



الكويت في 16 مايو 2019

المحترمين

السادة الأفاضل / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : مؤتمر المحللين/المستثمرين - لربع الأول من عام 2019

بالإشارة الى الموضوع أعلاه وعملاً بمتطلبات قواعد البورصة الصادرة بموجب قرار رقم (1) لسنة 2018، نود أن نفيدكم علماً أن مؤتمر المحللين/المستثمرين الربع سنوي قد انعقد في تمام الساعة الثانية (وفق التوقيت المحلي) من بعد ظهر يوم الاثنين الموافق 13 مايو 2019 عن طريق بث مباشر على شبكة الانترنت (Live webcast).

مرفق محضر المؤتمر و استعراض المستثمرين.

وتفضلو بقبول فائق الاحترام ،،،

ادارة علاقات المستثمرين



نسخة الى هيئة أسواق المال

شركة أجيالتي للمخازن العمومية
مؤتمر المحللين الهاتفي حول أرباح الربع الأول من عام 2019

الاثنين، 13 مايو 2019

يرجى الاطلاع على محضر مؤتمر المحللين الهاتفي لشركة أجيالتي، الذي عقد يوم الاثنين الموافق 13 مايو في تمام الساعة الثانية بعد الظهر لمناقشة أرباح الربع الأول من العام.

الحضور من شركة أجيالتي:

إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة
سوريانا بورجاس - مدير إدارة علاقات المستثمرين

الحضور من شركة أرقام كابيتال:

ريتا الجندي

المشغّل

السيدات والساسة، مرحباً بكم في اجتماع البث عبر الإنترنط لغرض استعراض ومناقشة إيرادات مجموعة أجيليتى للربع السنوي الأول للعام 2019. وستكون المتحدثة اليوم السيدة/ ريتا جندي من شركة أرقام كابيتال، وأرجو منها أن تتقاضل.

ریتا چندی

السيدات والسادة، صباح الخير ومساء الخير معاً، وشكراً على انضمامكم إلينااليوم.
أنا ريتا جندي وبالنيابة عن شركة أرقام كابيتال يسعدني أن أرحب بكم في اجتماع البث
عبر الإنترنلاستعراض ومناقشة إيرادات أجيليتى للربع السنوى الأول للعام 2019.
ومعى اليوم هنا السيد/ إيهاب عزيز - المدير المالى للمجموعة وأيضاً فريق علاقات
المستثمرين بشركة أجيليتى. ولكسب الوقت، سأقوم الآن بإعطاء الميكروفون للسيدة/
سوريانا برجالس - مدير أول - علاقات المستثمرين بشركة أجيليتى.

سورپانا بر جاس

أداء لمناقشة عبر الإنترنط المكالمات الجماعية في مساء الخير، ومرحباً بكم في هذه أجيليتى في الرابع السنوى الأول من العام 2019.

بالنسبة لجدول أعمال اليوم سوف يقدم لكم السيد/ إيهاب عزيز - المدير المالي للمجموعة عرضاً مفصلاً، وهو متاحاً على شاشاتكم، وذلك من أجل مناقشة الأداء التشغيلي والمالي للمجموعة للربع السنوي الأول من العام 2019، وبعد ذلك سفتح المجال لأسئلتكم.

في حال رغبة أي منكم طرح أي سؤال، يرجى طباعته في مربع الأسئلة والأجوبة على الشاشة الخاصة بكم في أي وقت أثناء العرض، وسوف نتناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة في نهاية المكالمة عبر الإنترنت.

قبل تسليم الميكروفون للسيد/ إيهاب، أود لفت انتباهم إلى بيان إخلاء المسؤولية الموجود على الصفحة رقم 2. وبما أن هذا العرض قد يتضمن بيانات ذات تطلعات مستقبلية، فمثل هذه البيانات تخضع لجوانب المخاطر وعدم اليقين بسبب عوامل متعددة، والكثير منها خارجة عن سيطرتنا وبالتالي قد تختلف النتائج بشكل مادي عن

التوقعات المتضمنة في العرض. وبناء عليه، يرجى أخذ بعض الوقت لقراءة بيان إخلاء المسؤولية.

إيهاب تفضل بالحديث.

إيهاب عزيز

مرحباً بالجميع، ويسرني أن أكون معكم اليوم لمرة أخرى لمناقشة نتائج أعمال مجموعة أجيالتي للربع السنوي الأول من عام 2019. وبالنسبة لجدول أعمال اليوم سوف نبدأ بأداء المجموعة ككل وبعد ذلك سوف نستعرض معًا النقاط الرئيسية لمجموعات الأعمال الست (6) التابعة لنا. في النهاية وقبل فتح المجال للأسئلة والأجوبة، سوف نختبم بملخص عن تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 على بياناتنا المالية حيث بدأ سريان هذا المعيار اعتباراً من شهر يناير لعام 2019. وسوف نبدأ من الصفحة رقم 4 مع بعض النقاط الرئيسية حول نتائج أعمالنا للعام بأكمله.

مرة أخرى، على الجانب الأيسر، لدينا أبرز النقاط الرئيسية، بدأت أجيالتي العام بشكل جيد بالرغم من أننا نشهد بيئة يتباطأ فيها النمو مما يؤثر على معدل النمو لدينا بالرغم من الزخم الإيجابي للربع الأول. أظهرت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء نمواً في هذا الربع برقم أحادي إذا استبعدنا تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16. من الملاحظ أن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 - المتعلق بعقود الإيجار التشغيلية - والتي تم تطبيقه في شهر يناير 2019، كان تأثيره إيجابياً على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ، بينما كان تأثيره سلبي هامشياً على صافي الأرباح. سوف نعرض السيناريو لكل من الحالتين في الشراح التالية. ومن حيث التدفقات النقدية، لقد حققنا تدفقات نقدية جيدة خلال هذا الربع السنوي بقيمة 45.2 مليون دينار كويتي.

ظلت ميزانيتنا العمومية جيدة مع وجود قاعدة أصول وقاعدة حقوق مساهمين قويتين بالرغم من الزيادة في مستوى صافي الدين لدينا، وكما أشرت في محادثات هاتافية واجتماعات سابقة، فهذا المستوى بحالة ازدياد منذ العام 2016 نتيجة لبرنامج الإنفاق الرأسمالي لدينا.

و عند الانتقال إلى النقاط الرئيسية بشأن مجموعات الأعمال، فكما تعلمون مسبقاً نحن نعمل ضمن مجموعتين من الأعمال، الأولى هي الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) التي تعطي كافة أعمالنا اللوجستية، والثانية هي المجموعة المتخصصة بالبنية التحتية (Infra) وهي مجموعة من الشركات العاملة التي نديرها في قطاعات مختلفة.

