الكويت في 08 / 03 / 2020

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 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 الاثنين الموافق 02 مارس 2020 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).

مرفق محضر المؤتمر واستعراض المستثمرين عن الربع الرابع لعام 2019.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

شركة أجيليتي للمخازن العمومية ش.م.ك.ع
الكويت Kuwait
Agility Public Warehousing Company K.S.C.P
6 ٦

طـــارق عبـــد العزيـــز سلطـــان العيسى

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

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 176,293,055.800

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: 176,293,055.800 دينار كويتي

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

الأحد 08 مارس 2020

يرجى الاطلاع على محضر مؤتمر المحللين الهاتفي **لشركة أجيليتي**، الذي عقد يوم **الإثنين** الموافق **02 مارس 2020** في تمام الساعة 2:00 مساءً بتوقيت الكويت، لمناقشة الأداء المالي وإيرادات الربع الأخير وكامل العام 2019.

الحضور من شركة أجيليتي:
إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة
سوريانا برجاس - مدير أول إدارة علاقات المستثمرين

الحضور من شركة أرقام كابيتال:
سيدهارث سابو

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

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 الأخير من العام 2019**. ومعي اليوم هنا السيد/ **إيهاب عزيز – المدير المالي للمجموعة** وأيضاً فريق **علاقات المستثمرين بشركة أجيليتي**.

من أجل كسب 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 الأخير من العام 2019**.

كما جرت العادة، **المدير المالي للمجموعة** السيد/ **إيهاب عزيز** – سوف يقدم لكم عرضاً مفصلاً، وهو متاح الآن على شاشاتكم، وذلك بغرض استعراض الأداء التشغيلي والمالي **للمجموعة خلال الربع الأخير ولكامل العام 2019**، ومن ثم سنفتح المجال لأسئلتكم.

في حال رغبتكم بطرح أي سؤال، يرجى كتابته 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. وبناءً عليه، يرجى أخذ بعض الوقت لقراءة بيان إخلاء المسؤولية.

إيهاب تفضل بالحديث.

إيهاب عزيز
مرحباً بالجميع، وشكراً لتلبيتكم دعوتنا لمناقشة بياناتنا المالية للربع الأخير من العام 2019. كالعادة، سوف نبدأ بالأداء المالي للمجموعة ككل وبعد ذلك سوف نستعرض معاً بيانات مجموعات الأعمال الستة الرئيسية التابعة للشركة.

سوف نبدأ انطلاقا من **الصفحة رقم 4** – مع بعض النقاط الرئيسية.

بشكل عام، كانت سنة 2019 مليئة بالتحديات للقطاع اللوجيستي، وربما يكون أحد الأعوام الأكثر تحدياً خلال السنوات الـ 10 الأخيرة، وعلى الرغم من ذلك كانت أجيليتي قادرة على تحقيق نمو قدره 6% في أرباحها قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء خلال العام 2019، وذلك بعد ثلاث سنوات متتالية من تحقيق نمو مزدوج الرقم.

تحديات العام 2019 كانت نتيجة لحالة عدم اليقين الإقتصادي والإقليمي والذي نعتقد أنها ستستمر خلال العام 2020، وعلى الرغم من ذلك، فإننا واثقون بقدرتنا على اجتياز هذه التحديات بينما نواصل نهجنا في تعزيز كفاءة العمليات والتحول الرقمي.

كان سوق الشحن في عام 2019 ضعيفاً، وشهد انخفاضاً في حجم الشحن مقارنة بالعام 2018. ووفقاً لـ IATA فإن عام 2019 شهد أأدنى مستويات في أحجام الشحن منذ 10 سنوات مضت. شهدت إيرادات الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) نمواً سلبياً بنسبة 2.5% مقارنة بالعام السابق، ولكن تحقيقها لعوائد أفضل في الشحن الجوي والبحري عوضت ذلك على مستوى صافي الإيرادات. كذلك، أظهرت بيانات GIL ارتفاعاً في مصاريف التشغيل نتيجة تسريع عمليات التحول الرقمي.

حققت مجموعة شركات البنية التحتية أداءً جيداً، على الرغم من تباطوء أنشطة أسواق قطاعاتها. والإستثمار فيها بغرض تحقيق المزيد من النمو في المستقبل. وسوف نستعرض المزيد من التفاصيل لكل شركة في صفحتها المخصصة.

بالاطلاع على المعالم المالية البارزة، **الصفحة رقم 5**، الأرقام الواردة هنا هي باستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16 الذي كان له تأثير في عام 2019، وبإنتقالنا إلى العام 2020 سيختفي هذا الفرق وستكون الأرقام المبلغ عنها كما هي. كما ترون في الربع الأخير وفي العام 2019، سجلت المقاييس المالية الرئيسية نمواً أحادي الرقم حيث كانت الإيرادات ثابتة تقريباً للربع بينما بلغت الأرباح احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء (EBITDA) رقماً أحادياً بنسبة 3% للربع و 6% للعام. بالنسبة لصافي الربح، ارتفع بنسبة 7% للربع و 10% للعام. وقد كان التدفق النقدي الحر للعام بأكمله محدوداً وذلك نتيجة للإستثمارات التي نقوم بها بشكل أساسي في مجموعة البنية التحتية.

بالانتقال إلى الصفحة رقم 6، حيث نستعرض الأداء المالي للعام بأكمله. فقد بلغ إجمالي نمو الإيرادات 2%، ومرة أخرى، كان ضعف سوق الشحن خاصة الشحن الجوي الذي يؤثر على إيرادات GIL وراء هذا النمو المنخفض. ارتفع صافي الإيرادات من 498 مليون دينار كويتي إلى 531 مليون دينار كويتي بنمو 6.7%، هذا بالتاكيد أعلى من ارتفاع الإيرادات والدافع وراء ذلك كان تحقيق عوائد أفضل في الشحن الجوي والأداء الأفضل لخدمات التخزين في GIL بالإضافة إلى نمو شركات البنية التحتية. بلغ نمو الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 24.7%، ومع ذلك، فباستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16، كان نمواً بنسبة 6% فقط. كما تلاحظون، حققت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في عام 2019 نمواً أحادي الرقم وهو أمر غير مرضٍ لنا بعد 3 سنوات متتالية من النمو مزدوج الرقم، وهذا يمثل إنعكاس للبيئة الصعبة التي واجهناها في عام 2019 بسبب التوترات التجارية وعدم اليقين الإقتصادي العالمي والإقليمي الذي أضيف إليه الآن انتشار فيروس كورونا. نتوقع أن يكون عام 2020 مشابهاً إلى حد ما العام 2019 من حيث التحديات، إن لم يكن أكثر صعوبة نظراً للأحداث التي نشهدها من حولنا. ارتفع صافي ربح العام بنسبة 7% من 81.1 مليون دينار كويتي إلى 86.8 مليون

دينار كويتي. يمكنكم أن تشاهدوا على الرسم البياني أنه كان هناك تأثير سلبي بنحو 2.5 مليون دينار كويتي بسبب تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16، إذا عدّلنا ذلك، فعندئذ يكون نمو صافي الربح هو 10% فعلياً.

الصفحة التالية رقم 7، تعرض مساهمة مجموعات الأعمال. ساهمت شركات البنية التحتية (Infra) بشكل إيجابي في المجموعة. على مستوى الإيرادات، المساهمة الأكبر للنمو أتت من مجموعة البنية التحتية بمبلغ 57 مليون دينار كويتي في حين أن GIL حققت انخفاضاً في الإيرادات. في عام 2018 توزعت الإيرادات بين مجموعتي العمل بحوالي 75% من (GIL) و25% من (Infra)، في حين أنه في العام 2019 كانت النسبة 70-30 ، وإذا نظرنا إلى تقسيم الإيرادات الصافية، نجده بحوالي 50-50. على مستوى الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وباستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16، يأتي نموها من أعمال البنية التحتية. أن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16 كان له تأثير أكبر على GIL بسبب رسملة الإيجارات التشغيلية في قطاع خدمات التخزين للطرف الثالث. إن هذا النمو في البنية التحتية هو نتيجة لاستثماراتنا على مدار السنوات الماضية في هذا القطاع، وكما ترون في شريحة النفقات الرأسمالية ، فإن معظم هذه النفقات كانت تذهب إلى أعمالنا المتعلقة بالبنية التحتية، وقد كانت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء الخاصة بـ GIL أقل من العام الماضي بسبب تباطؤ السوق الذي نتج عنه تباطؤ النمو بالإضافة إلى زيادة في تكلفة التشغيل لتسريع برنامجنا الخاص بالتحول الرقمي. لذا، كان نمو الأرباح في GIL قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للعام 2019 مقارنة بالعام السابق سلبياً بنسبة 1.4% وإيجابياً بنسبة 7.7% لمجموعة البنية التحتية. يمكنكم أن تشاهدوا في شريحة لاحقة، أن جميع الكيانات في مجموعة البنية التحتية قد نمت بمعدل أحادي الرقم مرتفع إلى مزدوج الرقم.

بالانتقال إلى **الصفحة رقم 8** التالية، من حيث ميزانيتنا، نواصل التمتع بميزانية عمومية قوية وصحية. يبلغ إجمالي قيمة أصولنا حوالي 2 مليار دينار كويتي وأكثر من 1.1 مليار دينار كويتي في حقوق الملكية. المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16 كان له تأثير على ميزانيتنا بلغ حوالي 111 مليون دينار كويتي في جانب الموجودات والمطلوبات. سيتم تقديم عرض مفصل عن تأثير المعايير الدولي لإعداد التقارير المالية 16 في شريحة منفصلة في نهاية العرض التقديمي.

ارتفع صافي الدين إلى حوالي 186.5 مليون دينار كويتي بعد استثناء تأثير المعيار الدولي الخاص بإعداد التقارير المالية IFRS 16. يبلغ صافي ديوننا على الربح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء X1.1، ويستثني كلا الرقمين المعيار الدولي الخاص بإعداد التقارير المالية IFRS 16، وهذا يتماشى مع إرشاداتنا، فيما يتعلق بديننا الصافي إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء على أن تكون ما بين X2 إلى X2.5 في سياق العمل المعتاد، وهذا يعني دون احتساب أي عمليات اندماج وشراء كبيرة .

