الكويت في 20 / 11 / 2022

السيد / حامد أحمد علي
الرئيس التنفيذي
سوق دبي المالي
دبي – الإمارات العربية المتحدة
تحية طيبة وبعد،،،

الموضوع : مؤتمر المحللين/المستثمرين- للربع الثالث 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 للربع الثالث من عام 2022 قد انعقد في تمام الساعة الثانية (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 17 نوفمبر 2022 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام و التقدير،،،

إدارة علاقات المستثمرين

P.O. Box 25418, Safat 13115 Kuwait
ص.ب 25418 الصفاة 13115 الكويت

شركة أجيليتي للمخازن العمومية

مؤتمر المحللين الهاتفي حول

نتائج الربع الثالث من عام 2022

الأحد 20 نوفمبر 2022

يرجى الإطلاع على محضر مؤتمر المحللين الهاتفي **لشركة أجيليتي**، الذي عقد يوم الخميس 17 نوفمبر 2022 في تمام الساعة 2:00 بعد الظهر بتوقيت الكويت، لمناقشة الأداء المالي للربع الثالث 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 الثالث من عام 2022. معي هنا اليوم السيد إيهاب عزيز، المدير المالي لشركة أجيليتي وفريق علاقات المستثمرين في أجيليتي. بدون مزيد من التأخير، سأقوم الآن بتحويل الاتصال إلى أوراد من فريق علاقات المستثمرين في شركة أجيليتي.

أوراد شكراً لك سيدهارث. مساء الخير ومرحباً بالجميع في البث التحليلي المباشر عبر شبكة الإنترنت لنتائج شركة أجيليتي المالية للربع الثالث من عام 2022. معنا اليوم، السيد إيهاب عزيز، المدير المالي للمجموعة الذي سيقدم لكم الأداء المالي والتشغيلي لشركة أجيليتي والتطورات الرئيسية التي حدثت خلال الربع الثالث من السنة. سنكون أكثر من سعداء للإجابة على أسئلتكم بعد العرض التقديمي. كما سنتلقى كافة اسئلتكم من خلال مربع الدردشة على شاشاتكم، برجاء كتابة سؤالكم في المربع وسنقوم بالرد عليه في نهاية الجلسة.
قبل أن نبدأ، أود أن أوجه عنايتكم إلى إشعار إخلاء المسؤولية الموجود في هذه الصفحة. حيث أن هذا العرض التقديمي قد يحتوي على بيانات تطلعية، لذا نرجو الإطلاع عليه للحظات، وبعد ذلك سأقوم بتحويل الاتصال إلى إيهاب. شكراً لكم. إيهاب معكم.

إيهاب مساء الخير وصباح الخير للجميع. سنبدأ العرض التقديمي بتحديث لبيانات الأعمال، ثم ننتقل إلى نظرة عامة على الشركة نقدم من بعدها إيضاحات بشأن الأرقام. وبعد ذلك، سنفتح المجال للأسئلة والأجوبة. لذا نأمل أن يكون المؤتمر قصيراً وفعالاً.
لقد كنا مشغولين للغاية خلال الفترة السابقة بإعادة تنظيم محفظة أعمالنا وإعادة تركيز الشركة بشكل أساسي. كما تعلمون، قمنا ببيع نشاطنا للخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة إلى شركة DSV مقابل حوالي 8% وقد اصبحت الآن حوالي 8.8% من أسهم DSV بعد استبعاد أسهم الخزينة، وقد تلا ذلك إتمامنا لصفقة الاستحواذ على شركة جون مينزيز لخدمات الطيران، والتي تمت في أغسطس من هذا العام.

إتمامنا لصفقة بيع شركتنا للخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة مقابل تملك أسهم في DSV تم خلال شهر أغسطس من العام 2021 الماضي، وإتمامنا لصفقة مينزيز تم خلال شهر أغسطس من العام الحالي 2022، وقد كنا مشغولين للغاية بذلك، وأعتقد إنها كانت أوقاتاً صعبة ومثيرة للغاية. آمل أن كل الجهود ستضع الشركة على مسار جديد من مسيرة نموها.

نحن متحمسون للغاية بشأن مينزيز والإمكانيات التي توفرها لنا. إنها شركة صلبة جداً في صناعة مجزأة للغاية. تضم مينزيز اليوم حوالي 35,000 موظف وتعمل في 254 مطاراً في 58 دولة. لذلك، فهي شركة عالمية حقاً وتوفر لنا منصة يمكننا الإضافة اليها، لنقل مينزيز إلى المستوى التالي ولنكون رائداً بلا منافس في هذا المجال. وأيضاً، خلال هذا الربع، أتممنا صفقة أخرى تتعلق بشركة ترايستار التي

استحوذت على 51% من HG Storage، والتي كانت مشروعاً مشتركاً بين HNA و Glencore حيث استحوذنا على حصة HNA. لذلك، أصبحنا شريكاً بنسبة 51% مع شركة Glencore في هذا الأصل. هذه الصفقة، التي بلغت قيمتها حوالي 215 مليون دولار أمريكي، تمنحنا سعة تخزين للوقود كبيرة في مناطق جغرافية متعددة، مما يعزز موقع شركة ترايستار. وتجدر الإشارة ايضاً إلى أننا أعدنا تمويل الدين بسبب الاستحواذ على مينزيز وهناك صفحة لاحقة في هذا العرض التقديمي حول ملف التمويل الخاص بنا وكيف يبدو اليوم بعد الصفقة. أعتقد أنه موضوع مهم نحتاج إلى مناقشته وتناوله.

إذاً، هذه هي الأحداث الرئيسية خلال ذلك الربع. فيما يتعلق بشركة مينزيز، فهي ستكون واحدة من أكبر الشركات داخل مجموعتنا. وبما أن هيكل أعمال أجيليتي - كما تعلمون - ينقسم إلى مجموعتين الشركات الخاضعة للسيطرة والاستثمارات، وستكون مينزيز ضمن الشركات الخاضعة للسيطرة وستكون الشركة الأكبر فيها مستقبلاً حيث ستساهم بحوالى 40% من الإيرادات و35% من الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. كما سبق وذكرنا، قمنا بدمج أعمال ناشيونال لخدمات الطيران – ناس مع مينزيز. والآن عندما نقول مجموعة مينزيز، يتضمن ذلك ناس ومينزيز وليس فقط جون مينزيز التي استحوذنا عليها من سوق المملكة المتحدة، فبعد الانتهاء من عملية الدمج أطلقنا اسم مينزيز لخدمات الطيران على الشركة المدمجة، وستعمل الشركتين تحت علامة مينزيز لخدمات الطيران على مستوى العالم وأصبحت ناس الآن في الغالب هي عمليات مينزيز في الشرق الأوسط وأفريقيا لغرض التكامل.

ما هي قيمة مينزيز بالنسبة لنا؟ هي بالتأكيد توفر أصولاً جيدة جداً من الناحية المالية والاستراتيجية، ولكن الأهم من ذلك أنها تمنحنا منصة لمواصلة نمو الأعمال في هذا المجال. وهذه الصناعة مجزأة تماماً وهناك مجال كبير للتوسع والاستحواذ على شركات صغيرة ومتوسطة الحجم وحتى عمليات اندماج واستحواذ كبيرة، وذلك من المفترض أن يخلق قيمة في السنوات الثلاث إلى الخمس المقبلة. لذلك، نحن متفائلون جداً بشأن مينزيز ومتفائلون بالمستقبل ومتفائلون بشأن القيمة التي يجب أن يجلبها ذلك لمساهمينا.