شهدت الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL)، وهي المساهم الرئيسي في إيرادات المجموعة، زيادة في الشحن الجوي والبحري على حد سواء، مع تحسن العوائد في الشحن البحري. أداء خدمات التخزين للطرف الثالث كان جيداً أيضاً. التكنولوجيا هي المحرك الرئيسي لأي أعمال لوجستية، وتواصل الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) القيام باستثمارات كبيرة ومهمة في التحول الرقمي لكي تضع نفسها في وضعية النمو طويل الأجل.

مجموعة البنية التحتية (Infra)، التي تتكون من العديد من الشركات ولكننا نركز على خمس شركات رئيسية تعمل في تطوير المجمعات اللوجستية والتخزينية وخدمات الطيران والمناولة الأرضية، الخدمات اللوجستية للوقود وإدارة المنشآت التجارية والأعمال الجمركية. وقد حققت هذه الكيانات نمواً جيداً عاماً بعد عام. ويتبع كل منها خارطة طريق خاصة به لدفع النمو وتحسين الكفاءة على المدى المتوسط والمدى الطويل.

وننتقل الآن إلى الشريحة التالية رقم 5، وهنا لدينا الأداء المالي للمجموعة.

كما ذكرت سابقاً، نتيجة لتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 من بداية العام، سوف نعرض لكم أدائنا مع المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 وبدونه. استبعاد تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 سيتيح لنا المجال لرؤية النمو الأساسي مقارنةً بالعام الماضي عندما لم يكن هذا المعيار مطبقاً وكيف نتبعه نحو تحقيق أهدافنا.

الرسم البياني الأول هو الخاص بالإيرادات، ولم يكن للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 أي تأثير على إيرادات الشركة، ولذا نمت الإيرادات لتصل إلى 378.8 مليون دينار كويتي أي بمعدل نمو 2% على أساس سنوي، وتتجدر الإشارة هنا إلى أن إيرادات الربع السنوي الأول تأثرت بتقلبات العملة، وإذا استبعدنا ذلك سيكون هذا نمواً بنسبة 5.2% بدلاً من نمو بنسبة 1.9%. وشهدت صافي الإيرادات، التي تعرضت لتأثير بسيط من جراء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، انخفاضاً طفيفاً بنسبة

0.6% في هذا الربع السنوي مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وبلغ صافي هامش الإيرادات 32.7% أقل قليلاً من الربع السنوي الأول من عام 2018، وهذا بسبب موسمية الأعمال، ومع ذلك، نعتقد أن الصورة ستكون مختلفة على أساس العام بأكمله. وقد نمت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، بنسبة 23%， ولكن إذا استبعينا تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، وهو النمو الحقيقي، فسيكون نمواً بنسبة 4%， وكما ذكرنا سابقاً، فإننا نشهد نمواً أبطأ في المجالات التي نعمل فيها وهذا يؤثر على نمونا على أساس سنوي، ونأمل أن تكون الأرباع السنوية الثلاثة المتبقية أفضل من الربع السنوي الأول. بلغ هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 10.4% (باستثناء تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16) مقارنة بـ 10.2% العام السابق. ومن حيث صافي الربح، فقد كان للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 تأثير سلبي على صافي أرباحنا بنحو 0.5 مليون دينار كويتي. حسب البيانات المالية المعلنة، ارتفع صافي الربح بنسبة 7.3%， أو 10.2% وفق الأساس المعدل.

فيما يخص الشريحة رقم 6 المتعلقة بالإيرادات ومساهمة الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، يمكنكم ملاحظة أن معظم إيرادات الربع السنوي المائل، حسب البيانات المالية المعلنة، تأتي من أعمال مجموعة البنية التحتية، والسبب هو تأثير المشاريع الجديدة التي تدخل ضمن البنية التحتية، وبشكل خاص أعمال التخزين التي تدرج ضمن أنشطة أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP). في الوقت نفسه، تأثرت إيرادات الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) بتقلبات العملة خاصة في منطقة آسيا والمحيط الهادئ، ومع ذلك شهدت هذه الخدمات نمواً في الشحن الجوي والبحري على حد سواء.

بالنسبة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، حسب البيانات المالية المعلنة، ساهمت الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) بـ 5.1 مليون دينار كويتي بينما ساهمت مجموعة البنية التحتية بـ 3.5 مليون دينار كويتي، علماً بأن هذا يشمل تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16. ولكن في حال استبعينا تأثير هذا المعيار الدولي فسيكون النمو في الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) سلبياً بنسبة 8.9% ويعادل كما سبق وأشارت انخفاض مقداره حوالي 700,000 دينار كويتي على أساس سنوي، ويعود ذلك في المقام الأول إلى

الاستثمارات في الأنشطة التجارية والموارد والقوى العاملة في المبيعات جنباً إلى الاستثمارات الكبيرة في التكنولوجيا.

فيما يخص ميزانيتنا العمومية، نواصل التمتع بميزانية عمومية قوية وصحية. يبلغ إجمالي قيمة أصولنا 2 مليار دينار كويتي وحوالي 1 مليار دينار كويتي حقوق مساهمين. كان للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 تأثير على ميزانيتنا العمومية عندما يتعلق الأمر بالتزامات الإيجار كما هو موضح في الشريحة رقم 7. ولقد نما إجمالي الأصول بمقدار 120.8 مليون دينار كويتي قبل تطبيق المعيار الدولي المشار إليه، وهذا ناتج بشكل رئيسي عن الاستثمارات التي تقوم بها في الأعمال سواء في أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP) وشركة المشاريع المتحدة لخدمات الطيران (UPAC) وأيضاً المبادرات الرقمية التي نعمل عليها.

ارتفع إجمالي المطلوبات بمقدار 61.4 مليون دينار كويتي، ويرجع ذلك أساساً إلى الزيادة في الدين المطلوب لتمويل برنامجنا الإنفاق الرأسمالي وأنشطة التمويل المختلفة الازمة لتحقيق أهدافنا.

ارتفع صافي الدين إلى حوالي 121.2 مليون دينار وذلك قبل تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 وذلك من أجل مقارنة نفس السيناريوهات. ومع ذلك، لا تزال نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء عند $X0.8$ ، ونعتقد أنها نسبة معقولة بل هناك مجال لارتفاعها خاصة وأننا نتقدم في برنامجنا الاستثماري. أما توقعاتنا فيما يخص نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء فهي تتراوح ما بين $X2$ إلى $X2.5$ في سياق العمل الاعتيادي.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم 8، فقد حققنا تدفقات نقدية جيدة من العمليات بلغت حوالي 45.2 مليون دينار كويتي في الربع السنوي الماثل، وكانت نسبة تحويل الربح إلى نقد عالية عند مستوى 97.6% وهي تحمل تأثير من المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 والذي في حال استبعناه ستكون هذه النسبة حوالي 93.6% وهو معدل جيد للغاية للربع السنوي الماثل. والنقطة الأبرز لهذا الربع هو تحسن رأس المال العامل الذي دفع بالتدفقات النقدية التشغيلية للأعلى مقارنة بنفس الربع السنوي من العام الماضي.