بالانتقال إلى الصفحة رقم 9، حققنا تدفقات نقدية قوية من العمليات، حوالي 121.3 مليون دينار كويتي دون تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS16 بزيادة نسبتها 24.1%، والدافع الأساسي لذلك أمران: الأول هو تغيير دورة رأس المال العامل في GIL بسبب عدم نمو الإيرادات كثيراً هذا العام مما أدى إلى تأثير إيجابي وتحسن في رأس المال العامل، بالإضافة إلى ذلك، وفي GIL أيضاً، قمنا ببيع بعض ذممنا المدينة، لذلك انتقل الالتزام إلى شركة التمويل، وبالتالي فقد انعكس ذلك على أنه تغيير إيجابي في رأس المال العامل لدينا حوالي 6 ملايين دينار.

من حيث النفقات الرأسمالية كما هو موضح في الرسم البياني على الجانب الأيمن من الصفحة، يمكنكم معرفة مقدار ما أنفقناه حتى الآن لكل كيان منذ عام 2015 عندما أعلنا عن هدفنا لعام 2020 وبدأنا برنامج الإنفاق الرأسمالي، لذلك يلخص هذا المخطط إين تم إنفاق المال. كما ترون، فإن معظم النفقات الرأسمالية ذهبت لمجموعة البنية التحتية، وتشمل الفئة "الأخرى" الإستثمار في يوباك والتي بدورها تستثمر في مركز ريم التجاري.

بالانتقال إلى **صفحات مجموعة الأعمالالصفحة رقم 11**، بدءاً من نتائج GIL للربع الأخير من العام 2019، انخفضت الإيرادات بنسبة 3.7% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، أو انخفضت بنسبة 2.6% على أساس ثبات العملة وسبب ذلك هو انخفاض أحجام الشحن الجوي والبحري الذي اتخذ ذلك صفة التعميم على الصناعة ككل، لا سيما في الشحن الجوي. ومع ذلك، فقد تم تعويض هذا الإنخفاض من خلال ارتفاع العوائد. نتيجة لذلك، تحسن صافي الإيرادات بنسبة 4.2% بعد استبعاد تقلبات العملة وتأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS16.

نتائج كامل العام 2019 جاءت على نفس النمط، إيرادات صافية أعلى مع نمو 5.1% وهذا بعد استثناء التغير في قيمة العملة وتأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS16. انخفضت الايرادات نظراً لانخفاض الأحجام وقد تم تعويض ذلك نسبياً من خلال تحسن عوائد الشحن الجوي والبحري والذي سنتناوله في الصفحة التالية. هذه هي نفس القصة للعام بأكمله وللربع الأخير منه، مع العلم أن الربع الأخير شهد تسارعاً أكبر في إنخفاض أحجام الشحن. كان للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS16 تأثيرا على أرباح GIL قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ، وهذا هو السبب في أننا نقدم الأرقام معدلة وكما تلاحظون من الرقم في أسفل جهة اليمين، الذي يظهر انخفاضاً بنسبة 5% خلال الربع بسبب تحديات الإيرادات وأيضاً بسبب نفقات التحول الرقمي. أما بالنسبة للعام بأكمله، لم يكن الإنخفاض حاداً نسبياً مقارنة بالربع الأخير وسجل فقط انخفاضاً بقيمة 1.3%.

فيما يتعلق بالخدمات **صفحة رقم 12**، كما ذكرت، انخفضت أحجام الشحن الجوي في الربع الأخير بنسبة 7.0%، بسبب المخاوف المستمرة من الحرب التجارية وانخفاض طلبات العملاء وشمل ذلك كافة الصناعات والأقاليم الجغرافية، لكن تم تعويض هذا الإنخفاض إلى حد ما بتحسن العائد بنسبة 1.1% مما نتج عنه انخفاض في صافي إيرادات الشحن الجوي بنسبة 6.0% خلال الربع الأخير. كما تلاحظون خلال العام 2019، انخفض صافي الإيرادات بنسبة 2.1% مع انخفاض في الحجم بنسبة 6.8% وتحسن في العائد بنسبة 5.1%، وبالتأكيد كان الربع الأخير أكثر صعوبة على الشحن الجوي من الفصول الثلاثة السابقة. من ناحية أخرى، شهدت عمليات الشحن البحري أحجاماً أعلى للربع الأخير بنسبة نمو بلغت 1.9%، إلا أنها شهدت انخفاضاً في العوائد بنسبة 2.2% للربع، مما انعكس انخفاضاً في صافي الإيرادات بنسبة 0.3% تقريباً. بالنسبة إلى نتائج الشحن البحري خلال العام 2019، فقد تحسن صافي الإيرادات بنسبة 3.9% وهو ما يمثل انخفاضاً في الحجم بنسبة 0.6% وتحسن العائد بنسبة 4.5%. لذا فإن القصة هنا هي في انخفاض الأحجام، وخاصة في الشحن الجوي، والتي تم تعويضها جزئياً عن طريق تحسين العوائد، ونتيجة لذلك ارتفع صافي إيرادات الشحن البحري وتراجع صافي إيرادات الشحن الجوي لهذا العام.

خدمات التخزين كما ترون، سجلت عاماً إيجابياً للغاية تمثل بتحسن صافي الإيرادات بزيادة قدرها 5.1% للربع و 7.1% للعام.

على الجانب الأيمن لدينا المساهمة الإقليمية، جميع مناطقنا الأربعة سجلت نمواً أحادي الرقم في عام 2019. ما زالت آسيا المحيط الهادي المساهم الأكبر في صافي إيرادات GIL تليها منطقة الشرق الأوسط. وعليه فإنه وبشكل عام، وفي خضم الصعوبات المحيطة، أثرت ظروف السوق الخارجية على أحجام عملياتنا في الشحن الجوي والبحري، وداخلياً أثر الإنفاق بغرض تسريع التحول الرقمي على مصروفات تشغيل GIL، ونتيجة لذلك وبالمقارنة مع العام السابق كانت الربحية خلال العام 2019 سلبية بنسبة 1%.

مجموعة البنية التحتية **صفحة رقم 13**

كان لشركات البنية التحتية أداءاً قوياً في جميع وحدات الأعمال الرئيسية، حيث حققت زيادة بنسبة 13% في الإيرادات للربع الأخير من عام 2019 ونمت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 16%، وإذا استثنينا تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16، فسيكون النمو 6%. باستعراض العام 2019، نمت الإيرادات بنسبة 14% والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك و الاستهلاك بنسبة 13% بما في ذلك تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16.

على الجانب الأيمن، يمكنكم رؤية الكيانات الرئيسية الخمسة ضمن مجموعة البنية التحتية: أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP) سجلت نمواً بنسبة 8% في الربع الأخير و 15% على أساس سنوي، هذه الأعمال تحقق نمواً جيداً عاماً بعد عام.

كان نمو ترايستار ثابتاً للربع وحققت إيراداتها نمواً بنسبة 11% لكامل العام 2019.

سجلت يوباك إنخفاضاً في الإيرادات بنسبة 2.2% خلال العام 2019 مقارنة بنفس الفترة من عام 2018. لا تزال عمليات يوباك تتأثر بانتقال حركة المسافرين إلى مباني ركاب مستجدة خصصت لخطوط طيران في مطار الكويت الدولي. وقد تم تعويض هذا التأثير جزئياً عن طريق توليد إيرادات جديدة من عمليات إدارة مواقف السيارات في مبنى الركاب (T4) الجديد الذي كسبناه خلال العام الماضي.

NAS، إحدى أقوى شركات المجموعة من حيث الأداء، عانت 2019 بسبب تحديات مختلفة لكنها كانت قادرة على التعافي والإنتعاش خلال النصف الثاني وهذا انعكس على أداء كامل العام مع نمو 8% في الإيرادات وكان ذلك نتيجة لظروف السوق المواتية في بعض الأسواق التي تعمل فيها NAS بالإضافة إلى جهود التحول الناجحة.

وقد سجلت GCS، شركة تحديث الجمارك التابعة لأجيليتي، نمواً بنسبة 9% في الإيرادات خلال عام 2019. وكان ذلك مشابه لحد كبير لأدائها خلال الربع الأخير.

لقد شهدنا نمواً قوياً في جميع المجالات، ونعتقد أن جميع محركاتنا الرئيسية بما في ذلك GIL تعمل بشكل جيد نسبياً بالنظر إلى ظروف السوق الحالية. ومع ذلك، فإن البيئة الصعبة والمليئة بالتحديات التي أحاطت بأعمالنا تفرض بعض المخاطر ولكننا على ثقة من أننا سنتمكن من تجاوز هذه التحديات. مرة أخرى، أود أن أكرر أن عام 2020 سوف يتبع نفس الاتجاه إلى حد ما، اضافة الى تحديات فيروس كورونا على الاقتصاد والسوق الذي نعمل فيه.

في الصفحة رقم 14، يمكنكم ملاحظة الصورة الكبيرة لتأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16 على بياناتنا المالية لعام 2019. في عام 2020، سوف نكون قادرين على المقارنة دون تضمين هذه الشريحة. فكما ترون، كان هناك العديد من التأثيرات على بياناتنا ونحن نحاول تلخيص تلك التأثيرات في شريحة واحدة لسهولة الرجوع إليها، ولكي تتمكنوا من رؤية التأثير على بيانات الأرباح والخسائر لدينا، والميزانية العمومية، والتدفق النقدي التشغيلي والتدفق النقدي التمويلي. إن ذلك يمنحكم صورة أفضل عن النمو الحقيقي أو الفعلي على مدار السنة باستثناء تأثير هذا المعيار.

بالانتقال إلى **صفحة رقم 15،** بالنسبة لهدف الشركة عام 2020 المتمثل في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك و الاستهلاك بقيمة 800 مليون دولار ، كما علقنا في النتائج الربع سنوية والمؤتمرات السابقة الخاصة بنا نعتقد أننا ما زلنا نسير على الطريق الصحيح لتحقيق هذا الهدف، لكن تاريخ تحقيق هذا الهدف سيتأخر ولم يعد بالضرورة بحلول عام 2020. وبقدر ما يكون هذا مخيباً للآمال بالنسبة لنا، إلا أننا سعداء بالتقدم الذي استطعنا تحقيقه خلال السنوات ا الماضية وأعتقد أنها كانت رحلة مجزية لجميع أصحاب المصلحة. من المؤكد أننا لسنا راضين عن النتيجة التي وصلنا إليها اليوم مقارنة بالهدف الذي حددناه لأنفسنا في عام 2016، ونحن بالتأكيد نشعر بخيبة الأمل، لكن هذا الهدف لا يزال كما هو، حيث تم دفع الإطار الزمني للأمام إستناداً إلى العوامل الداخلية والخارجية.

