الكويت في 21 أغسطس 2022

السيد / حامد أحمد علي
الرئيس التنفيذي – سوق دبي المالي
دبي – الإمارات العربية المتحدة

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : مؤتمر المحللين/المستثمرين– للربع الثاني من عام 2022

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 18 أغسطس 2022 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).

مرفق محضر المؤتمر واستعراض المستثمرين عن الربع الثاني لعام 2022.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام و التقدير،،،

إدارة علاقات المستثمرين

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 267,612,858.600

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: 267,612,858.600 دينار كويتي

شركة أجيليتي للمخازن العمومية
مؤتمر المحللين الهاتفي حول
نتائج الربع الثاني من عام 2022

الأحد 21 أغسطس 2022

يرجى الإطلاع على محضر مؤتمر المحللين الهاتفي **لشركة أجيليتي**، الذي عقد يوم الخميس 18 أغسطس 2022 في تمام الساعة 2:00 بعد الظهر بتوقيت الكويت، لمناقشة الأداء المالي للربع الثاني من عام 2022.

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

الحضور من شركة أرقام كابيتال:
سيدارث سابو

سيدهارث سيداتي وسادتي، مساء الخير، وأشكركم على انضمامكم إلينا اليوم. أنا سيدهارث سابو وبالنيابة عن أرقام كابيتال، أود أن أرحب بكم في البث التحليلي المباشر عبر شبكة الإنترنت لنتائج شركة أجيليتي المالية للربع الثاني من عام 2022. معي هنا اليوم السيد إيهاب عزيز، المدير المالي لأجيليتي وفريق علاقات المستثمرين في أجيليتي. بدون مزيد من التأخير، سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أوراد من فريق علاقات المستثمرين

أوراد شكراً لك سيدهارث. مساء الخير ومرحباً بالجميع في البث التحليلي المباشر عبر شبكة الإنترنت لنتائج شركة أجيليتي المالية للربع الثاني من عام 2022.
معنا اليوم، السيد إيهاب عزيز، المدير المالي للمجموعة الذي سيقدم لكم الأداء المالي والتشغيلي لأجيليتي والتطورات الرئيسية التي حدثت خلال ربع السنة الحالي. سنكون أكثر من سعداء للإجابة على أسئلتكم بعد العرض التقديمي. لهذا، وكما ترون، هناك مربع دردشة على شاشاتكم، يرجى كتابة سؤالكم هناك وسنقوم بالرد عليه في نهاية الجلسة.

قبل أن نبدأ، أود أن ألفت انتباهكم إلى إشعار إخلاء المسؤولية المتاح في الصفحة الحالية. حيث أن هذا العرض التقديمي قد يحتوي على بيانات تطلعية. يرجى الاطلاع عليه للحظات، وبعد ذلك سأقوم بتحويل الاتصال إلى إيهاب. شكراً لكم. إيهاب معكم.

ايهاب مساء الخير للجميع. مرحباً بكم في مراجعة للنتائج المالية للربع الثاني. كما تعلمون، فقد أستكملنا عملية الاستحواذ على شركة مينزيز في أغسطس الحالي . ونذكركم كذلك بأننا قد استكملنا في أغسطس 2021 صفقة بيع GIL إلى DSV، ونحن متحمسون جداً لهذا التغيير الذي حصل على محفظتنا خلال عام واحد. بعد بيع GIL، أصبحنا نوعاً من مستثمر مالي على نطاق محلي وإقليمي. والآن مع استحواذنا على شركة مينزيز للطيران، عدنا إلى المنصة العالمية. سوف أتطرق إلى النقاط الرئيسية للاستحواذ على شركة مينزيز ثم سأطلعكم في صفحتين من عرضنا هذا على نظرة عامة على الشركة وعلى كيفية تنظيمها اليوم. وبعد ذلك سننتقل إلى الربع الثاني والأداء المالي للسنة حتى تاريخه، وبعد ذلك سنفتح المجال للأسئلة والأجوبة.

لقد كانت صفقة الاستحواذ على مينزيز مثيرة للغاية بالنسبة لنا وعلامة بارزة في تاريخ الشركة وخطوة تعزز حقيقة أننا مستمرون في أدائنا الجيد وعلى نطاق عالمي. كما تتذكرون، اتممنا صفقة بيع GIL في أغسطس من 2021. حيث قمنا ببيع GIL إلى DSV والتي كانت أيضاً صفقة بارزة. والآن بعد 12 شهراً تقريباً، تمكّنا من استكمال صفقة الاستحواذ على شركة مينزيز. نحن متحمسون جداً لهذه الفرصة. نظراً لمكانة مينزيز العالمية في قطاع خدمات المطارات. فالشركة المجمعة ستكون الأولى من حيث عدد الأسواق التي تخدمها، وتأتي بالمرتبة الثانية من حيث عدد المطارات والثالثة من حيث الإيرادات. هدفنا من شراء مينزيز هو تسريع نطاق ومجال قطاع الشركات التابعة لأجيليتي والخاضعة لسيطرتها، والذي سنتحدث عنه لاحقاً في هذا العرض، بالإضافة إلى رغبتنا بضخ رأس المال والموارد المطلوبة لنقل مينزيز إلى المستوى التالي وبناء قصة أكبر وأفضل بعد من GIL. هذا هو طموحنا وهدفنا من الاستحواذ على مينزيز. لذا، فإن المقدار أو القدرة التي توفرها مينزيز هائلة. كما قلت، إنها رقم واحد من حيث الأسواق التي تخدمها. كما إنها ستكون شركة جذابة للغاية، نظراً لدمجها مع "ناس" وما يمثله تواجد ناس الجغرافي من أهمية تتكامل مع تواجد مينزيز. وكما تعلمون على الأرجح، دفعنا حوالي 571 مليون جنيه إسترليني مقابل حقوق ملكية مينزيز وحوالي 760 مليون جنيه إسترليني من حيث قيمة الشركة. هدفنا هو خلق قيمة من مينزيز من خلال ضخ رأس المال

وتوفير رأس المال العامل المطلوب لنمو مينزيز والاستفادة بشكل أساسي من الطبيعة المجزأة لهذا القطاع. هذه القطاع مجزأ للغاية وهناك مساحة كبيرة للنمو فيه. ونعتزم التركيز على هذا الجزء والاستفادة منه لنصبح الشركة الرائدة في هذا القطاع في السنوات الثلاث إلى الخمس المقبلة.

ولتذكيركم فقط بما أبرزناه في العرض التقديمي السابق ـ لا سيما بعد إغلاق صفقة GIL ـ أن مجموعة أجيليتي اليوم أصبحت مكونة من قسمين، الأول شركات خاضعة للسيطرة، والثاني الاستثمارات بحصة أقلية في شركات أخرى، حيث يمثل قطاع الاستثمار حوالي 55% من إجمالي أصولنا، ومع ذلك نعتقد أن القيمة في المستقبل ستتكون بشكل أساسي من القسم الأول وهي شركاتنا الخاضعة للسيطرة. هذا هو القسم الذي سيتم ادراج مينزيز فيه بعد الاندماج مع "ناس".