وبالانتقال إلى المجموعة المالية، مرة أخرى، ونظراً للتغييرات التي حدثت خلال عامين، أصبحت أجيليتي اليوم شركة مختلفة تماماً عما كانت عليه سابقاً وخلال فترة زمنية قصيرة للغاية نظراً لحجم المعاملات والتغيرات والأحداث التي شهدتها. نتيجة لذلك، تتغير الأرقام باستمرار - وكما تعلمون - في الفترات السابقة، كنا نعرض بيانات الكيانات الخاضعة للسيطرة بدون الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة وبدون مينزيز. والآن بعد أن استحوذنا على مينزيز في أغسطس، تعين علينا إدراج نتائج شهري أغسطس وسبتمبر في هذا الربع، وبعد ذلك سيكون لدينا الأشهر الثلاثة المتبقية من العام، ثم ندخل العام التالي، حيث ستكون سنة الأساس مختلفة. وهناك العديد من التغييرات في الأرقام، ولهذا السبب نحاول تقسيم الأرقام قدر الإمكان لمنحكم رؤية أوسع عن ذلك. لكن هناك ضوضاء في الأرقام لا يمكننا تجنبها.

بالنسبة إلى بيانات الربع الثالث، فإن الإيرادات بدون جون مينزيز، قد زادت بنسبة 34%. وهذا مرة أخرى، دليل على مدى استمرار التعافي بعد فيروس كورونا، وهو تعافي مستمر بشكل جيد. ومع مينزيز، كانت الزيادة في الإيرادات حوالي 106%. وفيما يتعلق بصافي الإيرادات للربع، فقد ارتفع بنسبة 11% باستثناء مينزيز وحوالي 126% مع مينزيز. وقد نمت الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بدون مينزيز بنسبة 21% للربع ومع مينزيز بلغت حوالي 57%. مرة أخرى، ارتفع صافي الربح بنسبة 28% و 48% مع مينزيز، ولذلك، أود أن أقول إنه كان ربعاً جيداً للغاية في بيئة بالغة الصعوبة. إننا نأمل أن نواصل التقدم والزخم الإيجابي. لكن مرة أخرى، نحن نواجه تغيرات كبيرة لايمكن التنبؤ بها في السوق بسبب أسعار الفائدة، والتضخم، والبيئة الجيوسياسية. لذلك، نحن نبحر في أوقات صعبة للغاية. لكنني أعتقد أننا يجب أن نكون قادرين على اجتياز ذلك قدر الإمكان نظراً لقاعدتنا القوية وأدائنا القوي والكيانات القوية التي نمتلكها.

وفيما يتعلق بالأشهر التسعة الأولى، مرة أخرى، كانت قوية جداً عاماً بعد عام، في جميع المجالات، وبمختلف المقاييس وعبر الكيانات المختلفة أيضاً. حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 27% وهي نسبة جيدة للغاية وبلغت مع مينزيز حوالى 53%. وارتفعت صافي الإيرادات 16%، وارتفعت الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 21%، وذلك يتطابق إلى حد كبير مع أداء الربع الثالث. ومن ثم، ارتفع صافي الربح بنسبة 57%. علماً أن الأرقام تتضمن التكاليف الخاصة بعمليات الاستحواذ. لذا مرة أخرى، بمجرد أن نستقر بعد الاستحواذ، وهو ما نحن عليه حالياً، ونأمل أن نكون أكثر استقراراً في المستقبل، فإنه وفي الأرباع المقبلة سنبدأ برؤية قوة الكسب الحقيقية للشركة، ونحن متفائلون بهذا الشأن.

هذه الصفحة لتذكيركم كيف ننظر إلى الشركة وكيف يجب أن ينظر السوق إليها، لأنه لا يمكنكم اليوم إلقاء نظرة على قوة الربح وربحية السهم للشركة بشكل مجرد وتكوين الرأي حول الشركة من خلال هذه الأرقام فقط، وسبب ذلك أنه قد تم تصنيف جزء كبير جداً من شركتنا اليوم على أنه استثمارات، وهو ما لم يكن لدينا في الماضي. كان لدينا البعض من الاستثمارات، ولكن ليس بنفس الأهمية، كما هو الحال بعد صفقة DSV. لذلك، حاولنا أن نقدم لكم تقسيماً بين الشركات الخاضعة للسيطرة، والتي أثرت على قوة أرباح الشركة وبين الاستثمارات.
وفيما يتعلق بالشركات الخاضعة للسيطرة، والتي أصبحت مينزيز الآن جزءاً منها - ونوضح أن أرقام السنوات 2019 و 2020 و 2021 هي أرقام 12 شهراً لكل منها - وأن الأرقام للعام الحالي 2022 هو حتى الآن، أي تسعة أشهر فقط. ويمكنكم رؤية أننا خلال في التسعة أشهر وصلنا تقريباً إلى الأداء السنوي للسنوات السابقة. لقد عدنا تقريباً إلى أرقام ما قبل كوفيد، بالطبع باستثناء بيانات الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة التي لم يعد يتم الإبلاغ عنها في هذه البيانات. لذلك، يمكنكم رؤية أننا أحرزنا تقدماً جيداً للغاية، ونأمل أن تتجاوز أرقام 2022 أرقام عام 2019. وهذا لا يأتي فقط من مينزيز، بل يأتي من جميع الكيانات التي تتعافى وتحقق نمواً قوياً عاماً بعد عام، حيث أن الانتعاش بعد كوفيد يسير بشكل جيد للغاية. بحلول نهاية العام، سوف يكون قد انقضى على استحواذنا على مينزيز قرابة خمسة أشهر

ومرة أخرى، لن يكون تأثيرها ممتداً على كامل العام. سنحاول أن نقدم لكم بعض الإرشادات في نهاية العام بمجرد أن ننتهي من عملية التكامل بعد الدمج ونحاول إيضاحها. عملية التكامل بعد الاندماج تسير على ما يرام والفريق يعمل بشكل جيد للغاية. لكن أعتقد أننا بحاجة إلى بعض الوقت للحصول على رؤية أفضل للأرقام وبخاصة الأرقام المجمعة مع ناس وسنقوم بإبلاغكم بما نستطيع. قد نقوم أيضاً بالإبلاغ عن مجموعة مينزيز بما في ذلك ناس ككيان منفصل ضمن تقارير القطاعات الخاصة بنا. لذلك، نأمل بحلول نهاية العام أن يكون لديكم رؤية أفضل. لكن النقطة الأساسية هنا هي أننا نتعافى من كوفيد وأن أرقامنا بحلول نهاية العام، يجب أن تتجاوز أرقام الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وكذلك الأرباح قبل الفوائد والضرائب التي سجلت عام 2019. وبالطبع، يمكنكم رؤية أن صافي الدين قد زاد بالنسبة لهذا الجزء، فصافي الدين هو شيء نحتسبه داخلياً، ولم يتم القيام بتدقيقه، ولكن ذلك أفضل تقدير لدينا لمقدار الديون المخصصة لشركاتنا الخاضعة للسيطرة مقابل استثماراتنا. ويمكنكم رؤية أن صافي الدين قد ارتفع وهذا يرجع في المقام الأول إلى استحواذنا على مينزيز وإلى استحواذ ترايستار على HG Storage التي تحدثنا عنها سابقاً.

