الكويت في 14 / 04 / 2024

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

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : مؤتمر المحللين – للربع الرابع من عام 2023

بالاشارة الى الموضوع أعلاه وعملاً بمتطلبات قواعد البورصة الصادرة بموجب قرار رقم (1) لسنة 2018، نود أن نفيدكم علماً أن مؤتمر المحللين الربع سنوي قد انعقد يوم الأربعاء الموافق 03 ابريل 2024 في تمام الساعة الثانية بعد الظهر (وفق التوقيت المحلي) عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت.

مرفق محضر المؤتمر واستعراض المستثمرين.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام و التقدير،،،

هنادي أنور عيسى الصالح

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

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

المشغل	نرحب بكم جميعاً في البث الشبكي الخاص بالنتائج المالية لشركة أجيليتي للعام 2023. اسمي **ليديا** وسأدير هذا البث اليوم لخدمتكم. في حال رغبتكم بطرح سؤال يرجى كتابته في مربع الدردشة المتاح لكم. والآن سأترككم مع مضيفكم - **سيدهارث سابو**، لبدء هذا الاتصال.

سيدهارث	شكراً لك **ليديا**، ومساء الخير للسيدات والسادة وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم. أنا سيدهارث سابو، وبالنيابة عن "أرقام كابيتال" أود أن أرحب بكم في البث الشبكي الخاص بالنتائج المالية لشركة أجيليتي لكامل العام 2023. معنا هنا اليوم السيد/ إيهاب عزيز، المدير المالي التنفيذي لشركة أجيليتي وكذلك فريق علاقات المستثمرين فيها. وكسباً للوقت، سأقوم على الفور بتحويل الحديث إلى السيدة/ سوريانا من فريق علاقات المستثمرين في أجيليتي.

سوريانا	شكراً لك سيدهارث، وأرحب بالجميع في البث الشبكي حول نتائج أجيليتي المالية لكامل العام 2023. سوف يقدم لكم المدير المالي التنفيذي لدينا - السيد/ إيهاب عزيز، العرض التقديمي الذي يظهر على شاشاتكم، وسيكون جاهزاً للإجابة على جميع أسئلتكم في نهاية الجلسة. الرجاء ألا تنسوا كتابة أسئلتكم في مربع الدردشة. وقبل أن نبدأ، أود أن ألفت انتباهكم إلى بيان إخلاء المسؤولية المتاح في الصفحة الثانية من هذا العرض التقديمي. يرجى أخذ بعض الوقت لقراءة البيان وبعد ذلك سأنقل الحديث إلى السيد/ إيهاب.
إيهاب	مساء الخير للجميع. أرحب بكم في البث الشبكي الخاص بالمستثمرين الخاص بالعام 2023. سوف أستعرض معكم التحديثات في الأعمال لهذا العام ومن ثم البيانات المالية، وسنتحدث أيضاً عن توزيعات الأرباح، وبعد ذلك أنا متأكد أنه سيكون لديكم العديد من الأسئلة والتي سأحاول الإجابة عليها قدر الإمكان. لذا أود أن أبدأ بنظرة تاريخية لما كانت تقوم به الشركة وأبرز المحطات فيها، وتحديداً منذ خصخصتها في عام 1997، وأعتقد أن السبب في ذلك هو أن نفهم الوضع الحالي والدوافع والقرارات والانجازات التي مرت بها الشركة على مدى السنوات الأربع الماضية، أي منذ جائحة كوفيد، بالاضافة الى ما تم الافصاح عنه بخصوص توزيعات أرباح عينية وإدراج شركة أجيليتي جلوبال في سوق أبوظبي للأوراق المالية. أعتقد أنه من المهم جداً فهم الصورة الشاملة ورؤية ما كانت تفعله الشركة على مستوى الإدارة العليا وما مررنا به على مدى رحلة 27 عاماً من إدارة للشركة. كما تعلمون، فقد تم خصخصة الشركة عام 1997 عندما كانت شركة بارزة وجيدة للغاية، لكن وضعها المالي وأنشطتها كانت مقتصرة على دولة واحدة، الكويت بكل فخر، وكان حجم الشركة في ذلك الوقت ما مقداره حوالي 9 مليون دينار كويتي من الايرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء وبالرغم من أنها كانت رائدة على المستوى المحلي، فقد كانت تفتقر إلى الرؤية الإقليمية أو العالمية، وعندما تمت خصخصة الشركة في عام 1997، انطلقت في رحلة مجزية للغاية، حيث قمنا بتحويل الشركة من كونها شركة تخزين محلية صغيرةلتصل إلى ما هي عليه أجيليتي اليوم. ولكن، شهدت تلك الفترة تقلبات متعددة ومراجعات مختلفة على مدى سنوات، وكما ترون من هذه الشريحة للفترة من عام 1997 حتى نهاية عام 2002، كانت الشركة محدودة جداً من حيث الحجم والنطاق. وبحلول عام 2002، تمكنت الإدارة من التوسع في سبع بلدان، وكانت معظمها دولاً إقليمية، وكانت ربحيتنا في ذلك الوقت صغيرة جداً، حوالي 8.7 مليون دينار كويتي، ونتيجة لذلك أيضاً بلغت القيمة السوقية في ذلك الوقت 123 مليون دينار كويتي. ثم شرعنا في المرحلة الرئيسية من التوسع والتي كانت مواكبة للتواجد العسكري الامريكي في حينها، حيث قررت الشركة التوسع بشكل غير عضوي والنمو من خلال عمليات الاستحواذ، حيث أنجزنا أكثر من 40 عملية استحواذ تقريباً حول العالم، وأنشأنا ما أطلقنا عليه في نهاية المطاف شركة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL). ونتيجة لذلك، توسع نطاق الشركة وحجمها بشكل كبير. وقد يبدو هذا طبيعياً وسهلاً جداً على الورق، ولكن عليكم أن تضعوا باعتباركم أن هذا لم يكن وكأننا نشتري حصص أقلية في الشركات، بل كانت عمليات حقيقية، وتوسيع فريق الإدارة لدينا، وكذلك تنمية القدرات والمهارات في فريقنا، معززاً بالمرونة المالية لدينا، وبميزانيتنا العمومية وكذلك، بتمويلنا من أجل تنمية الشركة. لذلك، كانت تلك فترة زمنية صعبة وشاقة للغاية.

ثم في عام 2010 كانت الشركة أكبر بكثير. وصلت القيمة السوقية إلى أكثر من 500 مليون دينار كويتي، وارتفع عدد العاملين بالشركة إلى 22,000 موظف، كما وصلت إيراداتنا في نهاية عام 2010 قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء إلى 115 مليون دينار كويتي. وكانت الشركة في ذلك الوقت شركة عالمية، فتأثرت بما كان يعاني منه العالم أجمع وهو الأزمة المالية العالمية، بالإضافة إلى أننا واجهنا قضايا قانونية مع حكومة الولايات المتحدة، والتي قمنا بتسويتها لاحقاً، ثم أعدنا تركيز الشركة خلال الفترة من عام 2011 حتى عام 2020 لتكون شركة عالمية وتجارية. كانت الفترة من عام 2003 إلى عام 2010 بالأساس عبارة عن خدمات مختصة بتواجد القوات العسكرية وعمليات استحواذ.

تلا ذلك، وابتداءً من عام 2010، توقفت عقود الخدمات العسكرية وتحول تركيز الشركة إلى الأعمال التجارية بالاضافة الى منصة العمل التي أنشأناها في السنوات السبع الماضية. وخلال الفترة من عام 2010 ساد تصور بالسوق باستحالة بقاء واستمرار الشركة بدون عقود الخدمات العسكرية، وبأنها ستواجه مشكلات كبيرة، ونتيجة لذلك انخفضت القيمة السوقية للشركة. لقد كانت فترة صعبة للغاية مع الكثير من التصورات السلبية بالإضافة إلى الصعوبات العالمية التي واجهتها جميع الشركات ومن بينها شركتنا – لكون الشركة عالمية المستوى وبالتالي كنا عرضة لذلك. لذا توجب علينا خلال تلك الفترة العصيبة أن نخوض معركة قانونية، حيث كنّا على قناعة بأننا لم نرتكب أي خطأ، وكان علينا أن نواجه أزمة مالية عالمية بذلك الحجم. لقد أمضينا السنوات العشر التالية من عام 2011 إلى عام 2020 في التركيز على أعمالنا الأساسية، وهي الخدمات اللوجستية والعقارات الصناعية، وتحويل كل زاوية وتنظيف الشركة وتغيير حجمها وإعادة تركيزها، وبحلول نهاية عام 2020 وصلت القيمة السوقية إلى حوالي 1.4 مليار دينار كويتي واستمر عدد موظفينا بالنمو ليصل إلى 28,000 موظف في 100 دولة، واستمرت الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء في النمو إلى 162 مليون دينار كويتي. ولذلك، أعتقد أن تلك كانت فترة صعبة للغاية لأن اعتمادنا على الأعمال العسكرية والمصدر الرئيسي للأموال طوال السنوات السبع السابقة لتلك الفترة قد توقف، ولكن ليس ذلك فحسب، فقد واجهنا معركة قانونية مع حكومة الولايات المتحدة، بالإضافة إلى الأزمة المالية العالمية التي أثرت على أعمالنا اللوجستية العالمية. ولكن بالرغم من كل ذلك تمكنّا من الغلبة وتنمية الشركة والحفاظ على ثروات مساهمينا.

ثم في عام 2020، كما نعلم جميعاً، ثأثر الجميع سلباً بالجائحة التي شلت حركة العالم بأكمله. الجميع على المستوى الشخصي، وعلى مستوى الشركات، وعلى مستوى الدولة، كل شيء توقف، وقد كانت صدمة في البداية، ولكن بعد ذلك أدركنا بسرعة كبيرة أن هذه قد تكون فرصة لتحقيق الدخل من أعمالنا اللوجستية. وتمكنّا في عام 2021 من بيع نشاطنا المتمثل بالخدمات اللوجستية مقابل صفقة بقيمة 4.2 مليار دولار أمريكي إلى شركة (DSV) مقابل تملك أجيليتي حصة فيها. وفي الوقت نفسه، أدركنا أيضاً أن أجيليتي، وكنتيجة لبيع شركة الخدمات اللوجستية – التي منحتنا الحضور العالمي – قد تحوّلت في أفضل الأحوال إلى شركة إقليمية، وربما شركة قابضة تمتلك مجموعة من الأصول ومجموعة من الأسهم، مما أفقدنا هويتنا المتمثلة في كوننا لاعباً لوجستياً عالمياً. وأعتقد أن ذلك استمر لمدة عام كامل إلى أن استحوذنا على شركة مينزيز للطيران. ومن خلال هذا الاستحواذ، استطعنا العودة إلى كوننا لاعباً عالمياً، نمتلك أصولاً عالمية ونقوم بإدارتها، وبالإضافة لذلك، نمتلك أصلاً ثميناً للغاية، وهو حصتنا في (DSV)، والتي نفخر جداً بامتلاكها ونؤمن بأنها الأفضل بين نظرائها في القطاع ولديها الكثير من الإمكانات. لذلك، منذ ظهور الجائحة في عام 2020 حتى عام 2023، كانت تلك السنوات الأربع صعبة للغاية، ولكنها كانت بالوقت نفسه مجزية للغاية للشركة ومساهميها، حيث تمكنّا من تعديل محفظة أعمالنا من خلال بيع شركة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL)، وحصلنا على حصة في واحدة من أفضل الشركات العالمية في هذا القطاع، وبالتالي لا نزال نستثمر بشكل غير مباشر في الخدمات اللوجستية. كذلك، حصلنا في الوقت نفسه على شركة مينزيز للطيران، التي كانت شركة عامة مدرجة في البورصة المملكة المتحدة، وكان ذلك في وقت جيد للغاية عندما كانت صناعة الطيران في أدنى مستوياتها نتيجة للجائحة.