كما ترون من الأرقام من عام 2019 إلى النصف الأول من عام 2022، فإن إجمالي الإيرادات والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء EBITDA قد تعافى تقريباً إلى نفس المستوى - بل أعلى قليلاً من العام 2019 – أي ما قبل أزمة كوفيد. أريد أن أذكركم أن هذه البيانات لا تشمل أرقام GIL، التي تم استبعادها بالكامل من هذا العرض. ولهذا السبب قد يكون هناك بعض الضوضاء في نتائج الربع الثاني والنصف الاول من العام المعلن عنهما. لذا يمكنكم أن تلاحظوا من هذه الشريحة أننا قد تعافينا. علماً أن بيانات شركة مينزيز لم يتم ادراجها بعد مع بياناتنا لأن الصفقة قد استكملت في الربع الثالث. وفي واقع الأمر، حتى الاستثمار الأول الذي قمنا به في مينزيز بحوالي 44 مليون دينار كويتي هو مصنف ضمن القسم الثاني – قطاع الاستثمارات بحصص أقلية. ونظراً لاستكمال الصفقة الآن، سنعمل على ادراج البيانات ابتداءً من الربع الثالث فصاعداً ضمن القطاع الأول (شركاتنا الخاضعة للسيطرة)، وسترون عندها انعكاس بيانات الشركة المجمعة. لذلك، فإن الأمر الأبرز هنا هو أرقام الشركات الخاضعة للسيطرة التي قد تعافت إلى مستوى ما قبل كوفيد، وتجاوزته قليلاً من حيث الإيرادات ومن حيث الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء EBITDA. وأيضاً، لتذكيركم، حاولنا تقسيم مركز صافي الدين حسب القطاعات لإعطائكم نظرة أوضح للشركة وكيفية تقييمها في المستقبل. ونظراً لأن النقد قابل للاستبدال، فقد بذلنا قصارى جهدنا لتحديد ذلك. وكما ترون، في النصف الأول، لدينا صافي ديون بقيمة 149 مليون دينار كويتي في إطار الشركات الخاضعة للسيطرة وحوالي 317 مليون دينار كويتي في القطاع الثاني وهو الاستثمارات بحصص أقلية.

في شركات القطاع الثاني – الاستثمارات بحصص أقلية، فإننا نصنفها استثمارات مدرجة وغير مدرجة، يمكنكم رؤية أكبر حصة هنا هي حصة DSV، حصة NREC التي تبلغ 20%، GWC وهي استثمار أقلية، Hyliion و Swvl هما الاستثماران في المجال التكنولوجي المدرجان في الولايات المتحدة. ثم على الجانب الأيمن في الاستثمارات الغير المدرجة، أكبر استثمار لدينا هو ريم مول، المصنف حالياً على أنه دين قابل للتحويل. تبلغ صافي قيمة هذا القطاع حوالي 1.1 مليار دينار كويتي. وقد انخفضت هذه القيمة مقارنة بشهر يونيو وذلك بسبب انخفاض سعر أسهم DSV الذي قد تعافى جزئياً خلال الشهر الماضي أو نحو ذلك، وكان هناك انتعاش جيد للغاية. ما زلنا نعتقد أن DSV تؤدي أداءً جيداً للغاية وستتفوق على السوق في المستقبل المنظور. ومع ذلك، كما ذكرت، ينصب تركيزنا الرئيسي على الشركات الخاضعة للسيطرة. وبدءاً من الربع الثالث، سوف تنتقل مينزيز إلى هذا القطاع. وسنبدأ في دمج أرقام مينزيز مع أرقام أجيليتي. ربما سيكون هناك بعض الضوضاء في الربعين الثالث والرابع بسبب الدمج للأرقام لهذين الربعين فقط. ولكن

نأمل اعتباراً من عام 2023، سيكون هناك صورة أوضح حيث سينعكس أداء السنة الكامل لمينزيز وسنشهد تحسناً كبيراً في نتائج التشغيل من شركاتنا الخاضعة للسيطرة.

وفيما يخص الطريقة المحاسبية لقطاع الاستثمار، للتذكير فقط، تم ادراج أداء بعض استثماراتنا من خلال الأرباح والخسائر والبعض الآخر تم تصنيفه ضمن حقوق الملكية، حيث أن أي تغيير في سعر الأسهم للاستثمارات المدرجة، ينعكس ضمن حقوق الملكية، في الغالب أسهم DSV. وكما ترون هناك انخفاض في ارباح قطاع الاستثمار بمبلغ 5.5 مليون دينار كويتي ويرجع هذا إلى الانخفاض بشكل أساسي في سعر سهم Hyliion و Swvl الذي تم التعامل مع تغيير أداء السهم من خلال الربح والخسارة. وإننا في هذه الشريحة نحاول فصل الأرباح والخسائر بين القطاعيين لنوضح أداء كل قطاع. ثم نقوم بتوحيد ذلك في المربع الأخير على اليمين. وكما ترون، نمت عائدات الشركات الخاضعة للسيطرة في النصف الأول بنحو 23%، صافي الإيرادات بنسبة 19%، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك EBITDA بنسبة 19%، والأرباح قبل الفوائد والضرائب EBIT بنسبة 25% تقريباً على أساس سنوي. وستكون البيانات مختلفة قليلاً إذا قمتم بدمج أداء قطاع الاستثمار. لكن مرة أخرى، نحاول فصل الأشياء لنمكنكم من فهم الديناميكيات المختلفة للشركات المختلفة والدوافع المختلفة للأرقام. وعليه، لديكم رؤية أفضل لتقييم الشركة وقياس أدائها.

ننتقل الآن إلى أداء الربع الثاني، الأشهر الثلاثة المنتهية في يونيو 2022. فقد زادت الإيرادات بنسبة 23%، وهو ما يعد تسارعاً بالطبع مقارنة بالعام الماضي، وأيضاً، ما يمكنكم ملاحظته أنه أيضاً أعلى من الربع الأول من عام 2022. وبلغ صافي الإيرادات 22% بما يتماشى تقريباً مع نمو الإيرادات. لاحقاً في العرض، هناك صفحة توضح مصدر هذا النمو حسب الكيان. وبالنسبة للأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء EBITDA، لدينا بعض العناصر غير المتكررة. لقد استبعدنا ذلك لنمنحكم عرض ورؤية أوضح للأرقام والأداء المتكرر. ويمكنكم مشاهدة ارتفاع الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء EBITDA، لربع السنة بنسبة 8.6% وصافي الربح بنسبة 43.5% هذا باستثناء البنود غير المتكررة. هذه الأرقام لا تتضمن أداء العمليات الغير مستمرة GIL، لذا فهي مختلفة عن الأرقام المبلغ عنها في بياناتنا المالية الذي تظهر انخفاضاً مقارنة بالعام الماضي بسبب ادراج بيانات العمليات الغير مستمرة في الربع الثاني من العام 2021. إذا استبعدتم ذلك واستبعدتم البنود غير المتكررة، فقد أظهرت ربحيتنا الأساسية نمواً بنحو 43.5% سنوياً.