من ناحية الاستثمارات، فإن العامل المهيمن والاستثمار الأكبر هو بالتأكيد DSV. وكما تعلمون، كانت الأسواق تنخفض بسبب ارتفاع أسعار الفائدة والتضخم وبسبب الوضع الجيوسياسي في أوكرانيا. ونتيجة لذلك، تراجع سعر سهم DSV أيضاً مع السوق، ونحن نعتقد أن هذا انخفاض مؤقت. كذلك نحن نعتقد أن القيمة الحقيقية لـ DSV أعلى بكثير، وأن وجهة نظر المحللين (DSV مغطاة جيداً من قبل البنوك الدولية)، هي في الواقع أعلى بكثير مما هي عليه اليوم.

داخلياً لدينا وجهات نظرنا، حيث نرى أن الأرقام والأداء حتى الآن كانا قويين للغاية. ونعتقد أنه بمجرد أن يستوعب السوق تغيرات أسعار الفائدة ويستقر، وبمجرد أن يبدأ المستثمرون في النظر إلى الأرباح، أعتقد أن DSV يجب أن تتفوق نسبياً على السوق وعلى أقرانها نظراً لأدائها القوي جداً.

ليس لدينا شك في قدراتهم على الأداء والتنفيذ. لكن السوق انخفض وتراجع سعر سهم DSV معه. وأعتقد أن هذا هو السبب في اعتمادنا المعالجة المحاسبية لـ DSV كتغيير في حقوق الملكية، لأننا لم نرغب في أن ينعكس تقلب سعر السهم صعوداً وهبوطاً ضمن بيان الدخل، وكما ترون، تبلغ القيمة الإجمالية لهذا القطاع حوالي 1.2 مليار دينار كويتي. هذا هو أفضل تقدير لدينا. فهناك استثمارات مدرجة، وطريقة تقيمها مباشرة. وبالنسبة لقيمة الاستثمارات غير المسعّرة نحاول استخدام طرق مختلفة للتوصل إلى قيمتها العادلة. القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات تبلغ نحو 1.2 مليار دينار كويتي. ومن ثم فإن تقديرنا هو أن هناك حوالي 283 مليون دينار كويتي من الديون المخصصة لهذا القطاع، وهذا يعطينا صافي قيمة الأصول من هذا القطاع بحوالي 879 مليون دينار كويتي.

مرة أخرى، فيما يتعلق بالبيانات المالية حسب قطاع الأعمال، ونظراً لأن المعالجة المحاسبية لبعض الاستثمارات تخلق بعض الضوضاء حول الأرباح والخسائر لدينا، فإننا نحاول تقسيم ذلك بين بيانات

الشركات الخاضعة للسيطرة، حتى تتمكن من رؤية قوة الكسب المتكررة لها، مقابل الضوضاء والتقلبات التي تنشأ عن قطاع الاستثمارات. ومن ثم فإن الأرقام الموحدة هي ما نبلغ عنه. وكما ترون، فإن الأعمال الخاضعة للسيطرة تؤدي في الواقع أداءً أفضل بكثير من قطاع الاستثمار لأننا قمنا بإعادة تقييم بعض الاستثمارات وتسجيل ذلك في ميزانيتنا العمومية وفي بيان الأرباح والخسائر.

والآن ننتقل مرة أخرى إلى الميزانية العمومية. العنصر الأكثر بروزاً هو بالتأكيد الانخفاض في حقوق الملكية، ويمكنكم رؤية انخفاضاً كبيراً في حقوق الملكية، وهذا في المقام الأول تأثير الانخفاض في سعر سهم DSV الذي سببه عاملان، إحداها هي العملة لأنها كانت بعملة الكورونا الدنماركية وانخفضت قيمة الكورونا الدنماركية مقابل الدولار، وعليه انخفضت مقابل الدينار الكويتي. إذن، لدينا، جزء من ذلك يتعلق بالعملة، والجزئية الثانية هي انخفاض سعر السهم. الشيء الآخر الجدير بالذكر هو أنه إذا نظرتم إلى أصولنا الآن، فإن ما يقرب من ثلث الأصول موجود في القطاع الغير خاضع للسيطرة، وثلثاها في الشركات الخاضعة للسيطرة. وهذه بسبب انخفاض في سعر سهم DSV، ولكن أيضاً بسبب الاستحواذ على مينزيز، مما زاد من أصولنا في القطاع الخاضع للسيطرة.

أعتقد أنه من المهم تسليط الضوء على الدين لأن الدين زاد بشكل كبير بسبب الاستحواذ. لذلك، نحاول تقسيمه لتوضيح سبب زيادة الديون. لذلك، تشاهدون في الجانب الأيمن. كان لدينا صافي الدين في الربع الثالث من عام 2021 بقيمة 305 مليون دينار كويتي. يمكنكم رؤية أن غالبية الزيادة من 305 مليون دينار كويتي إلى 795 مليون دينار كويتي ترجع بشكل أساسي إلى عمليات الاستحواذ. وأنتم تعلمون، مينزيز، و HG Storage، وكان لدينا أيضاً بعض النفقات الرأسمالية ثم بعض الاستثمار في رأس المال العامل، في الغالب في ترايستار، ثم أنفقنا 57 مليون دينار كويتي في استثمارات أخرى.

ولكن يمكنكم رؤية أن الدافع الرئيسي، والعامل الأكبر للزيادة في صافي الدين هو عمليات الاستحواذ التي تمت على مدار الإثني عشر شهراً الماضية لأن هذا مقارنة بالربع الثالث من عام 2021. على الجانب الأيسر، كما قلت، قمنا بإعادة تمويل جميع ديوننا وأريد أن أوضح أن الصورة على الجانب الأيسر هي الديون التي لدينا على مستوى الشركة الأم، وهي غالبية الديون. توجد ديون أخرى على مستويات الشركات التابعة وهي ديون محددة لشركة تابعة وتتم إدارتها داخل الشركات التابعة وليس لها حق الرجوع على الشركة.

نعم، نقوم بتوحيد إجمالي الديون، ولكن هذا في الغالب على مستوى الشركات التابعة. الدين الرئيسي الذي لدينا هو على مستوى الشركة الأم، وهو 710 مليون دينار كويتي. يمكنكم رؤية أن ثلث قيمة هذا الدين هو باليورو مما يجذب سعر فائدة أقل في بيئة اليوم، والثلثين بالدولار الأمريكي. وبالنظر أيضاً إلى الأصول التي نمتلكها والتي تمثل قوة الكسب لدينا فهي تأتي من الدولار وعملات أخرى مرتبطة بالدولار. إذاً لدينا ثلثان بالدولار. وأيضاً، من حيث الاستحقاق، قمنا بإعادة تمويل الدين بالكامل وكما ترون، فإن سلّم الاستحقاقات هو كالتالي، على وجه التقريب: الثلث سيكون مستحقاً في عام 2025، والثلث في

عام 2027 تقريباً، والثلث في عام 2028. لذلك، نحن مرتاحون تماماً لعناصر محفظة الديون اليوم، على الرغم من أننا لسنا مرتاحين جداً لمستوى الدين بشكل عام، ونحن نعمل بالفعل على خفضه. لكني أعتقد أننا مرتاحون لملف الديون والعملة التي لدينا حتى اليوم.

