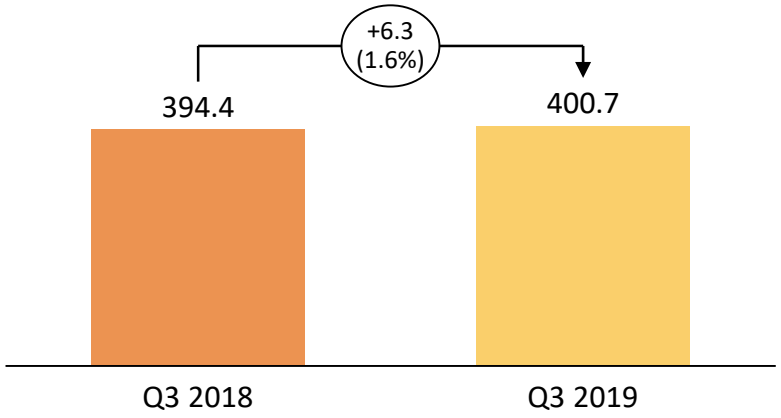
Free Cash Flow
In Million KD

(11.2)

-285.3%

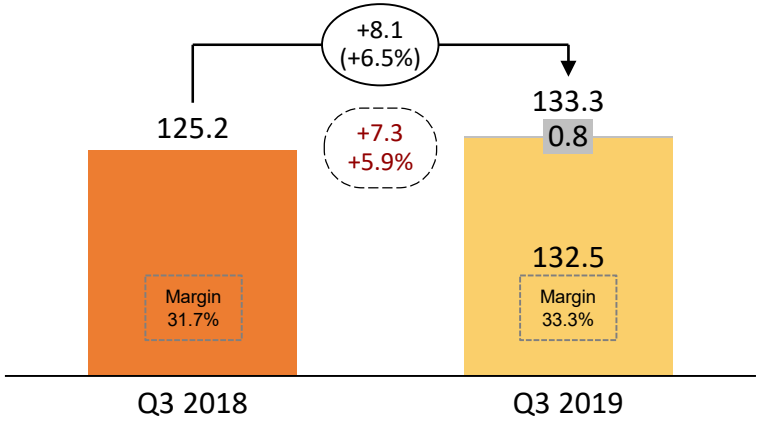
QTD-Sep 2019 Group Financial Performance
KD Mn