نفس الصورة هنا التي ناقشناها من قبل لأداء الأشهر الستة الأولى. باستثناء العناصر غير المتكررة، يمكنكم رؤية أن الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء EBITDA قد نمت بنسبة 37% على أساس سنوي. وارتفع صافي الربح بنسبة 150% على أساس سنوي، أيضاً باستثناء البنود غير المتكررة.

بالانتقال إلى الميزانية العمومية، كما ترون على جانب الأصول، ما يقرب من 55% من الأصول تخص الكيانات غير الخاضعة للسيطرة أو قطاع الاستثمار. ومرة أخرى، هذا هو في الغالب استثمار DSV أما 45% من الأصول فهو للكيانات الخاضعة للسيطرة. وسيتغير هذا العرض مرة أخرى في الربع الثالث، وبمجرد أن نبدأ في حساب الأداء المالي لمينزيز ودمجها مع أرقامنا. وسنحاول الحفاظ على هذه الصورة واضحة قدر الإمكان حتى نتمكن من متابعة تطور الشركة وكيف تتطور أصولها من خلال فئات الأصول المختلفة. ويمكنكم رؤية أن صافي الدين قد زاد قليلاً إلى 3.3 مرة من 2.6 مرة مقارنة بالنصف الأول من العام الماضي.

مرة أخرى، تعود الزيادة في صافي الدين إلى الاستثمارات التي قمنا بها. ولدينا صفحة لاحقة، حول النفقات الرأسمالية.

وفيما يتعلق بالتدفق النقدي، فقد حققنا صافي نقد من العمليات التشغيلية أقل من العام السابق، وهذا سببه في الغالب التغيرات في رأس المال العامل. ويمكنكم رؤية تغيراً سلبياً قدره 42 مليون دينار كويتي في رأس المال العامل. ويعود هذا الى تأثير التعافي من كوفيد على شركاتنا واستهلاك رأس المال العامل خاصة في ترايستار و ناس، حيث يمكنكم لاحقاً في هذا العرض رؤية نمو الإيرادات في ترايستار و ناس. كذلك كان هناك زيادة في صافي الاستثمار، حيث بلغت قيمة الاستثمارات هذه الفترة 68 مليون دينار كويتي، تشمل 44 مليون دينار كويتي تم دفعها مقابل الحصة الأولى 19% التي اشتريناها في مينزيز وبالتالي الزيادة في صافي مبلغ الاستثمار. وبناءً على ذلك، كان لدينا تدفق نقدي حر سلبي قدره 61 مليون دينار كويتي نتيجة لانخفاض السيولة النقدية من الأنشطة التشغيلية بسبب الاستثمار في رأس المال العامل، ثم أيضاً زيادة في صافي الاستثمار بسبب صفقة مينزيز بشكل أساسي.

على الجانب الأيمن، يمكنكم رؤية تطور رأس المال وكيف تم تخصيص رأس المال بين الكيانات الخاضعة للسيطرة والغير الخاضعة للسيطرة، ويمكنكم رؤية أنه خلال الأشهر الستة الأولى قمنا بإنفاق 87 مليون دينار كويتي نصفها تقريباً 44 مليون دينار خاص بالاستثمار الأول في شركة مينزيز.

بالانتقال إلى الصفحة التالية، الصفحة التي تعرض الكيانات الخاضعة للسيطرة ونمو الإيرادات عاماً بعد عام. كما ترون ترايستار وناس هناك زيادة كبيرة في حجم الاعمال، وبالتالي استهلاك رأس المال العامل. ناس أعلى بنسبة 40% من العام الماضي وترايستار حوالي 24%. وبالنسبة لأجيليتي للمجمعات اللوجستية، التي تعد واحدة من أكبر المساهمين في الإيرادات والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء EBTDA، نمت بنسبة 2% فقط ويرجع ذلك أساساً إلى خسارة أرض أمغرة. لذا، فنحن تجاوزنا تعويض خسارة أمغرة بكثير وننمو. لذلك، باستثناء أمغرة، كان معدل النمو أعلى بكثير من ذلك.

أعتقد أن هذا يختتم العرض التقديمي القصير وسأكون أكثر من سعيد للإجابة على الأسئلة.

المشغل شكرا لك. إذا كنتم ترغبون في طرح سؤال، فالرجاء الانضمام عبر الإنترنت وكتابة سؤالكم في مربع دردشة الأسئلة والأجوبة في الزاوية العلوية اليمنى من شاشاتكم.

فيشال **هل يمكنك التحدث عن شروط التدقيق؟**

ايهاب في الواقع، يعد هذا تحفظ إيجابي حيث كانت الشركة قد دخلت في نزاع مع الإدارة العامة للجمارك الكويتية. ونتيجة لهذا النزاع، حصلنا على حكم قضائي نهائي بحوالي 58 مليون دينار كويتي. وترى الإدارة أنه من الافضل عدم ادراج ذلك ضمن الأرباح في الوقت الحالي، نظراً لأنه تجري مناقشات مع إدارة الجمارك بشأن التسوية المحتملة. بالطبع، لم نظهر هذا المبلغ كربح في الربع الثاني حتى نتوصل إلى نتيجة للمحادثات، وسواء كان لدينا تسوية أم لا. ومن هنا رأى المدقق أننا إما أن نحصل على المبلغ ونسجل المكسب أو أن يتم وضع تحفظ، ونحن اخترنا التحفظ في الوقت الحالي. وهذا لا ينبغي أن يكون له تأثير سلبي على بياناتنا المالية. في واقع الأمر، إذا قمنا بتسجيله، فسيكون صافي ربحنا أعلى بكثير بنفس المبلغ تقريباً، مع تعديله للأقلية. إذن هذا هو السؤال الأول.

فيشال **ما هو سبب زيادة الدين؟**

ايهاب أعتقد أنني أشرت إلى ذلك أثناء العرض، كان لدينا العديد من الاستثمارات. وكانت مينزيز جزءاً منه. يمكنك أن ترى أيضاً أننا استهلكنا حوالي 40 مليون دينار كويتي في رأس المال العامل، وهذا جزء آخر منه. وقد تم أيضاً دفع توزيعات الأرباح النقدية للمساهمين وكل ذلك أدى إلى تدفق نقدي حر سلبي. تم أخذ توزيعات الأرباح أيضاً من التسهيلات الائتمانية. ولكن كما أفصحنا سابقاً، قمنا بإعادة تمويل ديوننا ولدينا الآن تسهيلات طويلة الأمد، ونعمل بنشاط على خفض هذا الدين ليس فقط لأننا نعتقد أنه من الحكمة أن يكون لدينا مستوى أقل من الديون ولكن نريد أن نتمتع بالمرونة للتعامل مع الفرص التي قد تنشأ. لذلك، نحن نعمل بنشاط على خفض مستوى الدين. نحن نعمل على أصعدة متعددة للقيام بذلك، وهو بالتأكيد أحد الأولويات الرئيسية للإدارة.