من حيث الإنفاق الرأسمالي كما هو موضح في الرسم البياني على الجانب الأيمن من الشريحة، يمكنكم ملاحظة أن نسبة 31٪ من الإنفاق الرأسمالي يتم استثمارها في شركة أجيالتي للمجمعات اللوجستية (ALP)، ويمكنكم أيضاً ملاحظة أنه منذ العام 2016 عندما أعلنا عن برنامجنا الاستثماري وهدف العام 2020، ونحن نستثمر في أجيالتي للمجمعات اللوجستية (ALP)، حيث يتم تشييد مستودعات جديدة بشكل رئيسي في كل من المملكة العربية السعودية وأفريقيا. وأيضاً الإنفاق الرأسمالي في شركة المشاريع المتحدة لخدمات الطيران (UPAC)، والتي يتم من خلالها الاستثمار في ريم مول، وقد استثمرنا حتى الآن حوالي 50 مليون دينار كويتي في ريم مول على شكل ديون قابلة للتحويل. نسبة 20٪ من الإنفاق الرأسمالي ذهب إلى الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) ونسبة 15٪ ذهبت إلى شركة ترايستار (Tristar) كجزء من خطة تنمية أعمالها في عقود الشحن البحري وخدمات اللوجستية للقطاع النفطي. ويتوقع لهذا التوجه الاستثماري أن يستمر لحد كبير ضمن نفس التوزيع أو التخصيص للعامين القادمين. بلغ الإنفاق الرأسمالي لدينا كنسبة مئوية من الإيرادات 4.8٪ وهو أعلى بقليل من العام الماضي. ونتيجة لذلك، بلغ التدفق النقدي الحر لدينا للسنة ما مقداره 18.6 مليون دينار كويتي.

والآن ننتقل إلى الملخص عن مجموعة الأعمال كما يظهر في الشريحة رقم 11، حيث انخفضت إيرادات مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) بنسبة 1.1٪، ولكن سبب ذلك عائد لتقلبات أسعار العملة، وبافتراض أجرينا تعديلاً لهذا فسوف يظهر نمواً بنسبة 3.4٪، وهي نسبة جيدة نسبياً نظراً للبيئة التي نعمل فيها، ولكنها بكل الأحوال لا تزال أقل من نسب النمو التي شهدناها في السنوات السابقة. لقد كان السوق مليئاً بالتحديات بالرغم من أننا استطعنا زيادة أحجام الشحن حيث نمت أحجام الشحن الجوي بنسبة 5٪ والشحن البحري بنسبة 2٪.

ارتفعت صافي الإيرادات، وهي بمثابة مصفوفة تعكس الأداء الفعلي، بنسبة 2.1٪ على أساس سنوي حسب البيانات المالية المعلنة أو 5.1٪ إذا استبعينا تأثير تقلبات أسعار العملة. تحسنت الهوامش من 23.3٪ إلى 24٪ في هذا الربع السنوي. الدافع الرئيسي لهذه الزيادات في صافي الإيرادات والهامش هو تحسن العائد للشحن البحري وأيضاً الأداء الأفضل لخدمات التخزين للطرف الثالث والتي تحقق هامش ربح أعلى

مقارنة بالشحن الجوي والبحري، ولكن قابل ذلك أداء سلبي في الخدمات اللوجستية للمشاريع وخدمات النقل. خدمات اللوجستية للمشاريع هي أعمال ذات طبيعة دورية ونأمل أن تشهد تحسناً في العام المقبل.

على مستوى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ، فإن لدينا تأثير إيجابي من حيث المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 ، فيما يتعلق بعقود الإيجار التشغيلية، فقد بلغت أرباح مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 12.6 دينار كويتي على أساس البيانات المعلنة، ولكن باستثناء تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 ، ستكون الأرباح 6.8 مليون دينار كويتي بانخفاض نسبته 9٪ مقارنة بالعام الماضي، ويرجع ذلك إلى التكاليف المتضاعدة المرتبطة بالتحول الرقمي لمجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) وكذلك استثماراتها التجارية بالإضافة إلى تأثير تقلبات أسعار العملة.

من حيث المناطق الجغرافية، كما ترون في الرسم البياني، كان هناك انخفاض في كل من منطقة الشرق الأوسط ومنطقة آسيا والمحيط الهادئ. وسبب الانخفاض بالنسبة لمنطقة آسيا والمحيط الهادئ يرجع أساساً إلى العملة، حيث نمت الأعمال الأساسية بنسبة 3٪ باستثناء أسعار العملات الأجنبية. تأثرت منطقة الشرق الأوسط بعمليات الخدمات اللوجستية للمشاريع، بالرغم من أن الشرق الأوسط حقق نمواً جيداً للغاية في مجال خدمات التخزين للطرف الثالث وتحديداً في الكويت ودبي.

بالانتقال إلى الخدمات، توفر مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) خدمات الشحن والتي تشكل 88٪ من إيرادات ربع السنة المائل بينما تشكل خدمات التخزين للطرف الثالث النسبة المتبقية والبالغة 12٪.

كانت الإيرادات من شحن البضائع، والتي تتضمن الشحن الجوي والبحري والبري بالإضافة إلى الشحن المتخصص، أقل بقليل مقارنة بالربع الأول من عام 2018 ويرجع سبب ذلك إلى تقلبات العملة كما ذكرنا مسبقاً بالإضافة إلى انخفاض الخدمات اللوجستية للمشاريع. من ناحية أخرى، فإن خدمات التخزين للطرف الثالث، وهي أعمال ذات هامش أعلى نسبياً من خدمات الشحن ، قد تحسنت بنسبة 4٪ مدفوعة باستقطاب أعمال تجارية جديدة، وكان هذا بشكل رئيسي في الشرق الأوسط.

مجموعة البنية التحتية في الشريحة رقم 12

مجموعة البنية التحتية، وهي ليست كياناً قانونياً واحداً ولكنه مصطلح نستخدمه لدمج جميع الشركات الأخرى التابعة لنا معاً، والشركات الخمسة الرئيسية يمكنكم رؤيتها في الجزء السفلي من الشريحة. كل شركة هي وحدة عمل مستقلة لديها مسؤول تنفيذي ومسؤول مالي وخطط استراتيجية خاصة بها. نحن، شركة أم، نؤثر على الاستراتيجية وإدارة الأداء وتخصيص رأس المال. وقد نمت أرباح المجموعة قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 7.4٪ على أساس سنوي وباستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، أما إيرادات المجموعة فقد نمت بمعدل 10.7٪.