فيما بعد، قمنا بتعديل محفظتنا الاستثمارية حيث أصبح لدينا الآن شركات خاضعة لسيطرتنا وإدارتنا، مثل مينزيز وترايستار، ولدينا أيضاً شركتنا المتخصصة بالعقارات الصناعية. وعلى الجانب الآخر، لدينا استثمارات في شركات غير خاضعة لسيطرتنا وإدارتنا، والجزء الأكبر من هذه الشريحة الاستثمارية هو (DSV). وبالطبع، قمنا بكل ذلك من خلال الحصول على تمويل خارجي . حيث كان علينا الحصول على تسهيلات ائتمانية لذلك، حيث أننا لم نبع الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) مقابل أموال نقدية. ويمكنكم أن تتخيلوا، وأنا متأكد من أنكم جميعاً قد شعرتم بذلك، فلقد انتقلنا من بيئة أسعار الفائدة المنخفضة للغاية إلى أسعار الفائدة المرتفعة جداً في فترة زمنية قصيرة نسبياً. وكان لدينا حوالي 2 - 2.5 مليار دولار أمريكي من الديون، ونتيجة لأسعار الفائدة المرتفعة بدأ سوق الأسهم في الانخفاض، لأن أسعار الفائدة ترتفع بينما تنخفض الأسواق وتنخفض معها قيمة الأصول، وبالتالي انخفضت قيمة حصتنا في (DSV). لقد كنا نحاول تحوط قيمة هذا الأصل منذ أن حصلنا عليه، ولكن لأسباب عملية، لم نتمكن من الحصول على ذلك في الوقت المحدد. وبعد ذلك، في نهاية المطاف، تمكنّا في العام الماضي من التحوط على حصتنا، وتم الآن التحوط بنسبة 75% من حصتنا في (DSV)، حيث قمنا بشراء ما يشابه بوليصة تأمين وهو اتفاقية التحوط الممولة. وفي الوقت نفسه، ومن خلال اتفاقية التحوط الممولة هذه، حصلنا على تمويل خارجي بفائدة أرخص نسبياً، وقمنا باستعمال هذا الدين الأرخص نسبياً لتسوية ديوننا التجارية الحالية الأكثر تكلفة. هذا الدين من خلال اتفاقية التحوط الممولة يتزامن موعد استحقاقه وعملته وكل ما له علاقة مع استثمار DSV. لذا فعمليات بيع الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL)، والاستحواذ على مينزيز للطيران، والذي حدث بعد مرور عام تقريباً على الجائحة، والتحوط على حصة (DSV)، وإعادة تنظيم تمويلنا، جرت جميعها خلال السنوات الأربع الماضية، وفوق كل ذلك، واجهنا بعض القضايا القانونية داخل الكويت. وبناءً عليه، يمكنكم أن تتخيلوا البيئة التي كنا نعمل فيها. ومع ذلك، وبالرغم من كل هذه الأمور، ما زلنا نرى ربحيتنا وإيراداتنا قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وكذلك ارباحنا قبل الفوائد والضرائب جميعها تنمو. ولقد أصبحت شركاتنا أكثر مرونة شيئاً فشيئاً. إن نموذج أعمالنا، كشركة، نقل حجم الشركة ممثل بالأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاءمن 9 مليون دينار كويتي قبل 27 عاماً ليصبح 257 مليون دينار كويتي بحلول عام 2023، أعتقد أنه أمر جدير بالتوقف عنده، على الأقل مرة واحدة سنوياً وجدير بأخذه بعين الاعتبار، وإننا نتطلع لمواصلة هذه الرحلة. أعتقد أنه من المهم بالنسبة لنا أن نضع ذلك في نصابه الصحيح، لأن هذا النبذة عما تم تحقيقه يعطيكم فكرة عن الكفاءة التي تمت فيها إدارة الشركة، وذلك من خلال الحقائق والانجازات على مدى السنين. وهكذا، يمكنكم التعرف على طريقة إدارة هذه الشركة في المستقبل ومقدار إيجاد القيمة الذي نركز عليه كثيراً كفريق إدارة.	

نحن نعمل من أجل مصلحة مساهمينا ولا شيء غير ذلك. وأعتقد أننا أثبتنا من خلال سجل أعمالنا، على مدى فترة طويلة من الزمن، أنه بالرغم من كافة التحديات وبالرغم من كافة التقلبات والمنعطفات المختلفة التي مررنا بها، فقد تمكنا من تعظيم القيمة لصالح مساهمينا. من هذا المنظور، توضح لكم هذه الصفحة الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء، وكيف تطورت على مدى السنين. ويمكنكم ملاحظة أن المبلغ 9 ملايين دينار كويتي في عام 1997 قد وصل إلى 257 مليون دينار كويتي، وهذا ما يظهره العمود ذو اللون البرتقالي. والهدف من هذه الشريحة، هو التوضيح من الناحية النظرية، حيث أن الاستثمار الذي نملكه اليوم بنسبة 9% تقريباً في (DSV)، لا ينعكس في أي مكان ضمن بيان الدخل الخاص بنا. وبسبب المعالجة المحاسبية، فإن ذلك ينعكس فقط في حقوق الملكية لدينا، وأي تغيير في سعر السهم يسجل في ذلك البند، ولكن كوننا مستثمراً استراتيجياً في (DSV) بملكية تبلغ 9% من أسهمها، فان حصتنا الافتراضية التناسبية في (DSV) تبلغ اليوم حوالي 90 مليون دينار	

	كويتي من الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء. وبالتالي، لو لم تكن ملكيتنا بمقدار 9%، فيمكننا احتسابها بشكل مختلف. ولكن بما أنها بنسبة 9% فقط، فيمكننا أن نسجل تأثير تغيير سعر السهم إما من خلال الربح والخسارة أو من خلال حقوق الملكية، وقد اخترنا التعامل معها من خلال حقوق الملكية. وهذه الشريحة كانت فقط لنوضح لكم أنه من منظور الربح والخسارة، فإنك كمساهم تمتلك اليوم في (DSV) أرباحاً سنوية بقيمة 90 مليون دينار كويتي. وإذا أضفتم ذلك إلى 257 مليون دينار كويتي، فإن إيراداتنا قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء تبلغ اليوم حوالي 347 مليون دينار كويتي. ومرة أخرى، هذا بغرض التوضيح استراتيجياً، وليس محاسبياً، وهو ليس محاولة لتضليلكم أو جعلكم تعتقدون أن ربحيتنا أعلى، ولكن هذا فقط لإعطائكم فكرة عن حجم الربحية الأساسية لقطاع الاستثمار وكذلك الشركات الخاضعة للسيطرة. وعليه، يمكنكم أن تشاهدوا من هذه الشريحة أنه عند النظر إلى استثمارنا في شركة (DSV) بمفردهااليوم، فإن حصتنا فيها تبلغ حوالي 10 أضعاف قيمة الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء في عام1997 عندما تم خصخصة الشركة. بمعنى أنه عندما تم خصخصة الشركة في عام 1997، كان المساهمون يحصلون على 9 ملايين دينار كويتي. أما اليوم، فلدى المساهمين حق بمبلغ 90 مليون دينار كويتي من الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء من شركة DSV، وهو ما يعادل بمفرده حوالي 10 أضعاف إجمالي الأرباح في عام 1997. بالإضافة الى الأرباح المسجلة بمبلغ الـ 257 مليون دينار كويتي الذي سنتحدث عنه في الشرائح القليلة التالية. والآن سأنتقل من المنظر التاريخي العام إلى التفاصيل الحالية. سوف أنتقل إلى أداء عام 2023، وأعتقد أن المحتوى هو مجرد قائمة بالأحداث المختلفة التي تم الإعلان عنها. وكما تعلمون، كان الحدث الرئيسي هنا هو اتفاقية التحوط الممولة المتعددة السنوات. كما شرحت آنفاً. فمن خلال إبرام هذه الاتفاقية نحن الآن في حالة تحوط فعلي، وبالتالي حصلنا على حماية لحصتنا في (DSV)، وأيضاً حصلنا على تمويل مستقر بفائدة أرخص لتمويل أعمالنا التشغيلية. يوجد قسم محدد في بياناتنا المالية حول المطالبات القانونية في الكويت وخارج الكويت، وهو قسم شامل للغاية ويمكنكم قراءته بأنفسكم. إنه يحتوي على كافة البيانات والتحديثات من جانب المحامين، ويصف بالتحديد ما يحدث، وجميع الخطوات، والإجراءات التي تم اتخاذها، وما إلى ذلك. لذا، إن كنتم تريدون معرفة المزيد عن ذلك، فسوف تجدون ملاحظات شاملة للغاية في البيانات المالية.

	من حيث الأرقام الرئيسية لهذا الربع الرابع من السنة، كانت الإيرادات ثابتة، وارتفع صافي الإيرادات بنسبة 15%، وارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإستهلاك والإطفاء بنسبة 22%، ثم انخفض صافي الربح بحوالي 2%. أرجو أن تضعوا باعتباركم أن الزيادة في التكاليف المالية كانت كبيرة جداً خلال العام الماضي أو العام ونصف العام الماضيين، وأعتقد أنها ستنخفض في المستقبل نتيجة لبيئة أسعار فائدة نأمل بأن تكون منخفضة، بالإضافة الى التمويل الأقل كلفة التي حصلنا عليها من خلال اتفاقية التحوط الممولة. وأود أن أذكركم أن اتفاقية التحوط الممولة نفذت على جزئين إثنين. واحدة كانت في أبريل والثانية في يوليو. وبالنسبة لتأثير اتفاقية التحوط الممول هذه، يتوقع أن يكون تأثير انخفاض سعر الفائدة واضحاً في الأرباع السنوية القليلة القادمة. ومن حيث العام بأكمله، أعتقد أننا شهدنا عاماً جيداً، وكان العام إيجابياً للغاية بالنسبة لأعمالنا التشغيلية. ويمكنكم رؤية الزيادة في الإيرادات بنسبة 57%، وذلك نتيجة لتأثير عمليات الاستحواذ على مدى العام بأكمله، ودمج شركتي مينزيز للطيران و(HG Storage)، وأيضاً بسبب التعافي في الأعمال، وبشكل خاص في مجال الطيران، وأعتقد أننا قريبون جداً من أرقام عام 2019 من حيث انتعاش قطاع الطيران، ونحن سعداء

	جداً ومسرورون للغاية بأداء مينزيز للطيران حتى الآن وكذلك ترايستار، وبالتأكيد أداء المجمعات اللوجيستية، وخاصة اداءنا في المملكة العربية السعودية في الوقت الحاضر. لقد ارتفع صافي الإيرادات بنسبة 73%، والأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء بنسبة 43%، وارتفع صافي الربح بوتيرة أبطأ بنسبة 23%، وهذه مرة أخرى نتيجة لزيادة أسعار الفائدة. هذه شريحة بدأنا بتضمينها في عرضنا التقديمي منذ أن أبرمنا صفقة (DSV) وصفقة مينزيز للطيران، وذلك لإظهار مقدار المساهمة في بيان الربح والخسارة من قبل قطاعي الأعمال، قطاع الشركات الخاضعة للسيطرة وقطاع الاستثمار، ويمكنكم رؤية أن شركاتنا التابعة الخاضعة للسيطرة تتمتع بأداء أعلى وذلك بسبب الأثر السلبي لقطاع الاستثمار على الشركة بشكل عام. مرة أخرى، هذه هي ميزانيتنا العمومية. ولا نزال نتمتع بمركز مالي قوي، حيث بلغ إجمالي الأصول حوالي 3.8 مليار دينار كويتي، وتبلغ حقوق المساهمين حوالي 1.8 مليار دينار كويتي. إذا نظرتم إلى الجانب الأيمن، يمكنكم رؤية حجم أصولنا الموجودة في القطاع الخاضع للسيطرة وكذلك حجم الاستثمار، ويمكنكم أيضاً رؤية أن التوزيع بينهما بنسبة 60:40 وهذا يدل أيضاً على أهمية قطاع الاستثمار في بياناتنا المالية، والذي بسبب المعالجة المحاسبية هو لا ينعكس في بيان الربح والخسارة. لذلك، لو نظرتم إلى الشركة وهي تمضي قدماً، ورغبتم بتحديد قيمة للشركة، فلا يمكنكم تجاهل الجانب الاستثماري بعد الآن، والذي يمثل في الغالب الحصة في (DSV). ويمثل الجزء الخاضع للسيطرة حوالي 60% من ميزانيتنا العمومية، وقد استمر هذا القطاع بالنمو على مدى العامين الماضيين. ويمكنكم أيضاً رؤية أن نسبة صافي الدين إلى الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء قد تحسنت، ويعود هذا التحسن بشكل أكبر إلى الزيادة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء، لأنه يمكنكم رؤية أن صافي الدين قد زاد بحوالي 86 مليون دينار كويتي ولكن نسبة صافي الدين إلى مقياس الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء قد انخفضت من X4.4 إلى X3.5 نتيجة لزيادة الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء.

