

الكويت في 20 / 08 / 2023

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد،،،

**الموضوع : مؤتمر المحللين/المستثمرين - للربع الثاني من عام 2023**

بالإشارة الى الموضوع أعلاه وعملاً بمتطلبات قواعد البورصة الصادرة بموجب قرار رقم (1) لسنة 2018، نود أن نفيديكم علماً أن مؤتمر المحللين/المستثمرين الربع سنوي قد انعقد في تمام الساعة الثانية (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 17 أغسطس 2023 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).  
مرفق محضر المؤتمر واستعراض المستثمرين.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام و التقدير،،،



ادارة علاقات المستثمرين

سيدهارث

مساء الخير سيداتي وسادتي، وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم. أنا سيدهارث سابو، وبالنيابة عن "أرقام كابيتال" أود أن أرحب بكم في البث الشبكي الخاص بالنتائج المالية لشركة لأجيليتي للربع الثاني من عام 2023. معي هنا اليوم السيد/ إيهاب عزيز، المدير المالي للشركة وفريق علاقات المستثمرين. وسوف أقوم على الفور بتحويل الحديث إلى السيدة/ سوريانا من فريق علاقات المستثمرين.

سوريانا

شكراً لك سيدهارث، وأرحب بالجميع في البث الشبكي حول النتائج المالية لشركة أجيليتي للربع الثاني من عام 2023. سوف يقدم السيد/ إيهاب عزيز - المدير المالي لمجموعتنا عرضاً للنتائج المالية للشركة وكذلك التطورات الرئيسية التي حدثت خلال هذا الربع السنوي. وقبل أن نبدأ، أود أن ألفت انتباهكم إلى بيان إخلاء المسؤولية المتاح في الصفحة الثانية من هذا العرض التقديمي، ونظراً لأن هذا العرض قد يحتوي على بيانات تطلعية، ومثل هذه البيانات عرضة للمخاطر وعدم اليقين، لذا يرجى أخذ بعض الوقت لقراءة البيان المشار إليه، وبعد ذلك سأنقل الحديث إلى السيد/ إيهاب. شكراً لكم.

إيهاب

مساء الخير للجميع ومرحباً بكم في البث الشبكي حول النتائج المالية لشركة أجيليتي للربع الثاني من عام 2023. سوف أبدأ كالمعتاد بتطورات الأعمال للربع الثاني ثم ننقل إلى الأداء المالي للمجموعة، وبعد ذلك سنتناول الأسئلة التي يتم طرحها على المنصة. في هذا الربع السنوي، كان لدينا ثلاث جوانب رئيسية. من ناحية الأعمال فقد دخلنا في اتفاقيات تحوط مموله متعددة السنوات. والغرض الرئيسي من ذلك هو التحوط تجاه حصتنا في DSV، والتي كما تعلمون تمثل جزءاً كبيراً من أصولنا وتمثل أيضاً جزءاً هاماً من رأسمالنا. فقد كانت الأسواق متقلبة خلال الأشهر الثمانية عشر الماضية، وحالياً قدم السوق فرصة جيدة للتحوط عند مستويات مقبولة. لقد استفدنا من ذلك وقمنا بالتحوط على جزء كبير من ملكيتنا في DSV. في الوقت الحاضر، تم التحوط على 14 مليون سهم من أصل 19.3 مليون سهم نمتلكها في DSV، ونعتقد أن هذا مستوى معقول نظراً لعدد الأسهم التي نمتلكها. ومع ذلك، أود أن أكرر أننا ما زلنا متفائلين للغاية بشأن DSV وإدارتها، ونعتقد أنهم سيكونون الفائزين في النهاية. وعلى الرغم من أن سوق الشحن قد شهد الكثير من التقلبات، إلا أن DSV برهنت، من خلال النتائج التي تحققت خلال الربع الأخير والربع الذي سبقه، على أنها كانت مرنة للغاية. لقد اتخذت DSV التدابير المناسبة لتعويض الانخفاض في الحجم والهوامش وأسعار الشحن، ونحن مستمرين باعتقادنا بأننا في أول الطريق. وتبعاً لما سلف، وكما أكدنا في إعلاننا، فإن التعرض الكبير لسهم واحد DSV بالنسبة لحجمنا تطلب منا تصرفاً حكيماً من خلال التحوط. وبناء عليه، لم نقوم ببيع أي أسهم ولم نخفض أي جزء من حصتنا. ولكننا نحمي أنفسنا مع الحفاظ على الاتجاه التصاعدي.

كما أننا أصدرنا تقريرنا للاستدامة السنوي في هذا الربع. ولا يزال النزاع القانوني على بعض الأراضي في الكويت مستمراً، وهو بالتأكيد أمر يبعث على القلق بالنسبة لنا، حيث بذلنا قصارى جهدنا للتخفيف من تأثير ذلك من خلال التنوع الجغرافي وتنوع الأعمال على مدى السنوات الماضية، كما أننا نتخذ جميع الخطوات القانونية لحماية حقوق مساهمينا.

بالنسبة للربع الثاني، بإمكانكم ملاحظة أنه لم يكن هناك شيء جديد إذا ما استبعدتم نتائج مينييز للطيران و HG Storage واللتين تم الاستحواذ عليهما خلال النصف الثاني من عام 2022 وقد كان أثرها كبيراً بلا شك. وبناء عليه، يمكننا ملاحظة أنه على أساس عضوي، لدينا نمواً مرتفعاً في الإيرادات برقم أحادي، ونمواً مرتفعاً في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء برقم أحادي أيضاً. وعند أخذكم بالاعتبار عمليات الاستحواذ، فمن المؤكد أن التحسن كبير للغاية، حيث زادت الإيرادات بنسبة 137%، ونسبة 177% في صافي الإيرادات ونسبة 63% في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. ويمكنكم أيضاً ملاحظة أن صافي الربح قد انخفض، ويرجع ذلك أساساً إلى ارتفاع تكلفة الفائدة.

وبالتالي، فإن أحد الجوانب الإستراتيجية الأخرى لاتفاقيات التحوط الممولة الذي نفذناه هو الحصول على تمويل أرخص نسبياً وسداد الديون التي لدينا، وهو ما قمنا به بالفعل، وسيبدأ ظهور منافع ذلك التحوط الممول في ربيعي السنة الثالث والرابع القادمين وما بعدهما، حيث ستلحظون انخفاضاً في تكاليف الفائدة. وأريد توضيح أمر هنا، فإن ما يقرب من ثلثي الزيادة في تكاليف الفوائد يعود إلى ارتفاع أسعار الفائدة، والثلث الأخير يعود إلى زيادة حجم الدين. إذا كنتم تتذكرون عندما استحودنا على مينييز للطيران، فقد قمنا بتمويل عملية الاستحواذ من خلال الدين. لم نقم ببيع أي حصص في DSV، ولم نقم بتصفية أي من أصولنا لتمويل ذلك الاستحواذ. بشكل أساسي، مولنا ذلك من خلال الاستدانة، وبالتالي زادت الرافعة المالية بشكل كبير. ونتيجة للزيادة في مستوى الدين، زادت تكلفة الفائدة أيضاً، لكن أود أن أوضح أن ذلك لا يمثل سوى ثلث الزيادة في الفوائد بينما مثلت الزيادة التي طرأت على أسعار الفائدة، ولقد لاحظنا ذلك جميعاً على مدى العام الماضي أو نحو ذلك، ثلثي هذا الارتفاع الكبير. وبناء عليه، من الآن فصاعداً، نعتقد أن ذلك بطريقه للانخفاض بسبب التحوط الممول ولأن مستوى الدين التجاري سينخفض بشكل كبير في الربع الثالث عندما تنعكس المرحلة الثانية من اتفاق التحوط الممولة على البيانات المالية.