الشركات التي تشكل المحرك الرئيسي لنمو الإيرادات هي:

أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP)، هي وحدة أعمال متخصصة بتطوير المستودعات التخزينية، قد سجلت نمواً في الإيرادات بنسبة 23٪ خلال الربع السنوي الأول. في العام الماضي، قمنا بتطوير ثلاثة مراافق بحسب متطلبات عملائنا وذلك في كل من الكويت والرياض على مساحة تبلغ حوالي 150 ألف متر مربع، وبدأنا حالياً مشاهدة تأثير العام بأكمله.

شركة أجيليتي للمجمعات اللوجستية (ALP) السعودية، وهي في منتصف المدة من الانتهاء من تطوير مساحة 120 ألف متر مربع إضافية بمدينة الرياض. ونقوم في أفريقيا بتطوير حوالي 100 ألف متر مربع في كل من غانا والموزمبيق وساحل العاج ونيجيريا، ومن المخطط تطوير 100 ألف متر مربع أخرى في العام 2020.

سجلت ترايستار (Tristar)، المتخصصة في تقديم الخدمات اللوجستية لقطاع المنتجات النفطية، نمواً في الإيرادات بنسبة 13.3٪ في الربع الأول من السنة، ويقود نموها أعمال النقل البري وعمليات التخزين، بالإضافة إلى أعمال الشحن البحري حيث تستثمر ترايستار (Tristar) بشكل جدي في هذا المجال. في الربع الأول من السنة، وقعت ترايستار (Tristar) عقداً لمدة خمس سنوات مع شركة شل (Shell) - مع خمس سنوات تجديد اختيارية - لتسليم عدد ست ناقلات متوسطة الحجم وذلك بحلول عام 2020.

قامت شركة ناشيونال لخدمات الطيران (NAS) بتنمية إيراداتها 3.5% في الربع الأول من عام 2019. والشركة تسير قدماً في خطتها الاستراتيجية الخاصة بالتوسيع لتصبح رائدة في أفريقيا، وبالرغم من أن لديها امتيازات في بلدان أخرى ولكن الشركة تركز على أفريقيا. وتمثل استراتيجية نمو الشركة في تحسين كفاءة أعمالها الحالية والبحث عن امتيازات جديدة داخل إفريقيا بشكل رئيسي.

شهدت شركة المشاريع المتحدة لخدمات الطيران (UPAC)، شركة إدارة المرافق التابعة لنا، انخفاضاً في إيراداتها بنسبة 9.2%， ويرجع ذلك في المقام الأول إلى تحول عمليات بعض خطوط الطيران إلى مبني ركاب مخصصة لها بالإضافة إلى انخفاض عدد الرحلات الجوية من مطار الشيخ سعد.

بدأت شركة المشاريع المتحدة لخدمات الطيران (UPAC) في شهر فبراير عملياتها في مبني الركاب (T4) وسيكون لذلك تأثير إيجابي على ايرادات الشركة في أبو ظبي، تستمر أعمال بناء ريم مول في التقدم والذي من المقرر افتتاحه في أواخر عام 2020.

وأخيراً، سجلت شركة جلوبال كليرنجهاؤس سستمز (GCS)، وهي شركة التحديد الجمكي التابعة لشركة أجيليتي، نمواً في الإيرادات بنسبة 6.8%， مدفوعاً بزيادة النشاط التجاري في الكويت. وقد أضافت الشركة أيضاً خدمات جديدة وتواصل تنفيذ مبادرات لزيادة الكفاءة وتحسين الربحية.

وكملخض، لقد بدأنا بداية جيدة، إلا أن بيئة الأعمال أصبحت أكثر صعوبة كما أن حجمنا يزداد مما يجعل تحقيق معدلات نمو عالية أكثر صعوبة. لقد شهدنا نمواً في هذا الربع ولكن ليس النمو المنشود، نعتقد أن الأمور ستتغير في الجزء المتبقى من العام. تتحرك كل شركة بثبات على خارطة الطريق الخاصة بها ونأمل أن نصل إلى أهدافنا وفقاً للجدول الزمني المحدد.

سوف أختتم هذا القسم بعرض لتأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 على بياناتها المالية وفقاً للشريحة رقم 9. ولذلك، في بيان الربح/ الخسارة لا يظهر تغيير في إجمالي الإيرادات، لكن كان هناك انخفاض تكلفة البضائع المباعة وأيضاً المصروفات العمومية والإدارية بسبب اعتبار نفقات الإيجار كمصاريف استهلاك وفوائد، وأدى هذا الانخفاض إلى تأثير إيجابي على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بقيمة 7 مليون دينار كويتي. من ناحية أخرى، ارتفع الاستهلاك بمقدار 6.2 مليون دينار كويتي، مما أدى إلى زيادة قدرها 0.8 مليون دينار كويتي في الأرباح قبل

الفوائد والضرائب، ارتفعت تكاليف التمويل بمقدار 1.4 مليون دينار كويتي، فالأثر النهائي على صافي الربح هو انخفاض مقداره 0.5 مليون دينار كويتي.

ارتفعت الأصول في الميزانية العمومية بمبلغ 104.5 مليون دينار كويتي مع زيادة متساوية في حقوق المساهمين والمطلوبات. بالنسبة لبيان التدفق النقدي، لا يوجد تأثير على صافي التدفق النقدي، حيث أن التغيرات في التزامات الإيجار بمقدار 8.4 مليون دينار كويتي والتي كان يتم تصنيفها ضمن الأنشطة التشغيلية تعتبر الآن مصنفة تحت بند التمويل.

المشغل:

شكرا لكم. سوف نبدأ الآن جلسة الأسئلة والأجوبة. السيدات والسادة، للمشاركة في جلسة الأسئلة والأجوبة، فقط اكتب سؤالك في المربع الأسئلة ، ثم اضغط على زر الإرسال. شكرًا لكم على الانتظار.