التدفق النقدي صاخب للغاية بسبب عمليات الاستحواذ وبسبب إلغاء التوحيد العام الماضي. لذا، وكما ترون، هناك تغيّراً بلغ حوالي 60 مليون دينار كويتي في رأس المال العامل. كانت تلك حركة سلبية. هذا بسبب التعافي من جائحة كوفيد. حيث ارتفعت مستويات الإيرادات، وبالتالي زاد صافي رأس المال العامل. وأيضاً في ترايستار، كان لديهم عدد من المشاريع التي تتطلب بعض الاستثمار في صافي رأس المال العامل ونعتقد أنه تحت السيطرة بشكل جيد. أعتقد أن هذا ما يستحق الذكر هنا. ربما يكون الباقي محاسبياً، ويتم تصنيف الأرقام بشكل مختلف لأسباب محاسبية. لكن بشكل عام، يمكنكم إلقاء نظرة على الرسم البياني على اليمين ورؤية أن الجزء الأكبر من استثماراتنا والنفقات الرأسمالية خلال الأشهر التسعة الأولى كان في قطاع الأعمال الخاضعة للسيطرة.

هذه صفحة شاملة تعرض الكيانات المختلفة داخل الكيانات الخاضعة للسيطرة وكما ترون، فقد أظهرت جميع الكيانات نمواً جيداً عاماً تلو الآخر، حيث سجلت ترايستار نمواً هائلاً بلغ 45%. وبلغت نسبة النمو السنوي لشركة مينزيز 29%. وهذا نمو قوي للغاية. بلغت نسبة نمو إيرادات أجيليتي للمجمعات اللوجستية 6% ونحن لا نتوقع وصول معدل هذا النمو إلى رقم مزدوج لأنها أعمال ناضجة بشكل جيد وتنتج كماً كبيراً من التدفقات النقدية، مع العلم بأن شركتي أجيليتي للمجمعات اللوجستية وجلوبال كليرنجهاوس سستمز هما في مرحلة متقدمة من النضج ولذلك لا نتوقع أن يكون نموهما بأرقام مزدوجة. ولكن هناك شركات أخرى رئيسية تنمو بمعدل أعلى بكثير.

هذه مجرد قائمة بجميع الاستثمارات المسعرة وغير المسعرة لدينا، وهذا لمعلوماتكم. DSV شركة مدرجة ويمكنكم رؤية جميع المعلومات ذات الصلة، وبالتالي لا نريد تكرار كل شيء هنا. أعتقد أن هذا كل شيء بخصوص هذا الموضوع.

سوف أتلقى الأسئلة الآن ثم ربما يمكننا أن نختتم بعد ذلك.

مدير الجلسة: شكراً لك سيد إيهاب. كتذكير، إذا رغبتم في طرح سؤال اليوم، يرجى استخدام مربع الدردشة للأسئلة والأجوبة والموجود بالأعلى.

إيهاب: حسناً. يبدو أنه ليس لدينا العديد من الاسئلة. واعتقد أنه بإمكاننا اختتام المؤتمر التحليلي. شكراً جزيلاً لكم.

Agility Earnings Call Presentation

Third Quarter and Nine Months 2022

November 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. Business Update
2. Company Overview
3. Group Financial Performance
4. Q&A

Q3 Business Update

Focused on value investing and executing on our growth strategy for controlled businesses in established sectors

Key Events

- Completed the acquisition of John Menzies in August for an equity value of £571 million.

  The combined company will operate as **Menzies Aviation** and will be the world's largest aviation services company by number of countries and second largest by number of airports served.

  Menzies Aviation will provide air cargo services, fuel services and ground services at airports on six continents.

  The new company will have approximately 35,000 employees and operations at 254 airports in 58 countries, handling 600k aircraft turns, 2 million tonnes of air cargo and 2.5 million fueling turns per year.

- **Tristar** completed the 51% acquisition of HG Storage International Limited ("**HGSI**").

  HGSI is a joint venture between HNA and Glencore Group Funding Limited, a wholly owned subsidiary of Glencore Plc ("**Glencore**")

  Through this deal, Tristar will acquire a majority holding in a well-diversified portfolio of oil storage, distribution and retail assets owned by HGSI, comprising 8 operating assets across 4 key regions: Europe, the Americas, Middle East and Africa.

  The transaction, valued at USD 215 million, will add in excess of 3 million cubic meters of fuel storage capacity to the Tristar portfolio and extend the company's global presence to 29 countries across the globe.



Completed financing facility to fund future growth

Transaction Completion

Completion

Finalized the acquisition of 100% of UK-based John Menzies PLC on 4 August 2022 and combined the business with National Aviation Services (NAS). The combination will be operating as **Menzies Aviation** to create a world leader in aviation and unlock greater value together.

Accounting treatment

Menzies Aviation will now be part of Agility's controlled businesses.

This deal creates the largest owned and operated – "controlled" – business in Agility's portfolio by revenue, headcount, and global presence. On an annualized basis Menzies Aviation (the combined entity) is expected to contribute more than 40% of Agility's revenues and more than 35% of EBITDA.

Platform for growth

Create a business leader with scale and global reach to be a serious contender in the ground handling industry and position itself as a leading player globally.

Menzies aviation is focused on creating value through driving cost and commercial synergies and by building a competitive advantage through its brand name service offerings and geographic presence.

Today's aviation platform gives Agility the ability to create a strong growth platform for bolt-on or sizeable M&A . The Ground Handling sector is expected to witness a rebound in the medium to longer term.