فيشال **ما هو سبب الانخفاض في احتياطي اعادة تقييم الاستثمارات؟**

ايهاب إذا أشرت إلى التخفيض في حقوق الملكية، فإننا نقوم بشكل أساسي بإدراج أي تغيير في قيمة أسهم DSV من خلال احتياطي إعادة التقييم في حقوق الملكية، وليس من خلال الأرباح والخسائر. لذلك، إذا انخفض سعر سهم DSV، فسنأخذ هذا الانخفاض في القيمة في احتياطي إعادة التقييم. وإذا ارتفع سعر السهم، فإننا نتعامل معه بنفس الطريقة ونتعامل معه من خلال حقوق الملكية. وقد اخترنا هذه المعالجة لأن حصة DSV كبيرة جداً وهي أيضاً شركة عامة مدرجة وتخضع لتغيرات في سعر السهم نتيجة لتقلبات السوق. لذلك، اخترنا هذا المعالجة المحاسبية للتخلص من الضوضاء على الأرباح والخسائر قدر الإمكان، ولكن هذه الضوضاء تنعكس في حقوق الملكية. وكما قلت، انخفض سعر سهم DSV بشكل كبير في نهاية ربع السنة، والآن يمكنك أن ترى أنه تعافى بنسبة 20% تقريباً منذ ذلك الحين. لذلك نأمل في الربع القادم، أن ترى أن احتياطي إعادة التقييم يتزايد ويتعافى. ولكن بشكل أساسي، بصرف النظر عن التغير في السعر وتقلب سوق الأسهم، نعتقد أن DSV تعمل بشكل جيد للغاية.

نحن نتابع نتائجهم باهتمام ونتابع أرقامهم. وأعتقد أن لدينا كل الثقة في قدرتهم على التنفيذ وأعتقد أن سعر السهم يجب أن يعكس هذه القدرة، كما تعلمون، عندما يستقر السوق، لكن ليس لدينا قلق بشأن أدائهم. الربحية تتزايد. لقد زادوا من التوجيه على المدى القصير، وكذلك على المدى المتوسط الطويل. لذلك، نحن سعداء جداً بهذا الاستثمار ونحن على ثقة تامة بأنه سيحقق أرباحاً كبيرة للمساهمين على المدى القصير والمتوسط.

فيشال **هل سيتاح هذا العرض التقديمي على الانترنت؟**

ايهاب نعم، سوف يتاح هذا العرض التقديمي على موقعنا وعلى الموقع الالكتروني للبورصة.

يوسف **فيما يتعلق بـ DSV، ما المقدار المتوقع أن تحصل عليه أجيليتي من حيث مبيعات إعادة شراء الأسهم وتوزيعات أرباح DSV السنوية؟**

ايهاب كان السهم متقلباً بشكل كبير ومن الصعب تقييم ذلك، لكننا نقدر أن حصتنا من الحصة التناسبية من إعادة شراء الاسهم في حدود 150 إلى 200 مليون دولار أمريكي ولكن مرة أخرى، هذا يتأثر بسعر السهم وأين يكون وعندما نشارك في إعادة شراء السهم.

يوسف **إلى أي مدى تتوقع أن تكون الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء EBITDA السنوية وصافي الدخل (أو EPS) بعد دمج مينزيز (بما في ذلك أرباح DSV وإعادة شراء الأسهم)؟**

إيهاب لا أستطيع الإجابة على هذا السؤال اليوم. نحن بصدد وضع خطة التنفيذ الخاصة بنا معاً. منذ أن قمنا باستكمال الصفقة، نحن نعمل بجد على التقييم وعلى ضم وتوحيد الكيانين معاً. وأعتقد أنه سيكون لدينا رؤية أفضل بكثير حول ذلك، وسنكون قادرين على إعطائك بعض الإرشادات بنهاية الربع الثالث. عندما نعلن عن نتائج الربع الثالث، نأمل أن يكون لدينا بعض الأرقام لك حول معدل التشغيل والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء EBITDA للمجموعة المدمجة بالإضافة إلى مينزيز بمفردها.

رجات **شكرا على المؤتمر التحليلي. كيف يجب أن نفكر في النمو في أجيليتي للمجمعات اللوجستية في الكويت والمملكة العربية السعودية؟ ما المبلغ الذي تتوقع إضافته من حيث صافي المساحة القابلة للتأجير في عامي 2022 و 2023؟**

ايهاب المملكة العربية السعودية كانت استثماراً جيداً بالنسبة لنا، ونحن استثمرنا في المملكة العربية السعودية منذ فترة طويلة من خلال GIL وبدأنا أيضاً التركيز على جانب المخازن اللوجيستية في السعودية على مدار السنوات الخمس الماضية. وبحلول نهاية هذا العام، سيكون موقعنا في الرياض مكتمل الإنشاء ومؤجراً بالكامل. وتبلغ مساحة التأجير حوالي 450,000 متر مربع، على قطعة أرض تبلغ مساحتها حوالي 850,000 متر مربع. نحن نعمل الآن للحصول على أرض في السعودية في مدينتي جدة والرياض، ونرى إمكانات قوية للغاية في المملكة العربية السعودية.

ستتمثل القوة الدافعة الرئيسية في الكويت في مشروع S2، والتي يبلغ مساحته حوالي 1,2 مليون متر مربع في مدينة صباح الأحمد. وتجري حالياً أعمال البنية التحتية، ونرى أيضاً طلباً قوياً جداً على هذا الموقع وخصوصاً الطلب على مراكز البيانات. لذلك أعتقد أننا متفائلون جداً، لكنني لا أرى أن هذا القطاع "أجيليتي للمجمعات اللوجيستية"، بشكل عام، سينمو برقم مزدوج. أعتقد أنه سيكون نمواً من رقم واحد سنوياً. إنه مستقر للغاية وثابت للغاية ونحن نواصل البحث عن طرق لتحسين الأصول واستثمارها داخل ALP.

جلال **هل يمكنك توضيح القضية القانونية لعقد PCO؟**

ايهاب القضية القانونية لعقد PCO، إنها قضية قانونية صغيرة جداً ظلت عالقة لبعض الوقت. لذا، نظراً لحجم الأعمال من حيث الأصول والربحية والتدفق النقدي، فإن القضية القانونية PCO، غير مادية. لا أتوقع أي تأثير مالي كبير سواء كان إيجابياً أو سلبياً نتيجة لهذه القضية.