	أعتقد أن هذه صفحة مهمة لأنها تظهر الديون، وأنا أعلم أن ديوننا مرتفعة، ولكن كيف قمنا بإعادة هيكلة ديوننا في الوقت الحاضر؟ إننا نشعر براحة شديدة حيال ذلك. لم أكن مرتاحاً قبل عام ونصف أو على وجه التقريب منذ عام، بداية عام 2023 – لأنه كما سبق وأشرت - كان سعر الفائدة يتجه صعوداً، حيث أن كل زيادة بنسبة 1% تقريباً في سعر الفائدة تترجم إلى ما يقرب من 30 مليون دولار أمريكي من الفوائد الإضافية. ولقد كنا بحاجة إلى سيولة نقدية لتحويل الشركة على مدى السنوات العديدة الماضية، لذلك اضطررنا إلى الاقتراض. لقد اعتقدنا دائماً أن (DSV) هو أصل جيد جداً وأن استثمارنا طويل الأمد وبالتالي لم نرغب في بيع أي حصة، وكما تلحظون حصلنا على 8% في البداية عندما أبرمنا الصفقة مع (DSV)، اليوم أصبحت تلك النسبة 9% لأن (DSV) كانت تقوم بشراء أسهمها الخاصة ونحن لم نشارك في ذلك. لذلك، وبشكل عام، قبل سنة أو قبل سنة ونصف، كنت متوتراً للغاية بسبب مستوى الديون، وارتفاع سعر الفائدة، حيث كما ذكرت، كل ارتفاع بنسبة 1% كان يعني ارتفاع بالديون بما قيمته 30 مليون دولار أمريكي تقريباً، كما كان كل من بيئة أسعار الفائدة والسوق بحالة متقلبة جداً في نفس الوقت. . لذلك، فإن قيمة استثمارنا في (DSV) مر بالكثير من التقلبات صعوداً وهبوطاً. وانعكس هذا التقلب في حقوق المكية لدينا، وفي تلك الفترة لم نكن محميين بالتحوط الممول. وبناء عليه، أعتقد أنه هذا العام، ونظراً لأننا تمكنا من التحوط وحماية ما نسبته 75% من حصتنا في (DSV)، يمكنك أن تعتبر أن لدينا وثيقة تأمين تحمينا من أي انخفاض اذا حدث. وعلى خلفية اتفاقية التحوط الممولة هذه تمكنّا من الحصول على تمويل . لذا الآن الدين مرتبط بالأسهم وهو دين ذو استحقاق متوسط الأجل، وكما ترون هنا، نسبة 38% سوف يستحق في عام 2026 ثم نسبة 51% في عام 2027،

ثم نسبة 11% في عام 2029. وهذا يمنحنا المرونة، لأنه يمكننا دائماً توسيع نطاق التحوط إذا أردنا لأن الاتفاقية ثنائية مع البنوك. ونتيجة لذلك، يمكن أيضاً تمديد الدين تلقائياً. لذا، فإن هيكلة الدين بهذه الطريقة أكثر مرونة وأكثر أماناً. وفي الوقت نفسه، قمنا بتثبيت سعر الفائدة الذي يعتبر أقل نسبياً مما كنا ندفعه سابقاً. وهذا منحنا راحة البال من حيث التأثير على الربح والخسارة. يرجى ملاحظة أنه كان علينا أن ندفع ذلك مقدماً، كفائدة مدفوعة مسبقاً. ونتيجة لذلك، سوف ترون ذلك في التدفقات النقدية، ولكن في الربح والخسارة نقوم بإطفائه، لذا فهذا تأثيره على التدفق النقدي أكثر من كونه خاص بالربح والخسارة. ولكن على أي حال، سيكون هناك انخفاض في سعر الفائدة وزيادة مواءمة الدين مع الأصول، ولكن الأهم من ذلك، أننا حصلنا على معظم ديوننا باليورو لأن الأصل الأساسي، وهو (DSV) بعملة اليورو. لذا، قمنا أيضاً بتحوط نسبة 87% من ديوننا وربطناها باليورو، وفيما يتعلق بآجال الاستحقاق، لدينا المرونة الآن، وعندما نحتاج إلى تمديد تحوطنا المتمثل باتفاقية التحوط الممولة، يمكننا أيضاً تمديد فترة الديون. لذا، تكمن أهمية هذه الشريحة في أننا في وضع أفضل بكثير وأكثر استقراراً اليوم مقارنة بما كنا عليه قبل عام أو عامين. ننتقل إلى صفحة التدفق النقدي. يمكنكم رؤية أن التدفق النقدي الحر لدينا كان إيجابياً هذا العام. كما أبلغنا من قبل، فمنذ عام 2015، شرعنا في الاستثمار في الأعمال التجارية ونتيجة لذلك تبين لكم أن مستوى ديوننا يتزايد على مدى السنين منذ عام 2015. أعتقد أننا أكتفينا حالياً من الاستثمارات الكبيرة، وينصب التركيز الآن على إدارة الشركات الرئيسية الثلاث الكبرى التي لدينا ضمن الشركات الخاضعة للسيطرة بشكل عضوي وغير عضوي. وأعتقد أن كل شركة لديها قدرتها الخاصة على مواصلة النمو. وإنني متفائل جداً بشأن مستقبل هذه الشركات، فهي تعمل في قطاعات قوية جداً ويتمتعون بقدرة قوية جداً على تحقيق تدفقات نقدية، وأعتقد أنهم لن يشكلوا عبئاً كبيراً على الشركة وعلى قدرتنا على دفع أرباح للمساهمين في المستقبل. وبعد ذلك، إذا نظرتم إلى النفقات الرأسمالية والاستثمار، ستدركون مرة أخرى أن عام 2023 يتضمن نسبة 58% خاص بالشركات تحت السيطرة ونسبة 42% لقطاع الاستثمار. مرة أخرى، نحن لا نستثمر في شراء أسهم في (DSV) أو أي أسهم إضافية، ولكن هذا المبلغ هو التمويل لريم مول، حيث يتم تمويل ريم مول اليوم من خلال دين قابل للتحويل على مستوى أجيليتي، ولذا يتم تصنيفه في الوقت الحالي كاستثمار، وبالتالي يمكنكم رؤية أن نسبة 42% من النفقات الرأسمالية لعام 2023 تعود بشكل أساسي للاستثمار في ريم مول أو التمويل الذي ذهب إلى ريم مول من جانبنا.	

هذه الصفحة تمنحكم لمحة عن الأداء السنوي في قطاع الطيران من ناحية الايرادات و الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وأيضاً في حقل الخدمات اللوجستية للوقود، والتي هي بشكل أساسي شركة ترايستار، ثم جميع الشركات الأخرى الخاضعة للسيطرة. مرة أخرى، في مجال الطيران كان هناك انتعاش كبير. لقد عدنا تقريباً إلى مستويات ما قبل فيروس كوفيد. أعتقد أن الشركة أكثر ملاءمة اليوم وأننا نشعر بالتفاؤل الشديد بشأن مستقبل ذلك الاستثمار الذي قمنا به في مينزيز، وأعتقد أن لديها الكثير من الإمكانات للمضي قدماً. الشيء نفسه ينطبق على ترايستار، فقد اشترينا هذه الشركة من يوجين في عام 2003. اشترينا نسبة 80%، واليوم نمتلك 65%، ومن الجميل أن نرى مقدار التقدم ومقدار تحقيق القيمة الذي حدث على مدى ال 21 عاماً الماضية. وبعد ذلك الشركات الأخرى التي تحت السيطرة، وهي أجيليتي للمجمعات اللوجستية، وGCS، ويوباك، التي لا تزال قوية للغاية، حيث ارتفع الدخل بنسبة 10%، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ثابتة تقريباً مقارنة بالعام الماضي. أعتقد أننا بحاجة للتحدث عن توزيعات الأرباح. فإذا نظرتم إلى تاريخ أجيليتي على مدى أكثر من 20 عاماً مضت، سوف تجدون أننا قمنا بتوزيع أرباح على المساهمين كل عام تقريباً باستثناء عام 2022. وأعتقد أن الأمر يستحق تكرار ما حاولنا شرحه العام الماضي حول عدم دفع أرباح، لأنني أعتقد أنه كان هناك الكثير	

من المفاهيم الخاطئة، والكثير من التكهنات حول سبب عدم دفعنا أرباح. ولكن إذا فكرتم فيما شرحته للتو، فإن الوضع في العام الماضي انطوى على نسبة تضخم أعلى، وما ينتج عنه من ارتفاع في أسعار الفائدة وكان الجميع يتوقعون ركوداً. وبالنسبة لنا، مع حجم الديون التي كانت على عاتقنا في ذلك الوقت على مستوى المجموعة، كان هذا يعني قدراً كبيراً من التكاليف والنقد والمصروفات للمجموعة، ثم فوق كل ذلك انخفضت قيمة أحد أصولنا الرئيسية وهو (DSV)، حيث انخفض سعر السهم جنباً إلى جنب مع انخفاض السوق بأكمله، لأنه عندما يرتفع سعر الفائدة تنخفض قيم الأصول، ولا يعتبر (DSV) استثناءً. وعليه، انخفض سعر سهم (DSV) بشكل ملحوظ. وبالاضافة إلى ذلك، دخلنا في نزاع قانوني في الكويت، حيث لم نكن نعرف كيف سيتطور هذا الوضع الكلي والبيئة الجزئية في الكويت. لذلك كان من الحكمة عدم دفع أرباح أسهم العام الماضي، لأنه عندما تتعامل مع مثل تلك الشكوك، أعتقد أنه يجب علينا أن نكون حذرين للغاية، وأن نفكر في مصلحة الشركة. داخل مجلس الإدارة، وهذا أمر طبيعي، كان بعض أعضاء مجلس الإدارة يؤيدون توزيع أرباح أسهم، وكان هناك نقاش حول ذلك، لكنني أعتقد أن القرار الصحيح قد تم اتخاذه من قبل مجلس الإدارة العام الماضي بأنه من الحكمة عدم دفع أي أرباح أسهم للمساهمين لعام 2022. نحن لم نقصد معاقبة المساهمين أو محاولة معاقبتهم، لأنه في نهاية المطاف، الشركة مملوكة للمساهمين، والأرباح مملوكة للمساهمين. وفي حال تم الاحتفاظ بالأرباح في الشركة، فهي تحفظ لصالح المساهمين، وليس لصالح أي شخص آخر. وكان من المحير بعض الشيء قراءة بعض التعليقات حول محاولة الإدارة أو مجلس الإدارة معاقبة المساهمين، وهذا أمر غير منطقي، ولأكون صادقاً وصريحاً، كان القرار فقط من باب الحكمة وكانت الخطوة الصحيحة التي اتخذت بعدم توزيع الأرباح النقدية على وجه الخصوص. وهكذا، كانت الشركة في وضع أكثر مرونة لتتمكن من مواصلة سعيها للتصرف حيال التحديات التي كنا نواجهها بطريقة أكثر مرونة. وكما شرحت آنفاً، فهذا العام لا يتوقع أي محلل اليوم حدوث ركود، وهو ما لم يكن عليه الحال قبل عام، كما أن توقعات التضخم باتت أقل وبالتالي أصبحت أسعار الفائدة مستقرة بل ويتوقع لها أن تنخفض. ونتيجة لذلك، ارتفعت أسعار الأصول، بما في ذلك (DSV)، وتزامناً مع ذلك، قمنا بإبرام اتفاقية التحوط الممول. فقد استفدنا من الارتفاع في سعر سهم (DSV)، وقمنا بإقفال وثيقة التأمين الخاصة بنا، وحصلنا على التحوط الممول بسعر جيد جداً. ونتيجة لذلك، تمكنّا من الحصول على قرض أرخص لسداد ديوننا التجارية ذات الفائدة الأعلى نسبياً. لذلك، نحن بالتأكيد اليوم في وضع أفضل بكثير مقارنة بالعام الماضي. وبناءً عليه، قرر مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية، وكما سبق وأعلنّا سيكون هناك توزيع أرباح مرحلية بتاريخ استحقاق 18 أبريل، ثم بالنسبة للعام بأكمله، سيكون هناك توزيعات نقدية أخرى بواقع 10 فلوس إضافية، وبالتالي سيكون هناك في المجموع حوالي 20 فلساً للسهم.	