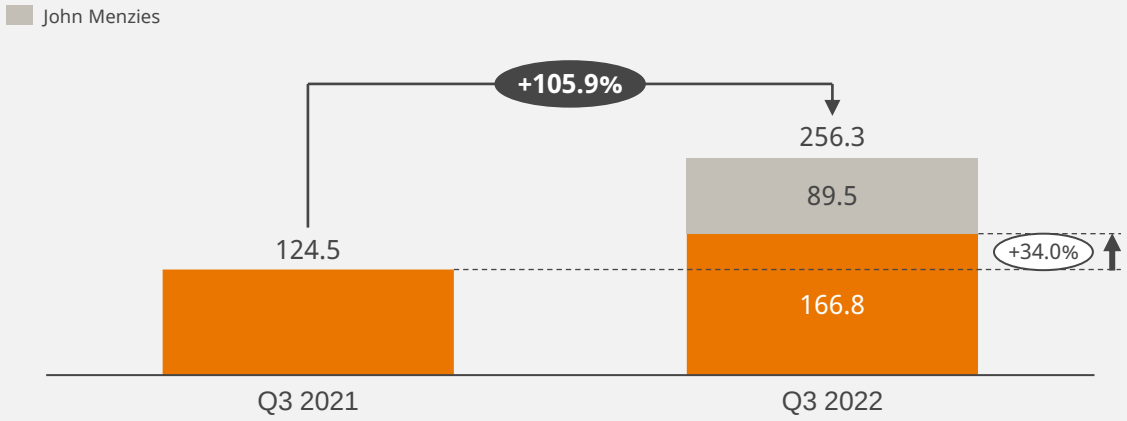
Group Financial Performance

Financial Highlights Q3 and 9M 2022

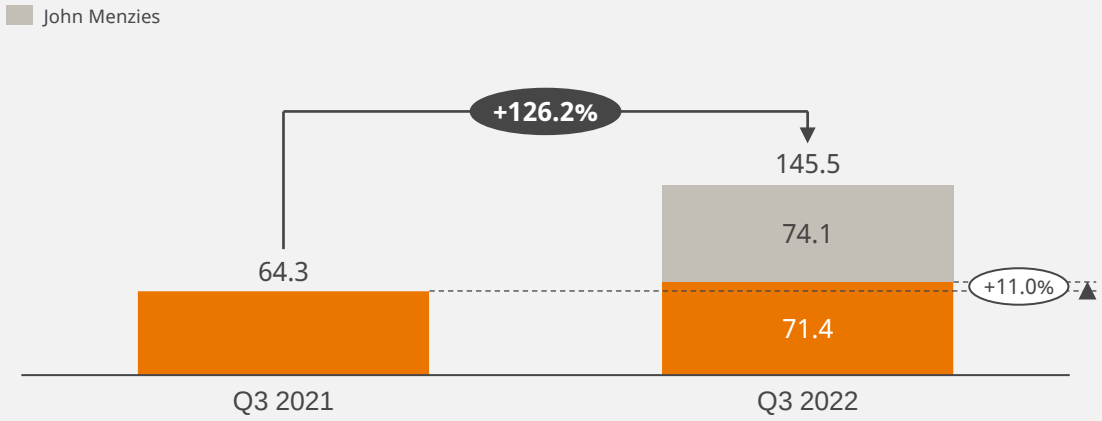
Agility Income Statement – Q3 2022 (KD Mln)