Revenue

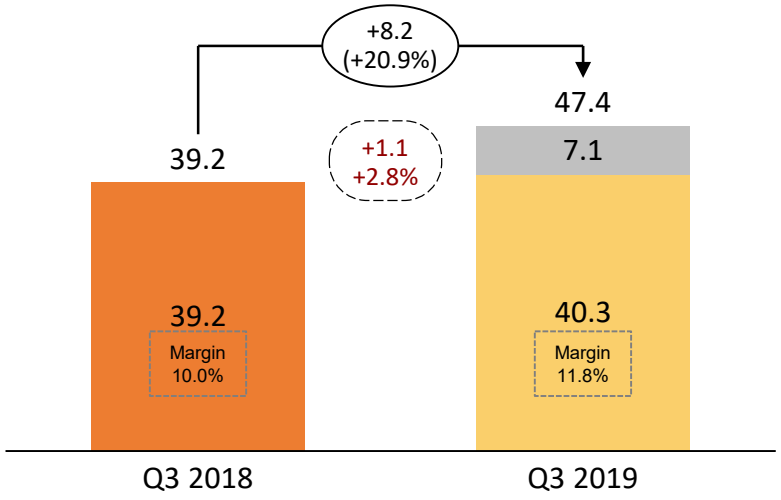


Net Revenue

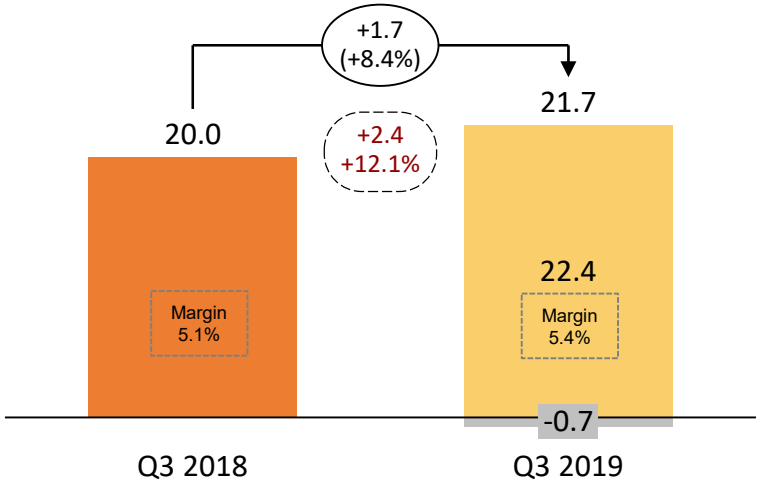
Excl. IFRS 16



EBITDA

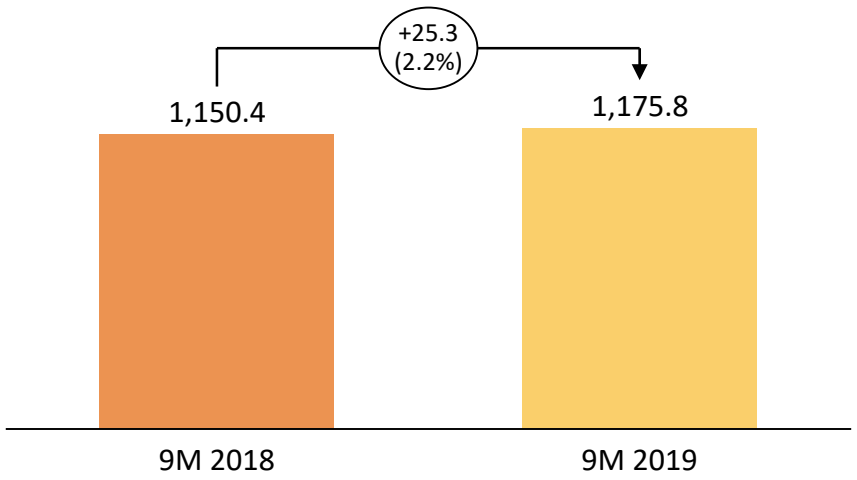


Net Profit



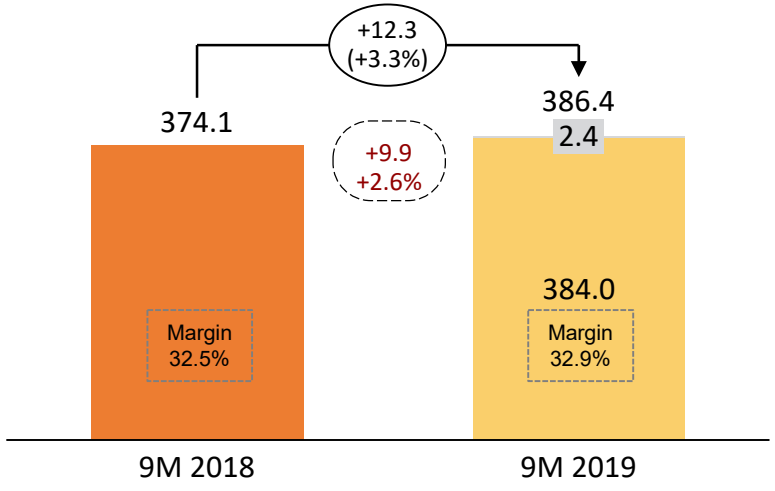
YTD- Sep 2019 Group Financial Performance
KD Mn