جوثام **شكراً لك. أود أن أعرف ما إذا كانت الشركة تكشف عن مساهمة الإيرادات من الكيانات الفردية (ناس، GCS، Shipa، وغيرها) في قطاع الأعمال الخاضع للسيطرة؟**

ايهاب حالياً لا نقوم بعرض الأرقام حسب الشركة. نظهر فقط معدلات النمو. لكننا لا نقسمها حسب مجموعة الأعمال ومقدار المساهمة لكل شركة. لذا، ربما لاحقاً، سنقوم بذلك. سنحاول القيام بذلك على الأقل لـ مينزيز و"ناس" نظراً لحجمهما مجتمعين، ثم سنرى، إذا كان بإمكاننا إضافة المزيد في المستقبل القريب.

ايهاب أعتقد أنني أجبت على معظم الأسئلة. لست متأكداً مما إذا كانت هناك أي أسئلة أخرى، لكنني أعتقد أن هذا كل شيء. شكراً لكم.

Agility Earnings Call Presentation

Second Quarter and First half 2022

August 2022

Forward-Looking Statements 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. Menzies Acquisition
2. Company Overview
3. Group Financial Performance
4. Q&A

Menzies Acquisition

Menzies acquisition accelerates growth: the combination of Menzies and NAS creates a world leader in aviation services

- Strong, global brand
- Operational excellence
- Leadership in large global markets
- Sustainability focus

- Dynamic management culture
- Strong financial performance
- Leadership in fast-growing emerging markets
- Resources to accelerate growth



+

- Scale and resources to grow
- #1 by number of markets served, #2 by airports served, #3 in revenue*
- Truly global footprint: presence in 58 countries and 254 airports
- 96 warehouses and depots, 2 million Air cargo tonnes per year, 2.5 million fueling turns per year and 600K of aircraft turns per year
- 35,000 employees
- Industry leader in talent and technology
- World-class operating standards in more airports
- Sustainable and resilient

* Based on 2019 (pre covid) reported revenue

Menzies Acquisition

The Combined company will operate as Menzies Aviation and will be the world's largest provider of air cargo, fuel and ground services

Industry and Market Outlook	• The global airport ground handling and cargo handling services market are poised to improve yields and are expected to grow at a high single digit CAGR for the coming 5 years. This is largely driven by an increase in passengers traffic and aircraft movement, and the new construction and expansion of airports to handle this increased capacity
Attractiveness	• Menzies has global scale and diversified offering & geographies • It offers a complimentary set of geographies to our existing portfolio of ground handling businesses • It has a strong management team and is an asset light business • It is supported by excellent governance structure, IT setup and reporting systems
Acquisition Price	• The total Equity value is £[571] million on a fully diluted basis and an Enterprise Value of £[763] million
Value creation	• Menzies and NAS combination a stronger portfolio with potential for synergy extraction • The combined company creates a business leader in aviation services with scale and global reach • It is now ranked #1 by number of markets served, #2 by airports served, #3 in revenue • It benefits from a high exposure on to emerging markets with strong dynamics and higher than average margins by leveraging NAS presence and Agility's expertise in those markets
Strategic perspective	• It creates a serious contender in the ground handling industry to position itself as a global leader • The combined company creates a strong growth platform for M&A

Group Financial Performance

Financial Highlights Q2 and 1H 2022

Agility today: a portfolio of controlled businesses and Investments

Agility is executing a growth strategy for its controlled business, and value-investing in established sectors

Controlled Businesses

Segment 1

Agility | LOGISTICS PARKS

TRISTAR

GLOBAL CLEARINGHOUSE SYSTEMS

nas

UPAC UNITED PROJECTS CO. FOR AVIATION SERVICES W.L.L.

GCC SERVICES Home Away From Home

SHIPA

Agility Defense & Government Services

MRC

ICS Inspection & Control Services Ltd.

LABCO

Others

Mln KD	2019	2020	2021	1H 2022
Gross Revenue	455	398	486	271
EBITDA	135	93	125	76
EBITDA margin	*30%*	*23%*	*26%*	*28%*
ND*	74	101	80	149
Lease Obligations	79	98	103	98

Investments (minority stake)

Segment 2

Listed

DSV

NREC

GWC

HYLIION

John Menzies plc

SWVL

Non-Listed

RM Reem Mall

TVP SOLAR

zid

frete.com

Vdezi

EUNIMART

ExpandCart

VOLTA TRUCKS

Bread

Value of Quoted Investments (1H 2022)	Value of Unquoted Investments (1H 2021)	Total
KD 989 Mln	KD 380 Mln	KD 1.4 Bln
Debt	Debt	Debt
KD 168 Mln	KD 149 Mln	KD 317 Mln

* ND doesn't include lease obligations

Agility Reported Income Statement - YTD

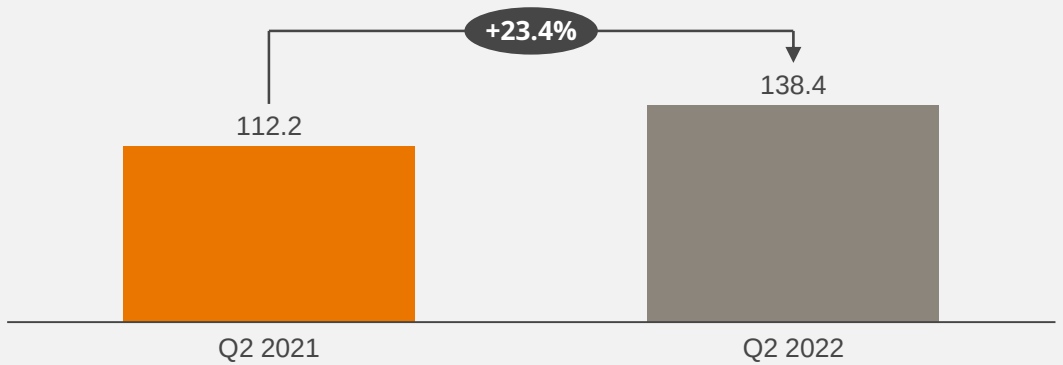
Our P/L reflects mainly the results of our controlled businesses plus share of profits, price movement and dividends from the investment segment

AGILITY	Controlled				Investments				Consolidated			
			Variance vs LY				Variance vs LY				Variance vs LY	
KWD '000	Jun-22 A	Jun-21 A	KD	%	Jun-22 A	Jun-21 A	KD	%	Jun-22 A	Jun-21 A	KD	%
Revenues	270,535	220,174	50,360	23%	-	-	-		270,535	220,174	50,360	23%
Net Revenues	139,189	117,222	21,967	19%	-	-	-		139,189	117,222	21,967	19%
EBITDA	76,394	64,381	12,013	19%	(5,473)	(6,033)	560	-9%	70,922	58,349	12,573	22%
EBIT	57,769	46,130	11,639	25%	(5,473)	(6,033)	560	-9%	52,297	40,097	12,199	30%