بالنسبة للنصف الأول من العام، فإنه تقريباً على نفس الصورة مثل ربيع السنة الثاني، لذلك أود القول بأن كلا الربعين كانا متسقين إلى حد كبير. مرة أخرى، زيادة ثنائية الرقم في الإيرادات بنسبة 12% وزيادة بنسبة 19% في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. ولكن عندما نحتسب الاستحواذ فإنها زيادة كبيرة. أود أن أذكركم بأن الحركة في سعر سهم DSV، باستثناء مبلغ

الأرباح الذي انعكس في ربع السنة الأول عندما حصلنا عليه، فإن كل شيء آخر ينعكس على رأس المال ولا ينعكس في الأرباح والخسائر لدينا.

الصفحة التالية، والتي أضفناها إلى عرضنا التقديمي بعد أن قمنا ببيع نشاطنا للخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) مقابل حصة في DSV. حيث أصبحنا نصنف أعمالنا ضمن قطاعين رئيسيين نطلق على أحدهما الكيانات الخاضعة للسيطرة ونطلق على الثاني قطاع الاستثمارات، ويمكنكم ملاحظة النمو الكبير في القطاع الخاضع للسيطرة، وهو في الأساس الشركات التي نمتلكها ونديرها. نحن ندير التدفقات النقدية للاستثمارات ولدينا صفحة سنتناولها لاحقاً تشكل قائمة بكافة الاستثمارات، وبشكل أساسي حصة DSV بالإضافة إلى استثمارات أخرى أصغر نسبياً.

وبناء عليه، فإن الشركات الخاضعة لسيطرتنا آخذة بالنمو بشكل كبير، ونحن وعلى الرغم من البيئة الصعبة لظروف متعددة، نشعر بالفخر لأننا نجحنا في إعادة تنظيم محافظتنا في مثل هذا الوقت، أثناء فترة جائحة كوفيد وأثناء التصرف بحصتنا في GIL أو الأصح استبدال جميع حصص GIL بأخرى ذات مركز أقوى بكثير وهي DSV. نعم، إنها حصة أصغر حجماً لكنها حصة أكثر قيمة، ونحن فخورون جداً بذلك. ونتيجة لتلك الصفقة، أصبحنا شركة إقليمية، وبعد ذلك استغرقتنا الأمر أقل من عام لاستعادة مكانتنا كلاعب عالمي في مجال البنية التحتية.

وهكذا، فإن الأرقام في الكيانات الخاضعة للسيطرة تنمو بشكل ملحوظ. ونمت الإيرادات كما تلاحظون من 270 مليون دينار كويتي إلى 650 مليون دينار كويتي، وصافي الإيرادات من 139 مليون دينار كويتي إلى 387 مليون دينار كويتي، بينما الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء نمت من 76 مليون دينار كويتي إلى 118 مليون دينار كويتي. وبالتالي هناك تحسن كبير في القطاع الكيانات الخاضعة للسيطرة.

أما فيما يخص قطاع الاستثمار، كما أوضحنا آنفاً، فنحن ندير ذلك القطاع بجدية شديدة وقمنا بالتحوط من خلال اتفاقية تحوط مموله، والتي أعتقد أنها ستحمي حصتنا في DSV وتمنح بعض الراحة أو الحد الأدنى من الراحة بالنسبة إلى قيمة تلك الحصة بينما نحافظ على الاتجاه التصاعدي. إضافة لذلك، فقد تمكنا، من الحصول على تمويل أرخص. لذلك وبشكل عام، أعتقد أننا سعداء للغاية بما وصلنا إليه على الرغم من التحديات المختلفة التي تواجهها الشركة.

وبالنظر إلى الميزانية العمومية، وأكد من جديد، أننا لا نزال نمتلك ميزانية عمومية قوية مع حقوق ملكية متينة. ويمكنكم ملاحظة أن إجمالي الأصول للقطاع الخاضع للسيطرة يبلغ حوالي 47% من إجمالي الأصول ولقطاع الاستثمار يصل إلى 54%، وهذا يعكس الزيادة في قيمة استثمار DSV عن العام الماضي.

وبالنسبة لقطاع الاستثمار، من منظور التقييم وكذلك وجهة نظر المساهم والمستثمر، فإن نسبة 54% من أصولنا يجب تقييمها بشكل مختلف لأنها تساهم بشكل ضئيل جداً في الأرباح والخسائر كما شاهدنا في الصفحة السابقة، بينما نسبة 46.5% أو جديلاً 50% من أصولنا التي

تخضع للسيطرة، هي ما تشاهدونه في الأرباح والخسائر. وبناءً عليه، أعتقد أن لدينا محفظة أعمال جيدة جداً ومتوازنة للغاية وكذلك قاعدة أسهم متينة جداً.

بالانتقال إلى ما يخص وضعية الدين، فسوف تتغير هذه الصورة بشكل كبير في الربع السنوي القادم، حيث ستلاحظون صورة مختلفة تماماً لأن اتفاقية التحوط الممولة سيبدأ انعكاسها وسيتم سداد معظم الديون بحلول ذلك الوقت. ولكي أعتقد أنه من الجدير بالذكر أن الدين الذي أخذناه هو دين مقوم باليورو كما أن استثمار DSV مقوم باليورو، لذلك فإن التحوط هو بعملة اليورو، كما أن معظم ديوننا ستكون بعملة اليورو. هذا ولا يزال لدينا بعض الديون بالدولار الأمريكي والدينار الكويتي. وبناءً عليه، نعتقد أن محفظة الديون الحالية من حيث تواريخ الاستحقاق والعملة هي مناسبة لقاعدة أصولنا.

يوضح الرسم البياني الموجود على اليمين أين تم استثمار الأموال وسبب الزيادة في صافي الدين من الربع الثاني لعام 2022 حتى الربع الثاني لعام 2023. لذلك، يمكنكم ملاحظة من أين يأتي الفرق ويمكنكم أيضاً ملاحظة زيادة قدرها 416 مليون دينار كويتي على مدى الإثني عشر شهراً الماضية في صافي الدين، منها 335 مليون ديناراً كويتياً استخدمت في عملية الاستحواذ، وما يقرب من 100 مليون دينار كويتي أخرى في النفقات الرأسمالية والاستثمارات، والتي يتم تمويلها من خلال التدفقات النقدية التشغيلية ومصادر نقدية أخرى. لذلك، أعتقد أنه يمكنكم بوضوح ملاحظة أن معظم الأموال النقدية المحققة والمقترضة قد أعيد استثمارها، وهذا أساساً هو الاستحواذ الذي قمنا به على مدى العام الماضي أو نحو ذلك.