Healthy growth in organic and inorganic portfolio of businesses

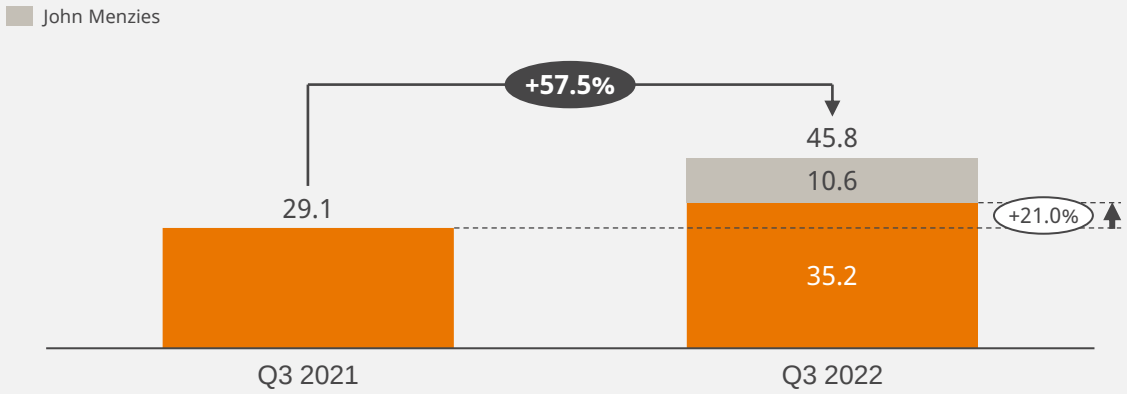
Revenue



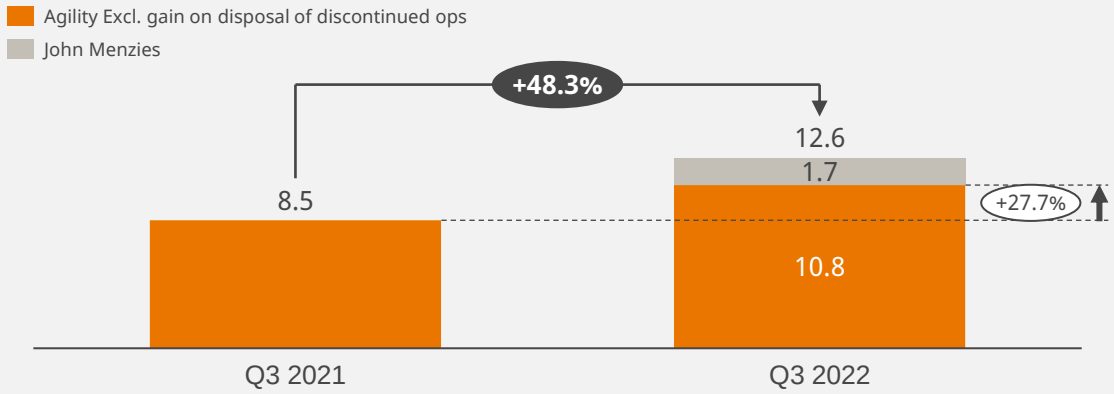
Net Revenue



EBITDA



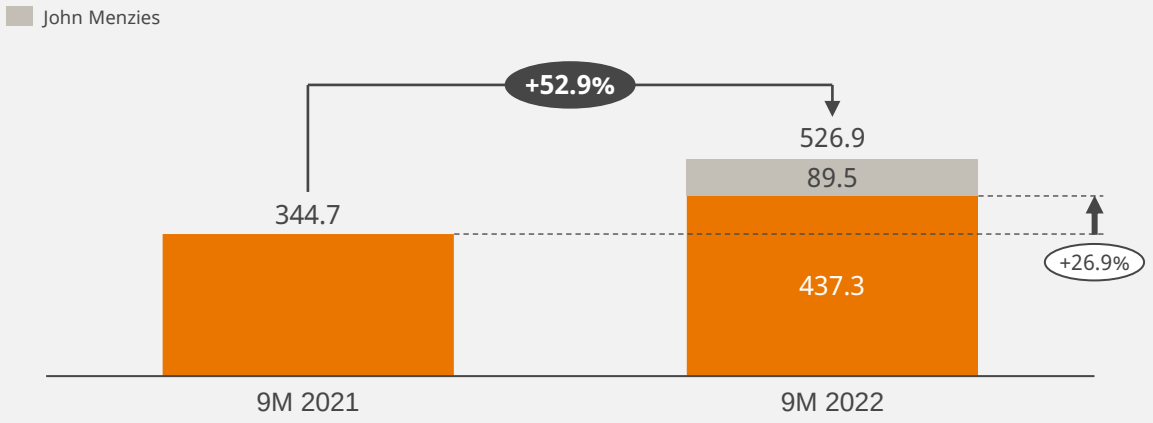
Net Profit



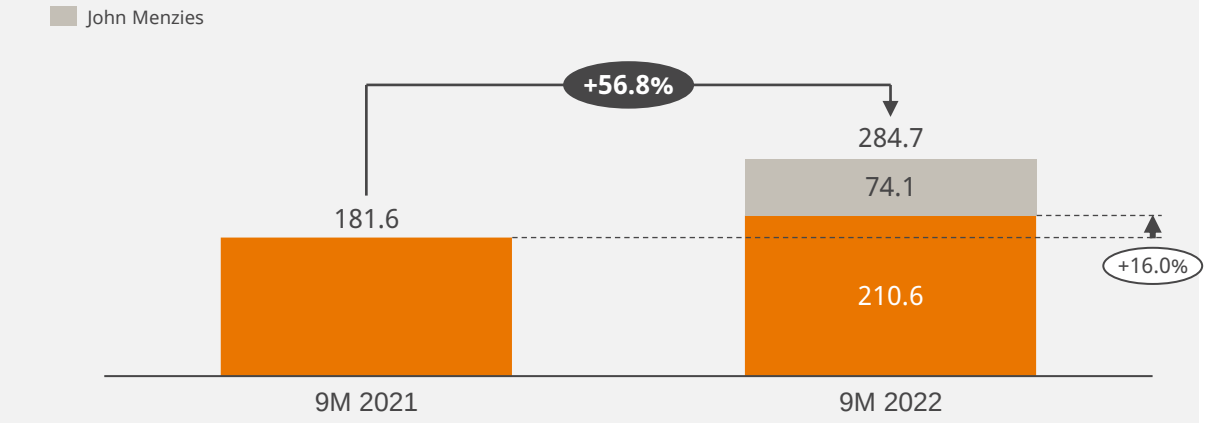
Agility Income Statement – 9M 2022 (KD Mln)

Solid performance and growth YTD across all businesses

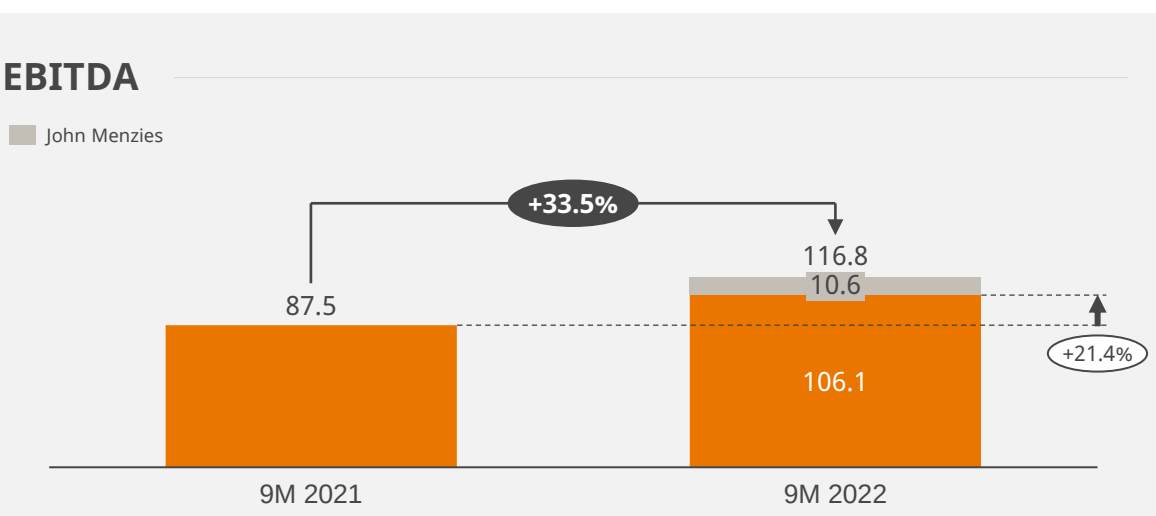
Revenue



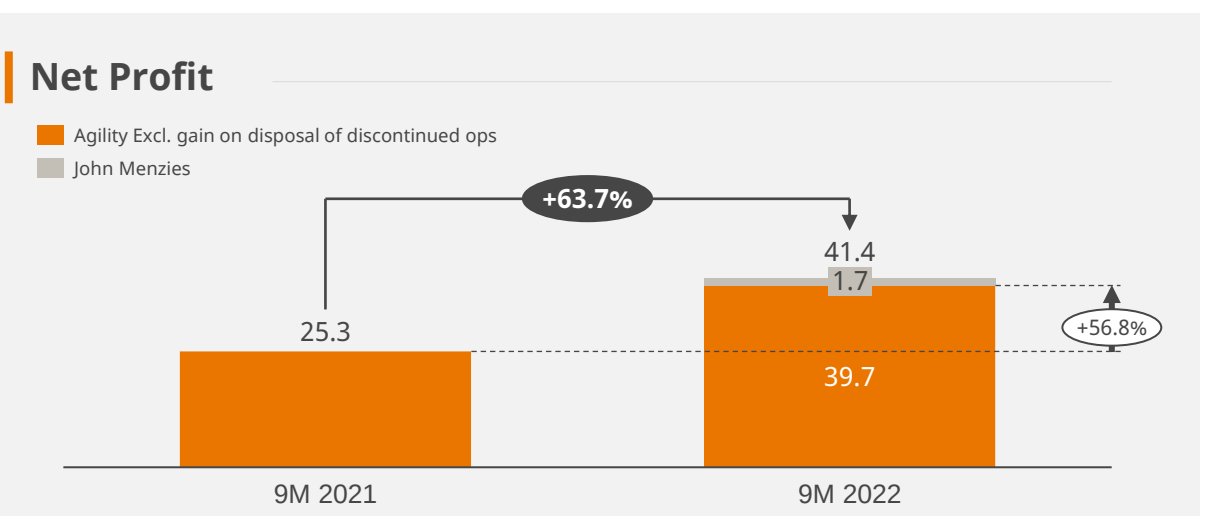
Net Revenue



EBITDA



Net Profit



A strong portfolio of controlled businesses and minority investments

We are actively managing our controlled businesses to deliver growth while being a long-term strategic investor in our minority investments targeting high-growth and returns

Controlled Businesses

Agility | LOGISTICS PARKS

TRISTAR

GLOBAL CLEARINGHOUSE SYSTEMS

MENZIES AVIATION

UPAC UNITED PROJECTS CO. FOR AVIATION SERVICES

GCC SERVICES Home Away From Home

SHIPA

Agility Defense & Government Services

MRC

ICS Inspection & Control Services Ltd.