لتوضيح الأرباح العينية، والتي ندرك تماماً أن هذه ربما تكون المرة الأولى التي يحدث فيها ذلك وهو ليس شائعاً، ولكن في جوهره، نحن نمنح المساهمين جزءاً من شركتهم في شكل توزيعات أرباح عينية، وهذا الجزء من الشركة هو أصول وعمليات أجيليتي التي بالأغلب الأصول العالمية والتي تم وضعها تحت تصرف شركة أجيليتي جلوبال (Agility Global PLC)، وتسعى تلك الشركة إلى الإدراج في سوق أبوظبي للأوراق المالية. الآن، أنا أعلم بأنه كان هناك الكثير من الأسئلة حول تحديد سعر لهذه الشركة، ولسوء الحظ، لن يتمكن أحد من الإجابة على هذا السؤال لحين تاريخ الإدراج، حيث ستحدد ديناميكية العرض والطلب في سوق أبوظبي للأوراق المالية السعر الذي تستحقه هذه الشركة. لذا، فإن وجهة نظرنا كإدارة هي أن هذا التوزيع العيني اليوم لا يضيف بالضرورة أي قيمة من الناحية الفنية. نحن لا نعطي أي شيء لا يملكه المساهمون اليوم. إنها ليست صفقة اكتسبنا بموجبها شيئاً ما أو قمنا ببيع شيء، إنه توزيع لجزء من الشركة التي يملكها المساهمون بالفعل. لذا، يصبح السؤال، لماذا نفعل ذلك؟ إذا لاحظتم في الشريحة الأولى بشأن القيمة السوقية وإيجاد القيمة، فإننا نعتقد أن إيجاد القيمة للمساهمين يأتي من جزأين. الجزء الأول هو ارتفاع سعر السهم وزيادة القيمة السوقية، وليس فقط سعر السهم. والجزء الثاني هو توزيعات الأرباح النقدية. إذا نظرتم تاريخياً، أعتقد أن نسبة 20% إلى 25% من القيمة التي أوجدناها - والتي تعادل حوالي 20 ضعف لما كانت عليه قيمة الشركة عند الخصخصة - تأتي من التوزيعات النقدية. ثم يأتي 75% إلى	

80% من ارتفاع القيمة السوقية. ولكن إذا لاحظتم في العام الماضي، بسبب الوضع القانوني، والتصور بأن هذه الشركة أصبحت شركة قابضة، لم يتمكن السوق من تحديد قيمة واضحة لكل أصل على حدة، ونتيجة لذلك كان هناك ما هو متعارف عليه بـ "خصم الشركات القابضة". نحن على قناعة بأن أفضل طريقة لبلورة هذه القيمة وإطلاق العنان لها هي من خلال إظهار قيمة تلك الشركات التابعة، وبالتالي فإن أي إدراج لمثل هذه الأصول سيتيح المجال مع مرور الوقت - وبسبب العرض والطلب - للسوق بأن يكون قادراً على تحديد قيمة لها. لذلك، بمجرد تبلور هذه القيمة، يمكن لمساهمي الشركة الأم معرفة قيمة كل أصل على حدة بسهولة وكذلك مقدار قيمة أجيليتي ككل، وهذه عملية تقنية بعض الشيء. أعلم أن الكثير منكم يفهم ذلك، حيث تهدف هذه الخطوة في جوهرها، إلى بلورة قيمة الأصول الأساسية والأصول الدولية التي نملكها. ومن خلال القيام بذلك، نأمل أن تكون القيمة السوقية لهذه الأصول مجتمعة بعد الإدراج أكبر بكثير من قيمة مجموع الأصول بوضعها الحالي. هذا ما نأمله، ونعتقد أن هذا هو الحال. ربما ليس في البداية لأنه ربما يكون هناك اختلال في التوازن بين العرض والطلب. سيكون هناك بعض التقلبات في البداية، ولكن في النهاية سيحدد السوق هذه القيمة، فكما يقول وورن بافيت، "إنها آلية وزن"، ونعتقد أن السوق سوف يزن ذلك الأصل ويحدد القيمة الحقيقية له - والتي هي اليوم بالتأكيد تحت تأثير "خصم الشركات القابضة" – كون الشركة جزءاً مما يُنظر إليه على أنه شركة قابضة. إذاً هذا هو القصد وهذه هي عملية التفكير وراء ذلك.	

والمسألة الرئيسية الأخرى هي أنه من خلال هذا التوزيع العيني، سوف تمتلك شركة أجيليتي للمخازن العمومية ش.م.ك.ع - الشركة الأم، حصة مسيطرة تبلغ 51% من شركة أجيليتي جلوبال، ونتيجة لذلك سيتم ادراج نتائج أجيليتي جلوبال مع شركة أجيليتي للمخازن العمومية. وبالتالي، نعم، ستكون حقوق الملكية لشركة أجيليتي للمخازن العمومية أقل. وتبلغ القيمة الدفترية لنسبة 49% من شركة أجيليتي جلوبال 800 مليون دينار كويتي، ومن المؤكد أنه سيتم تصنيفها من حقوق الملكية إلى أقلية. لكن نعلمكم، وهذه نقطة مهمة للغاية، بأن الأقلية البالغة 49% تذهب إلى المساهمين الحاليين. ليس هناك رأسمال خارجي، وليس هناك زيادة في رأس المال، وليس هناك بيع أسهم أولي أو ثاني وليس هناك تقييم على الإطلاق. سوف يحصل كل مساهم في الشركة أجيليتي الأم اليوم على نفس المعاملة الدقيقة لحصة أجيليتي جلوبال دون أي أموال إضافية من طرف ثالث. مما يعني، نعم، ستنخفض حقوق الملكية بمقدار 800 مليون دينار كويتي، وهي القيمة الدفترية المقدرة اليوم، والتي ستكون واضحة بنسبة 100% عند وقت التوزيع. وعليه، ينتقل هذا المبلغ من حقوق الملكية إلى الأقلية، ولكن من هي الأقلية هنا؟ الأقلية هي جميع المساهمين في أجيليتي. وأعتقد أن هذه هي أفضل طريقة بالنسبة لنا للتأكد من وجود معاملة عادلة ، وأننا نتجنب أي سوء فهم أو تقدير لتقييم شركة أجيليتي جلوبال. وبالتالي، جميع المساهمين سيحصلون على نفس المعاملة. سوف نعمل مع البنوك الاستثمارية للتأكد من أن قيمة شركة أجيليتي جلوبال واضحة وعادلة. وسوف نشارك في حملات ترويجية ونحاول توضيح الأمر للسوق، حتى يدرك المحللون قيمة شركة أجيليتي جلوبال العادلة. وهكذا، عندما يتم الإدراج، يجب أن تكون هناك بلورة قيمة واضحة لمساهمينا. ومن المتوقع أيضاً أن يكون لدى شركة أجيليتي جلوبال سياسة توزيع أرباح خاصة بها، حيث من المحتمل أن تقوم شركة أجيليتي جلوبال بتوزيع أرباح في عام 2024، ولكن توزيعات الأرباح تخضع لموافقة مجلس إدارتها والموافقات الرقابية. تبذل الإدارة أقصى جهدها للتأكد من أن هذا الأصل، عندما يتم إدراجه، قد حصل على قيمته العادلة، الأمر الذي ينبغي أن ينعكس على مساهمي أجيليتي ش.م.ك.ع. ربما لم نذكر ذلك في إعلاننا، ولكننا نعمل مع العديد من البنوك الدولية في هذا المشروع، لتسمية البعض منهم مورجان ستانلي وسيتي بنك وفيرست أبوظبي بنك ، وأعتقد أن لدينا أفضل استشارة مالية يمكننا الحصول عليها لمثل هذه الصفقة. لذا، كونوا مطمئنين بأننا نبذل أقصى جهدنا لإنجاح هذا الأمر. قد يكون هناك بعض التقلبات في البداية لأن في الأغلب مساهمين كويتيين سيحاولون التداول في سوق أبوظبي	

	للأوراق المالية. ولقد قمنا بتعيين "المركز المالي الكويتي" لمساعدة المساهمين في تسهيل فتح حسابات التداول والحصول على رقم المستثمر الوطني في سوق أبوظبي للأوراق المالية. وأعتقد أنه قد تظهر هناك بعض الاختلالات بين العرض والطلب، ولكن مع مرور الوقت نأمل بأن يتوازن العرض والطلب مع القيمة الحقيقية للشركة. ومن خلال حملات ترويجية للتوعية والتعريف بشركة أجيليتي جلوبال في سوق أبوظبي للأوراق المالية وخارجه، سوف تكتسب الشركة مكانتها وشهرتها، والذي نأمل أن ينعكس إيجابياً على مساهمي أجيليتي ش.م.ك.ع. سوف يكون هذا العرض التقديمي متاحاً، لتتمكنوا من قراءة النقاط المختلفة. ومن حيث التوقيت، كانت موافقة مجلس الإدارة يوم 27 مارس. إن تاريخ الاستحقاق هو 18 أبريل وآخر موعد للتداول هو 15 أبريل، ومن ثم نتوقع أن يتم الإدراج وتوزيع الأسهم بتاريخ 2 مايو، تلك هي التواريخ الرئيسية فيما يتعلق بالأرباح العينية. أعتقد أنه بهذا يمكنني اختتام عرضي التقديمي. كانت هذه مكالمة أطول من مكالمتنا المعتادة، لكنني سأحاول الإجابة على جميع الأسئلة ثم نختم المكالمة. كما سنكون أنا وفريق علاقات المستثمرين على استعداد لتلقي أي مكالمات للإجابة على أي من أسئلتكم، إذا لزم الأمر، خلال الأسابيع العديدة القادمة.

<u>الأسئلة والأجوبة:</u>

خالد:	حقوق الملكية وتأثير التوزيعات العينية على البيانات المالية... كيف ستتعاملون معها، ومع مسألة الانخفاض كذلك؟
إيهاب:	أريد أن أكرر ما ذكرته للتو بشأن توزيعات الأرباح العينية. ستكون المعالجة المحاسبية على هذا النحو، حيث سيتم نقل مبلغ 800 مليون دينار كويتي - وهو مبلغ تقديري - من حقوق الملكية إلى حقوق الأقلية. ولكن مرة أخرى، ألفت انتباهكم إلى أن حصة الأقلية هي المساهمين الحاليين في أجيليتي. لا يوجد دخول لرأس مال خارجي، ولا يتم بيع الشركة لأي شخص، فالشركة منسوبة لمالكيها. لذا، اليوم، إذا كنت مالكاً أو مساهماً في أجيليتي، ولنفترض أنه لديك سهم واحد في أجيليتي. عند الإدراج، سيكون لديك سهم واحد في أجيليتي وسهمين في أجيليتي جلوبال، لأن النسبة هي اثنان إلى واحد. لذا، فإن قيمة الشركتين مجتمعتين بالنسبة للمساهمين يجب أن تكون هي نفسها. نأمل أنه بعد الإدراج، ومع مرور الوقت، سوف يفهم السوق بشكل أفضل قيمة أجيليتي جلوبال، وبالتالي، فإن قيمة السهمين الذين لديك ستزداد بمرور الوقت. إن الهدف من هذه الخطوة هو بلورة قيمة شركة أجيليتي جلوبال، والتي نعتقد أنها مخفضة اليوم لأنها تخضع لما يُنظر إليه على أنه هيكل شركة قابضة، وبهذه الخطوة أي الادراج، نأمل أن ترتفع القيمة. لكن من الناحية الفنية، إذا كنت تمتلك الأسهم، فإن القيمة الاقتصادية التي تحصل عليها اليوم لن تتغير. ربما تتغير القيمة السوقية بمرور الوقت، ولكن القيمة الاقتصادية من حيث الربحية وكل شيء آخر سيبقى كما هو. من منظور أجيليتي بخصوص المركز المالي، سيتم دمج كل النتائج مع نتائج أجيليتي. سؤال آخر حول التمويل. اعتباراً من اليوم، هناك ترتيبات معينة بين الشركة الأم - أجيليتي ش.م.ك.ع. والشركة التابعة أجيليتي جلوبال، بشأن التمويل. ولكن القصد والخطة هي أنه بمجرد إجراء الصفقة وإدراج الشركة، سيصبح لكل شركة منهما هيكل تمويل خاص بها وفقاً للمزايا والربحية الأساسية والأصول لكل منها. وبناءً عليه، على المدى القصير، قد تكون هناك بعض التبعيات، ولكن على المدى الطويل لا ينبغي أن تكون هذه التبعية موجودة.

خالد:	هل مبلغ الـ 150 مليون دينار هو من القرار النهائي الصادر بشأن كورك؟
إيهاب:	حصلنا على قرار كورك لصالحنا، ونحن الآن في مرحلة تنفيذ القرار وتطبيقه. نحن نعتقد أنه بعد مرور فترة زمنية طويلة والعديد من الجهود القانونية، فقد حكمت المحكمة لصالحنا وسوف نستعيد حقوق مساهمينا. ونعتقد أيضاً أننا تعرضنا لمعاملة غير عادلة وتم خداعنا، ولقد ثبت ذلك من خلال الإجراءات القانونية التي اتخذناها. أخيراً رأت المحكمة ذلك، ونحن في مرحلة التنفيذ الآن، ونعتقد أننا قادرون على تنفيذ هذا القرار. لكن، لا يمكننا إدراج أياً من ذلك المبلغ في البيانات المالية أو أي شيء آخر في هذا المرحلة، وعندما نقوم بالتنفيذ وتبعاً للمبلغ الذي سيتم تحصيله، سوف ينعكس ذلك في بياناتنا المالية.