الآن ننتقل إلى التدفقات النقدية، وإذا كنتم من متابعي الشركة منذ وقت طويل، ففي العام 2015 بدأنا بالانتقال من الوضع النقدي الصافي إلى وضع الدين الصافي وأيضاً من التدفق النقدي الحر الإيجابي إلى التدفق النقدي الحر السلبي من أجل تمويل برنامج الاستثمار الذي بدأناه في العام 2015. وحالياً أعتقد أن معظم الاستثمارات الرئيسية قد أنجزت. إننا نشهد حالياً تدفقات نقدية إيجابية، وتدفع نقدي حر قدره 52 مليون دينار كويتي، وتدفع نقدي تشغيلي قوي بما يقرب من 90 مليون دينار كويتي للنصف الأول من العام. وإننا نواصل التركيز على إدارة الأموال النقدية واستخدامها. الآن وبعد أن أعدنا موازنة محفظة ديوننا باستخدام اتفاقية التحوط الممولة، نعتقد أنه سيكون لدينا بعض المرونة لتنفيذ بعض الاستثمارات.

يرجى ملاحظة أننا حذرين جداً بشأن الاستثمارات التي ننفذها، ونحرص على وجود مستوى عالٍ من التدقيق في فرص الاستثمار، ونركز فقط على الاستثمارات التي من شأنها أن تحرك البوصلة لصالح الشركة ومساهميها. لذلك ومرة أخرى، يسرنا أن نبدأ في رؤية عودة التدفقات النقدية الإيجابية. ونحن ندرس بجدية كيفية توزيع هذه الأموال ما بين المبلغ الذي يجب أن يذهب إلى المساهمين والمبلغ الذي يجب أن يعاد استثماره. وأعتقد أنه مع استقرار البيئة، فإن

ذلك من شأنه أن يمنحنا المزيد من الثقة أو المزيد من الوضوح حول مكان وكيفية توزيع هذه الأموال.

هذه مجرد لمحة سريعة عن الكيانات الرئيسية، ويمكنكم ملاحظة نمو الإيرادات بشكل كبير في خدمات الطيران، وهذا مدفوع بشكل أساسي بعملية الاستحواذ على مينييز للطيران، والأهم من ذلك هو تعافي صناعة الطيران. إذا كنتم تتذكرون، فقد نفذنا عملية الاستحواذ على مينييز للطيران قرب نهاية جائحة كوفيد، ولم تكن صناعة الطيران قد تعافت بعد. نحن نشهد حالياً تعافياً قوياً، ولقد انعكس ذلك على مينييز للطيران وأيضاً على عمليات شركتنا المعروفة سابقاً باسم ناشيونال لخدمات الطيران (ناس)، ويمكنكم ملاحظة ذلك من واقع الأرقام. وبناء عليه، فإن الأرقام هنا مدفوعة بكل من عملية الاستحواذ وأيضاً الأداء القوي بسبب التعافي في قطاع الطيران. نحن سعداء جداً بذلك الاستحواذ، ونعتقد أنه منصة قوية نعزم أن ننمو من خلالها وربما نحقق المزيد من النمو العضوي وغير العضوي لتعظيم القيمة للمساهمين، تماماً كما فعلنا مع شركتنا السابقة GIL.

بالنسبة للخدمات اللوجستية للوقود متمثلة بشركة ترايستار، مرة أخرى، هناك زخم قوي للغاية في الإيرادات والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. أما الشركات الأخرى الخاضعة للسيطرة، شهدت نمواً جيداً في الإيرادات ونمواً ثابتاً في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء في الربع الثاني. كما تواصل شركة أجيليتي للمجمعات اللوجستية ALP أعمالها بشكل جيد. أعتقد أننا متفائلون للغاية بشأن السعودية، فقد استثمرنا في وقت مبكر في العقارات الصناعية والمستودعات في السعودية. وأعتقد أننا سنبدأ في رؤية بعض النمو الكبير والفرص في المستقبل. كذلك، فإن الوضع بمنطقة أفريقيا معقول بسبب العملة والظروف الحالية، لن أقول إنه الاستثمار الأفضل ولكنه مستمر في كونه استثماراً معقولاً ومناسباً، كما أعتقد أنه بالنظر إلى طبيعة الاستثمار والبنية التحتية في أفريقيا، فإنه مع مرور الوقت، سوف يبدأ هذا الاستثمار بالتحسن. مرة أخرى، الجزء الكبير من الاستثمار الذي قمنا به في تلك المنطقة هو في ALP والموجود في السعودية، وأعتقد أن هذا سيظل بحالة جيدة، ونعتقد أن الإمكانيات ستكون أكبر مما رأيناها حتى الآن.

تلك كانت الصفحة الأخيرة في عرضنا التقديمي. وسوف نتناول الآن أسئلتكم ونجيب عنها ثم نهي المكالمة.

للتذكير فقط، إذا رغب أي منكم تسجيل سؤال، يرجى استخدام مربع الأسئلة والأجوبة الموجود أعلى يمين الشاشة لكتابة السؤال.

المشغل

راجات

شكراً على المكالمة. لدي سؤال يتعلق بسندات حقوق الملكية المدرجة بقيمة 1.248 مليون دينار كويتي. هل الزيادة في هذا البند مقارنة بأرقام ديسمبر 2022 ترجع بالكامل إلى القيمة العادلة لاتفاقية التحوط الممولة؟

إيهاب

ترتبط الزيادة بشكل أساسي بارتفاع سعر سهم DSV، ولا علاقة لها باتفاقية التحوط الممولة، حيث يتم تصنيف اتفاقية التحوط الممولة بشكل مختلف، وسوف تنعكس قيمة تلك الاتفاقية صعوداً أو هبوطاً في حقوق الملكية، ولكن تلك الزيادة التي تشاهدونها الآن في حقوق الملكية وفي الأوراق المالية المدرجة مدفوعة بشكل أساسي بإعادة تقييم أسهم DSV، والتي ترجع إلى الزيادة في سعر سهم DSV خلال الفترة. أعتقد أنه من الجدير بالذكر أيضاً أن اتفاقية التحوط الممولة سيتم تقييمها بشكل ربع سنوي، وبعد ذلك سيتم نقل أي أرباح أو خسائر إلى حقوق الملكية. الآن، في حال ارتفعت قيمة اتفاقية التحوط الممولة فهذا يعني في الغالب أن سعر السهم قد انخفض، وذلك هو أساساً بمثابة الحماية التي نريدها، وسيقابلها انخفاض في سعر السهم. وبالتالي يقلل التأثير على حقوق الملكية. بالطبع، يعتمد الأمر على مستوى اتفاقية التحوط الممولة والحماية وكل ذلك معاً، لكن يجب أن نتوقعوا حدوث بعض الحركة في حقوق الملكية صعوداً وهبوطاً بسبب تقييم اتفاقية التحوط الممولة بشكل ربع سنوي. وبالعودة إلى سؤالك حول القيمة والزيادة في القيمة، فمن المؤكد أن ذلك يرجع إلى الزيادة في سعر سهم DSV مقارنة بما كان عليه في ديسمبر 2022.