سوف نقوم لاحقاً بالاعلان عن الاطار الزمني الجديد الذي نتوقع أن يتحقق فيه هذا الهدف، ولكن كما ترون أننا حققنا تقدماً ملحوظاً. فقد توقعنا نمواً مزدوج الرقم في الأرباح دون الفوائد والضرائب والإهلاك و الإستهلاك وتمكنا من تحقيق ذلك لثلاث سنوات على التوالي لكن العام الماضي جاء مختلفاً حيث كان نمواً أحادي الرقم وكان عاماً مخيباً للآمال، ولكن بالنظر إلى التحديات التي نواجهها نعتقد أننا سنكون قادرين على اجتياز ذلك.

نما التدفق النقدي التشغيلي تماشياً مع نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك و الإستهلاك ، ودعونا نشير إلى أن الزيادة هذا العام قد تمت لسببين ذكرتهما سابقاً وهو عكس دورة رأس المال العامل لـ GIL وخصم بيع الذمم المدينة التي قمنا بها. التدفق النقدي الحر، كما أبلغنا، كان محدوداً بسبب برنامج النفقات الرأسمالية وكان ذلك منخفضاً مقارنةً بالتدفق النقدي التشغيلي الذي حققناه. كما تذكرون أننا انتقلنا من صافي وضع نقدي إلى صافي مركز ديون، ولكن هذا المستوى من صافي الدين وهو 187 مليون دينار كويتي هو مستوى معقول ولا نتوقع زيادته بطريقة كبيرة، الحد الأقصى الذي سنذهب إليه هو 2 أو X2.5 صافي نقد / EBITDA. توزيعات الأرباح، كانت أقل من توزيعات 2016، ومع ذلك، فقد وزعنا باستمرار أرباحاً نقدية.

الشريحة الأخيرة التي أريد أن أنهي العرض التقديمي هي الشريحة رقم 17. وأعتقد أنه يتعين علينا النظر إلى هذه الشريحة بالاقتران مع الشريحة السابقة، كما قلت، على الرغم من أننا غير راضين عن نتيجة تحقيق مبلغ 800 مليون دولار بحلول عام 2020، فإننا نعتقد أننا أحرزنا تقدما كبيرا خلال السنوات الماضية. تلخص هذه الشريحة السنوات العشر الماضية والقيمة الاضافية التي حققتها الشركة للمساهمين والتي تتماشى مع التحسن في EBITDA وصافي الربح. فقد حققنا حوالي 1.3 مليار دينار كويتي على مدى السنوات العشر الماضية كعائد للمساهمين، 82٪ من ذلك نتيجة ارتفاع القيمة السوقية و 18٪ من توزيع الأرباح النقدية (حوالي 232 مليون دينار كويتي). وقد كانت الزيادة للمساهمين، كل عام تقريباً باستثناء عام 2015 نتيجة التصحيح في السوق بسبب أزمة النفط. في عام 2019، نمت قيمة المساهمين حوالي 234 مليون دينار، أي حوالي 19٪ من إجمالي العائد للمساهمين. نحن سعداء جدا وراضون عن هذا الجانب من العائد. مرة أخرى ، يتماشى هذا النمو مع التحسن في الربحية، فإذا نظرتم إلى صافي أرباحنا ، فقد تضاعف ثلاث مرات تقريبًا وهو نفس العائد بنسبة 332٪ من عام 2011. بالنسبة لأولئك الذين لا يعرفون، نحن نستخدم 2011 كسنة أساس لأن هذه هي السنة الأولى التي بدأنا العمل دون أي عقود

حكومية وركزنا فقط على الأنشطة التجارية. وعلى الرغم من أننا غير راضين عن ادائنا مقارنة بالهدف الذي وضعناه ونعمل بجد لتحقيق هذا الهدف وتحقيقه في أقصر إطار زمني ممكن، فإننا لا نزال سعداء بالتقدم الذي أحرزناه على مدى السنوات العشر الماضية، ونعمل بجد لمواصلة ذلك الطريق للعقد القادم.

الآن أرحب بأسئلتكم واستفساراتكم

راجات باغشي
(بنك الكويت الوطني):
في ضوء التطورات الأخيرة، كيف ينبغي لنا أن نفكر في نمو الأرباح الصافية في عام 2020 مقارنة بالعام 2019؟
إيهاب:
أتوقع أنه سيكون لحد ما متماشياً مع نمو العام السابق، نمو أحادي الرقم. ومع ذلك، هناك الكثير من العوامل التي قد تؤثر . إذا نظرت إلى GIL، فقد انخفضت أحجام الشحن إنخفاضاً كبيراً ، وكما نعلم، هذا الإنخفاض مدفوع بتأثير فيروس كورونا، ولا نعرف حتى الآن كيف سيتطور الأمر. بالنسبة لمجموعة شركات البنية التحتية، فإنها أكثر صلابة ومرونة من الخدمات اللوجيستية، وهذا هو القطاع الذي آمل بأنه سيشهد تحسناً أحادي الرقم على أساس سنوي هذا العام.

راجات باغشي
(بنك الكويت الوطني):
كيف ينبغي أن نتطلع إلى زيادة في توزيعات الأرباح ؟ هل هناك سياسة توزيع أرباح تتبعونها داخلياً؟ كيف يجب أن نفكر في ذلك عندما تخطط الشركة للاستثمار من أجل النمو؟
إيهاب:
لقد استمرينا بتوزيع أرباح على المساهمين على مدار السنوات العشر الماضية. وعليه، ومن المتوقع أن نواصل هذا النهج. وكانت نسبة الأرباح النقدية على الربحية حوالي 30% في السنوات السابقة ولقد رفعنا النسبة هذا العام إلى 38%، وإذا نظرت إلى هيكل رأس المال اليوم ومستويات ديوننا، يمكنك ملاحظة أننا لا نزال في نطاق معقول للغاية. لذلك أود أن أقول، بالنظر إلى الوضع وكيف ستظهر تحديات السوق نفسها، يجب أن نتوقع بقاء توزيعات الإرباح على حالها وقد تزداد قليلاً كل عامين أو ثلاث ولكن لا يوجد تغير كبير في السياسة عن السنوات القليلة الماضية.

نافذ العباس
(Ajeej):
هل يمكنك تزويدنا بمعلومات محدثة عن التقدم المحرز في ريم مول بما في ذلك: تواريخ البدء والإشغال واستهداف الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء (EBITDA) شكراً لكم.
إيهاب:
نتوقع أن يتم تسليمه حوالي الربع الأول من العام المقبل وأن تبدأ الإفتتاحات الغير الرسمية في الربع الثاني من نفس العام. لذلك لدينا حوالي 12 شهراً من الآن لتسليم المركز التجاري وبعد ذلك سوف يكون الإفتتاح الأولي غير الرسمي.

سامر درويش
(أموال):
ما هي توقعاتكم خلال وبعد إنجاز برنامجكم للإنفاق الرأسمالي CAPEX؟
إيهاب:
كما عرضنا، كان الانفاق الرأسمالي في السنوات القليلة السابقة حوالي 100 مليون دينار كويتي في المتوسط، واننا نتوقع أن يكون حول هذا المستوى على مدى العامين المقبلين. وعليه وبمجرد الانتهاء من ريم مول، وبمجرد أن تنجز المجمعات اللوجيستية توسعاتها، أعتقد أن هذا الإنفاق سيتراجع ولكن خلال العامين المقبلين سيكون حوالي 100 مليون دينار كويتي.

طلال السمهوري
(Aventicum):
ما هو تأثير COVID-19 على أعمالكم، وخاصةً تلك القادمة من آسيا؟
إيهاب:
لقد تناولت ذلك في العرض. نرى اليوم إنخفاضاً في أحجام الشحن الجوي يتراوح بين 30 إلى 40% في بعض البلدان، وكما هو متوقع، شركات الطيران وغيرها من الشركات تتخذ إجراءات جذرية وأعتقد أن ذلك سيكون له تأثير على الاقتصاد ككل وبالتأكيد على أعمال الشحن الخاصة بنا. نتوقع بعض التحديات الكبيرة في مجال قطاع خدمات الشحن. ومع ذلك، وبالنظر إلى أنشطة شركات البنية التحتية، نتوقع أن تكون الأمور أكثر مرونة واستقراراً مما هي عليه في مجال الشحن أو أعمال GIL لهذا العام. لكننا لا نستطيع تحديد التأثير الصافي بعد.

عباس كريم
(فرانكلين تيمبلتون):
هل يمكنك أن تقدم لنا آخر المستجدات حول وضع عقد كورك العراقية وكذلك الأرض المتنازع عليها في الكويت؟
إيهاب:
لدينا إفصاحات كاملة في بياناتنا المالية عن الوضع القانوني. فهناك التحكيم. وهناك العديد من القضايا القانونية ضد الشركة والمساهمين وضد الحكومة العراقية. الإفصاح الكامل موجود في بياناتنا المالية.

راجات باغشي
(بنك الكويت الوطني):
هل هناك جديد حول إدراج ترايستار من حيث الإطار الزمني؟
إيهاب:
الاكتتاب ما زال الخيار المفضل الى الآن. ومع ذلك، فبالنظر إلى بعض التوجهات والاحداث الأخيرة فإننا في طور استكشاف خيارات مختلفة غير لندن كسوق ادراج ولكن لم يتم اتخاذ قرار بعد. لذلك، لا يزال مسار الاكتتاب العام مستمراً، ومحل الإدراج قيد الدراسة لاختيار سوق ،متلائم مع الشركات الشرق أوسطية وشهية المستثمرين لهكذا أصول.

عباس كريم
(فرانكلين تيمبلتون):
هل تعتقد أن أجواء أفضلية هامش الربح في الشحن الجوي والبحري مستدامة؟ هوامش الإيرادات الصافية لشركة GIL كانت متقلبة خلال العامين الماضيين؟
إيهاب:
ألإجابة المختصرة هي أن هوامش الربح غير مستدامة لفترة طويلة، الآن هناك تدابير لتحسين الإنتاجية وإعادة تنظيم الشركة مع مستوى العمل ونحن نبذل قصارى جهدنا لجعل هذه الهوامش تدوم لأطول فترة ممكنة، ولكننا بالتأكيد لا نرى ذلك مستداماً على فترة زمنية طويلة. ان هامش الربح الصافي لشركة GIL يعتمد على معدلات الصناعة، واننا نعتقد اليوم أننا في مستوى مقبول من حيث صافي هامش الإيرادات. نحن لا نرى أي ضغط على الهامش اليوم ولكن هذا يعتمد على كيف ستؤثر أزمة فيروس كورونا على الأعمال التجارية من حيث أحجام الشحن والسعات ومن حيث الهوامش. التأثير لا يزال مجهولاً. لكن كما أسلفت، هذا جزء واحد من أعمالنا وهو متقلب بعض الشيء ويرتبط قليلاً بالعديد من المتغيرات. لكن بالمقابل، توفر مجموعة البنية التحتية بعض التحصن ضد هذا الأمر.