راجات:	شكرا على العرض. ما هو الإطار الزمني المحتمل للإدراج لشركة أجيليتي جلوبال؟ أين يتم تقسيم ريم مول والشركات الزميلة الأخرى مثل شركة الخليج للمخازن (GWC)، والشركات الأخرى ذات الأغراض الخاصة؟ هل سيكونون كذلك، جزءاً من أجيليتي جلوبال؟ ما هي المستجدات بشأن ريم مول - الملكية الحالية، الإشغال، دخل الإيجار، الإيرادات قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاطفاء، هل يمكنك تأكيد تخصيص الدين لشركة أجيليتي جلوبال. هل الدين بأكمله، بخلاف الديون المقومة بالدينار الكويتي، مخصص لشركة أجيليتي جلوبال؟ هل من المعقول افتراض أنه سيتم تخصيص جزء كبير من تكاليف التمويل الحالية لشركة أجيليتي جلوبال؟ ما هي الأصول التي تشكل جزءاً من بند إيرادات الخدمات اللوجستية حالياً، هل هي ترايستار و(HG Storage) فقط؟ يرجى تأكيد ذلك. وهل هناك خطة استراتيجية لإدراج بعض الأصول الأخرى مثل أجيليتي للمجمعات اللوجستية العالمية، ترايستار، مينزيز، وغيرها ضمن محفظة أجيليتي جلوبال؟

إيهاب:	سيكون ريم مول جزءاً من أجيليتي جلوبال، ومرة أخرى، أود أن أؤكد أن أجيليتي جلوبال سيتم دمجها في النهاية مع أجيليتي، لأن أجيليتي ش.م.ك.ع تمتلك 51%، لذلك فإن ريم مول هو جزء من أجيليتي جلوبال. وفيما يخص المستجدات بشأن ريم مول، أعتقد أننا اليوم حققنا نسبة إشغال قدرها 70% تقريباً، وأعتقد أن المركز التجاري يكتسب زخماً يوماً بعد يوم، وشهراً بعد شهر. ومرة أخرى، إنه استثمار طويل الأجل. نحن نعتقد أن الأمر سينجح في نهاية المطاف، إنه ليس استثماراً سهلاً. طبعاً، البيئة تفاؤلية اليوم في دولة الإمارات العربية المتحدة، والتحسن الاقتصادي ومع الأمل بأسعار فائدة منخفضة، كلها عوامل إيجابية تساهم في نجاح ريم مول. ولكن مرة أخرى، بالنسبة لنا كشركة أجيليتي، فإن استثمارنا هو من خلال الدين القابل للتحويل. لدينا الحق في تحويل هذا الدين بناءً على معايير معينة. في الوقت الحاضر، الدين قابل للتحويل ولكننا لا ندرجه ضمن الأصول ولا نسعى للسيطرة على هذا الأصل، وهذا لتحقيق المصلحة لمساهمي أجيليتي. لكنني أرى أن الوقت سيأتي حيث نقوم بتحويل الأصل ثم دمجه في بياناتنا المالية. لقد تناولت السؤال المتعلق بالديون، حيث يذهب جزء كبير من الدين إلى شركة أجيليتي جلوبال. لأنه، كما سبق وأشرت، تمت هيكلة الدين جنباً إلى جنب مع اتفاقية التحوط الممولة المتعلقة بـ (DSV)، وبما أن (DSV) مدرجة تحت أجيليتي جلوبال، بالتالي سوف يذهب جزء كبير من الدين إلى شركة أجيليتي جلوبال. هذا وستتحمل شركة أجيليتي ش.م.ك.ع بعض الديون، ولكن سيتم إعادة تمويل كلتا الشركتين في المستقبل القريب. نحن لا ننوي إبقاء الهيكل الحالي كما هو، فالعملية تشكل تحول نظامي كبير، ولكن أعتقد أن هناك أشياء عملية يتعين علينا التعامل معها خلال العام المقبل أو نحو ذلك، والديون هي واحدة من تلك الأشياء.

نادين:	تعتبر تكلفة التمويل المدفوعة لعام 2023 كبيرة جداً مقارنة بعام 2022، هل هذا يتعلق بمصاريف فائدة مدفوعة مسبقاً فيما يتصل باتفاقية التحوط الممولة؟ إذا كان الأمر كذلك، فما مقدار تكلفة التمويل التي دفعت لعام 2023 والتي تعزى إلى اتفاقية التحوط الممولة؟
إيهاب:	سوف أفترض، بما أنك ذكرت تكلفة التمويل المدفوعة، بأنك تنظرين إلى التدفقات النقدية، والجواب نعم، يعزى ذلك إلى اتفاقية التحوط الممولة. كما سبق وأشرت، يتم دفع الفائدة لاتفاقية التحوط الممولة مقدماً. وبطبيعة الحال، إذا قمنا بإقفال اتفاقية التحوط الممولة قبل موعد استحقاقها فسوف ندفع فقط الجزء التناسبي من الفائدة وليس الكل. لذا وبسبب دفع الفائدة المقدمة ترى هذا المبلغ في بيان التدفقات النقدية نهاية سنة 2023. وبعد ذلك، نقوم بإطفاء ذلك في بيان الربح/الخسارة من منظور محاسبي، على مدى السنوات الثلاث المقبلة أو نحو ذلك، وهي مدة الدين.

يوسف:	هل ستكون هناك فترة حظر لأي من المساهمين على الإدراج المباشر للأسهم العينية في أبوظبي؟ ما هو الهدف من إنشاء شركة أجيليتي للاستراتيجيات القابضة (Agility Strategies Holding) (شركة تابعة جديدة)؟.
إيهاب:	لا أعتقد أنه سيكون هناك حظر، فالأمر عبارة عن إدراج فني في سوق أبوظبي للأوراق المالية. ومرة أخرى، أريد أن أذكركم بأن نسبة 49% ستذهب فعلياً إلى المساهمين الحاليين، ولا يوجد أموال تأتي من الخارج، ولا يوجد طرف ثالث. لذلك فهي صفقة متوازنة تماماً من منظور المساهمين، وإنها متوازنة وعادلة تماماً. يحصل جميع المساهمين على نفس المعاملة الدقيقة، بغض النظر عن حجمهم. لذلك ليس هناك حظر. أعتقد أن جميع المساهمين سيكون لديهم الحرية في تداول الأسهم بعد الإدراج. جزء آخر من السؤال يدور حول الغرض من إنشاء شركة أجيليتي للاستراتيجيات القابضة. لا تقرأ الكثير عن الكيانات القانونية المختلفة التابعة لأجيليتي لأنها توجد إما لأسباب تمويلية أو لأغراض تقسيم بعض أسهم (DSV) في مجموعات معينة بسبب اتفاقية التحوط الممولة. وهكذا، كانت أجيليتي للاستراتيجيات القابضة شركة تابعة استخدمناها لوضع بعض أسهم (DSV) فيها والتي قد لا تكون مرتبطة بهيكل التمويل الحالي. وكما تعلمون، فإننا نتحلى بالشفافية الشديدة عندما يتعلق الأمر بأي شركة تابعة جوهرية أو أي شيء آخر. ولكن لدينا العديد من الشركات التابعة كما هو الحال مع الشركات الأخرى، ونحن نفعل ذلك إما لأسباب قانونية أو لأسباب تمويلية، لذلك لا يوجد أي شيء وراء إنشاء شركة أجيليتي للاستراتيجيات القابضة.

يوسف:	هل سيتم نقل جميع العمليات الدولية الخاصة بأجيليتي إلى أجيليتي جلوبال أبوظبي، أم ستكون هناك بعض الأصول الدولية مملوكة لأجيليتي الكويت؟
إيهاب:	إن معظم العمليات الدولية مملوكة حالياً لشركة أجيليتي جلوبال والتي هي مملوكة لشركة أجيليتي الكويت التي تمتلك 51% منها. وبالرغم من أننا قمنا ببعض عمليات إعادة التنظيم، إلا أن هذا الهيكل كان على أي حال هو الهيكل القانوني، في الغالب. لذلك، ليس هناك تغييرات. أجيليتي الكويت لم تمتلك هذه الأصول بشكل مباشر مطلقاً، بل كان ذلك دائماً من خلال الشركات التابعة الدولية. لذلك نحن فقط نعيد تنظيم الأمور بطريقة تسمح بإدراج أجيليتي جلوبال، وكما شرحت آنفاً، لزيادة القيمة للمساهمين من خلال تحسين الرؤية وتحسين فهم أجيليتي جلوبال. والأمل هنا هو أن تتجاوز قيمة السهمين (سهم أجيليتي و سهم أجيليتي جلوبال) لمساهمي أجيليتي قيمة السهمين السائدة في الوقت الحاضر، أو قيمة السهم الواحد الذي تمتلكونه اليوم في أجيليتي .

رمزي:	كيف سيتم تقسيم الدين؟
إيهاب:	أعتقد أنني شرحت ذلك.

دنكان:	عندما تقول التعرف على قيمة شركة أجيليتي القابضة من هذه القائمة في سوق أبوظبي للأوراق المالية، فهل تقصد أن بعض الأجزاء هي أجيليتي جلوبال والحصة في (DSV)؟ هل ستمتلك أجيليتي جلوبال أيضاً العقود العسكرية في الكويت؟ أم سيكون ذلك ملكاً لأجيليتي الكويت؟
إيهاب:	**أعتقد أن هذه أسئلة عديدة معاً.** ما أقصده بمعرفة قيمة شركة أجيليتي القابضة، من الناحية الفنية، وأنا على يقين من خبرتكم جميعاً في الشؤون المالية. إن توزيع جزء من الشركة على المساهمين اليوم هو نفس الشيء الذي هو عليه الآن تماماً، فهو لا يخلق في حد ذاته أي قيمة، ولا يوجد شيء زائد تم إضافته في هذا الوضع. لذا، من الناحية الفنية، فأنتم اليوم تمتلكون كل شيء تحت سهم واحد. بعد الإدراج، سوف تمتلكون كل شيء، تحت سهم واحد في أجيليتي ش.م.ك.ع. وسهمين في أجيليتي جلوبال - أبو ظبي. لذلك، من الناحية الفنية، في حال كان السوق فعالاً للغاية، فيجب أن يكون الأمر نفسه تماماً، ولكن بما أننا نعتقد أن العمليات الدولية لشركة أجيليتي قد ساء فهمها لأنها جزء مما يُنظر إليه على أنه شركة قابضة، وعادة ما يتم تداول الشركات القابضة بسعر مخفض، فإن إحدى الطرق لزيادة القيمة للمساهم هو ما نفعله نحن الآن في مثل حالة شركة أجيليتي جلوبال وإدراجها. وعليه، فإن هذا الأصل سوف يحظى بنظرة أفضل وفهم أفضل، وبالتالي يمكن للسوق أن يخصص له قيمة أعلى. وهذه القيمة سوف تنعكس عندما تكون شركة مستقلة ويُنظر إليها على أنها شركة مستقلة، ستكون أعلى من كونها جزءاً من سلة الأصول، والتي هي الآن شركة أجيليتي ش.م.ك.ع. ولكن بما أن شركة أجيليتي ش.م.ك.ع. تمتلك 51% من أجيليتي جلوبال، وبما أن شركة أجيليتي جلوبال يتم توزيعها على نفس المساهمين الحاليين، فإن المستفيد من هذا التقسيم هو المساهمين الحاليين في أجيليتي أو المساهمين المدونين اعتباراً من تاريخ الاستحقاق، وهو 18 إبريل. وهكذا، لا يوجد تسريب، ولا يوجد أصل يتم تقيمه بطريقة غير موضوعية أو تم تحديد قيمة أعلى أو أقل له. لقد تأكدنا من أننا نقوم بذلك بطريقة شفافة للغاية، وبطريقة فنية للغاية بحيث يتم حماية جميع المساهمين وحقوقهم وقيمة ملكيتهم. لذلك، أملنا هو أنه بمجرد تبلور هذه القطعة ووضعها تحت ضوء مختلف، ستكون قيمة تلك القطعة أعلى، وبالتالي سيتم تقدير قيمة الأصول الحالية أيضاً بشكل أفضل.
إيهاب:	**هناك سؤال حول ما إذا كان سيتم تعديل السهم بعد إدراجه في السوق.** أنا لا أعلم كيف سيتعامل منظموا سوق الأوراق المالية مع السهم. ما أعلمه هو أن هذا التوزيع سيتم التعامل معه بنفس طريقة التوزيع النقدي. وبناءً عليه، لن يتم تعديل سعر السهم تلقائياً في اليوم التالي. ولكن، قد يقرر السوق خلاف ذلك، بناءً على العرض والطلب. لذلك، من الناحية الفنية، يجب التعامل معها على أنها أرباح نقدية، ولكن قد يرى السوق أن الجزء الذي يتم تداوله في الكويت يجب أن لا يكون هو نفسه. وبما أنني، كمساهم، أملك هذا الجزء في الكويت وجزء آخر في أبوظبي، فإن قيمة الاثنين يجب أن يكون هو نفس سعر السهم الواحد في أجيليتي ولكن مرة أخرى، هذا هو العرض والطلب وتصور السوق وكيف سينظر الناس إلى تداول أجيليتي جلوبال، والقيمة التي يتم تداوله بها، وتبعاً لذلك، يمكنهم اتخاذ القرار إذا كان سعر السهم في الكويت يجب أن يكون أقل أم لا. ولكن ما أفهمه هو أنه لن يكون تعديلاً تلقائياً من السوق. ومرة أخرى، هذه هي وجهة نظري الشخصية وبناءً على ما حصلت عليه من مستشارينا القانونيين، بأنه سيتم التعامل مع هذه الحالة على أنها أرباح نقدية. وبناءً على ذلك، لن يتم تعديل السعر تلقائياً. ومع ذلك، فإن هذا يحتاج إلى تأكيد وتحقق من قبل الجهات الرقابية والبورصة، وبالتالي، سوف يترك للسوق أن يقرر ما هي قيمة تلك الجزء في الكويت اليوم وبالتالي سعر السوق.
إيهاب:	نعم، أعتقد أنني تناولت أن ديون أجيليتي الشركة الأم، ومعظم الديون، تنتقل إلى أجيليتي جلوبال. لذا سيكون لدى أجيليتي الكويت جزء من الدين أصغر بكثير من إجمالي الدين اليوم، وسيبقى هذا الجزء في أجيليتي الكويت. ولكن بما أن الشركة ستقوم بدمج كل شيء، فسوف تحصلون نظرياً على إجمالي الدين في الميزانية العمومية. ولكن أجيليتي الكويت لن تكون على الأرجح مسؤولة عن غالبية الدين

	اليوم، لأن الدين كما قلت وشرحت، متعلق باتفاقية التحوط الممول، وهذا التحوط الممول يقع تحت مسئولية أجيليتي جلوبال والتي سيكون لها اعتباراً من اليوم ترتيبات تمويل خاص بها.