Revenue

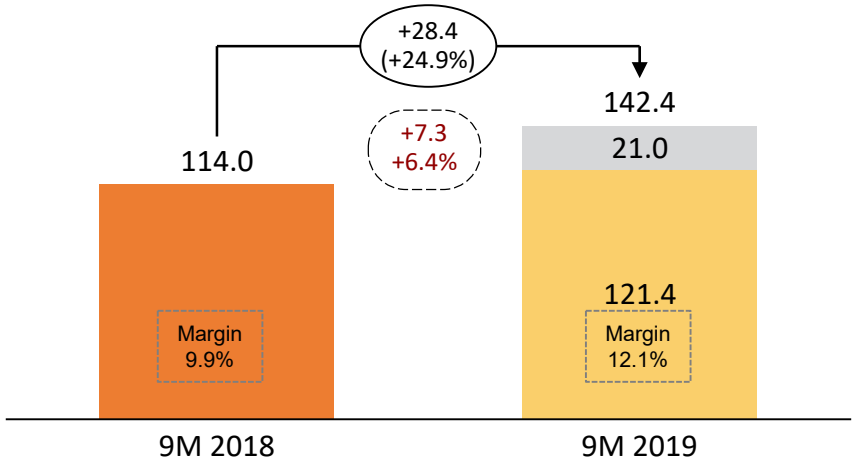


Net Revenue

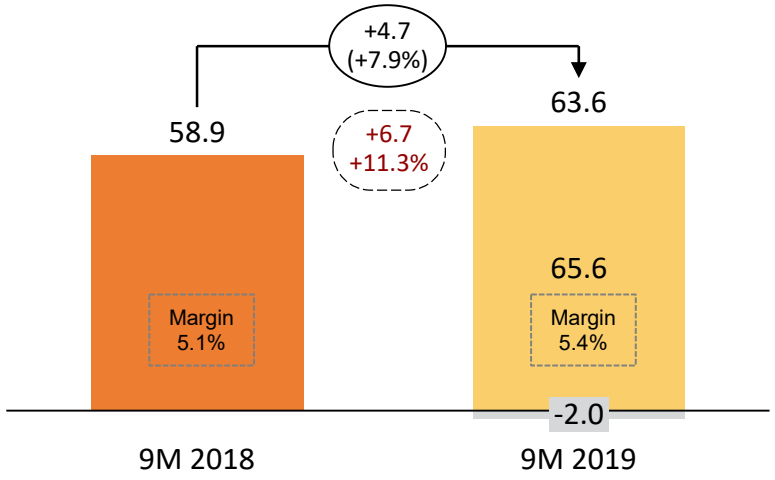
Excl. IFRS 16



EBITDA



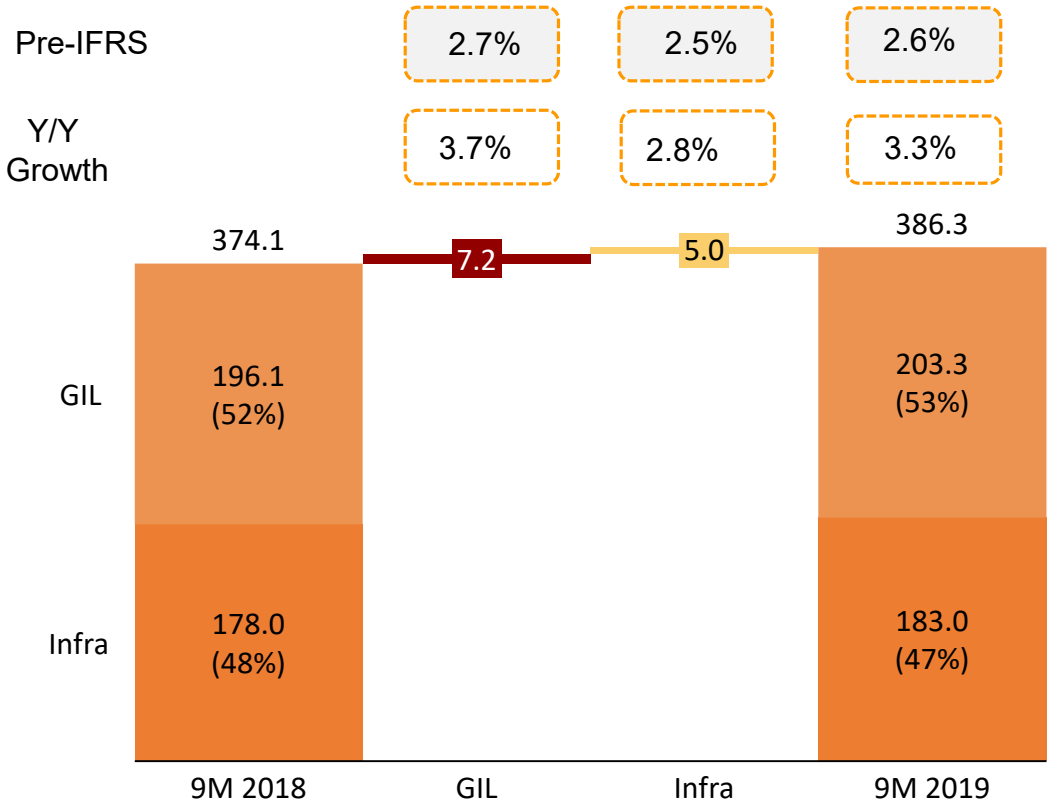
Net Profit



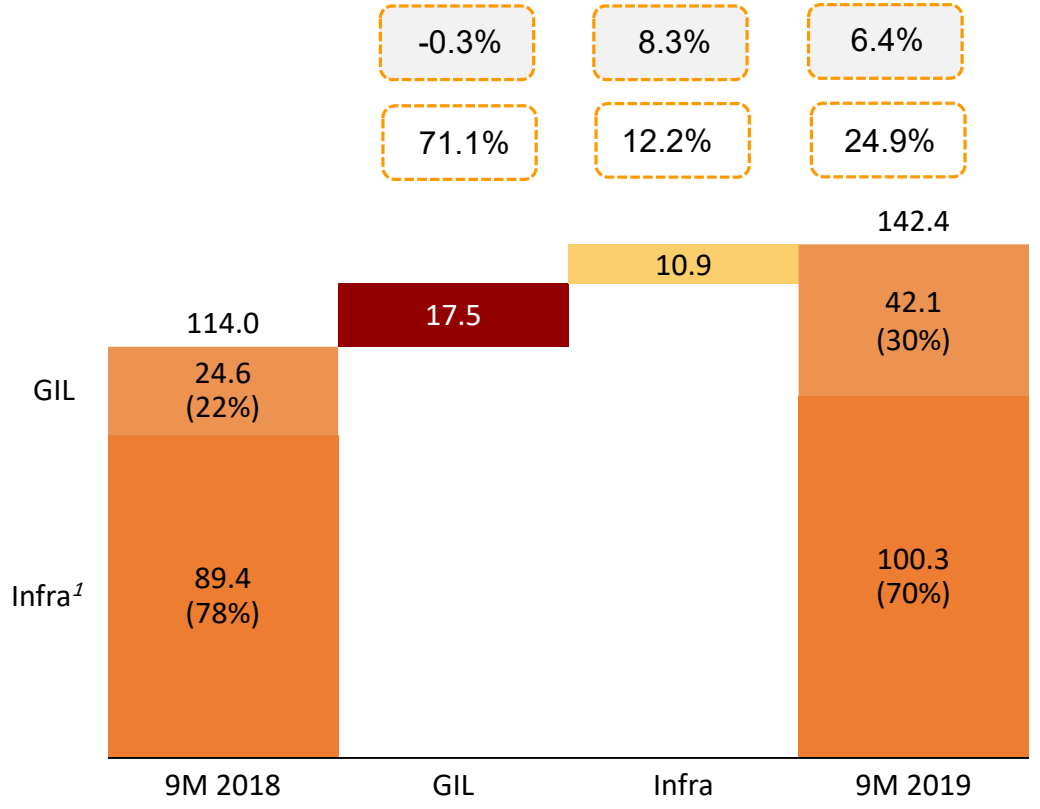
YTD- Sep 2019 Group Financial Performance

KD Mn

Net Revenue contribution by Business Group



EBITDA contribution by Business Group



[1] *Includes eliminations and adjustments*

Balance Sheet
KD Mn

Balance sheet	9M 2019	9M 2018	Variance v/s 2018	%
Current assets	579.6	580.5	-0.9	-0.2%
Non-Current assets	1416.4	1,225.5	190.9	15.6%
Total assets	**1,995.9**	**1,806.0**	189.9	10.5%
Current liabilities	505.5	612.3	-106.8	-17.5%
Non-current liabilities	387.3	148.9	283.3	160%
Total liabilities	**892.8**	**761.3**	131.5	17.3%
Shareholders' equity	**1,050. 1**	**995.8**	54.3	5.5%

Highlights

Net Debt (cash)[1]	196.0	138.4
ND / EBITDA[2]	1.2X	0.9X

[1] Excluding IFRS 16
[2] EBITDA TTM

- Consistently maintaining a strong asset base
- Controlled debt levels with the ability to leverage future growth
- Committed to our stakeholders