راجات باغشي - بنك الكويت الوطني (NBK):

آية مستجدات بشأن مستودع المملكة العربية السعودية - ما نوع الإضافة لسعة التخزين التي يمكن أن تتوقعها في العامين 2019 و2020. هل يمكنك أيضًا تقديم بعض المعلومات حول المساهمة الحالية من مستودع المملكة العربية السعودية تجاه الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. كيف تقارن حالياً ما تحقق تجاه هذه الأرباح قياساً للهدف البالغ 9 مليون دينار كويتي عند الانتهاء؟

إيهاب:

إن أداء عمليات التخزين في السعودية جيد بشكل عام. كما أوردت، ربما تم كتابة السؤال قبل أن أطرق إلى ذلك في العرض، هذا العام سوف نسلم حوالي 120 ألف متر مربع من المساحات التخزينية. بصورة أشمل لدينا في السعودية حوالي 450 ألف متر مربع من المساحة المشيدة، ونتوقع تطوير ذلك خلال الـ 2 - 3 سنوات القادمة. سارعنا في أعمال التطوير من جانبنا في السعودية على مدى العامين الماضيين. وأعتقد أن هناك بعض عدم اليقين بشأن السوق بسبب التحديات السياسية لكننا هنا واثقين كما أشرنا في محادثاتنا الهاتفية السابقة وقمنا بالفعل بتسريع عملية البناء هناك. إن الاهتمام الذي نلاحظه من جانب الشركات الكبيرة والمتوسطة الحجم كبير جداً ونحن على ثقة

تماماً بأننا سنسلم مساحة 450 ألف متر مربع في غضون السنوات الثلاث المقبلة، ونتوقع عائداً جيداً للغاية على ذلك. وبالتالي، مبلغ 9 مليون دينار كويتي في السعودية، وربما سيكون هذا في نهاية العام الثالث، عندما يتم تطوير المجمع بأكمله في الرياض.

سليمان الفريح (الوفرة):

يرجى توضيح تأثير البيانات المالية للشركة على المشروعين التاليين: أمغرة وكورك

إيهاب:

لن نتمكن من التحدث بالتفصيل بخصوص هاتان القضيتان بسبب وضعهما القانوني. ولكنني أعتقد أن هناك ما يكفي من التوضيح في بياناتنا المالية، حيث توجد معلومات شاملة يمكنك الرجوع إليها. البيانات المالية للربع السنوي المائل لم تنشر بعد حتى الآن ولحين حدوث ذلك أمل أن نتمكن من العثور على جميع الإجابات. كل ما يمكنني قوله في هذه المرحلة الزمنية هو أننا نعتقد بأن موقفنا القانوني قوي ولكن مرة أخرى هذه قضايا قانونية متداولة حالياً. وفيما يخص موضوع أمغرة، لا نزال نواصل تشغيل الموقع، لكن هناك نزاع بيننا وبين الحكومة بخصوص هذه الأرض.

أيوب أنصارى - سيكو (Sico):

هل يمكن أن تخبرنا عن إجمالي سعة التخزين الحالية لشركة أجيلىتي أو بشكل خاص أجيلىتي للمجمعات اللوجستية (ALP). ما مقدار الزيادة في سعة التخزين الجارية سوف يخدم حسرياً سوق التجارة الإلكترونية إن وجد؟

إيهاب:

اليوم نموذجنا هو أننا نشتري قسائم كبيرة من الأراضي 300، 400، 500 ألف متر مربع من الأرض ومن ثم نقوم ببناء مرافق ضخمة، والتي يصل حجمها من 20 إلى 30 أو 40 ألف متر مربع في بعض الحالات، وهذه كانت استراتيجيةنا. ومثل هذه المرافق تخدم في الغالب أغراض الصناعية. الآن نقوم بوضع استراتيجية بحيث نشتري أراضي أصغر حجماً بالقرب من المدن لغرض التوزيع بموجب التجارة الإلكترونية. ما نقوم به هو أن لدينا ثلاثة كيانات ضمن أجيلىتي تعامل مع التجارة الإلكترونية. فلدينا شركة أجيلىتي للمجمعات اللوجستية (ALP) - ونجري مناقشات

مع بعض من كبار اللاعبين في مجال التجارة الإلكترونية على مستوى العالم لإنشاء مرافق خاصة بهم في الشرق الأوسط. وهذا يمثل أحد الجوانب الذي تزاوله شركة أجيلىتي للمجمعات اللوجستية (ALP). وبعد ذلك، لدينا مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) التي تقوم بعملية الشحن من خارج المنطقة إلى داخلها. وبالتالي هذه هي الزاوية الأخرى، أما الثالثة فهي فريق التكنولوجيا أو التجارة الإلكترونية الذي يركز بشكل أساسي على تطوير نظم وعمليات مخصصة للتجارة الإلكترونية. وبالتالي، أود القول بأن السعة حتى الآن هي 450 ألف متر مربع في الرياض التي نعمل على إنشاؤها ونحن في منتصف الطريق بذلك تقريباً، فبحلول نهاية هذا العام سنكون قد أنشأنا نصفه تقريباً ثم النصف الآخر الذي نتوقع أن يستغرق مدة عامين آخرين. وبالنسبة إلى إفريقيا فلدينا حوالي مليون متر مربع يتم تطويرها حالياً في أربعة بلدان.

أيوب أنصارى – سيكو (Sico):

كانت هناك بعض التقارير الإعلامية حول احتمال طرح اكتتاب عام لشركة ترايستار (Tristar) - هل يمكنك اطلاعنا على المزيد في هذا الخصوص.

إيهاب:

لقد أكدنا بأننا ندرس الخيارات بالنسبة لشركة ترايستار (Tristar)، وقمنا أيضاً بتعيين مستشارين لتقييم احتمالية نجاح مثل ذلك الاكتتاب العام. هذا هو المسار الذي نسلكه.

راجات باغشى – بنك الكويت الوطني (NBK):

أية مستجدات من حيث الجدول الزمني لتحقيق أرباح بمقدار 800 مليون دولار أمريكي قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء. كيف ينبغي لنا أن ننظر إلى النمو في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء التهالك على مدى 2 - 3 سنة قادمة؟

إيهاب:

لقد شاركنا ايامكم في الرابع السنوي الأخير (رابع السنة الرابع لعام 2018) معلومات بأننا حققنا تقدماً كبيراً بهذا الخصوص ولكن لا يزال لدينا فجوة لتحقيق هدف العام 2020، وبالتالي فإن الهدف لم يتغير. نحن نبذل قصارى جهدنا لتحقيق ذلك بحلول

العام 2020. وكما قلت خلال المكالمة الهاتفية في الربع السنوي الماضي، فقد يتغير الجدول الزمني لمدة عام استناداً للأوضاع. في الوقت الحاضر، لدينا بعض الوضوح بأن الأرقام ستتم التأكيد عاماً بعد عام بمعدل كبير. ويعتبر الربع الأول من هذا العام استثناءً، وإننا نجري تقييمًا حالياً لمعرفة إن كان هذا الإداء لمرة واحدة أو استمراراً لاتجاه أو أنه اتجاهًا جديداً لأنه كما لاحظنا فقد حققنا نمواً بأرقام مزدوجة على مدى السنوات الثلاث الماضية وكان ربع السنة المائة من رقم أحادي منخفض. ولكنني أؤكد بأننا نبذل قصارى جهودنا لتحقيق هدف العام 2020 وفقاً للجدول الزمني المحدد.