إيهاب:	من الآن فصاعداً، وبعد الإدراج، ستتواصل الشركتان مع مجموعتنا المصرفية، والتي كانت داعمة للغاية على مدى السنوات العديدة الماضية وفهمت هذه الصفقة بشكل خاص. سوف نتواصل مع مجموعة البنوك ثم نعمل على تمويل خاص لشركة أجيليتي جلوبال وتمويل محدد لشركة أجيليتي الكويت. أعتقد أنني أجبت على معظم الأسئلة. مرة أخرى، إذا فاتني أي شيء أو كانت لديك أسئلة أخرى، يمكنك دائماً التواصل مع فريق علاقات المستثمرين لدينا ومعي شخصياً، وسنكون سعداء جداً بالتعامل معك والإجابة على أي أسئلة. أعلم أنه كان هناك الكثير من التكهنات، والكثير من الارتباك. هذا ليس بسبب نقص التواصل. أعتقد أن السبب هو أن هذه الصفقة جديدة وفريدة من نوعها. ليس لدينا أي سابقة من قبل. لذلك، أعتقد أن الجميع يحاولون فهم الأمر وتأثير الصفقة على السهم الحالي، وليس فهم الصفقة نفسها، لأنني أعتقد أن الصفقة واضحة.
إيهاب:	آمل أن أكون قد أوضحت قدر المستطاع بالمعلومات المتاحة لدي، لأنه في نهاية المطاف، سيكون الاختبار النهائي خلال 6 أشهر أو سنة واحدة من الآن، وذلك بعد أن يتم إدراج أجيليتي جلوبال، ونكون قد قمنا بالعمل مع المحللين الماليين ومجتمع الاستثمار، سيكون السوق قادراً على وضع سعر عادل لشركة أجيليتي جلوبال، وهذا السعر العادل، الذي نأمل ونعتقد أنه يجب أن يكون أعلى مما هو عليه اليوم. ومن ثم نأمل مع مرور الوقت أن يكون لدى السوق تقدير أفضل للقيمة المجمعة لشركة أجيليتي وتحديد قيمة عادلة للكيان المدمج. لذا مرة أخرى، سنحاول الإجابة على أي سؤال وشرح أي شيء. ما لن نكون قادرين على الإجابة عليه هو كم سيكون سعر الإدراج، لأن ذلك سيعتمد على العرض والطلب. أيضاً، سيستغرق ارتفاع العرض والطلب وقتاً لأن 90% من مساهمينا اليوم هم مستثمرون كويتيون، وأن 10% أو نحو ذلك من غير الكويتيين، وقد تم إدراج السهم في سوق أبوظبي للأوراق المالية، لذا سوف يستغرق الأمر وقتاً حتى يرتفع الطلب وكذلك حتى يتوفر العرض. وبناءً على ذلك، نأمل أن يكون مقدار التقلبات وطول الوقت المستغرق لتحقيق سعر عادل قصيراً قدر الإمكان، وأن الإدارة تبذل كل ما في وسعها مع مستشاريها لمعالجة هذا الأمر والتأكد من حصولنا على إدراج ناجح. ومرة أخرى، أريد أخيراً أن أضع هذا في سياق أول شريحتين شاركتهما معكم. هذه رحلة لخلق القيمة لمساهمينا. هذه ليست خطوة تكتيكية. هذه ليست خطوة رد الفعل. هذا جزء من قصتنا، وأعتقد أن هذا هو السبب وراء رغبتي في مشاركة هذه القصة الطويلة التي استمرت 27 عاماً معكم لفهم كيفية تصرف الإدارة ومقدار خلق القيمة التي تم إنشاءها. وهذه مجرد خطوة إضافية في رحلة خلق القيمة. بهذا أكون قد اختتمت عرضي التقديمي وتناولت معظم الأسئلة، وكما قلت، سنكون سعداء للغاية بالإجابة على أية أسئلة أخرى قد تكون لديكم.

المشغل: وبهذا تنتهي مكالمة اليوم. شكراً لانضمامك.

Agility Earnings Call Presentation

Full Year 2023

April 2024

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. FY 2023 Business Update
2. Group Financial Performance
3. Dividends
4. Q&A

Agility Shareholders' value has increased 20X Since 1997 with an IRR of 17%

Agility Growth Story

1997-2002

Building base as a local warehouse leader

Company privatized
Divested non-core assets

Agility Logistics Parks
Built high quality warehousing infrastructure at scale in Kuwait to offer 3PL logistics

Market Cap	**KD 123 M**
Employees	5,000
Countries	7
EBITDA	**KD 8.7 M**

2003-2010

Growing into a regional and then global logistics player

Expand the Footprint to become a Global player in Logistics and transportation

Over 40 acquisitions globally to build GIL business. Included are the acquisition of Tristar Fuel Logistics and set up of NAS Aviation Services.

Agility Logistics Parks
Regional expansion

Rebrand from PWC Logistics to Agility

Market Cap	**KD 544 M**
Employees	22,000
Countries	100+
EBITDA	**KD 115 M**

2011-2020

Resilient portfolio and value creation across diversified lines of business

Optimize portfolio of business by moving from one operating unit to a strategic controller of operating businesses

GIL: top 20 freight forwarder, network in 100 countries.

Agility Logistics Parks
Largest private industrial real estate operator in MENA

Minority Investments

20% stake | 20% stake

Market Cap	**KD 1,370 M**
Employees	28,000
Countries	100+
EBITDA	**KD 162 M**

2021-2023

Repositioning for Future growth

Fueling growth through acquisition

Sale of GIL for $4.2b

Tristar acquired 51% of HG Storage

Acquired Menzies & became largest aviation services company in the world by number of countries

Agility Logistics Parks
Further grew & solidified Saudi Arabia platform

Minority Investments

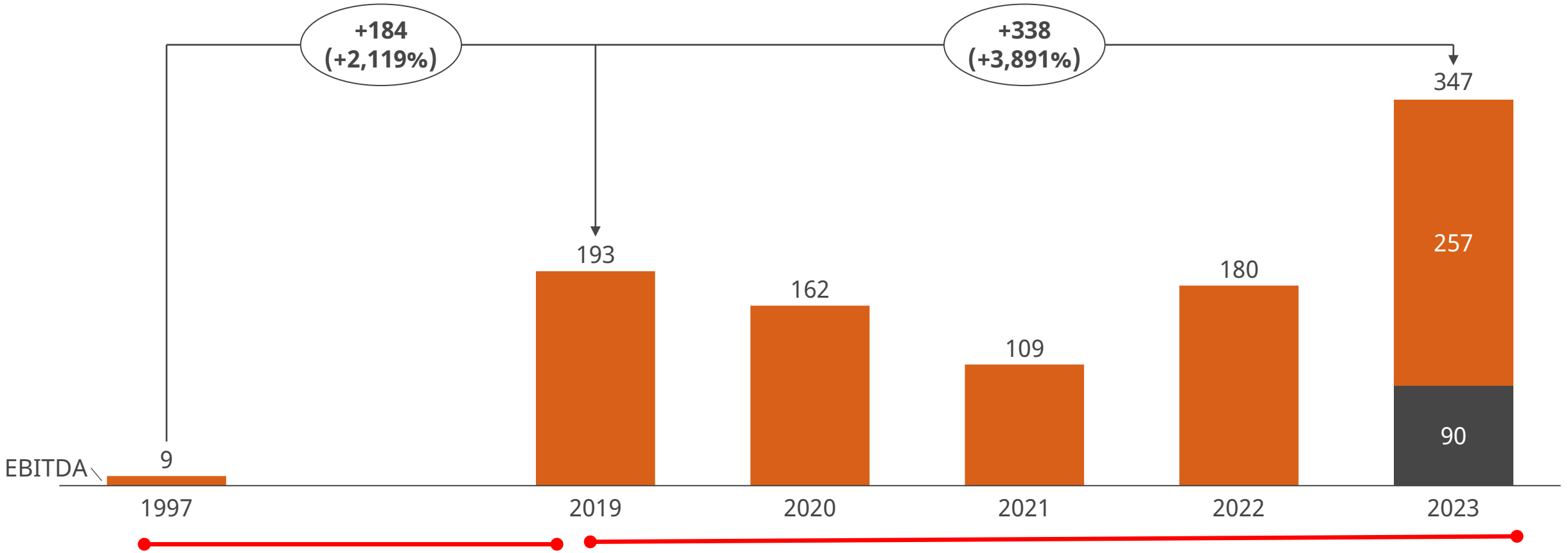
Acquired stake in world's #3 freight forwarder

8.8% stake

Market Cap	**KD 1,360 M**
Employees	55,000
Countries	65+
EBITDA	**KD 257 M**

Notes
1. All numbers reflect the end of the timeframe listed

Agility EBITDA Evolution since privatization (KD Mln)



Growing from a local player to an Globall Logistics and transportation company spanning over 120 countries.

Period of major transformation: Year on year this period was marked with volatility from the global pandemic, geopolitical risk and macroeconomic turbulence. We were able to sell GIL for an 8.8% stake in DSV, acquired Menzies to become the owner of the largest aviation services business, and grow our fuel logistics with the acquisition of HG storage.
Active balance sheet management enabled us to protect around 75% of our investment in DSV and 28% our total assets, through the funded equity collar, and reduced our interest expense.

Notes 2023 EBITDA is a hypothetical view, which doesn't reflect the current accounting treatment, taking into consideration the proportionate ownership of DSV EBITDA [est. at kd 90mn] and done for illustrative purpose only

Major Event - 2023

Focused on value investing for the long-term and executing on our growth strategy despite the challenges

Key Events

Major News:

- Agility has signed 2 multi-year funded equity collar agreements, with a number of banks. The purpose of this hedging transaction is to protect the value of the investment, in addition to have access to a relatively cheaper funding.

- Menzies has been awarded 7 ground handling licenses by the Spanish Airport Authority ("AENA") for a period of seven years during which they will provide full ramp and passenger services at these airports from early 2024 to 2031.

- Expanded the warehousing business into Egypt, Agility entered into a joint venture "Yanmu" to develop and operate modern logistics parks in Egypt.

- Growing its presence in Saudi, Agility has signed a memorandum of understanding signed with the Ministry of Investment of the Kingdom of Saudi Arabia (MISA) to explore areas of collaboration to strengthen the healthcare sector in the kingdom.

- Agility continues to face some uncertainty related to some of the land contracts leased from the Public Authority for Industry, Agility believes its contracts have been legally renewed and has filed several legal cases. Agility will continue to pursue those claims to protect its rights and the rights of its shareholders.

- Agility has won an arbitration award related to Korek investment, where the Tribunal ordered that the Respondents, jointly and severally, pay IH and IT Ltd. a combined amount of US 1.65 billion in damages and legal costs, together with interest. The company is now seeking to enforce this award.