  ⇨Shareholders
  ⇨ Banks
  ⇨Internal Businesses

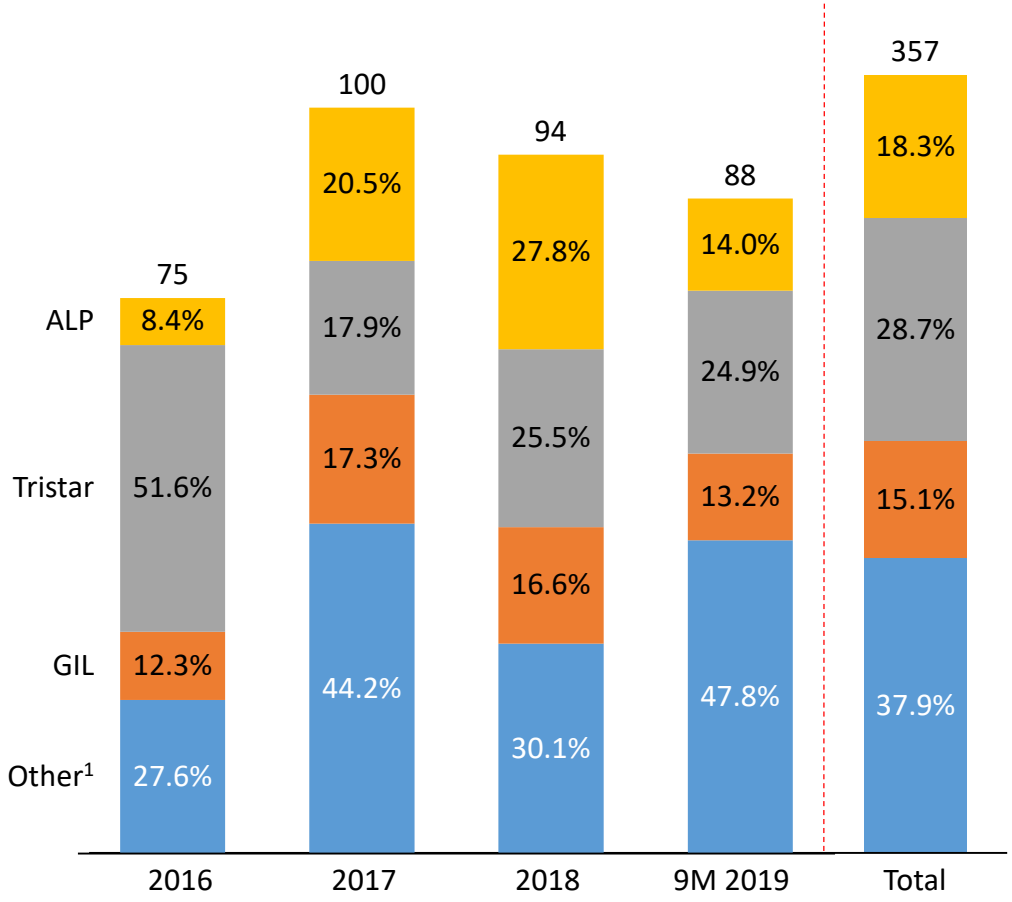
Statement of Cash Flows
KD Mn

Cash Flow Statement	9M 2019	9M 2018	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	145.3	116.4	28.9	24.8%
Changes in working capital	-28.2	-44.2	16.0	36.3%
Other Items	-19.0	-16.8	-2.2	12.9%
Net Cash flow from operating activities	**98.1**	**55.3**	**42.7**	77.3%
CAPEX	-88.0	-56.7	-31.3	55.2%
Other items	-0.1	-1.5	1.4	-92.5%
Net Cash flow from investing activities	**-88.1**	**-58.2**	**-29.9**	51.4%
Free Cash Flow	**9.9**	**-2.9**	**12.8**	441.9%

Highlights

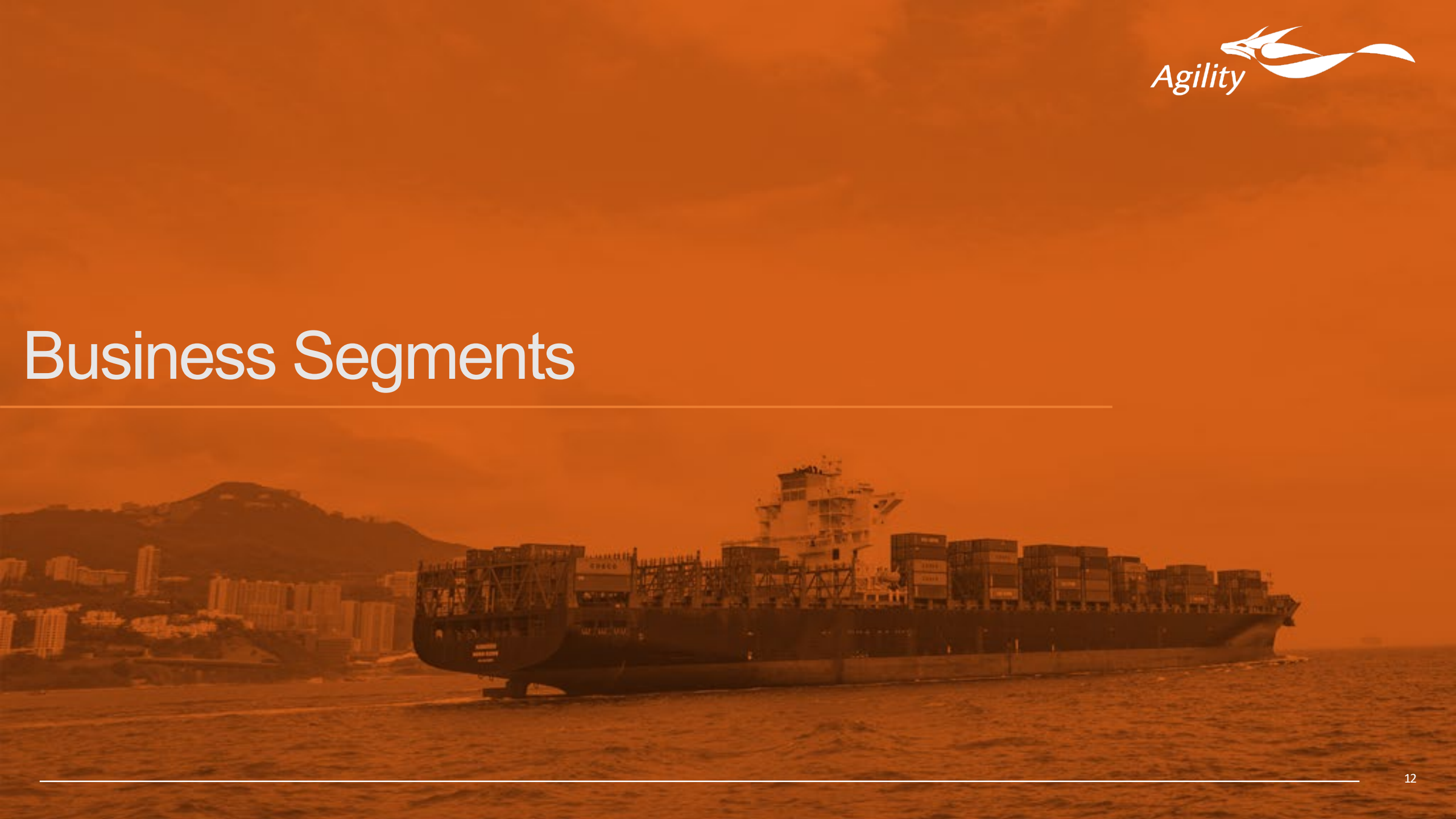
Conversion ratio (OCF/EBITDA)[1]	63.4%	48.5%
CAPEX as % of Revenue	7.5%	4.9%