عباس كريم
(فرانكلين تيمبلتون):
هل يمكنك أن توضح بالتفصيل ما الذي أدى إلى الارتفاع الكبير في المصاريف الإدارية والعمومية الرقمية (معظمها تم في الربع الاخير)؟ لقد كنا ننفق على التحول الرقمي منذ عدة سنوات فما الذي تغير بالفعل في النصف الثاني من العام 2019؟

إيهاب:
لقد أدركنا بأنه يتعين علينا أن ننجز وننهي العديد من المبادرات، ونحن نضغط بشدة من أجل تسريع ذلك. ونتيجة لهذا الإدراك، كان علينا أن ننفق أكثر مما خططنا له في الميزانية التقديرية في بداية العام. وخلال المناقشة التي أجريناها حول عملية الدمج مع Panalpina في 2019 كان هناك يقين أن التحول الرقمي يمثل جانباً مهماً للغاية. لذلك نحن نحاول تسريع تنفيذ ذلك لما له أثر ايجابي بالنسبة لأعمالنا التشغيلية وتحسين الإنتاجية وما إلى ذلك، وايضاً وسيلة تمكين إذا كان هناك أي فرصة غير تشغيلية مثل الإستحواذ أو الدمج على سبيل المثال، علماً أن اليوم لا ندرس شيئاً فالسوق محدود جداً وكذلك الفرص فعدد قليل جداً من الأصول مناسبة ومتاحة. ولذلك ، أعتقد أن مناقشة Panalpina زادت من أهمية إنجاز مبادرات التحول الرقمي في أقرب وقت ممكن، وبالتالي زاد الإنفاق على هذه الأنشطة. هذا مجال مليء بالتحديات، حاول العديد من اللاعبين والمنافسين في هذا المجال وفشلوا في التحول والانتقال إلى أنظمة جديدة، فتلك عملية صعبة للغاية. لذا كان بودي إخباركم بدرجة عالية من اليقين بأن هذا سوف يتم خلال الأشهر الستة أو الـ 12 المقبلة. لكن لا يمكنني ذلك في الوقت الحالي. كل ما يمكنني قوله هو أن إتمام التحول الرقمي بطريقة أو بأخرى يحتل أعلى مستوى من الإهتمام داخل أجيليتي وعند اقترابنا من ذلك، نأمل أن نتمكن من مشاركة بعض المعلومات.

عباس كريم
(فرانكلين تيمبلتون):
مرحبا، يرجى تقديم إرشادات جديدة متوسطة الأجل حول الربح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء (قبل/ بعد المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 16 إذا أمكن)؟.
وتقديم خلاصة حول المجالات التي كان لها دور في عدم تحقق الأهداف الأولية لعام 2020 المحددة قبل 4 سنوات (GIL؟ يوباك؟ ريم مول؟)؟.
إيهاب:
بالنسبة للسؤال الأول حول هدف EBITDA الجديد، سنقوم بنشر ذلك في الوقت المناسب. لا يمكننا فعل ذلك اليوم. ولكن في الوقت المناسب، سنقوم بتوجيه إرشاداتنا الجديدة لكم جميعاً لتحديد التوقعات للأعوام الثلاثة إلى الخمس القادمة.

السؤال الثاني، هناك مجالين ، أحدهما ريم مول الذي يجب أن يباشر عملياته خلال العام المقبل، ونأمل أن تتحسن الأمور من هناك. فقطاع البيع بالتجزئة بيئة صعبة للغاية. ونحن ما زلنا واثقين من أن هذا المشروع سيتحقق ويقدم قيمة لجميع أصحاب المصلحة. وسيكون علامة بارزة في سوق أبوظبي. المجال الآخر إذا تتبعت التحسن في أرباح GIL قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء خلال السنوات الأربع الماضية، فستلاحظ أن التحسن لم يكن كبيراً. لقد تحسنت أرباح GIL بشكل كبير خلال السنوات العشر الماضية، ولكن خلال آخر أربع سنوات، منذ أن أعلنا أهدافنا لعام 2020، لم تتحسن أرباح GIL كما هو متوقع. لم يكن هذا بسبب أي نقص في الجهود أو الإرادة ولكن بسبب مواجهة تحديات متعددة داخلياً وخارجياً. لكننا لا نزال واثقين جداً من القيمة الكبيرة لأعمال GIL بالنسبة للمجموعة .وواثقين من أن هذا القطاع قد حقق أداءً جيداً للغاية على مدار السنوات العشر الماضية وحقق مقداراً كبيراً من القيمة التي ساهمت بشكل كبير في خلق القيمة للمساهمين والتي أطلعناكم عليها في العرض التقديمي. فالقطاع اللوجستي هو القطاع الرئيسي لمجموعة أجيليتي اليوم. فقوة هذا القطاع مهمة للغاية ورغم أننا نرى المزيد من التحديات ، والمزيد من المتغيرات، والتقلبات، تبقى قيمتها مهمة جداً سواء كانت تشغيلية أو غير تشغيلية. إننا نعمل بجد لتحرير وتحقيق هذه القيمة للمساهمين.

عباس كريم
(فرانكلين تيمبلتون):
بالنظر إلى الحصة الكبيرة من آسيا والمحيط الهادي في أحجام أعمال GIL، كيف أثر فيروس كورونا على سلاسل الإمداد على اعمالكم في الربع الأول؟ أيجب علينا أن نتوقع أن الربع الأول من هذا العام سيكون ضعيفاً جداً بسبب كورونا؟
إيهاب:

لقد تناولت هذا الأمر، نحن نشهد انخفاضاً بنسبة 30-40% في الأحجام نتيجة وباء كورونا. وقد استقر الآن. كان ذلك في يناير وفبراير وخاصة في الدول الآسيوية. هذا الإنخفاض مستقر حالياً ويمكنني القول بأن الأمور لا تتحسن ولكنها لا تتدهور أكثر.

راجات باغشي
(بنك الكويت الوطني):
هل يمكن أن ترشدنا إلى إمكانات الإيجار الكامل/ الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لمول ريم؟. من المفروض أن يسهم ذلك بشكل مادي في نمو أرباح المجموعة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء خلال 2-3 سنوات القادمة
إيهاب:
متوقع أن يحقق حوالي 100-120 مليون دولار من الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

أيوب أنصاري
(سيكو):
هل يمكنك تقديم إرشادات حول النفقات الرأسمالية لعامي 2020 و 2021 - أي تغيير في خطط ما بعد كورونا؟
إيهاب:
لقد أوضحت ذلك. أعتقد أنه سيكون حوالي 100 مليون دينار كويتي. معظم الاستثمارات ومعظم النفقات الرأسمالية تذهب إلى مجموعة البنية التحتية التي تتميز بالمرونة والحصانة . إنها المجمعات اللوجيستية، وشركة ترايستار، وناس . نعم، سيكون هناك تأثير، لكن ليس إلى الحد الذي سنعمل فيه على إلغاء برنامجنا للنفقات الرأسمالية. ومع ذلك، سوف نلقي نظرة مدققة على تأثير الكورونا والأمور التي تتكشف بسببه، وكما تسير الأمور، أعتقد أننا سنكون قادرين على إجراء تقييم أفضل لما يجب القيام به بالنسبة لبرنامج النفقات الرأسمالية.

راجات باغشي
(بنك الكويت الوطني):
ما هي مخاطر خسائر GIL حالياً في الصين من حيث الإيرادات؟
إيهاب:
الصين تمثل حوالي 9% من إيرادات GIL اليوم.

راجات باغشي
(بنك الكويت الوطني):
هل هناك معلومات حديثة على أرض أمغرة - هل لا تزال الدخل من تأجير هذه الأرض يدرج كجزء من إيرادات الإيجار؟
إيهاب:
لدينا إفصاحات كاملة في البيان المالي الذي يتناول جميع القضايا القانونية.

طلال السمهوري
(Aventicum):
فيما يتعلق بالتمويل التجاري، لماذا الحاجة إلى بيع حسابات مدينة وما هو معدل الخصم المستخدم؟
إيهاب:
في جوهرها، إنها آلية تمويل حيث تم بيع بعض الذمم المدينة بمعدل خصم يتماشى تماماً مع التمويل الاعتيادي. لذلك نحن لا نتحدث معدل الخصم من 10-15% وهو بالتأكيد ليس كذلك، بل هو معدل التمويل العادي الذي يتم استخدامه. شكل المعاملة هو بيع. ووفقاً لذلك، تم تصنيفها كجزء من رأس المال العامل، ولكن في جوهرها هي شكل من أشكال التمويل بأسعار تجارية معقولة .

راجات باغشي
(بنك الكويت الوطني):

ما هو التحديث في مستودعات المملكة العربية السعودية - الإشغال ، المساهمة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب ووالاستهلاك الإطفاء، المبلغ المتبقي؟

إيهاب:

في العام الماضي، قمنا بتسليم 120 ألف متر مربع في السعودية والتي تم تأجيرها بالكامل. لذا فإن معدل الإشغال في السعودية 100% اليوم لأي مرافق تم تسليمها. لدينا 100 إلى 120 ألف متر مربع أخرى سيتم تسليمها هذا العام. ونحن نشعر بالثقة في هذا العمل خاصة في السعودية. إذا كنت تفكر حقاً في ما يتعين على الناس فعله في حالات الأزمات مثل الكورونا، فهم بحاجة إلى تخزين البضائع، ويحتاجون إلى مساحة ومرافق لإدارة الأزمات والاحتياطي الاستراتيجي. لذلك نحن نشعر بالثقة بشأن استثمارنا في هذا المجال. ونحن نشعر بإيجابية كبيرة بشأن التقدم الذي أحرزناه هذا العام .