فهد

لماذا ما زلتם تحتسبون إيرادات العمليات المتوقفة في الكويت؟ وهل لا تزال الشركة تدير المخازن؟ هل ما زلتם تحصلون على عائد إيجار من المستودعات؟

إيهاب

هذه قضية قانونية ونحن نتبع رأي المستشارين القانونيين بناء على رؤيتهم لموقفنا فيها، لذلك فنحن لا نقوم بأي تكهنات. أقصد، نحن ما زلنا ندير المرافق والمستودعات وما زلنا نتلقى عوائد الإيجارات، وهناك تحصيل جيد إلى حد ما. لذلك، أعتقد إلى الآن أنها عمليات اعتيادية. بالطبع، هناك قضية قانونية وهناك تطورات، ونحن نُبقي السوق على إطلاع بالمستجدات من خلال الإفصاح على موقع البورصة، وأيضاً هناك إيضاح مسهب بشأن القضية القانونية في البيانات المالية حيث يمكنك قراءة جميع التفاصيل. ولكن مرة أخرى، إدراج إيراداتنا هنا يعتمد على الرأي القانوني وما يراه المستشارون القانونيون كموقف خاص بنا في القضية.

كريستين

هل تتوقع القيام بإجراءات تحوط لبقية الحصة في DSV؟

إيهاب

نحن نراقب هذا الأمر عن كثب نظراً لأهمية حصة DSV بالنسبة لنا، ولقد شاهدنا تأثيرها على حقوق الملكية لدينا عندما انخفض سعر السهم، ويمكنكم أيضاً ملاحظة حجمها بالنسبة لأصولنا. وعندما تنظرون إلى القيمة السوقية للشركة، فإنها تمثل حصة كبيرة. لذلك، لا يمكننا التقاعس بشأن إدارة الحصة، وسوف نواصل إدارتها بنشاط. إلا أنني أعتقد أننا قمنا حالياً بالتحوط، كما ذكرت آنفاً، مقابل حوالي 14 مليون سهم من أصل 19.3 مليون، وبرأيي أن هذا مستوى جيد جداً ومريح لنا في الوقت الحاضر. الآن، قد تتغير الأمور وقد يتغير السوق. قد تكون هناك سيناريوهات مختلفة لا نتوقعها أو فرص مختلفة لا نعرف ماهيتها، وعندما تظهر هذه السيناريوهات سوف نتخذ الإجراء المناسب. لكن في الوقت الحالي، أود أن أقول أنه على المدى القصير والمتوسط، أعتقد أننا متحطون إلى المستوى الذي نشعر بالارتياح تجاهه.

راجات

كيف يجب أن نفكر في تأثير زيادة الإجراءات المحتمل لعمليات ALP في الكويت، هل تقومون باحتساب الدخل من جميع المستودعات في البيانات المالية؟

إيهاب

أعتقد أننا سبق وتناولنا الجزء الثاني من السؤال. بالنسبة للجزء الأول، لست متأكداً من زيادة الإجراءات من جانب الحكومة. أنها قضية قانونية، لذلك أعتقد أنه سيكون من السابق لأوانه البدء في التكهن بكيفية إدارة الزيادة في إيجار عمليات ALP. لذلك، أعتقد أن ما سنفعله هو الانتظار لحين تسوية القضية القانونية، وعلى ضوء ذلك سنبدأ في وضع استراتيجيات حول كيفية تحسين الدخل، وكيف يمكننا ترشيد نفقاتنا، بما في ذلك الزيادة في الإيجار.

فهد

ما هي مدة عقد شركتكم الخاصة برقمنة الجمارك جلوبال كليرنجهوس سيستمز؟ وهل يمكن إيقافه في أي وقت؟

إيهاب

جميع المعلومات المتعلقة بعقد جلوبال كليرنجهوس سيستمز المذكورة في البيانات المالية. هناك قضايا قانونية مع الحكومة. أعتقد أننا فزنا بحكم قضائي قيمته 58 مليون دينار كويتي، وجميع المعلومات معلن عنها ومشروحة في البيانات المالية.

أعتقد أنني تناولت جميع الأسئلة. شكراً لكل شخص منكم.

# Agility Earnings Call Presentation

Second Quarter 2023

| August 2023

---



# 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 Q2 2023 Business Update
- 2 Group Financial Performance
- 3 Q&A

# Q2 2023 Business Update

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



## Key Events



### Major News:

- Agility has entered into a second 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 and shareholders' value given its significance to Agility's balance sheet. This transaction concerns 8 million shares of the total shares owned by Agility in DSV.
- Agility has issued its 2022 Sustainability report. Sustainability remains a central focus for Agility, and our evolving operating structure offers an opportunity for us to reassess and realign our groupwide approach.



### Legal Dispute:

- 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.