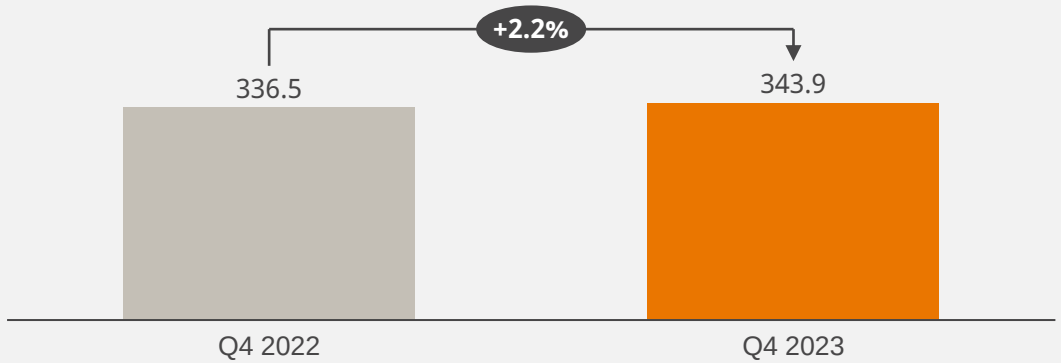
Group Financial Performance

Financial Highlights Q4 and FY 2023

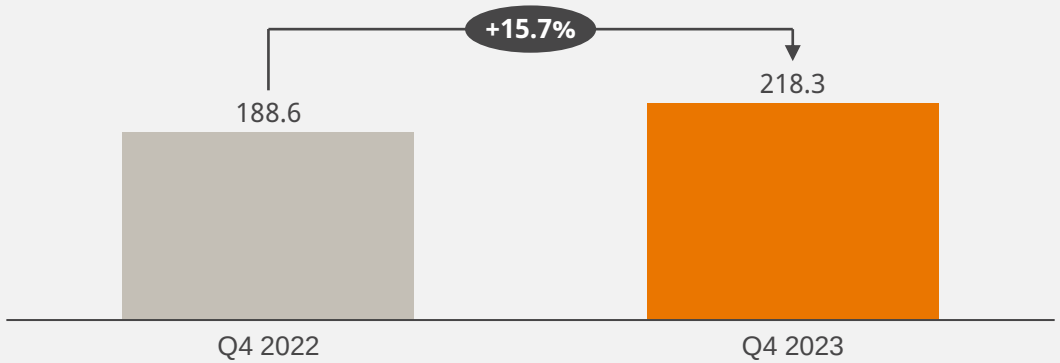
Agility Income Statement – Q4 2023 (KD Mln)

Agility continues to deliver good results across its business group

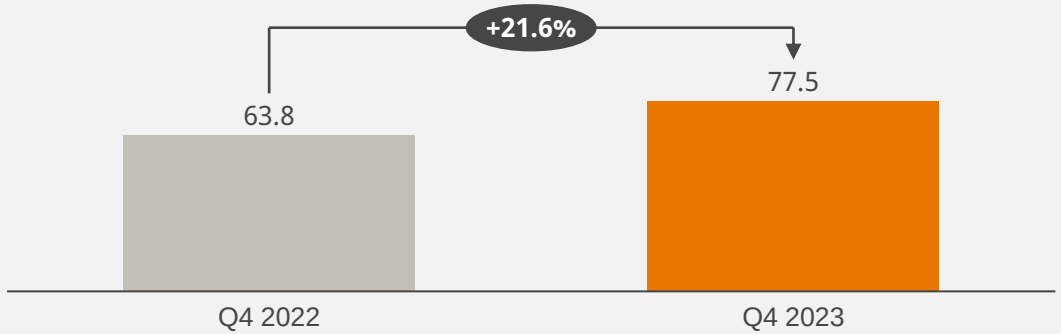
Revenue



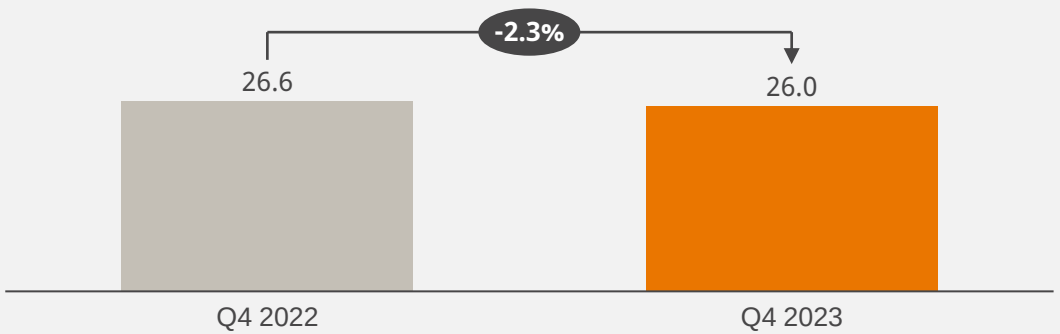
Net Revenue



EBITDA



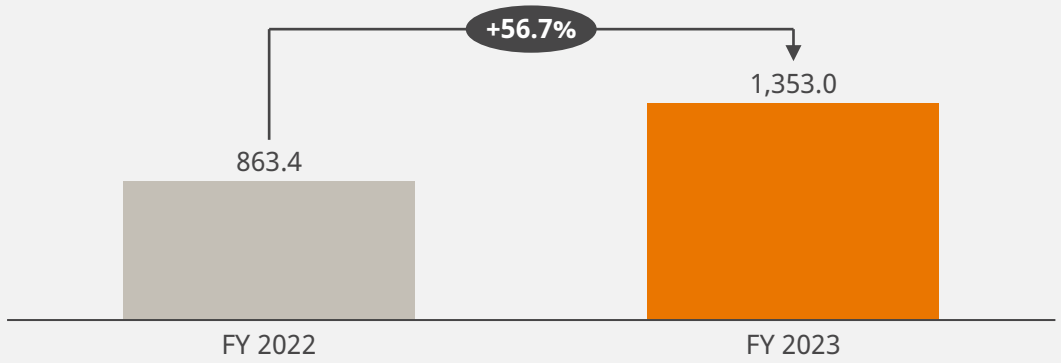
Net Profit



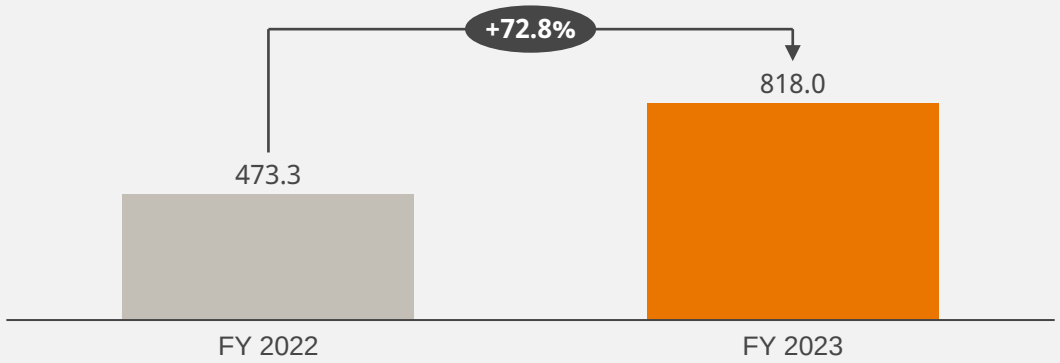
Agility Income Statement – FY 2023 (KD Mln)

Agility continues to deliver good results across its businesses

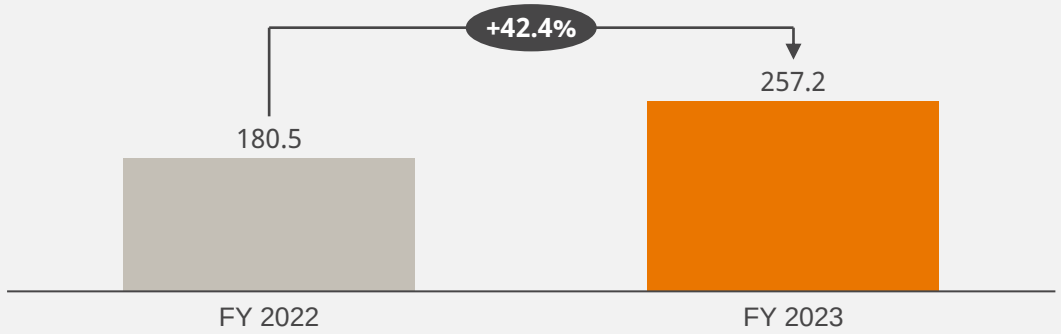
Revenue



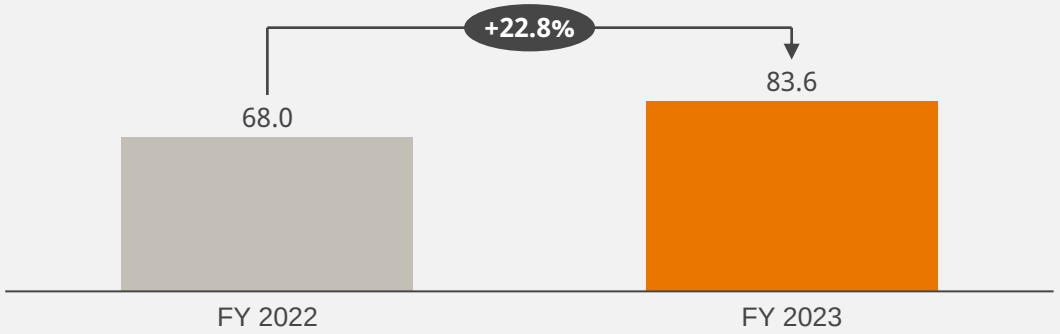
Net Revenue



EBITDA



Net Profit



Agility Reported Income Statement – FY 2023

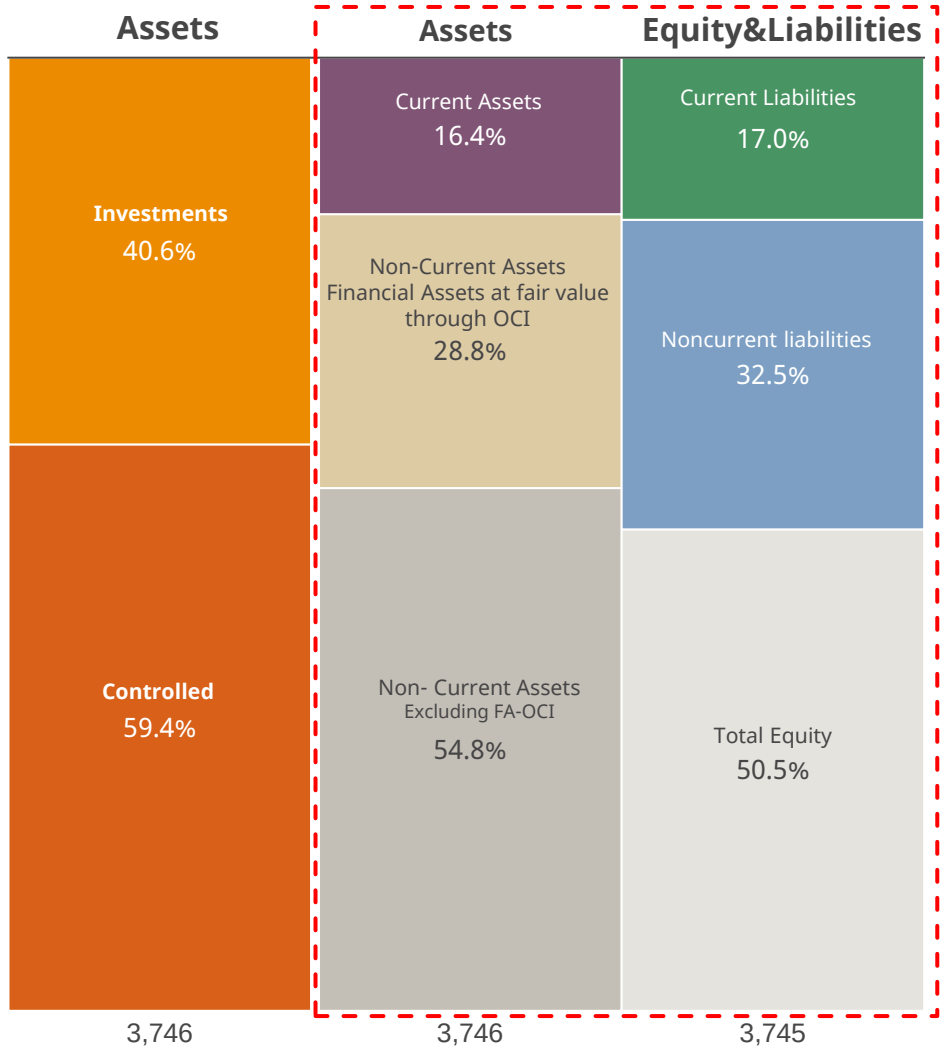
EBITDA reflects mostly the controlled businesses segment financial performance. The investments segment is mainly accounted for as per IFRS9

	Controlled			Investments			Consolidated		
KD Mln	FY 2023	FY 2022	Variance	FY 2023	FY 2022	Variance	FY 2023	FY 2022	Variance
Revenue	**1,353.0**	863.4	56.7%	**-**	-	-	**1,353.0**	863.4	56.7%
Net Revenue	**818.0**	473.3	72.8%	**-**	-	-	**818.0**	473.3	72.8%
EBITDA	**264.2**	195.1	35.4%	**(7.0)**	**(14.5)**	51.8%	**257.2**	180.5	42.4%
EBIT	**172.7**	143.1	20.7%	**(7.0)**	**(14.5)**	51.8%	**165.7**	128.6	28.8%

Balance Sheet (KD Mln)