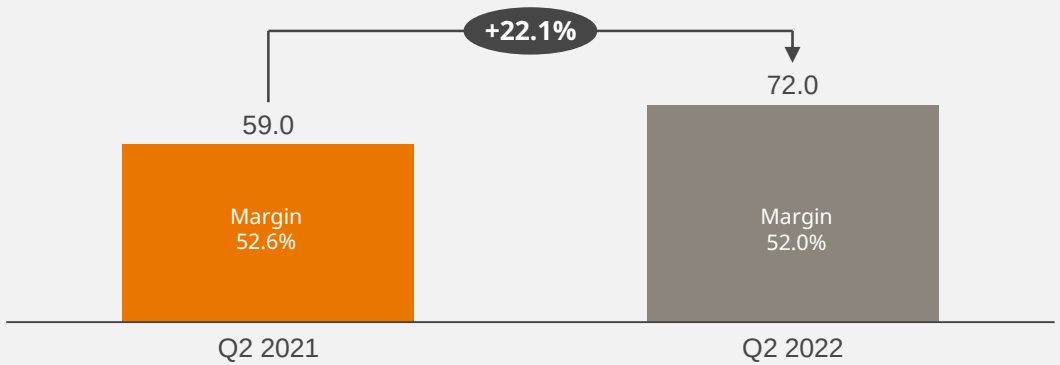
Agility Income Statement from Continuing Operations - QTD (KD Mln)

Our portfolio of businesses performed well across the board

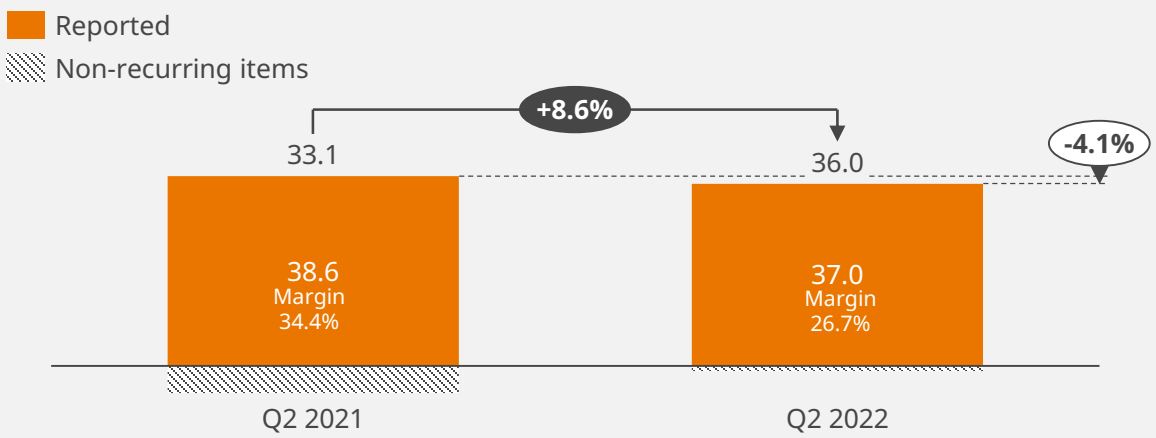
Revenue



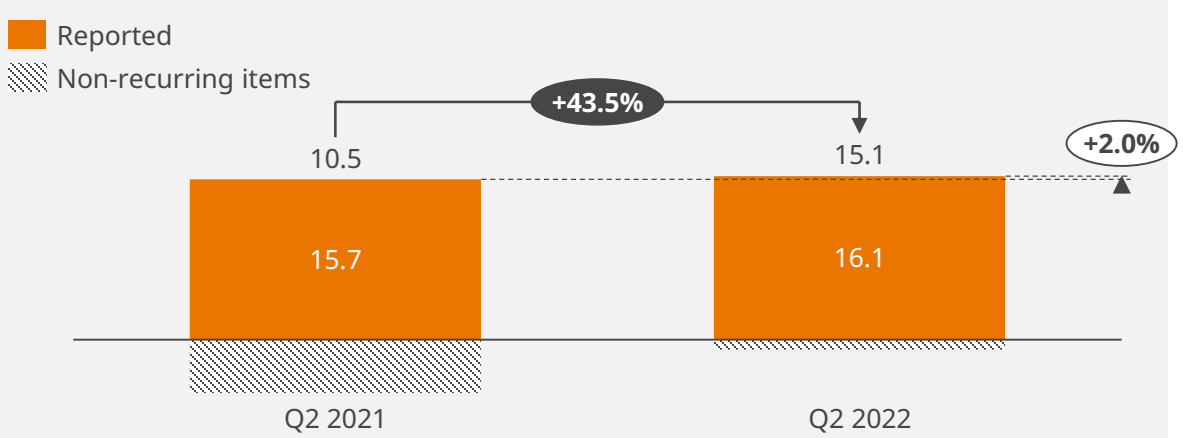
Net Revenue



EBITDA



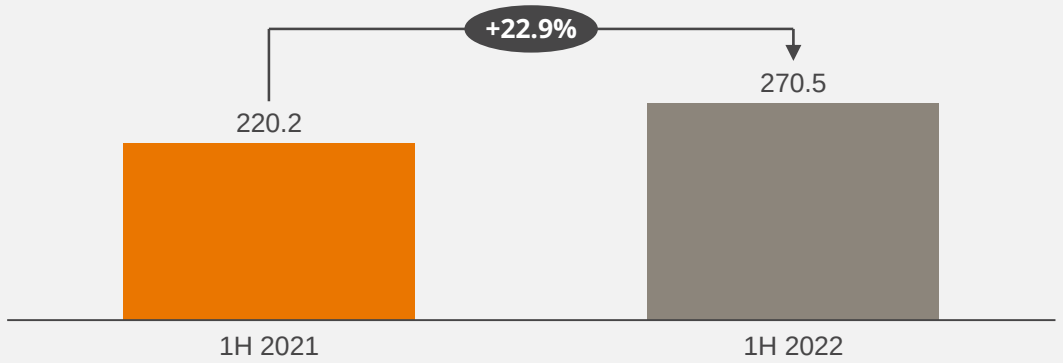
Net Profit



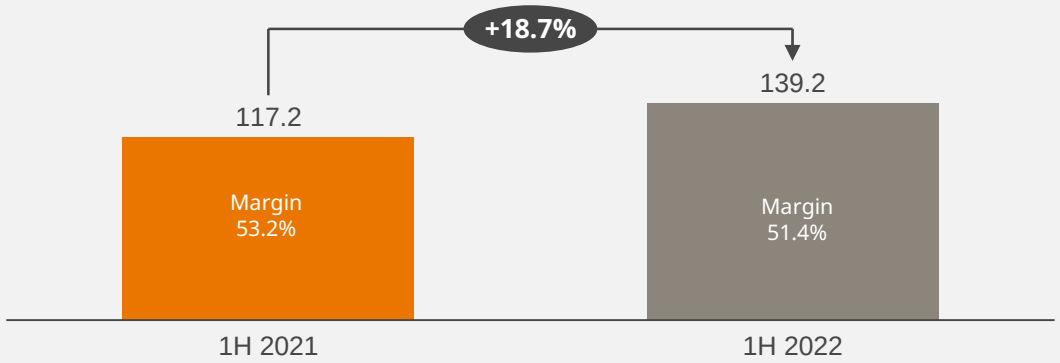
Agility Income Statement from Continuing Operations -YTD (KD Mln)