# Group Financial Performance

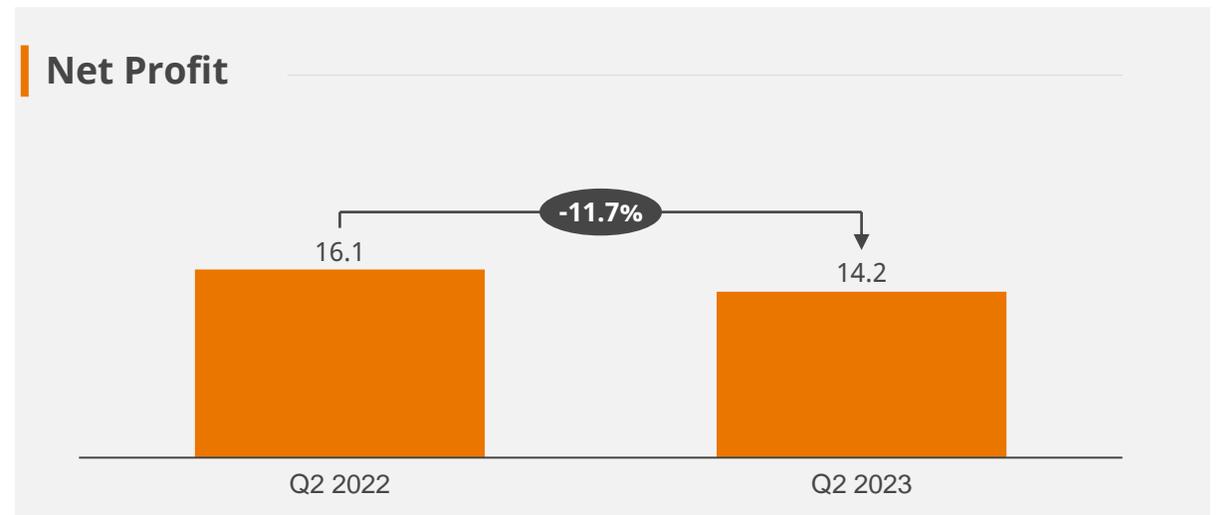
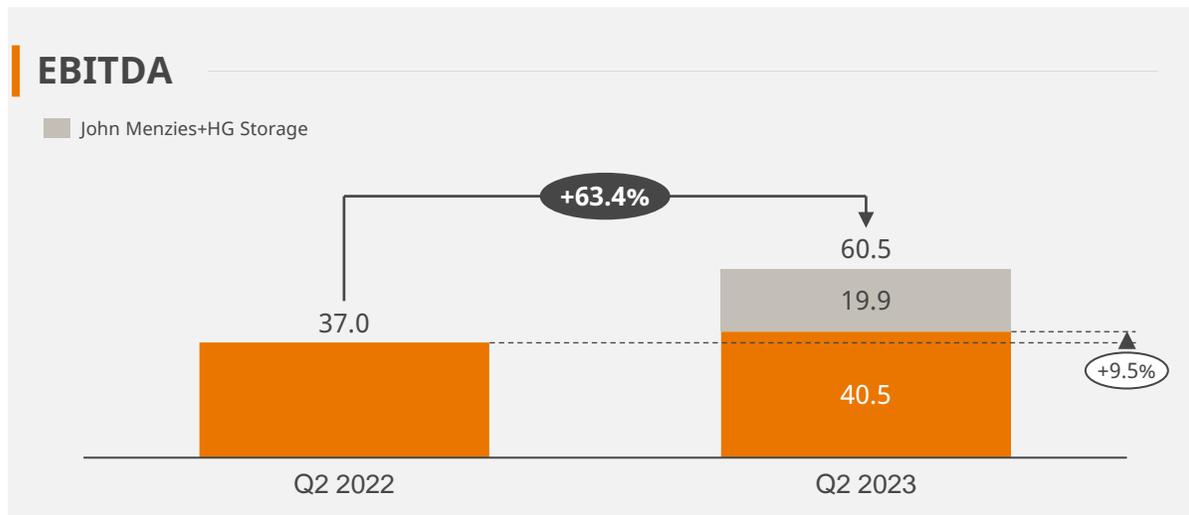
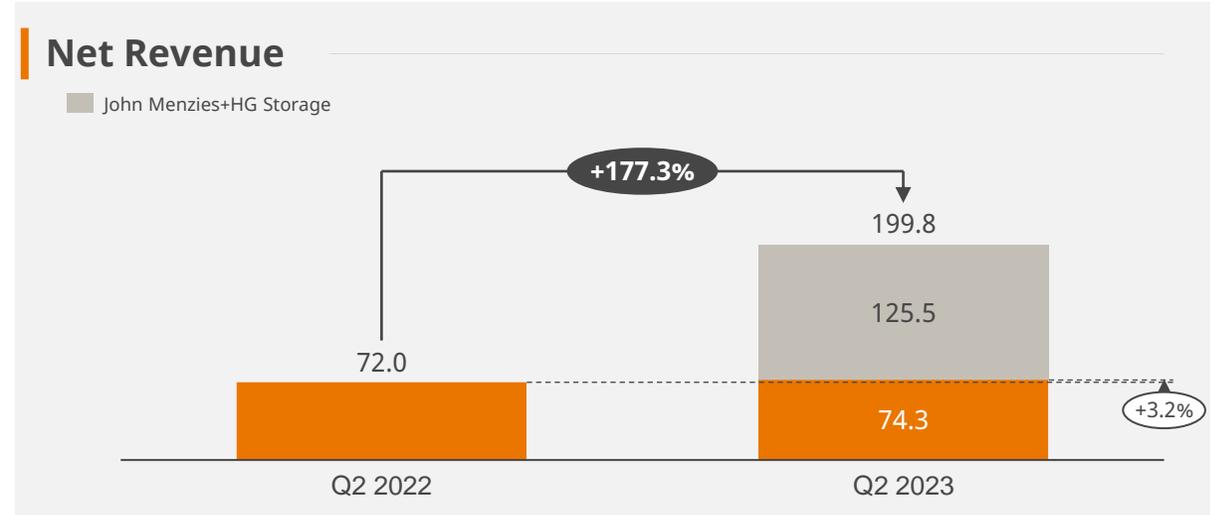
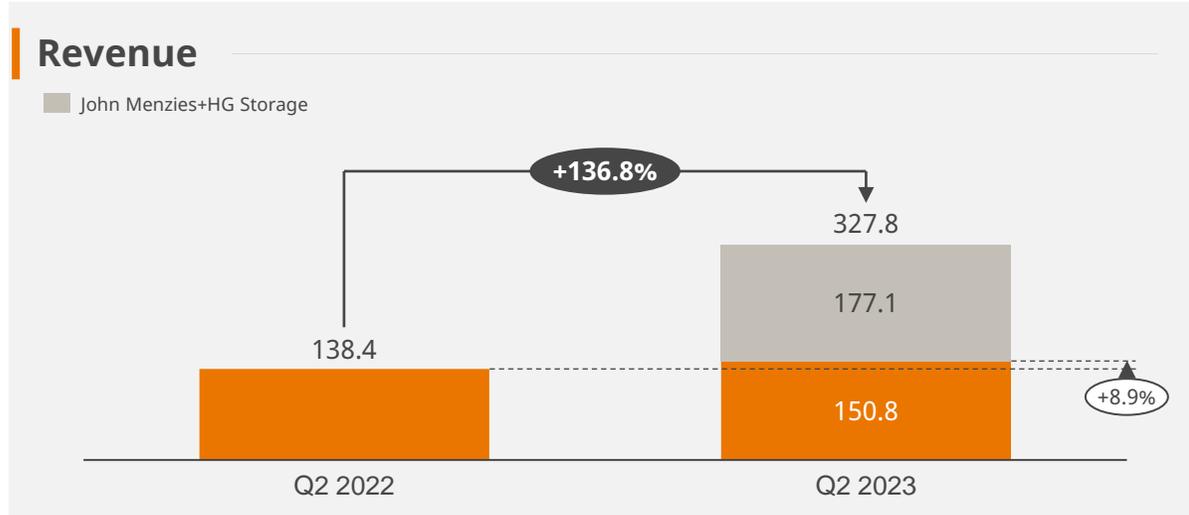
## Financial Highlights Q2 2023