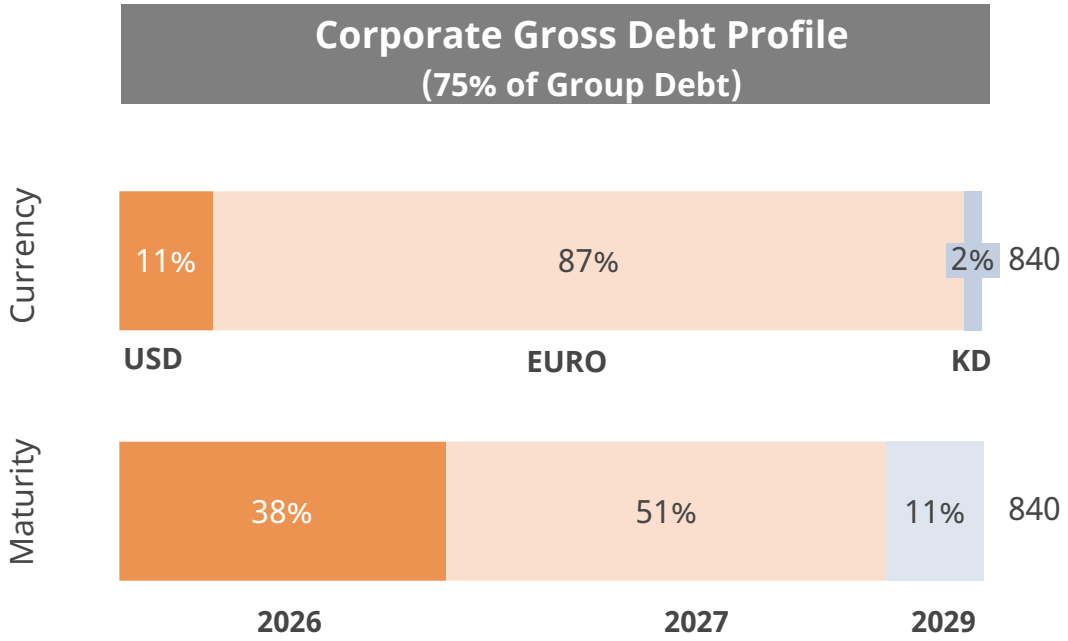
Strong Asset and Equity base to support our future growth plan

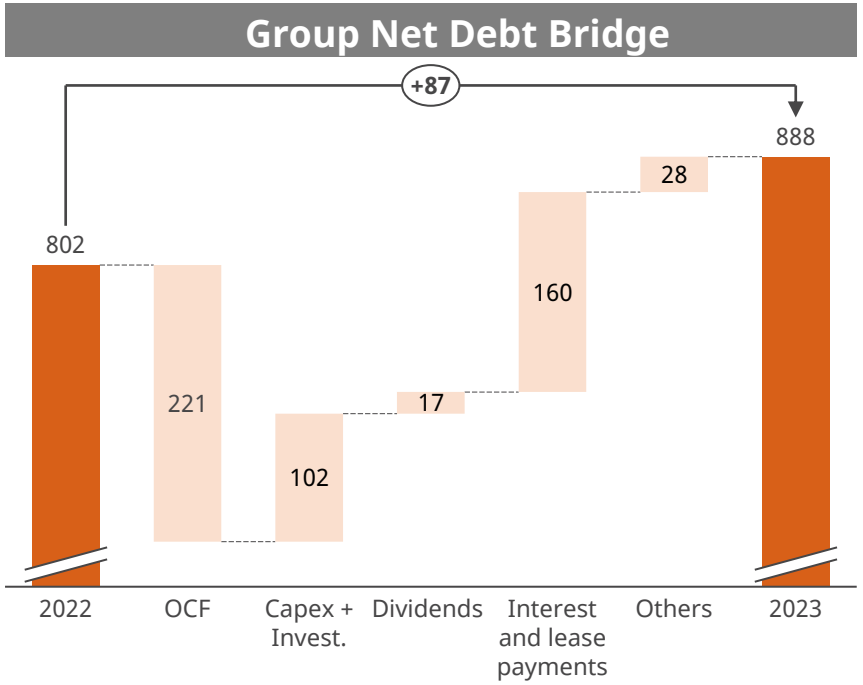
Balance sheet	FY 2023	FY 2022	Variance	%
Current assets	614.4	508.3	*106.1*	*20.9%*
Non-Current assets	3,131.1	2,840.6	*290.5*	*10.2%*
Total assets	**3,745.5**	**3,348.9**	*396.6*	*11.8%*
Current liabilities	636.6	534.3	*102.3*	*19.1%*
Non-current liabilities	1,216.9	1,100.0	*116.9*	*10.6%*
Total liabilities	**1,853.4**	**1,634.3**	*219.1*	*13.4%*
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	**1,772.5**	**1,601.6**	**170.9**	**10.7%**
Minority Interest	119.6	113.1	6.5	5.7%
Financial Metrices				
Net Debt	888.4	801.7		
Net Debt / EBITDA	3.5X	4.4X		



Debt Profile (KD Mln)

Refinanced our credit facilities with cheaper interest facilities





- Agility has entered into a multi year funded equity collar agreements concerning a number of DSV shares
- Those agreements allowed Agility to have access to around KD 770 million (Euros 2.2 bln) of relatively cheaper financing
- Proceeds from the equity collars were used to close a previous more expensive debt

Cash Flow Statement (KD Mln)

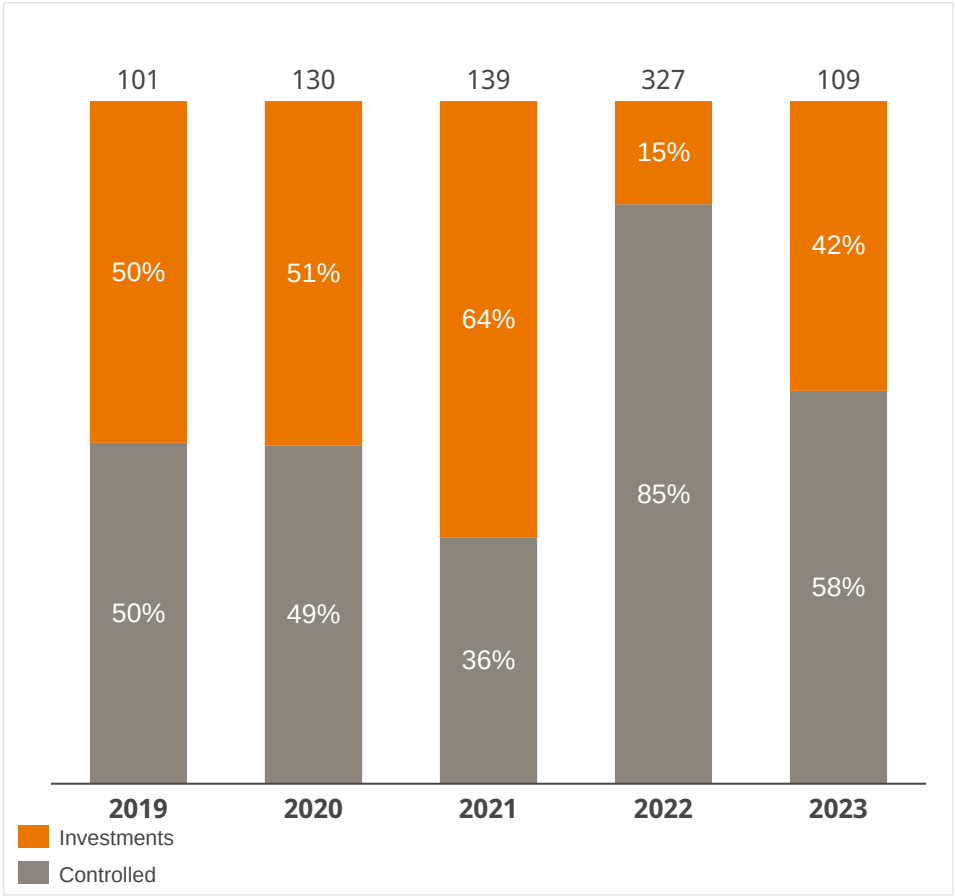
Agility has a healthy cash flow generation and will continue to reinvest in its businesses

Cash Flow Statement	FY 2023	FY 2022	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	240.8	166.2	*74.6*	*44.9%*
Changes in working capital	1.7	-51.4	*53.1*	*103.2%*
Other Items	-21.1	-14.7	*-6.4*	*43.5%*
Net Cash flow from operating activities	**221.3**	**100.0**	***121.3***	***121.2%***
Net Organic Capex	-59.6	-276.1	*216.4*	*-78.4%*
Net Investments[1]	-40.3	-49.0	*8.7*	*-17.7%*
Net movement in deposits	-8.7	8.8	*-17.5*	*-198.2%*
Capex + Investments	**-108.6**	**-316.3**	***207.7***	***-65.7%***
Free Cash Flow	**112.7**	**-216.2**	***328.8***	*-152.1%*

Financial Metrics

Conversion ratio (OCF/EBITDA)	86.1%	55.4%
Organic CAPEX as % of Revenue	4.4%	32.0%

Capex and Investment



[1] Investments & Acquisitions

2022 capex includes HG Storage and John Menzies acquisition

Agility's Operating entities delivering healthy growth In 2023

Aviation Services



+126.5%
revenue growth Vs last year

+135.5%
EBITDA growth Vs Q last year

► Growth Drivers

Menzies has benefitted from the growth in air travel which reached 95% of 2019 levels in December 2023.

All geographic regions served by Menzies posted year-on-year growth due to increases in passenger flights. Menzies has a number of new operations that it has launched or acquired during this quarter and are expected to contribute to the future growth.

Fuel Logistics



+33.3%
revenue growth Vs last year

+26.2%
EBITDA growth Vs last year

► Growth Drivers

Tristar's growth is driven mainly by the performance of its diversified portfolio of businesses.

This was driven by the acquisition of HG storage in 2022 in addition to the growth in the Fuel and Road Transport & Warehousing segments, underpinned by new contract wins. The Maritime segment showed continued resilience as markets remained strong throughout the year. Tristar expects to maintain its momentum in 2024.

Other Controlled Businesses

+10.6%
revenue growth Vs last year

-1%
EBITDA growth Vs last year

► Growth Drivers

The main businesses to this group were:

- ALP reported 7.7% full-year revenue growth. ALP is continuing to pursue its growth strategy by increasing and optimizing its existing land bank and developing new projects.
- Full-year 2023 revenue for United Projects for Aviation Services Company (UPAC) increased 2.6%. The increase was driven mainly by a rebound in airport-related services and an increase in the frequency of daily flights and travelers at Kuwait International Airport.
- GCS Agility's customs modernization and port operations company, reported a full year revenue growth of 5.3% vs. the same period in 2022.

The Dividends

FY 2023

Agility's Board has approved and recommended 2 different dividends distribution for 2023

Interim Dividend Distribution

- An interim cash dividend distribution of KD 25.5 million, equivalent to 10 fils per share.
- in-kind dividend distribution estimated at KD 800 million, representing 49% of the shares owned by Agility in its subsidiary, Agility Global PLC, which is pursuing a listing on ADX.

Record Date
18 April 2024

FY Dividends Distribution

- A cash dividend distribution of KD 25.5 million, equivalent to 10 fils per share

Record Date
Set by the General Assembly

The In-kind Dividends Distribution



Agility is distributing in-kind dividends to shareholders in the form of 49% of the issued share capital of Agility Global PLC

In-kind Dividend Distribution

- Shareholders will own shares in two companies – Agility Public Warehousing Company KSCP, listed on Boursa Kuwait and DFM, and Agility Global PLC, with an approval to list on ADX

Agility Public Warehousing Company KSCP — Listed on KSE & DFM

51%

Agility Global PLC — Pursuing a Listing on ADX

What is Agility Global PLC?

- An owner and active shareholder of global and regional businesses;
- Agility Global PLC is an Abu Dhabi Global Market (ADGM) company, expected to be listed on ADX by May 2nd 2024.
- Agility Global PLC operates in attractive sectors :
  - Aviation services
  - Logistics & transport
  - Industrial real estate
  - Technology ventures

Value of the Distribution

- Distribution estimated at KD 800 million (USD 2.6 billion), representing shares forming 49% of the issued share capital of, Agility Global PLC
- Shareholders will receive **2 shares** in Agility Global PLC, for every share they hold in Agility Public Warehousing Company KSCP
- Shareholders will own shares in both Agility KSCP and Agility Global PLC

Timeline:

ADX listing expected by May 2nd, 2024

Key dates for the transaction

Board Approval

Mar **27** 2024

Shareholders are requested to check the shareholders communication available on our website to obtain their NIN and ADX trading account number. We are facilitating this service with Markaz, via an online platform: www.onboarding-gcc.com

Record date

Apr **18** 2024

Record date is 18 April and last trading date is 15 April

Distribution and Listing

May **2** 2024

ADX registry will be managing the share registrar for Agility Global. After listing you can reach out to them to enquire about registrar services.

Q&A Session