[1] Excluding IFRS 16



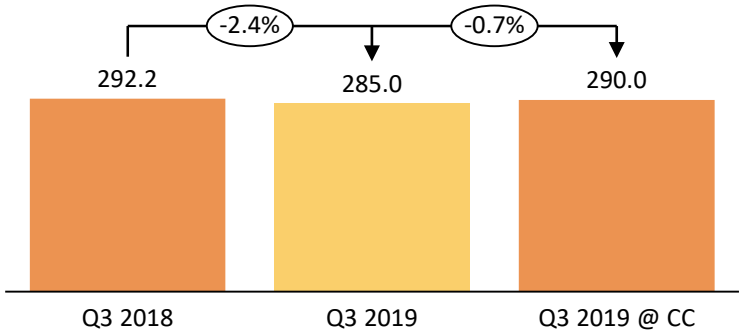
[1] Others include mainly funding to Reem Mall

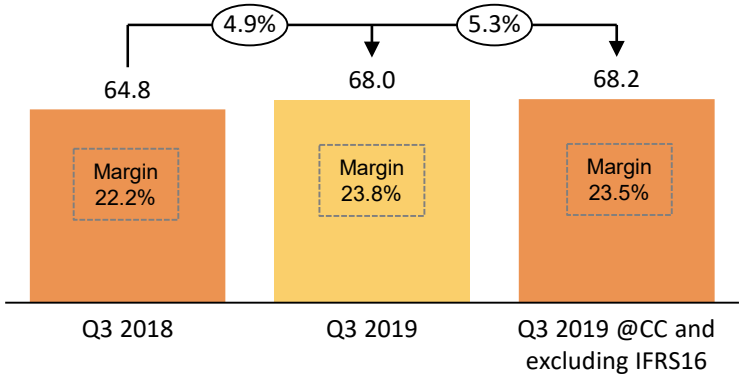
Business Segments

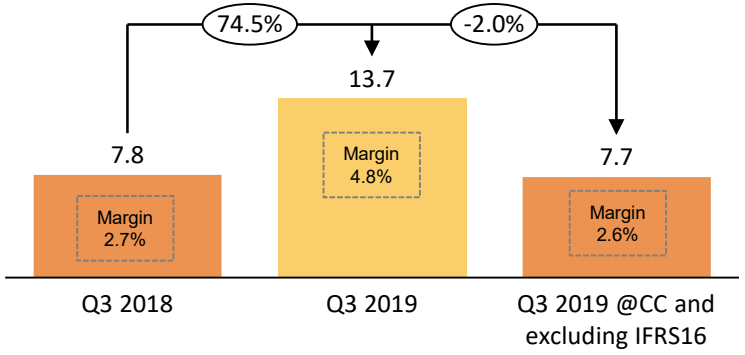


GIL Financial Performance
KD Mn

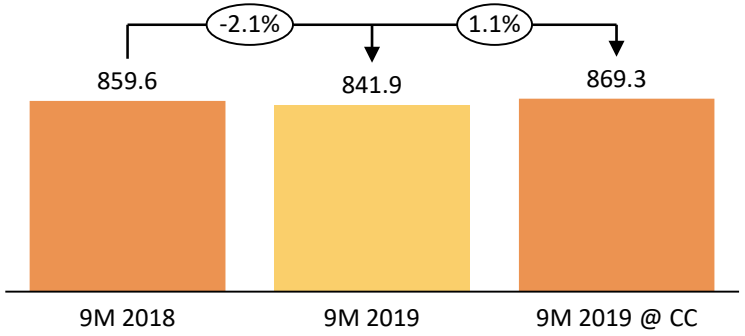
QTD Sep'19

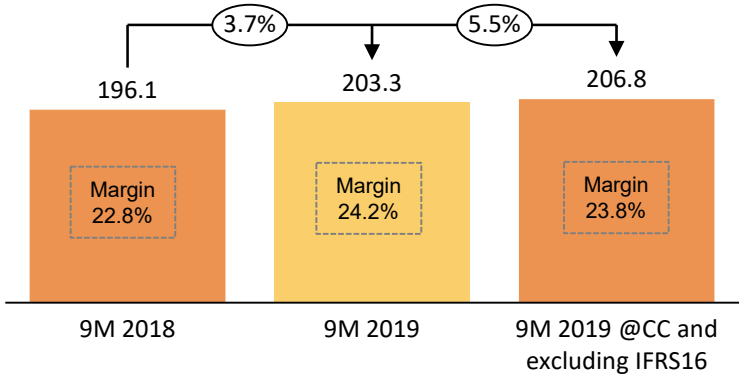