Our controlled businesses reported y-o-y growth and we expect continued growth in our operations in 2022

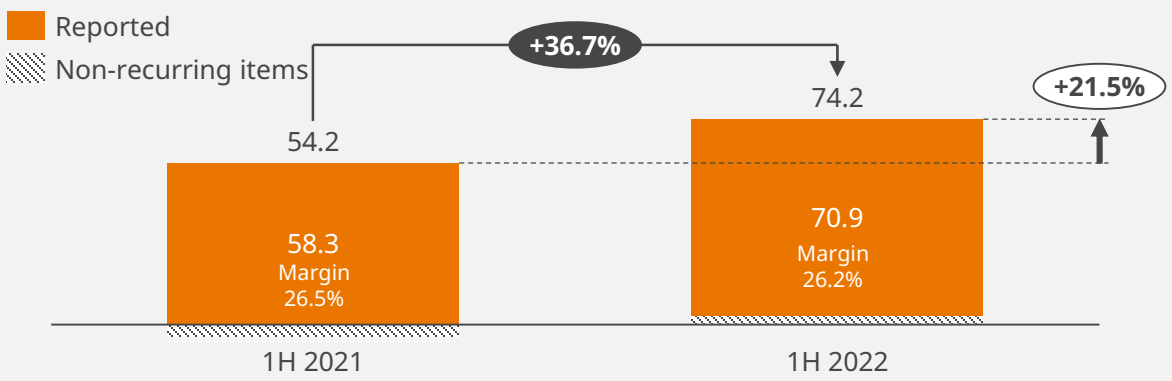
Revenue



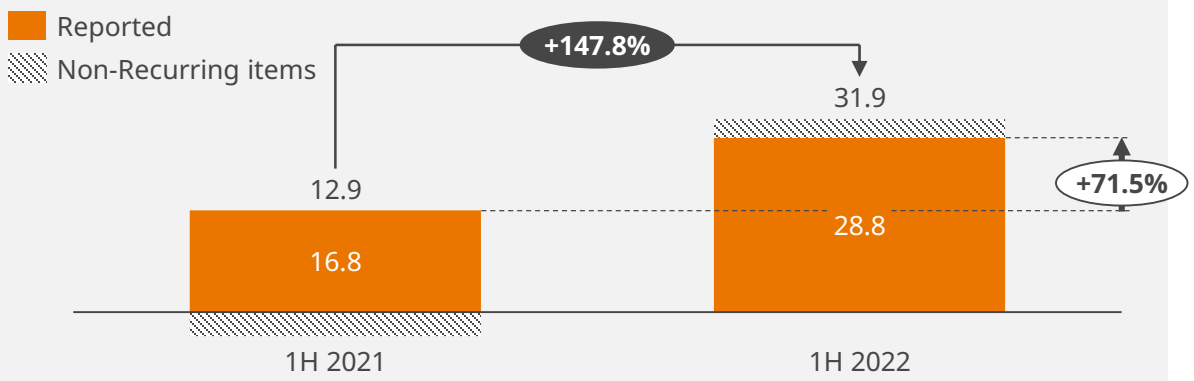
Net Revenue



EBITDA



Net Profit



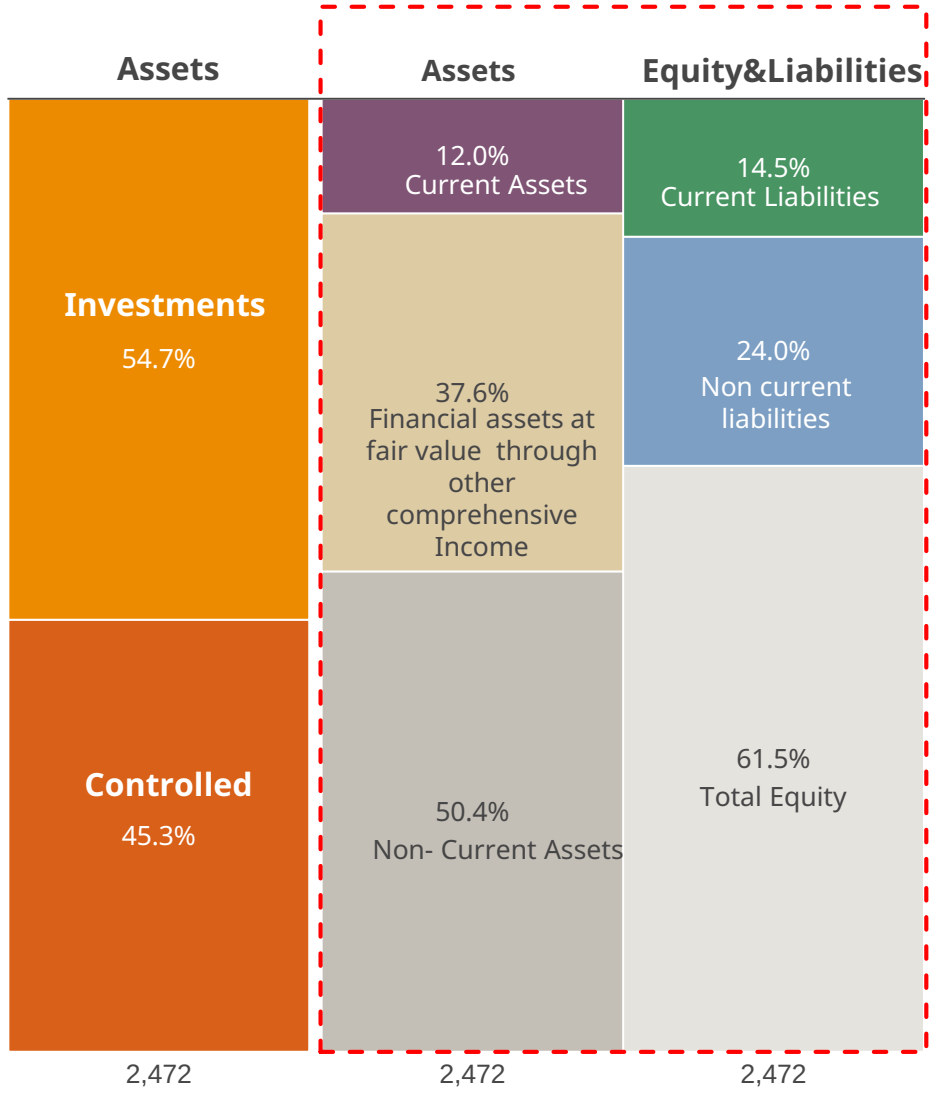
Balance Sheet (KD Mln)