LABCO

Others

Mln KD	2019	2020	2021	9M 2022
Gross Revenue	455	398	486	526
EBITDA	135	93	125	123
EBITDA margin	*30%*	*23%*	*26%*	*23%*
EBIT	104	58	86	88
ND*	74	101	80	512
Lease Obligations	79	98	103	168

Investments (minority stake)

Listed

DSV

NREC

GWC

HYLIION

SWVL

Non-Listed

RM Reem Mall

TVP SOLAR

zid

frete.com

Vdezi

EUNIMART

ExpandCart

VOLTA TRUCKS

Bread

Value of Quoted Investments (Q3 2022)	Value of Unquoted Investments (Q3 2022)	Total
KD 786 Mln	KD 376 Mln	KD 1.2 Bln
Less Debt		KD 283 Mln
NAV		**KD 879 Mln**

* ND doesn't include lease obligations

Agility Reported Income Statement - YTD

EBITDA reflects mostly the controlled businesses segments performance, and the investment segment is mainly accounted for as per IFRS9

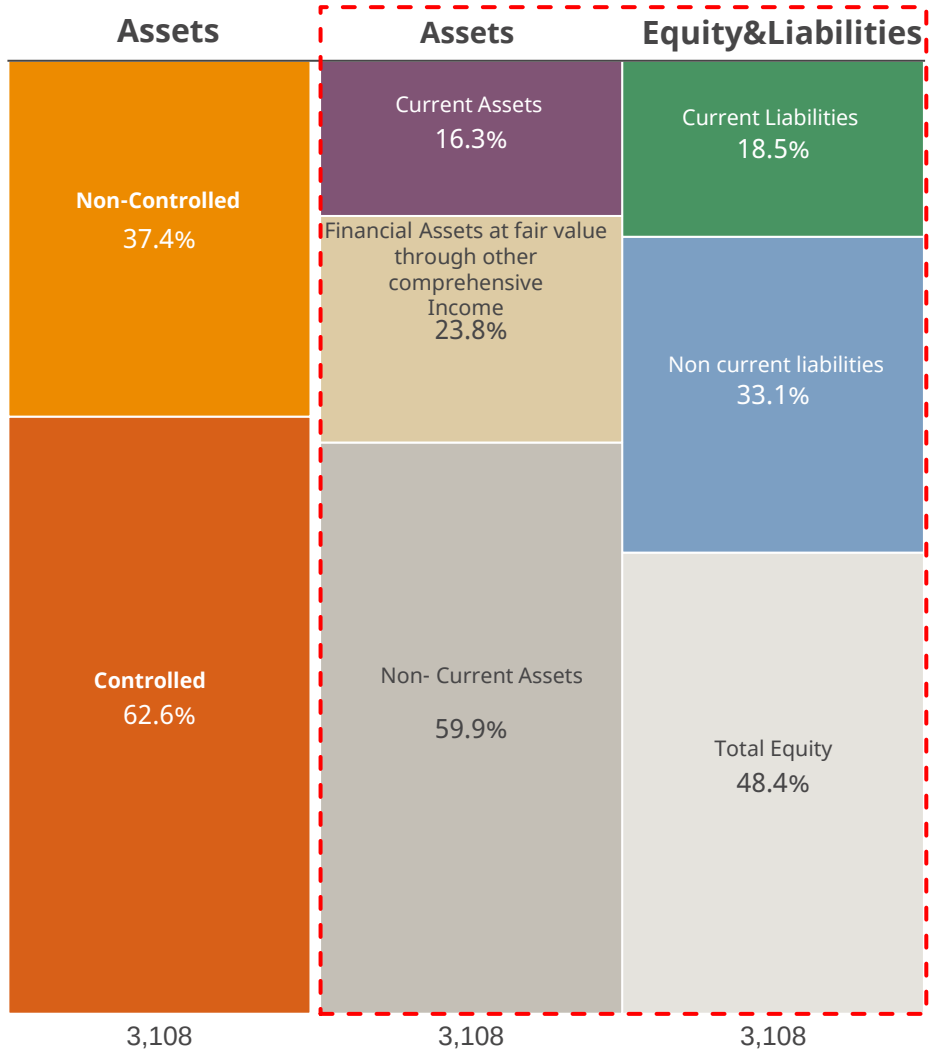
	Controlled			Investments			Consolidated		
KD Mln	9M 2022	9M 2021	%	9M 2022	9M 2021	%	9M 2022	9M 2021	%
Revenue	**526.9**	344.7	52.9%	**-**	-	-	**526.9**	344.7	52.9%
Net Revenue	**284.7**	181.6	56.8%	**-**	-	-	**284.7**	181.6	56.8%
EBITDA	**123.5**	97.8	26.2%	**(6.7)**	(10.3)	35%	**116.8**	87.5	33.5%
EBIT	**88.6**	70.0	26.6%	**(6.7)**	(10.3)	35%	**82.0**	59.7	37.3%

Balance Sheet (KD Mln)

Strong Asset and Equity base to support our future growth plan

Balance sheet	9M 2022	9M 2021	Variance	%
Current assets	506.7	288.0	*218.7*	*75.9%*
Non-Current assets	2,601.5	2,668.1	*(66.6)*	*(-2.5%)*
Total assets	**3,108.2**	**2,956.1**	*152.1*	*5.1%*
Current liabilities	574.2	366.7	*207.5*	*56.5%*
Non-current liabilities	1,030.1	489.2	*541.0*	*110.6%*
Total liabilities	**1,604.4**	**855.9**	*748.5*	*87.5%*
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	**1,380.3**	**2,059.6**	**(679.3)**	**(33.%)**

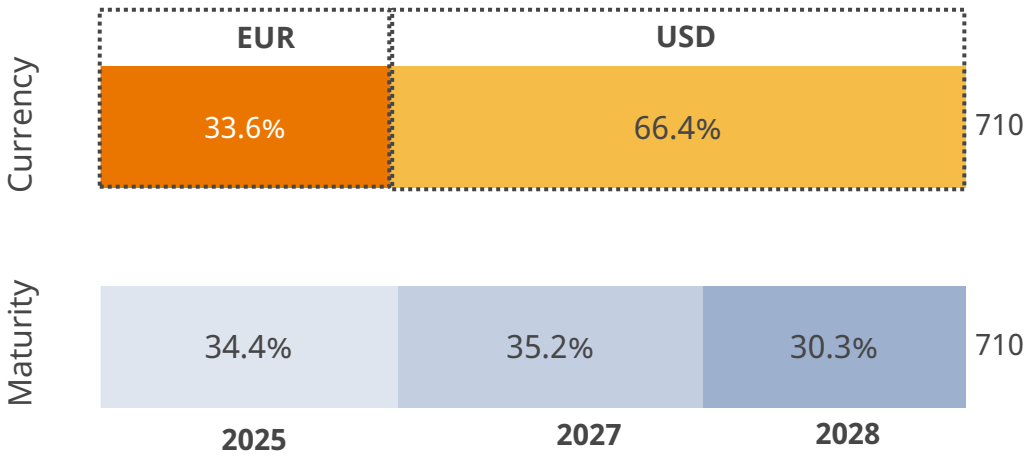
Balance Sheet reflects acquisitions undertaken in Q3