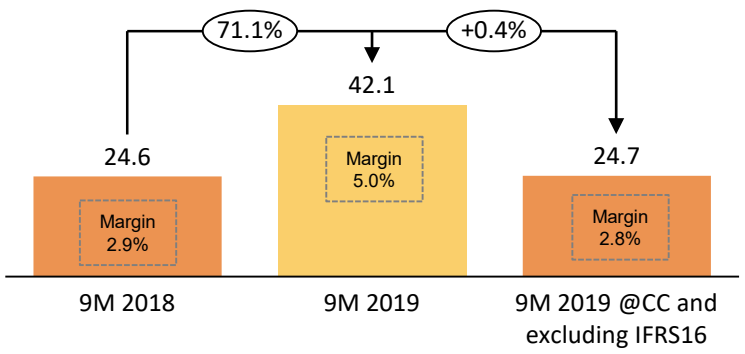




YTD Sep'19







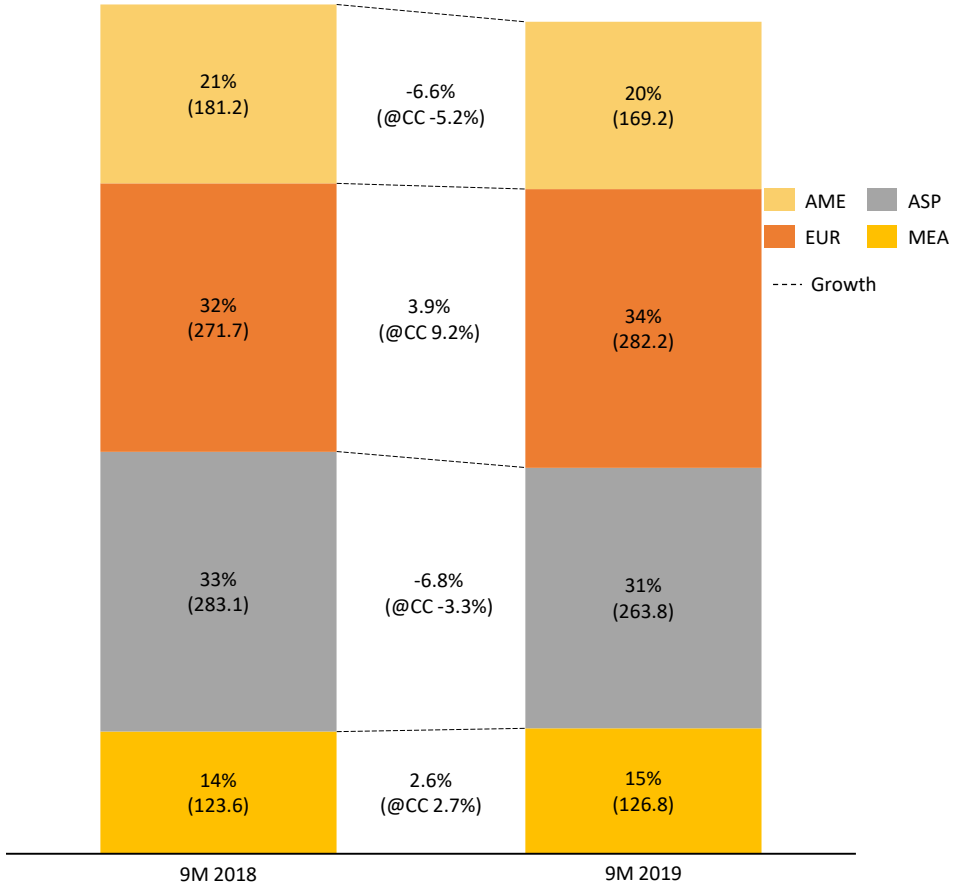
GIL Performance
KD Mn

Product Performance

Product	QTD Sep'19 Net Revenue	QTD Sep'19 Volume	QTD Sep'19 Yield	YTD Sep'19 Net Revenue	YTD Sep'19 Volume	YTD Sep'19 Yield
	-2.8%	-15.8%	15.5%	-0.7%	-6.7%	6.5%
	3.2%	-9.3%	13.7%	5.3%	-2.5%	8.0%