DSV investment represents the major asset in non-controlled segment

Balance sheet	1H 2022	1H 2021	Variance	%
Current assets	297.1	1,123.1	*-826*	*-74%*
Non-Current assets	2,175.1	1,238.8	*936.3*	*75.6%*
Total assets	**2,472.3**	**2,361.9**	*110.4*	*5%*
Current liabilities	357.8	671.6	*-313.8*	*-47%*
Non-current liabilities	594.4	471.8	*122.6*	*26%*
Total liabilities	**952.3**	**1,143.5**	*-191.2*	*-17%*
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	**1,478.9**	**1,170.5**	***308.3***	***26%***

Key Financial Metrics

Net Debt*	465.7	299.9
Net Debt* / EBITDA**	3.3X	2.6X



*Net Debt doesn't include lease obligations
**EBITDA annualized

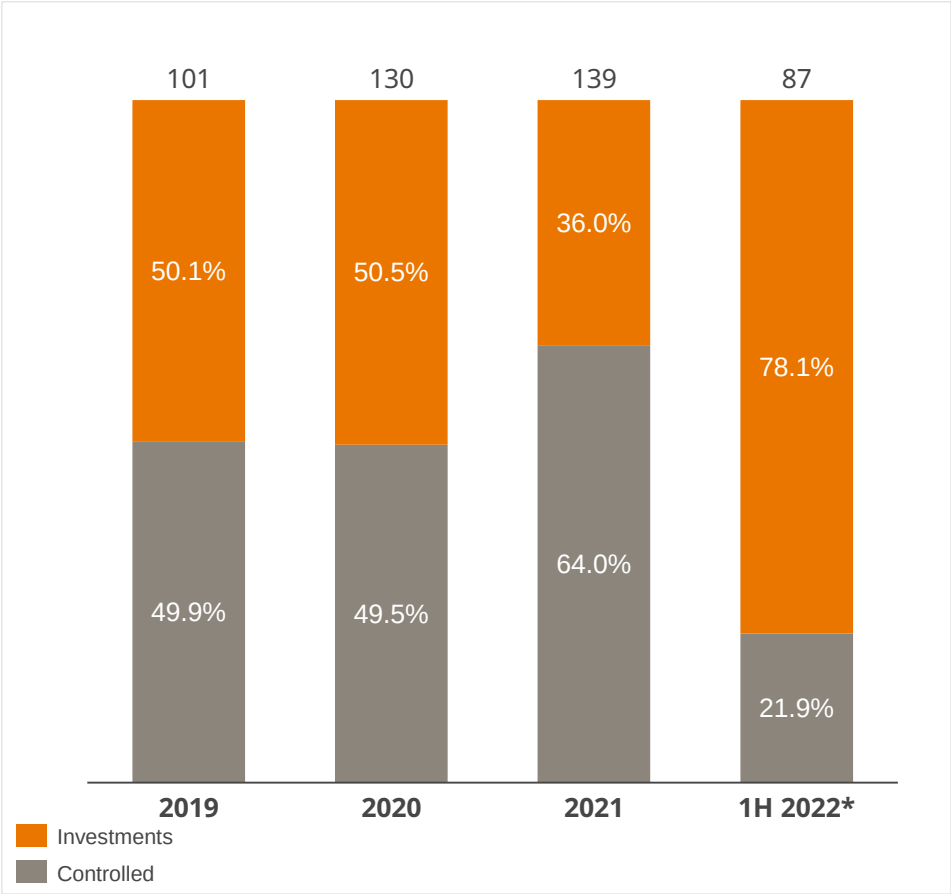
Cash Flow Statement for Continuing Operations (In KD Millions)

Agility has a healthy cash flow generation and will continue to reinvest in its businesses

Cash Flow Statement	1H 2022	1H 2021	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	71.8	65.6	*6.2*	*9%*
Changes in working capital	-42.1	-5.0	*-37.1*	*749%*
Other Items	-4.1	-2.6	*-1.5*	*56%*
Net Cash flow from operating activities	**25.7**	**58.1**	***-32.4***	***-56%***
CAPEX	-19.1	-28.2	*9.1*	*-32%*
Net Investments	-68.3	-32.9	*-35.3*	*107%*
Capex + Investments	**-87.4**	**-61.2**	***-26.2***	***43%***
Free Cash Flow	**-61.7**	**-3.1**	***-58.6***	***1879%***

Financial Metrics		
Conversion ratio (OCF/EBITDA)	36.2%	99.5%
CAPEX as % of Revenue	7.1%	12.8%

Capex and Investment Allocation



*1H 2022 includes KD 44 million for 19% in Menzies

Agility's controlled businesses

Focus on the intrinsic value of the business generating longer term growth in earnings to the group

Industry	Subsidiary	Ownership	Q2 2022 Performance	Revenue growth Q2 2022 vs Q2 2021
Industrial Real estate	Agility Logistics Parks	*(100%)*	• ALP is optimizing its existing land bank and adding to its supply of available land to meet customer demand. • Operations in Kuwait, Saudi Arabia and Africa have performed well, and ALP is looking at new markets for additional growth.	**2%**
Supply Chain Solutions	GLOBAL CLEARINGHOUSE SYSTEMS	*(61%)*	• The increase was driven by higher trade volumes and company growth initiatives. • GCS is pursuing opportunities to sustain future growth and diversify its sources of income.	**10.5%**
Supply Chain Solutions	TRISTAR	*(65%)*	• Performance is by strong performance of Maritime sector and Turnkey Fuel business.	**23.8%**
Airport Services	nas	*(100%)*	• The increase reflects the broad recovery in commercial aviation as flights, passengers and cargo volumes grew. • NAS created significant value from operations in some of its newer markets. • On August 4, Agility finalized its acquisition of UK-based John Menzies PLC and will combine Menzies with its NAS business to create a world leader in aviation services, operating in 58 countries. Menzies' financial performance will be consolidated with Agility's group financials starting from the acquisition date. The enterprise value of the acquisition was £763 million.	**40.1%**
Commercial real estate	UPAC UNITED PROJECTS CO. FOR AVIATION SERVICES I K.S.C.P	*(94%)*	• The increase was driven by a rebound in airport-related services and parking, following the phased reopening of Kuwait International Airport and relaxation of COVID requirements. • UPAC expects a gradual increase in airport traffic in 2022 and beyond. • Construction for Reem mall is almost complete and expected to open in 2022. • Carrefour, the anchor tenant, recently opened its doors at Reem mall.	**35.7%**

Q&A Session