أيوب أنصاري

(سيكو):

كان توزيع الأرباح النقدية أعلى بكثير هذا العام مع نسبة دفع تعويضات تقارب 40% مقارنة مع 27% في العام الماضي – في المرحلة القادمة هل علينا أن نتوقعأن تواصل الإدارة زيادة نسب الدفع؟

إيهاب:

لا أعتقد أنه يجب عليك توقع زيادة في نسبة التوزيعات، لكنني أتوقع أنها ستكون مستقرة إلى حد ما. يعتمد ذلك أيضاً على كيفية تطور الأمور، وإذا ذهبنا إلى الحالة الأسوأ، فقد يكون هناك بعض الآثار المترتبة على برنامج النفقات الرأسمالية أو الأرباح الموزعة وغيرها من الأمور، لكننا لا نتوقع حدوث ذلك. كل هذا يتوقف على كيفية تطور هذه الأزمة. نعتقد أننا في وضع جيد للغاية لإجتياز هذه التحديات. وليس بالضرورة أن نحقق نمواً مزدوج الرقم في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ولكن للمضي قدماً ولحماية الأعمال وحماية أصولنا وحقوق المساهمين خلال هذا الوقت. إجابة مختصرة عن سؤالك حول توقعات توزيعات الأرباح - يجب ألا تتوقع زيادة في نسبة التوزيعات على أساس سنوي. يجب أن تكون متشابهة إلى حد ما بالسابق وربما بعد ذلك كل سنتين أو ثلاث سنوات كما نرى، فإن سياسة توزيع الأرباح ستتبع تطور الأعمال بشكل أساسي. وبالتالي فإن النقطة الأساسية هي أننا وزعنا أرباحاً على مدى السنوات العشر الماضية، وسوف نستمر في توزيع الأرباح النقدية عند مستوى معين، وليس بالضرورة على مستوى متزايد من هنا.

أعتقد أنني قد تناولت كل الأسئلة. شكراً جزيلاً لجميع المتابعين، وأتطلع للقائكم في نتائج الربع الأول، وآمل أن يكون لدينا رؤية أكثر تفاؤلاً وإيجابية حول نتائج الربع الأول وللعام. شكراً لكم.

سوريانا:

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

Monday, 2nd March 2020

Agility Earnings Call Presentation

Q4 / Full Year 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



Highlights Full Year 2019

Agility



Softer growth across the logistics industry

- 2019 was a challenging year driven by regional and economic uncertainty
- A single digit EBITDA growth rate following 3 years of double digit growth
- Confident that we can navigate through those challenges
- Operational efficiency and digitization remain our priority

Global Integrated Logistics



Lower volumes in Freight Forwarding

- Lower freight forwarding volumes due to weaker market demands
- Higher yields in AF and OF
- Acceleration of the digital transformation resulted in higher costs

Infrastructure



Resilient businesses reflected good growth across the board

- Good results despite slower market activities
- Each entity continues to pursue its growth road map
- Investments in those entities mainly within the emerging market continue

QTD / FY 2019 Financial Highlights

Excluding IFRS 16

Q4 2019

Revenue In Million KD	EBITDA In Million KD	Net Profit In Million KD	FCF In Million KD
+0.8%	+3%	+7%	+87%
403	42	24	15

FY 2019

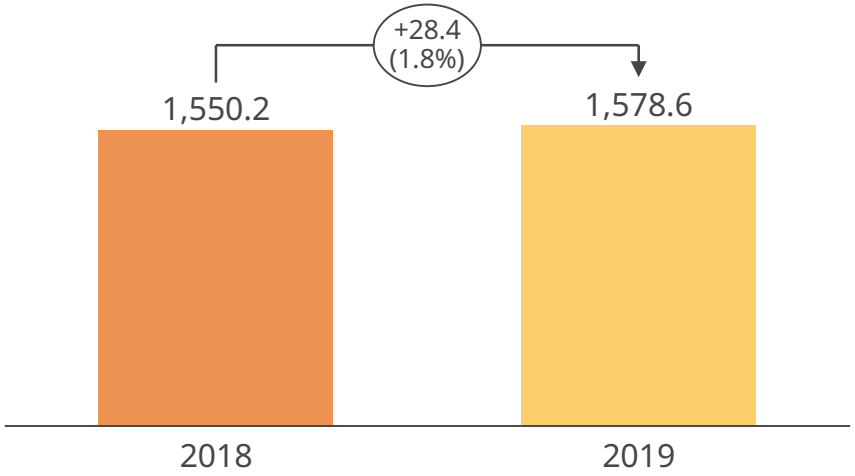
Revenue In Billion KD	EBITDA In Million KD	Net Profit In Million KD	FCF In Million KD
+1.8%	+6%	+10%	-27%
1.6	164	89	4