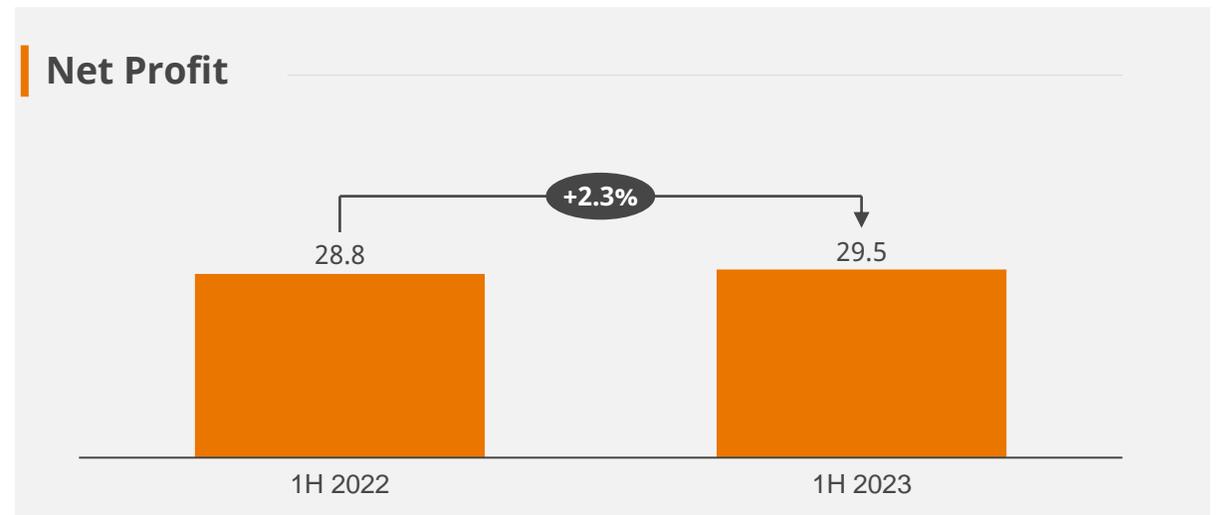
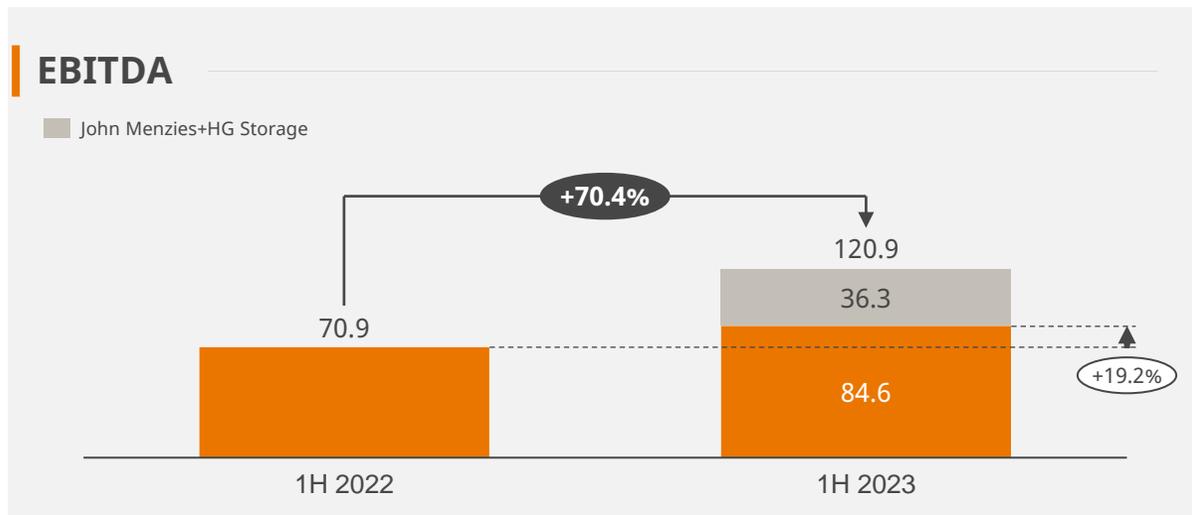
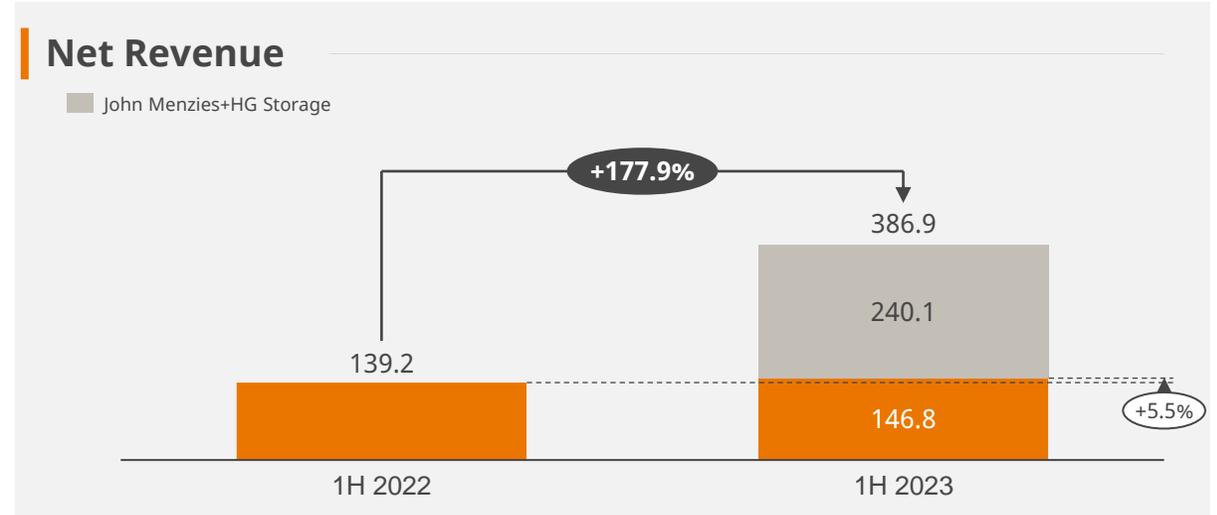
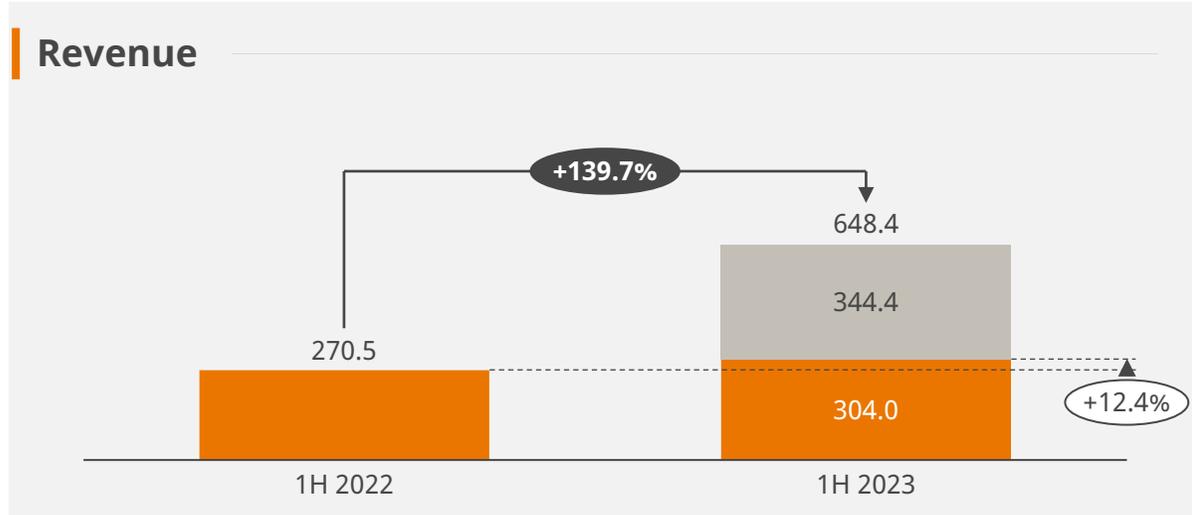
# Agility Income Statement – Q2 2023 (KD Mln)