Product	QTD Sep'19 Net Revenue	YTD Sep'19 Net Revenue
Other Freight Forwarding	7.9%	1.8%
Contract Logistics	9.0%	7.7%

Regional Revenue Contribution (% & absolute)



Infrastructure Group Financial Performance
KD Mn

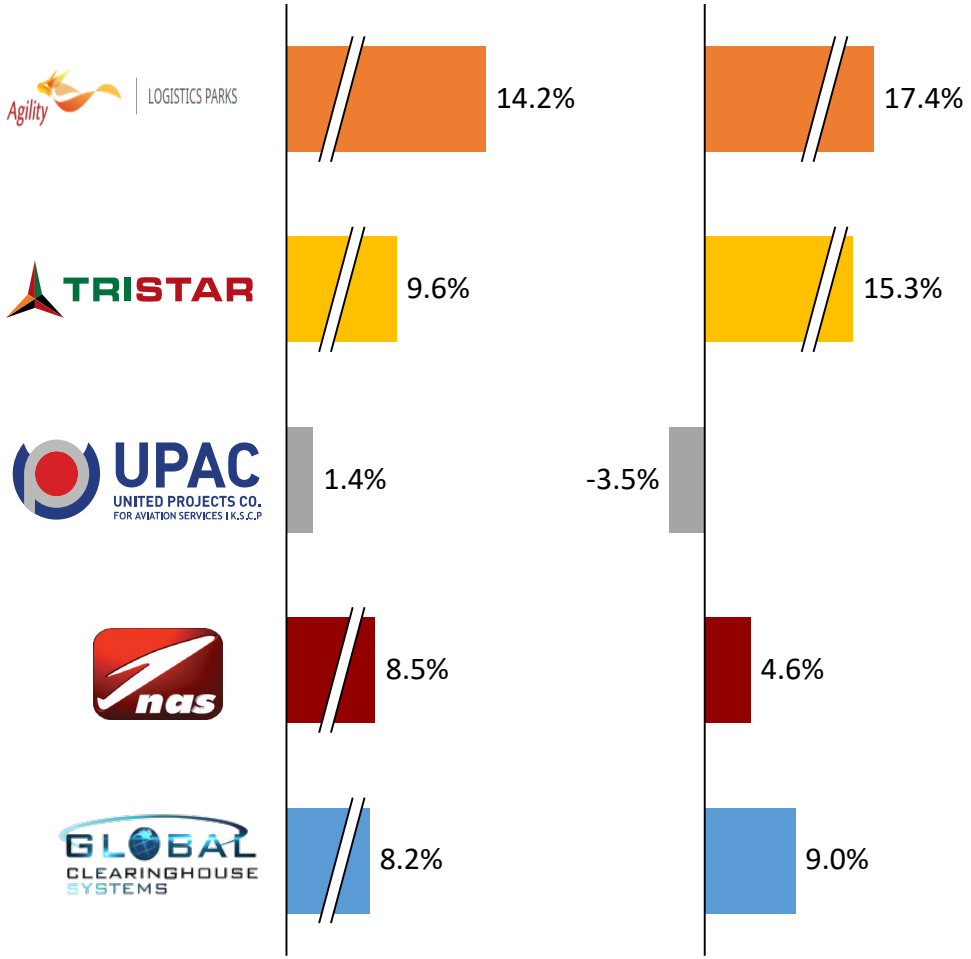
QTD Sep'19



YTD Sep'19

QTD Sep'19 / YTD Sep'19

Revenue Growth



[1] *Includes Eliminations*
[2] *Includes Corporate and Adjustments*

IFRS 16: Major impacts on YTD-Sep 2019 Numbers
KD Mn

P&L

Revenue	-		No change
COGS	- 2.4	↓	Decreased as lease expenses are recognized as depreciation and interest costs
SGA	- 18.6	↓	Decreased as lease expenses are recognized as depreciation and interest costs
EBITDA	+ 21.0	↑	Increased due to lower lease expenses
D&A	+ 19.1	↑	Increased due to capitalizing operating lease assets
EBIT	+ 2.0	↑	Increased due to the above
Net Financing costs	+ 3.9	↑	Increased due to interest on lease liabilities
Net Profit	- 1.9	↓	Negative impact on NP

Balance sheet

Assets	+ 91.1	↑	Capitalizing operating leases
Equity and Liabilities	+ 91.1	↑	Corresponding operating lease liabilities

Net Cash Flows

No Change

Operating Cash Flow	+21.1	↑	Increased due to reclassification of operating leases
Financing Cash Flow	-21.1	↓	Decreased due to reclassification of operating leases

Q&A Session