راجات باغشي - بنك الكويت الوطني (NBK):

شكراً لك على العرض، هل يمكن أن تقدم لنا تحدثاً حول الإرشادات الخاصة بهوامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بالنسبة لمجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL) لتصل إلى معدل 4 - 4.5%. هل تعتقد أن هذا لا يزال ممكناً تحقيق؟

إيهاب:

نعم، أعتقد أن هذا ممكن التحقيق وهذا هو السبب في أننا نستثمر في التكنولوجيا لتحسين الإنتاجية والكفاءة في الأعمال. ولهذا السبب نحن نركز أيضاً على الاستثمار التجاري، ونقوم بقياس أداؤنا مقارنة بجميع اللاعبين الكبار في هذا المجال من حيث النمو وأيضاً العائد - لمعرفة كم من النمو يتحقق على حساب العائد وكم نتيجة لتحسين الأحجام. يعتبر النمو الذي حققناه جيداً إن لم يكن أفضل بين العديد من اللاعبين العالميين. ولذلك نحن نركز على النمو والاستثمار في الموارد . تأثير العملة موضوع مختلف، بينما المحرك الأساسي آخذ بالنمو. نحن نستثمر أيضاً بكثافة في التكنولوجيا للوصول في نهاية المطاف إلى نظام التشغيل الجديد الخاص بنا - نظام شحن البضائع والذي يسمى "FOCIS" وتحسين إنتاجيتنا بشكل أساسي، حيث أن لذلك تأثير كبير.

مها سويسى (شروع ديرز)

ما هي المدة الأسرع لكي تتحسن هوامش مجموعة الخدمات اللوجستية العالمية المتكاملة (GIL)؟

إيهاب:

أود القول بأننا ربما أمامنا سنتان لإنجاز ذلك. لكن مرة أخرى، هذا يعتمد على ثبات قيمة العملة. فالعملة لا يمكننا السيطرة عليها. ولكنني أعتقد بأننا نحتاج عامين لنشهد تحسنا ملحوظا في هومشنا وإنتجيتنا.

أيوب أنصارى – سيكو (Sico):

متابعة للسؤال بشأن مشروع أمغرة – أريد فقط تأكيداً إذا كانت مساهمة الإيرادات على أساس سنوي تقارب ما مقداره 6 ملايين دينار كويتي؟

إيهاب:

لسوء الحظ، لا يمكنني التحدث عن ذلك لأنها مسألة قانونية. وبالنسبة لأي شيء يتعلق بمشروع أمغرة فقد أفصحنا عنه في البيانات المالية. وبالتالي، اعتذر إذا لم أجيب على السؤال ولكن ذلك بسبب جوانب قانونية.

سوريانا:

شكرا لك إيهاب. بهذا تكون قد اختتمنا الاتصال الهاتفي. شكرًا لكم جميعًا على انضمامكم إلينا اليوم. وقبل أن ننهي المكالمة أود تذكيركم بأن هذا العرض سيكون متاحاً على موقعنا الإلكتروني، وسنقوم بنشر نسخة النص مع العرض على موقع أسواق الأوراق المالية ذات الصلة. شكرًا لكم ونرافقكم في الاتصال الهاتفي القادم.

Agility Earnings Call Presentation

First Quarter 2019 Results



This presentation is strictly confidential and is being shown to you solely for your information and may not be reproduced, retransmitted, further distributed to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

This presentation has been prepared by Agility Public Warehousing Company KSCP ("Agility") and reflects the management's current expectations or strategy concerning future events and are subject to known and unknown risks and uncertainties.

Some of the statements in this presentation constitute "forward-looking statements" that do not directly or exclusively relate to historical facts. These forward-looking statements reflect Agility's current intentions, plans, expectations, assumptions and beliefs about future events and are subject to risks, uncertainties and other factors, many of which are outside Agility's control. Important factors that could cause actual results to differ materially from the expectations expressed or implied in the forward-looking statements include known and unknown risks. Agility undertakes no obligation to revise any such forward-looking statements to reflect any changes to its expectations or any change in circumstances, events, strategy or plans. Because actual results could differ materially from Agility's current intentions, plans, expectations, assumptions and beliefs about the future, you are urged to view all forward-looking statements contained in this presentation with due care and caution and seek independent advice when evaluating investment decisions concerning Agility.

No representation or warranty, express or implied, is made or given by or on behalf of Agility or any of its respective members, directors, officers or employees or any other person as to the accuracy, completeness or fairness of the information or opinions contained in or discussed at this presentation.

Agenda



- 1 Financial Highlights
- 2 Business Segments
- 3 Q & A



Agility Highlights

- Good start for 2019, though witnessing an environment where growth is slowing.
- Balanced growth as all entities continue to execute on their plans
- Strong Balance sheet and cash generation
- Implementation of IFRS16 impacting our reported numbers .

GIL

- Good growth in both air and ocean freight plus contract logistics
- GIL is accelerating its investment in its global operating platform, digital transformation strategy and its digital logistics platform