Solid operational performance and growth across all businesses



# Agility Income Statement - 1H 2023 (KD Mln)



# Agility Reported Income Statement – 1H 2023



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

KD MIn	Controlled			Investments			Consolidated		
	1H 2023	1H 2022	%	1H 2023	1H 2022	%	1H 2023	1H 2022	%
Revenue	<b>648.4</b>	270.5	140%	-	-	-	<b>648.4</b>	270.5	140%
Net Revenue	<b>386.9</b>	139.2	178%	-	-	-	<b>386.9</b>	139.2	178%
EBITDA	<b>118.0</b>	76.4	55%	<b>2.8</b>	<b>(5.5)</b>	152%	<b>120.9</b>	71.0	70%
EBIT	<b>73.4</b>	57.8	27%	<b>2.8</b>	<b>(5.5)</b>	152%	<b>76.3</b>	52.3	46%

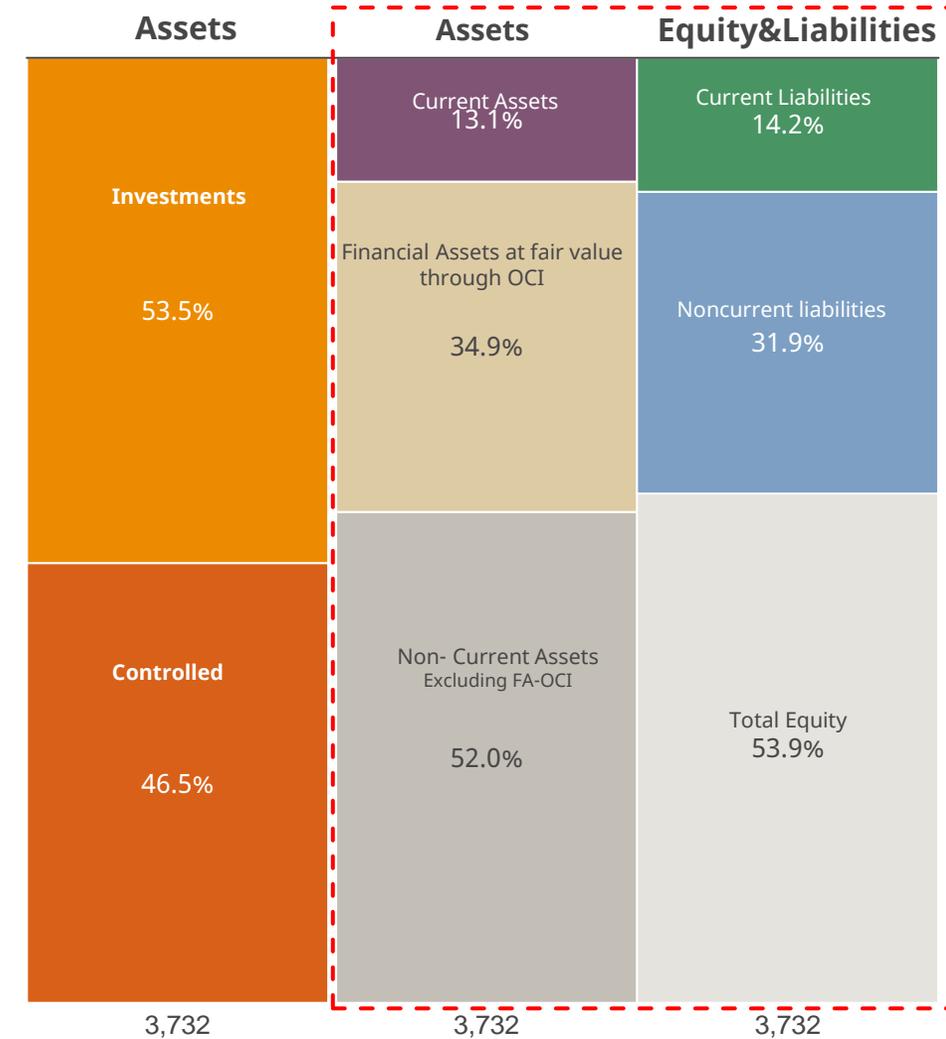
# Balance Sheet (KD Mln)

Strong Asset and Equity base to support our future growth plan



Balance sheet	Jun 2023	Jun 2022	Variance	%
Current assets	490.0	297.1	193.0	65.0%
Non-Current assets	3,241.8	2,175.1	1,066.7	49.0%
<b>Total assets</b>	<b>3,731.8</b>	<b>2,472.3</b>	<b>1,259.6</b>	<b>51.0%</b>
Current liabilities	529.2	357.8	171.4	48.0%
Non-current liabilities	1,191.6	594.4	597.1	100.5%
<b>Total liabilities</b>	<b>1,720.8</b>	<b>952.3</b>	<b>768.5</b>	<b>80.7%</b>
Equity attributable to equity holders of the Parent Company	1,893.4	1,478.9	414.5	28.0%

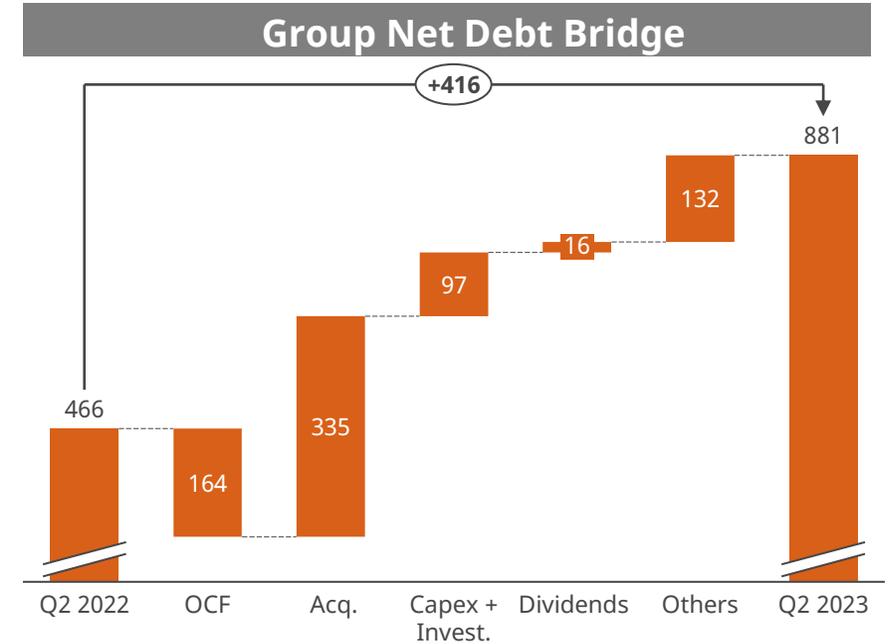
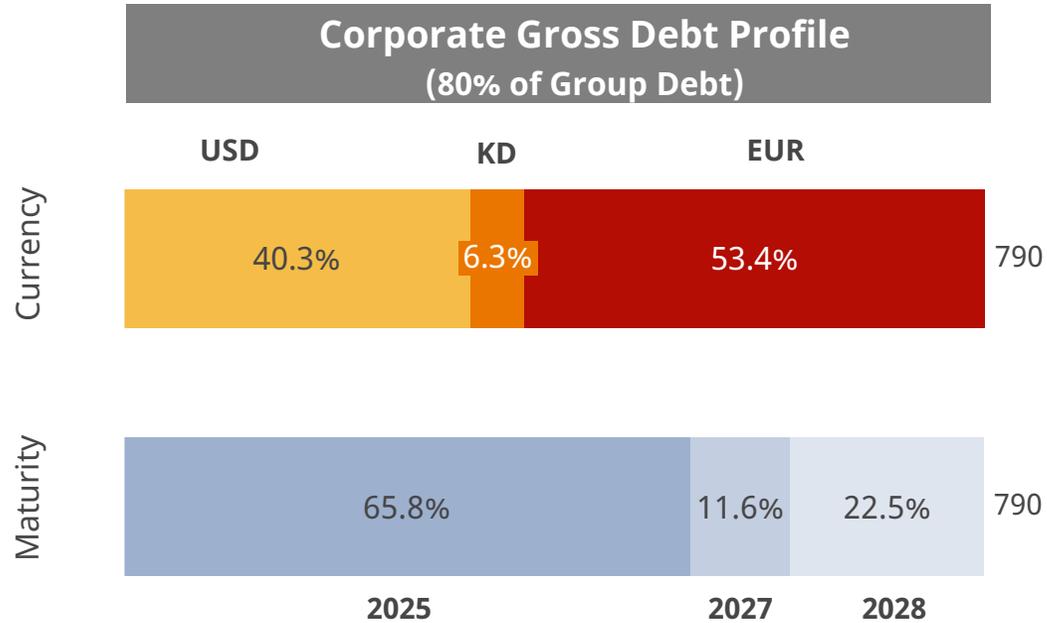
• Menzies and HG Storage assets are included in the controlled segment and DSV is part of the Investment segment