Full-Year 2019 Group Financial Performance
KD Mn

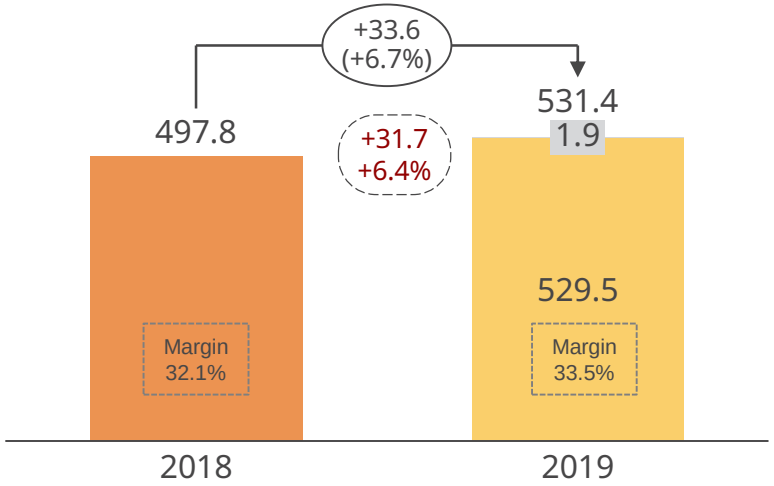
Excl. IFRS 16

IFRS 16 Impact

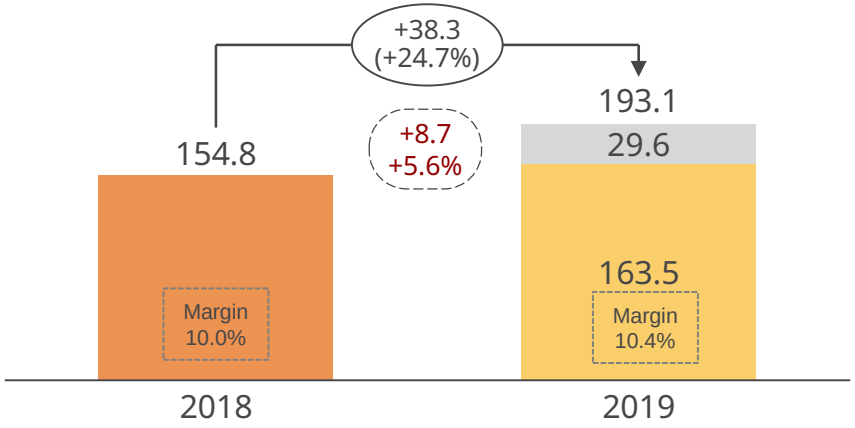
Revenue



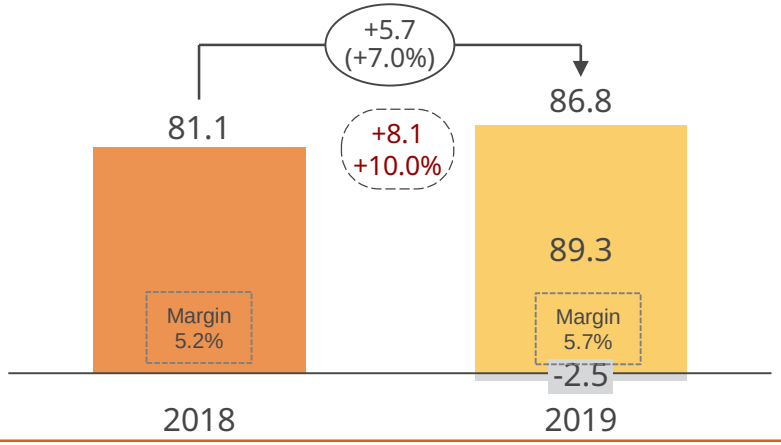
Net Revenue



EBITDA



Net Profit

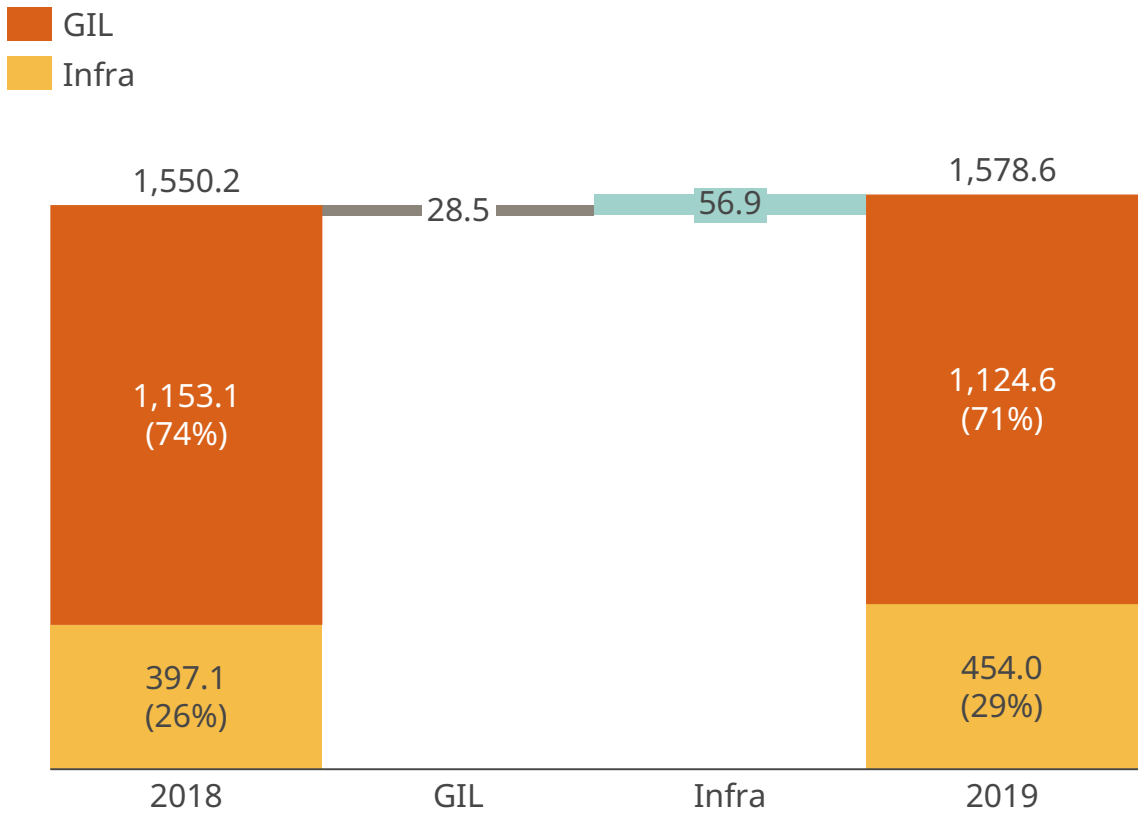


Full-Year 2019 Group Financial Performance

KD Mn

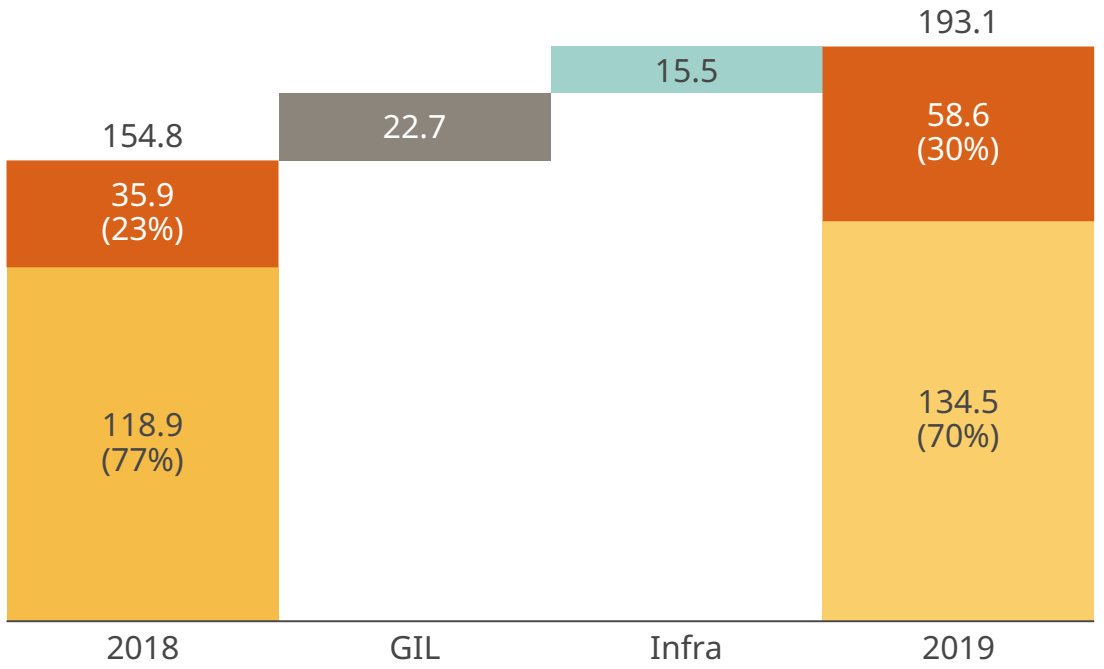
Revenue contribution by Business Group

Y/Y Growth	-2.5%	14.3%	1.8%



EBITDA contribution by Business Group

Pre-IFRS	-1.4%	7.7%	5.6%
Y/Y Growth	63.4 %	13.1%	24.7%



[1] *Includes eliminations and adjustments*

Balance Sheet

KD Mn

Balance sheet	FY 2019	FY 2019 Ex.IFRS16	FY 2018	Variance Ex. IFRS 16	%
Current assets	591.2	593.9	584.8	9.1	1.5%
Non-Current assets	1,490.9	1,377.2	1,258.3	118.9	9.4%
Total assets	**2,082.1**	1,971.1	**1,843.2**	127.9	6.9%
Current liabilities	490.5	461.7	506.5	-44.8	-8.8%
Non-current liabilities	442.1	357.3	270.5	86.9	32.1%
Total liabilities	**932.6**	819.0	**776.9**	42.1	5.4%
Shareholders' equity	**1,149.6**	1,152.1	**1,066.2**	85.9	8.1%

Highlights

Net Debt (cash)	308.2	186.5	135.1
Net Debt / EBITDA[1]	1.6X	1.1X	0.9X

[1] *Excluding IFRS 16*

- Consistently maintaining a strong balance sheet
- Controlled debt levels with the ability to leverage future growth
- Committed to our stakeholders:
  - Shareholders
  - Banks
  - Internal Businesses

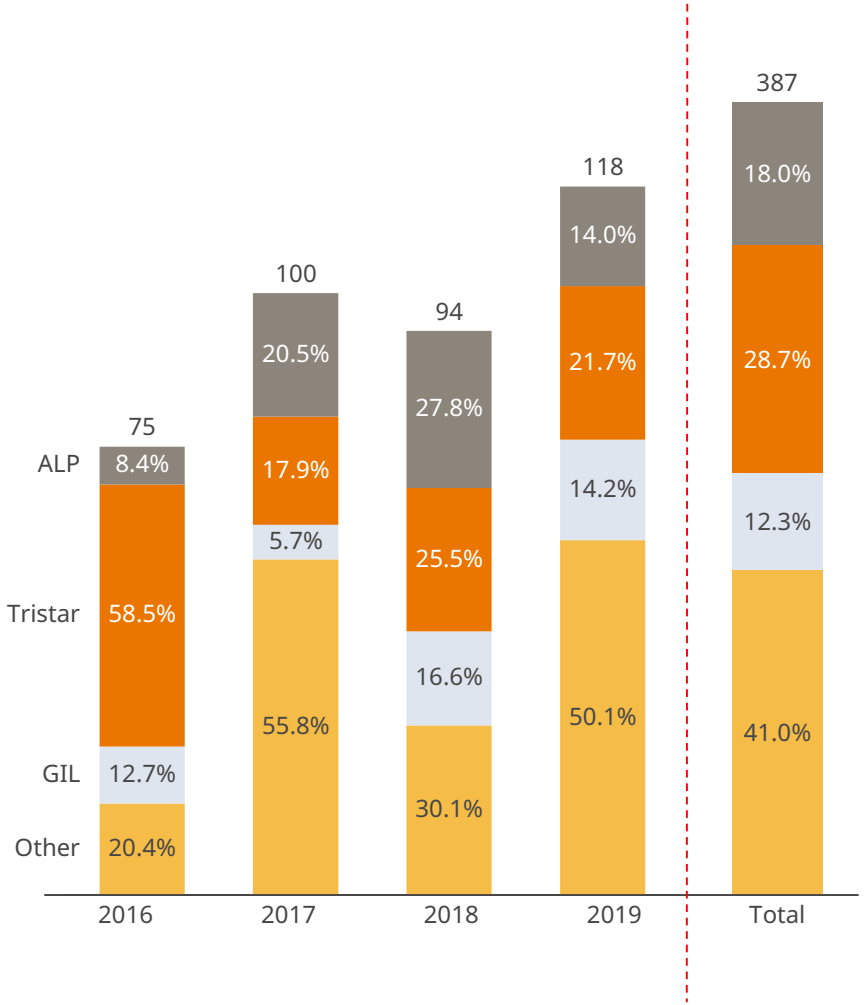
Statement of Cash Flows

KD Mn

Cash Flow Statement	FY 2019	FY 2019 Ex.IFRS 16	FY 2018	Variance Ex. IFRS 16	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	199.5	199.5	156.8	32.0	20.4%
Changes in working capital	-20.8	-51.0	-36.3	-14.7	40.3%
Other Items	-27.2	-27.2	-22.7	-4.5	19.8%
Net Cash flow from operating activities	**151.5**	**121.3**	**97.7**	**23.5**	**24.1%**
CAPEX + Investments	-118.0	-118.0	-94.0	-24.0	25.6%
Net Cash flow from investing activities	**-117.6**	**-117.6**	**-92.7**	**-24.9**	**26.9%**
Free Cash Flow	**33.9**	**3.7**	**5.0**	**-1.3**	**-26.8%**

Highlights

Conversion ratio (OCF/EBITDA)	78.5%	74.2%	63.1%		
CAPEX as % of Revenue	7.5%	7.5%	6.1%		