Infrastructure

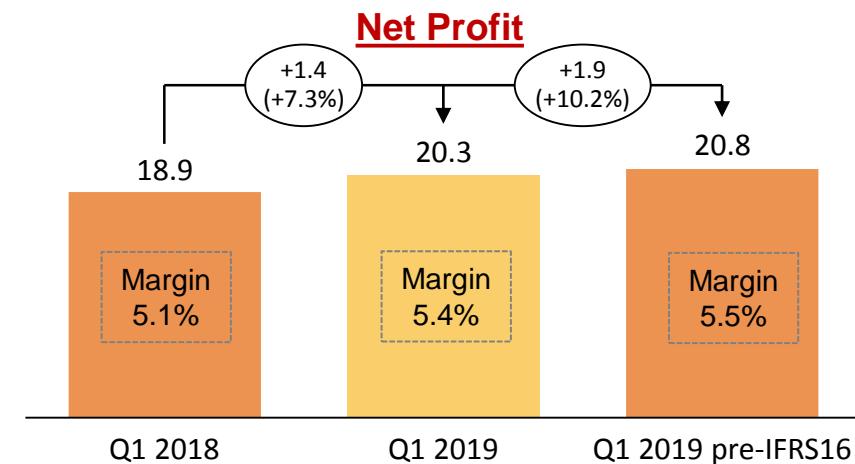
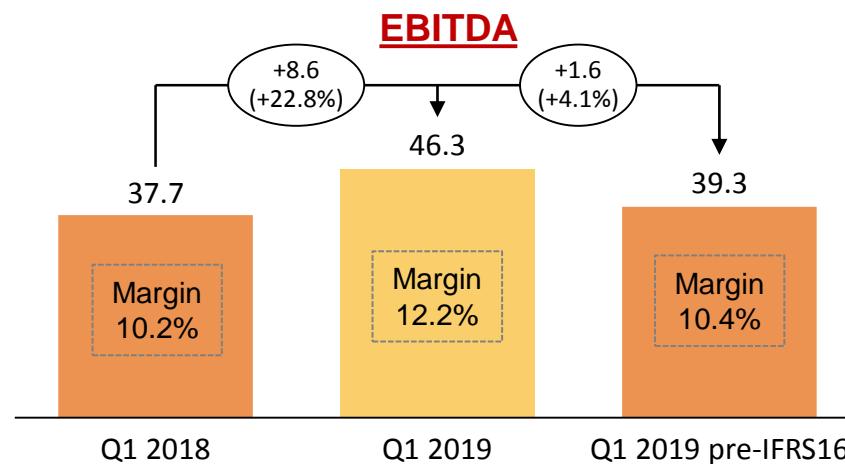
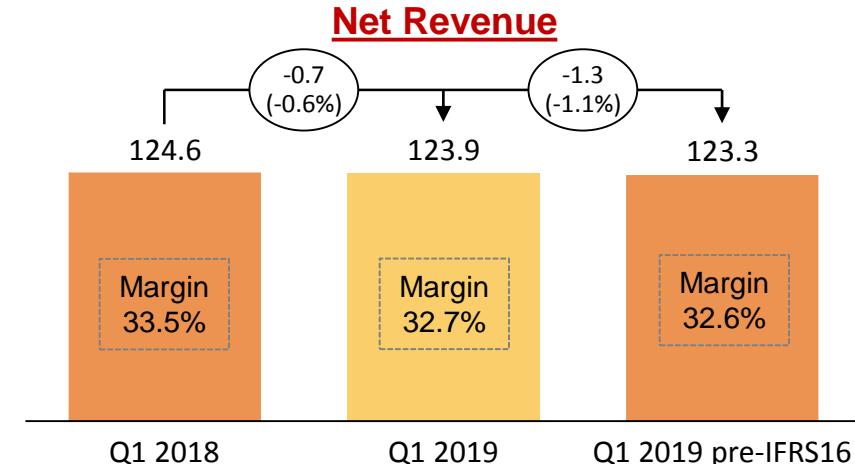
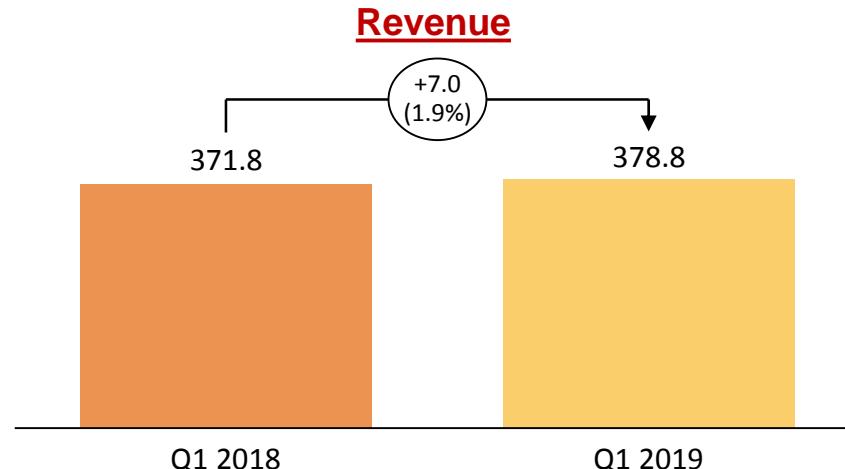
- Entities continue on their road maps to drive future growth
- Constant focus to improve efficiency, expand customers base and geographic reach
- Agility continues to invest in this group and looks for opportunities to unlock the value for shareholders