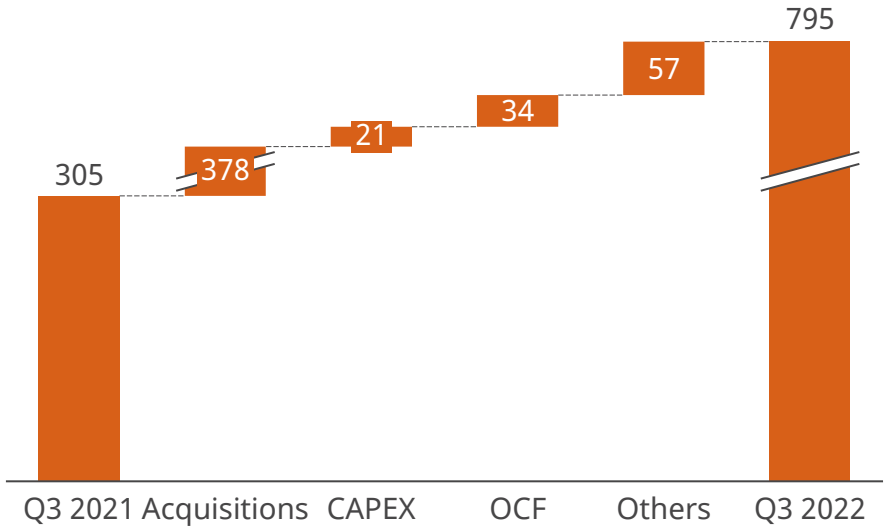
Liquidity Profile (KD Mln)

Refinanced and increased credit facilities with medium to long term maturities

Corporate Debt Profile



Group Net Debt Bridge



- Agility has refinanced and increased its credit facility through local, regional and international banks to fund its growth plans including the financing of the John Menzies plc acquisition.
- The maturity of Agility's corporate debt facilities range between 3 to 6 years, mostly with extension options.
- Agility over the years has maintained a low ND/EBITDA ratio.

Cash Flow Statement for Continuing Operations (In KD Millions)

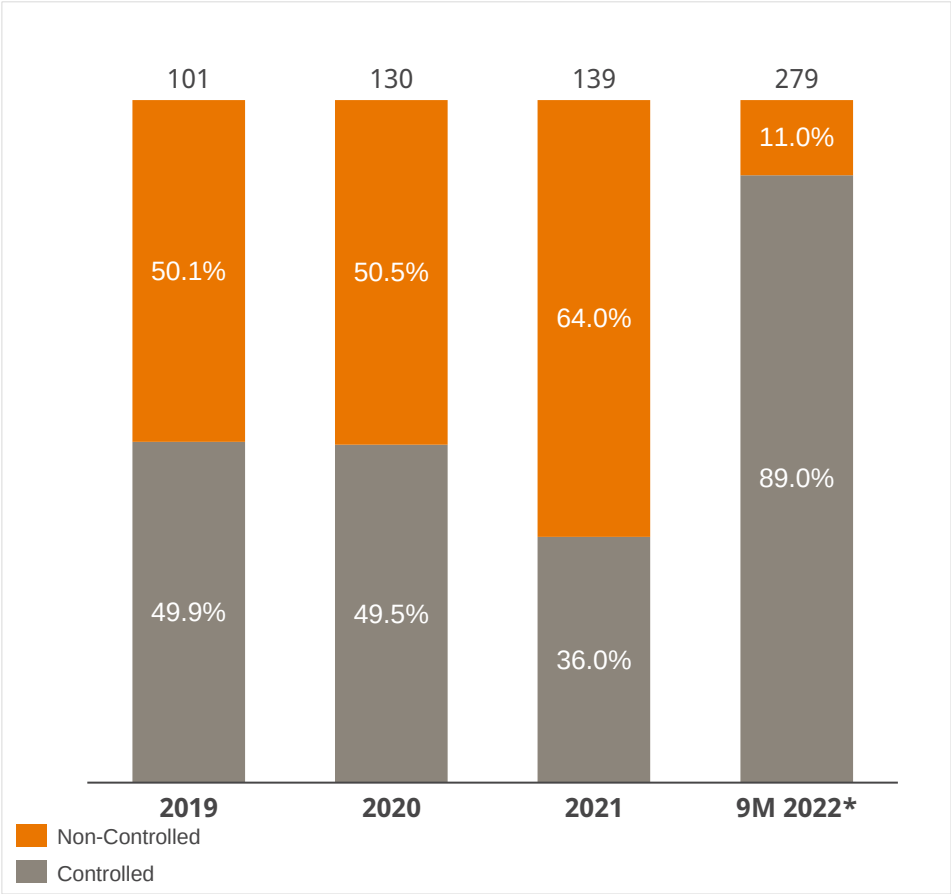
Agility has a healthy cash flow generation and will continue to reinvest in its businesses

Cash Flow Statement	9M 2022	9M 2021	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	115.3	114.9	*0.4*	*0.4%*
Changes in working capital	(60.5)	(14.9)	*(45.6)*	*306.9%*
Other Items	(9.0)	(5.9)	*(3.1)*	*52%*
Net Cash flow from operating activities	**45.9**	**94.2**	*(48.3)*	*(51.3%)*
Net Organic Capex	(27.1)	(39.6)	*12.5*	*(31.6%)*
Net Investments*	(252.1)	(56.8)	*(195.4)*	*344.3%*
Others	20.5	0.3	*20.2*	*5895.3%*
Capex + Investments	**(279.2)**	**(96.4)**	*(182.9)*	*189.8%*
Free Cash Flow	**(233.4)**	**(2.2)**	***(231.2)***	***(10,527.1%)***

Financial Metrics

Conversion ratio (OCF/EBITDA)	39.3%	*107.7%*
Organic CAPEX as % of Revenue	5.1%	11.5%

Capex and Investment Allocation



* Investments & Acquisitions

*9M 2022 controlled capex includes HG Storage and John Menzies acquisition

Agility's Operating entities are delivering healthy growth YTD 2022

Menzies

+29%

revenue growth* Vs last year

Growth Drivers

Leveraging the strong network of the combined entity to create a business leader in the aviation industry with global reach

ALP

+6%

revenue growth Vs last year

Growth Drivers

Geographical expansion of our land portfolio and word-class warehousing services in the MEA

In addition to its existing operations, ALP has signed a 25 years agreement to develop a logistics park in Jeddah, and is currently developing the S2 project in Kuwait

Tristar

+45%

revenue growth Vs last year

Growth Drivers

Expansion of Tristar's shipping and fuel storage capacity

Its recent acquisition of HG storage will add in excess of 3 million cubic meters of fuel storage capacity to the Tristar portfolio and extend the company's global presence to 29 countries across the globe

GCS

+3%

revenue growth Vs last year

Growth Drivers

Geographical expansion of operations out of Kuwait & diversifying sources of income by introducing value-added services related to customs modernization

*Excludes acquisition

Non-Controlled Investments

Investments in businesses in growing sectors aimed at creating future value and optionality

Listed Investments

- World's top three freight forwarding company with more than 75,000+ people spread across 90+ countries.
- DSV A/S is listed on NASDAQ Copenhagen (Denmark) and included in the C25 index as one of the 25 most actively traded shares on the Copenhagen stock exchange.

- GWC is the leading provider of logistics and supply chain solutions in Qatar (3PL and 4PL).
- Established as a Qatari shareholding company in 2004 with 2,600+ employees; the company offers the full spectrum of high-quality solutions to a variety of industry verticals.

- Established in Kuwait in 1973, National Real Estate Company K.P.S.C. (NREC) is a listed real estate and investment company
- The company has a portfolio of real estate properties located in the Middle East and North Africa

Non-Listed Investments

- GCC's first smart retail center, leisure and entertainment destination with over 2 million sq. ft. of leasable space
- Designed to enable retailers to tap into e-commerce and last mile logistics to streamline their businesses

Q&A Session