[1] Capex + investments net of proceeds

[1] *Others include Reem mall investment*

Business Segments

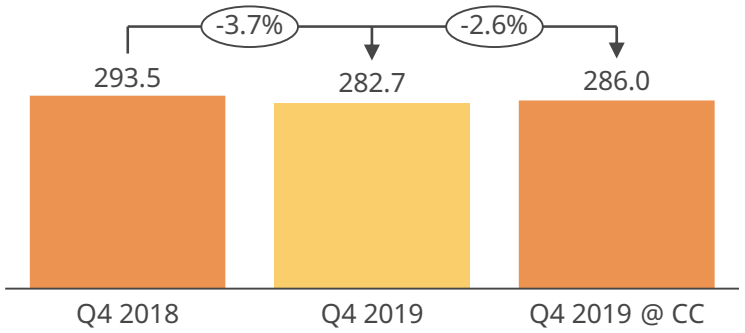


GIL Financial Performance

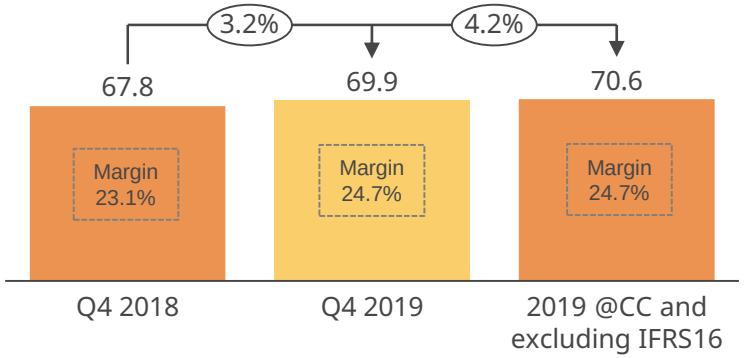
KD Mn

QTD Dec'19

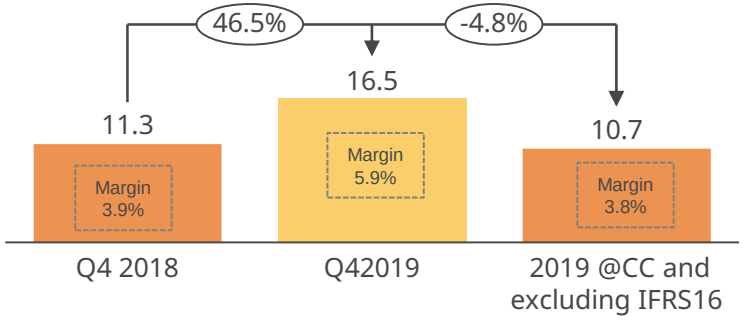
Revenue



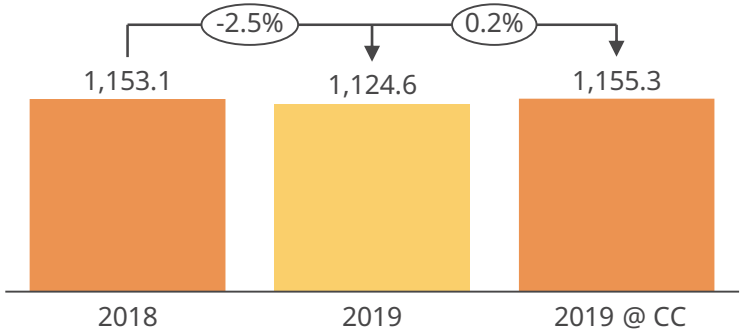
Net Revenue & margins

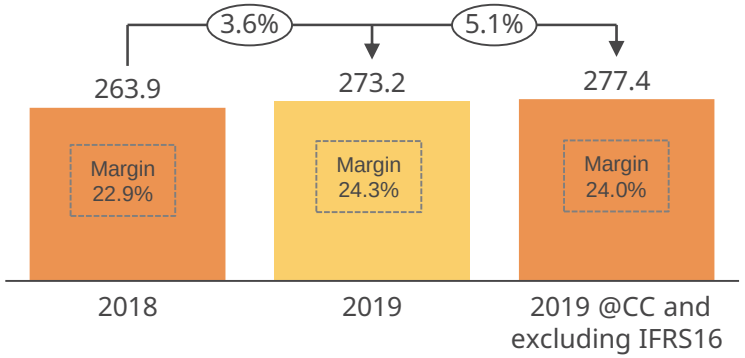


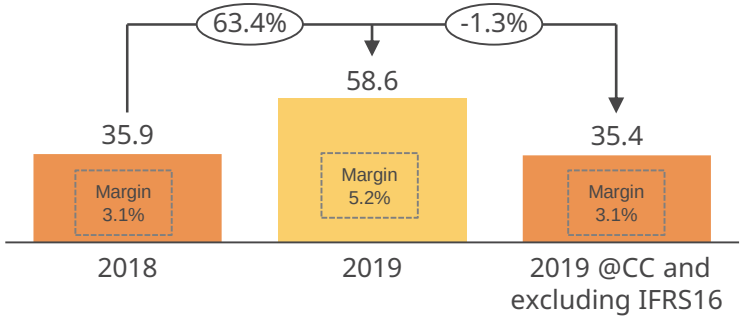
EBITDA & margins



YTD Dec'19







GIL Product Performance

KD Mn

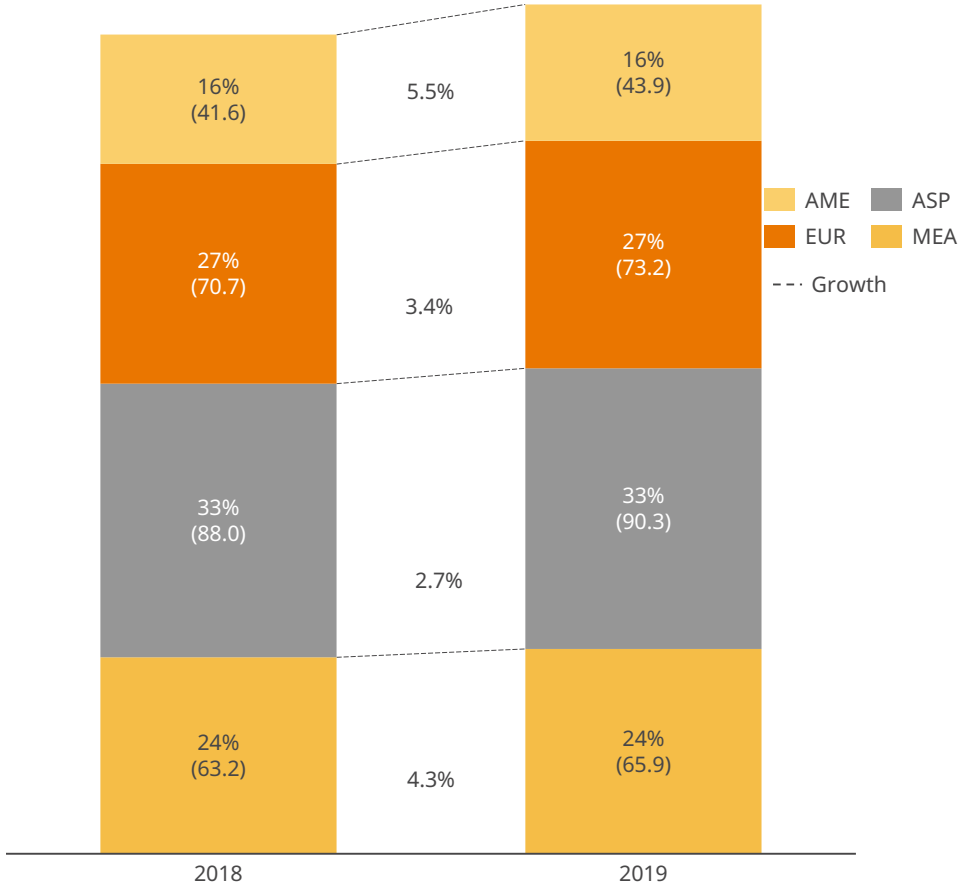
Product Performance

variance		QTD Dec'19		YTD Dec'19		
Product	Net Revenue	Volume	Yield	Net Revenue	Volume	Yield
	-6.0%	-7.0%	1.1%	-2.1%	-6.8%	5.1%
	-0.3%	1.9%	-2.2%	3.9%	-0.6%	4.5%

	QTD Dec'19	YTD Dec'19
Product	Net Revenue	Net Revenue
Other Freight Forwarding	4.1%	1.1%
Contract Logistics	5.1%	7.1%