# Debt Profile (KD Mln)



Refinanced and increased credit facilities with medium to long term maturities



- 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 at the discretion of the banks.

# Cash Flow Statement (KD Mln)



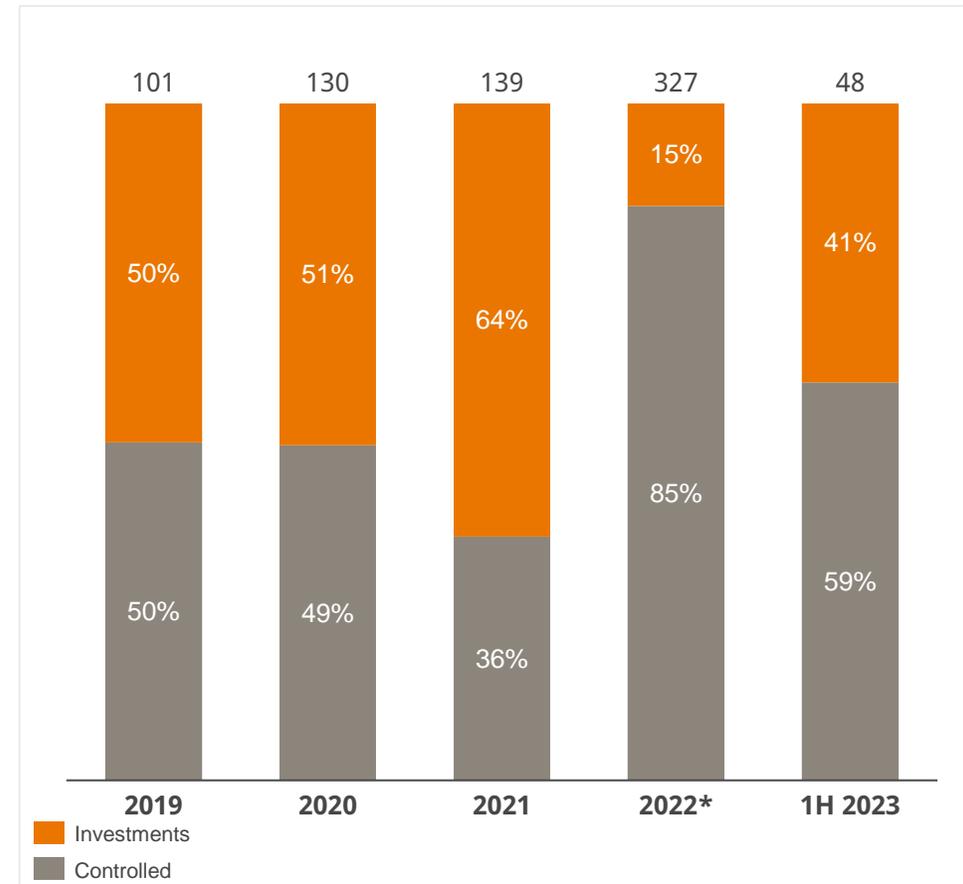
Agility has a healthy cash flow generation and will continue to reinvest in its businesses

Cash Flow Statement	1H 2023	1H 2022	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	118.9	75.6	43.3	57.3%
Changes in working capital	-15.1	-47.1	32.0	-68.0%
Other Items	-14.1	-4.1	-10.0	243.7%
<b>Net Cash flow from operating activities</b>	<b>89.7</b>	<b>24.4</b>	<b>65.4</b>	<b>268.3%</b>
Net Organic Capex	-28.1	-19.1	-9.0	47.1%
Net Investments*	-19.7	-66.7	47.0	-70.5%
Net Movement in deposits	10.0	18.3	-8.3	-45.4%
<b>Net Cash flow from investing activities</b>	<b>-37.8</b>	<b>-67.5</b>	29.7	-44.0%
<b>Free Cash Flow</b>	<b>52.0</b>	<b>-43.1</b>	<b>-216.8</b>	<b>502.9%</b>

## Financial Metrics

Conversion ratio (OCF/EBITDA)	74.23%	34.34%
Organic CAPEX as % of Revenue	4.34%	7.06%

## Capex and Investment



\* Investments & Acquisitions

\* 2022 controlled capex includes HG Storage and John Menzies acquisition

# Agility's Operating entities delivering healthy growth Q2 2023



## Aviation Services



**+862%**

revenue growth Vs Q2 last year

**+367%**

EBITDA growth Vs Q2 last year

### ► Growth Drivers

The Menzies acquisition has given Agility the ability to leverage this business for future growth. Q2 results have strengthened with the post-pandemic aviation industry recovery, which has included growth in flight volumes. Also, Menzies has a number of new operations that it has launched or acquired during this quarter.

## Fuel Logistics



**+76.2%**

revenue growth Vs Q2 last year

**+33.5%**

EBITDA growth Vs Q2 last year

### ► Growth Drivers

Tristar's growth is driven mainly by the momentum of our Maritime and Fuel Farms segments. Tristar's addition of HG Storage International also contributed to this growth.

## Other Controlled Businesses

**+9%**

revenue growth Vs Q2 last year

**+1%**

EBITDA growth Vs Q2 last year

### ► Growth Drivers

The main contributors to this group were:

- ALP reported 7.8% Q2 revenue growth. ALP is continuing to pursue its growth strategy by increasing and optimizing its existing land bank, developing new projects, and looking to acquire additional land, especially in the Middle East and Africa.
- UPAC reported a 1.2% increase in revenue for Q2. The increase was primarily attributable to a rebound in airport services and parking and the beginning of the summer holiday season for travel.
- GCS revenue grew 6.3% vs. the same period in 2022. GCS is focused on delivering optimal efficiency and services to its customers.

# Q&A Session