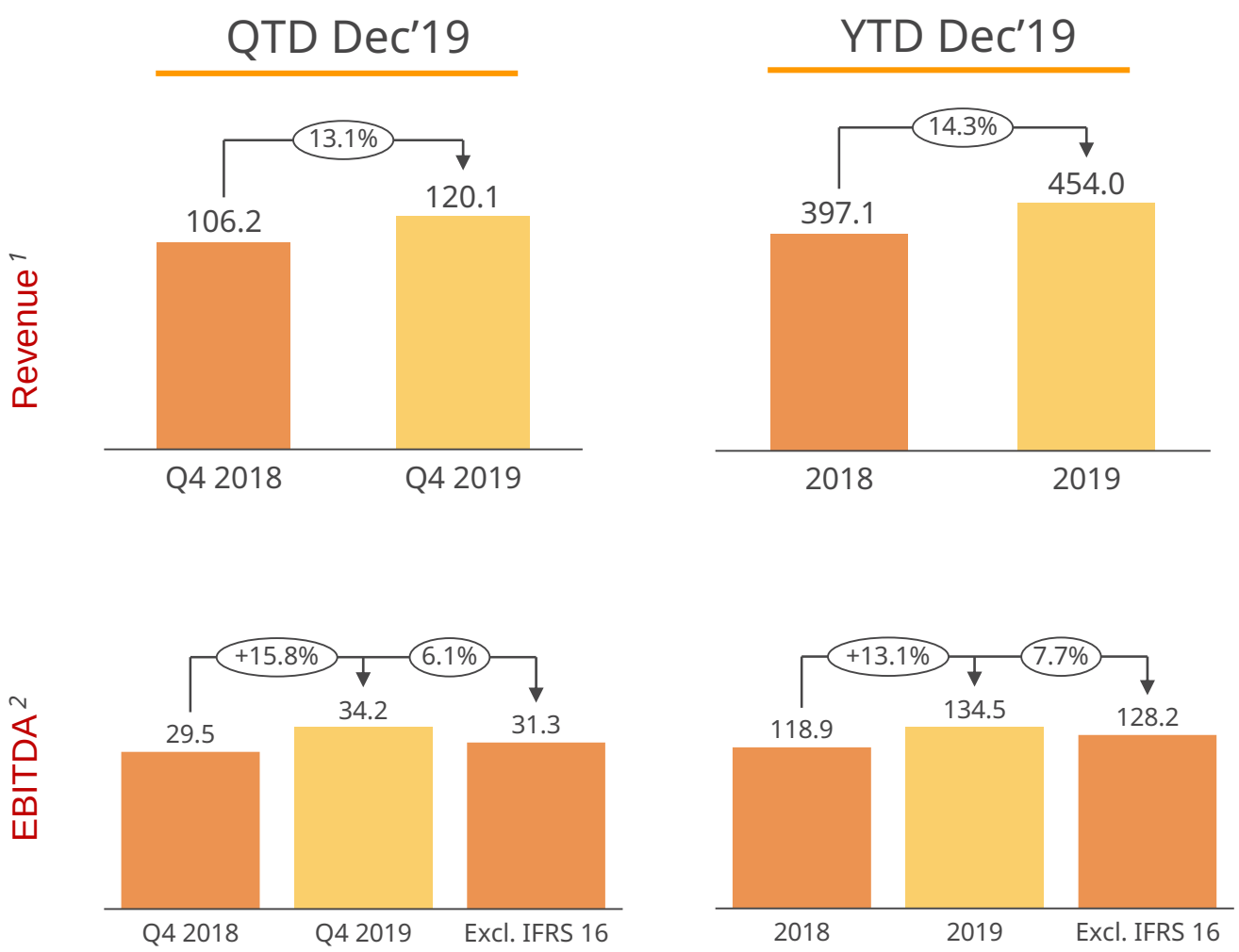
Regional Net Revenue Contribution

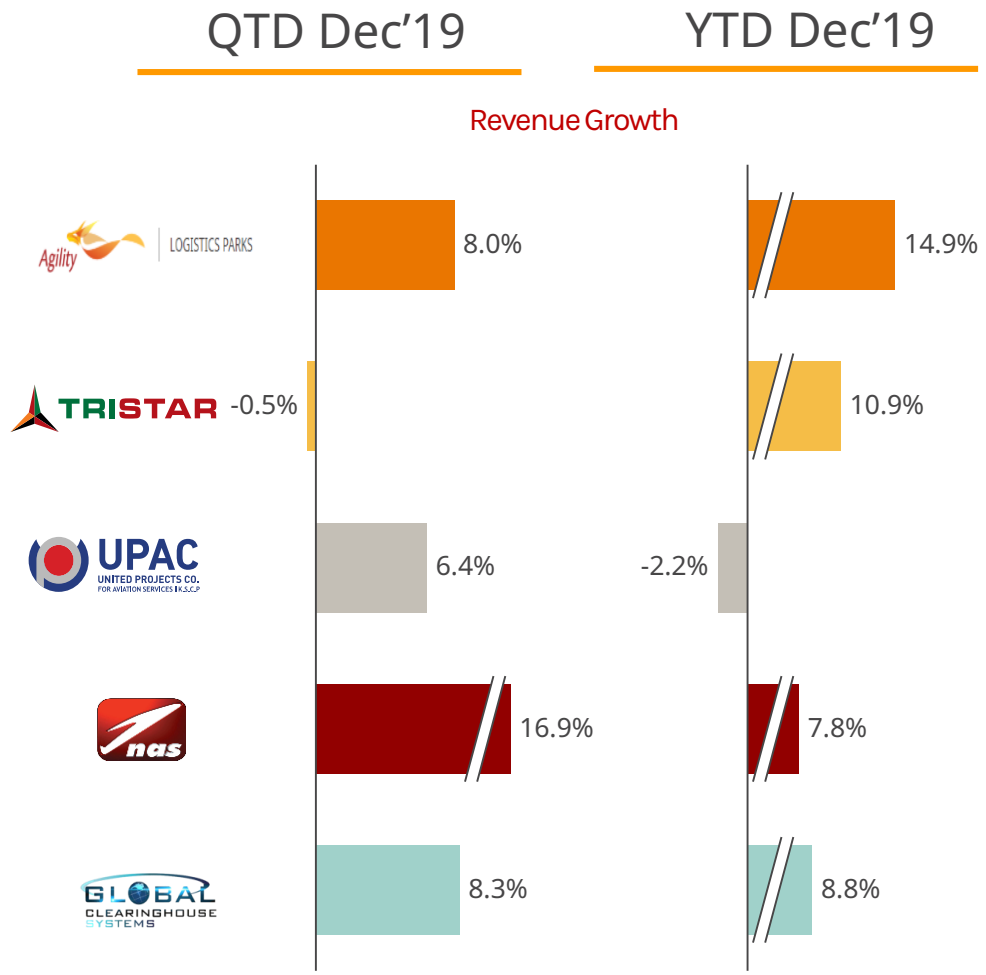
(% & absolute)



Infrastructure Group Financial Performance

KD Mn





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

IFRS 16: Major impacts on FY 2019 Numbers
KD Mn

P&L

Revenue	-		No change
COGS	- 1.9	↑	Decreased as lease expenses are recognized as depreciation and interest costs
SGA	- 31.3	↑	Decreased as lease expenses are recognized as depreciation and interest costs
EBITDA	+ 29.6	↑	Increased due to lower lease expenses
D&A	+ 28.3	↑	Increased due to capitalizing operating lease assets
EBIT	+ 1.3	↑	Increased due to the above
Net Financing costs	+ 3.8	↑	Increased due to interest on lease liabilities
Net Profit	- 2.5	↓	Negative impact on NP

P&L

Assets	+ 111.1	↑	Capitalizing operating leases
Equity and Liabilities	+ 111.1	↑	Corresponding operating lease liabilities

Net Cash Flows

No change

Operating CF	+ 30.2	↑	Increased due to reclassification of operating leases
Financing CF	- 30.2	↓	Decreased due to reclassification of operating leases

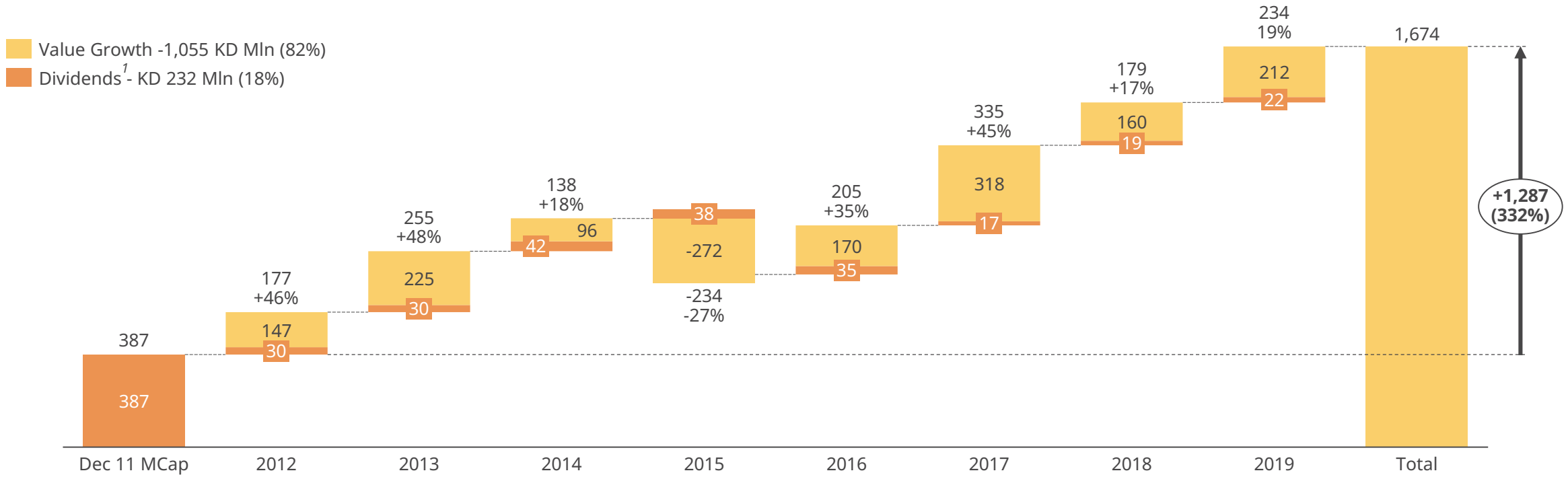
2020 Goal

	Key Guidance given in 2016	FY 2019[1]	2018 A	2017 A	2016 A
Profitability	**EBITDA Growth** *Expect to grow at double digit rate*	6%	15%	17%	15%
Cash/Balance Sheet	**Operating Cash Growth** *To grow in line with EBITDA growth*	KD 121 Mn (+24%)	KD 98 Mn (+5%)	KD 93 Mn[2] (+15%)	KD 81 Mn (-23%)
	Free Cash Flow *Limited due to Capex Program*	KD 4 Mln	KD 5 Mln	KD 4 Mln[1]	KD 2 Mn
	Net Debt *Net Debt to Continue due to levered investments*	KD 187 Mn	KD 135 Mn	KD 93 Mn	KD 45 Mn
	Dividends *Lower & limited as we are investing for the future*	20 fils cash 10% Shares 38% payout (*subject to board approval*)	15 fils cash 15% Shares 27% Payout	15 fils cash 15% Shares 28% Payout	15 fils cash 10%Shares 29% Payout

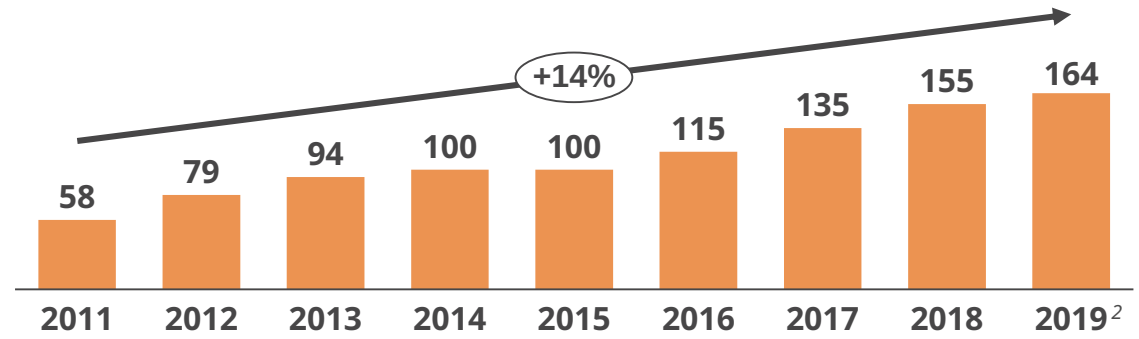
[1] *Excluding IFRS 16* [2] *Adjusted for US Government Settlement*

Agility Value Creation Trajectory

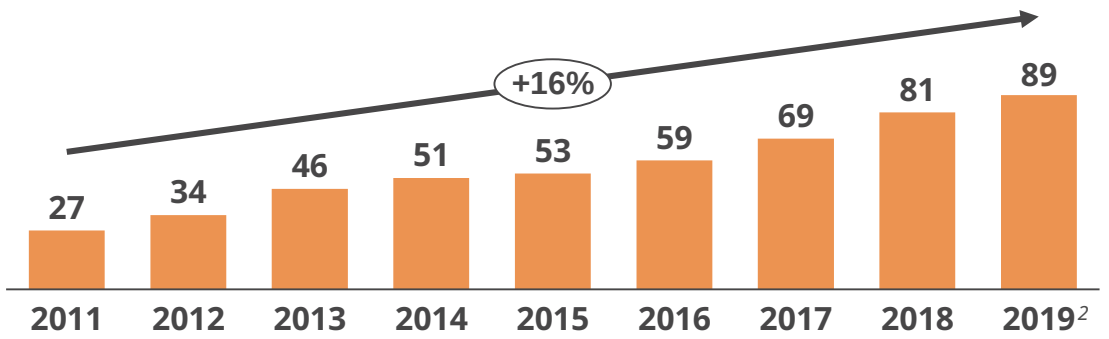
Created KD 1,287 Mln in value for our shareholders with 25% IRR since 2011



EBITDA CAGR



Net Profit CAGR



[1] *Dividends Declared*
[2] *Excluding IFRS 16*

Q&A Session