Q1 2019 Group financial performance

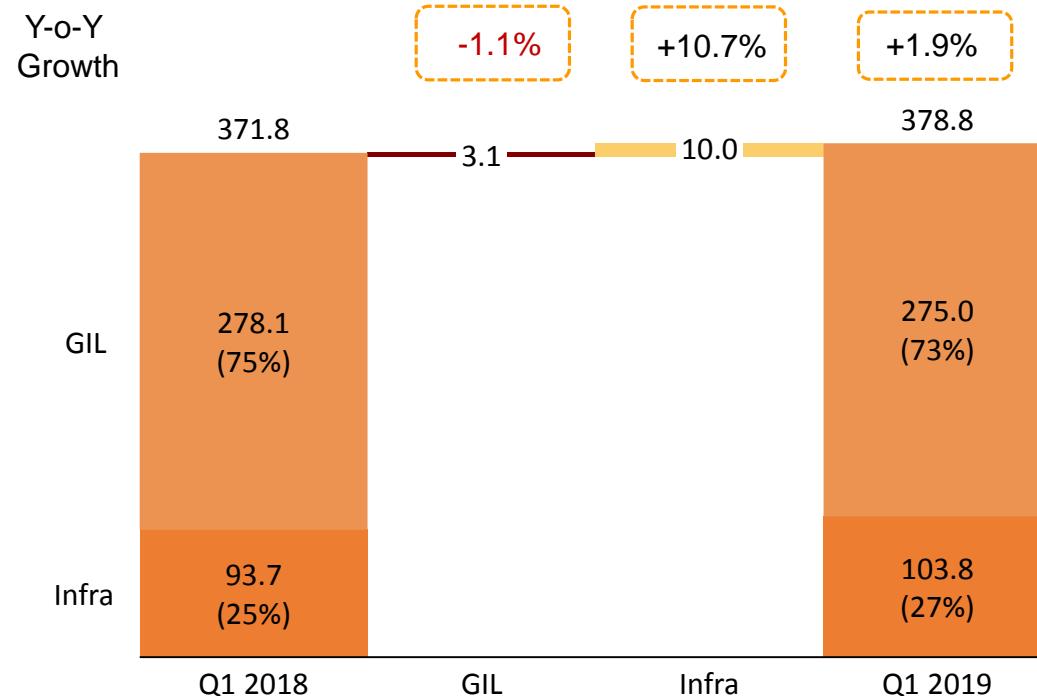
KD Mn



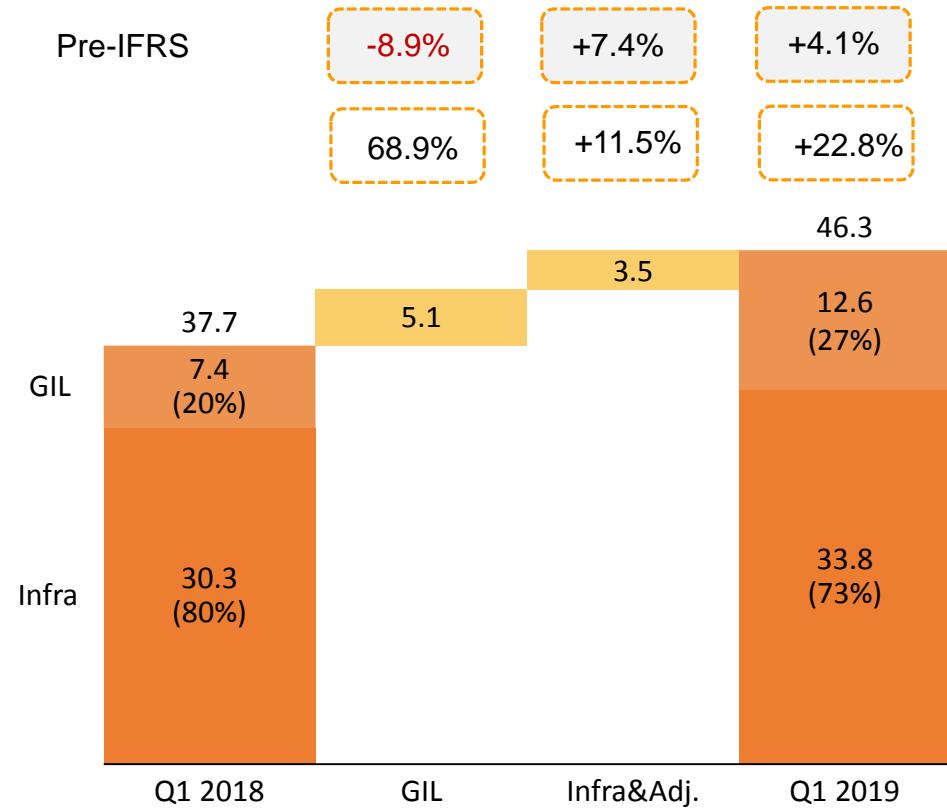
A good start for 2019



Revenue contribution by Business Group



EBITDA¹ contribution by Business Group



¹ Including the impact of IFRS 16

Maintaining a strong balance sheet

Balance sheet	Q1 2019 Reported	Q1 2019 Pre IFRS 16	Q1 2018	Variance v/s 2018 Reported	Variance v/s 2018 pre IFRS 16
Current assets	605.0	606.0	564.7	40.3	41.3
Non-Current assets	1,380.6	1,275.0	1,195.6	185.0	79.4
Total assets	1,985.7	1,881.0	1,760.2	225.4	120.8
Current liabilities	522.7	501.0	576.0	(53.3)	(75.0)
Non-current liabilities	372.3	288.0	151.7	220.6	136.3
Total liabilities	895.0	789.0	727.6	167.4	61.4
Shareholders' equity	1,090.6	1,091.2	1,032.6	58.0	58.6
Highlights					
Net Cash (Debt)	(235.7)	(121.2)	(83.5)		
ND / EBITDA ¹	1.3X	0.8X	0.6X		

- Implementation of IFRS 16 had an impact on our balance sheet
- Healthy balance sheet, with ability to leverage future growth
- Constant support and commitment to our stakeholders:
 - 1) Shareholders
 - 2) Banks
 - 3) Internal Businesses

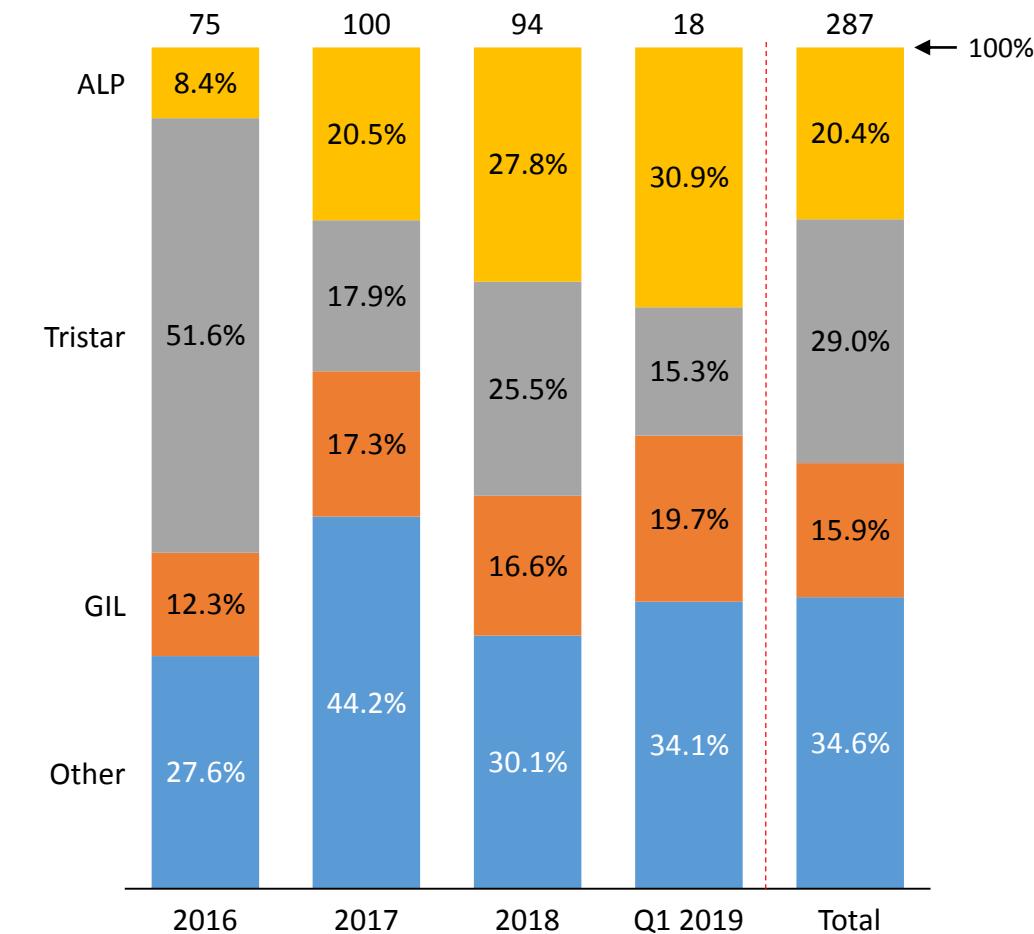
¹EBITDA Annualized

Investing in the business to capture profitable growth opportunities

Cash Flow Statement	Q1 2019	Q1 2018	Variance	%
Cash from Operating activities before changes in working capital	47.5	39.2	8.3	21.3%
Changes in working capital	2.4	-4.2	6.6	157.5%
Other Items	-4.7	-5.7	1.1	18.3%
Net Cash flow from operating activities	45.2	29.2	16.0	54.7%
CAPEX	-18.3	-14.3	-4.0	-28.0%
Other items	-8.3	-2.9	-5.5	-190.0%
Net Cash flow from investing activities	-26.6	-17.2	-9.5	-55.1%
Free Cash Flow	18.6	12.1	6.5	54.1%

Highlights

Conversion ratio (OCF/EBITDA)	97.6 %	77.4%
CAPEX as % of Revenue	4.8%	3.8%



P&L

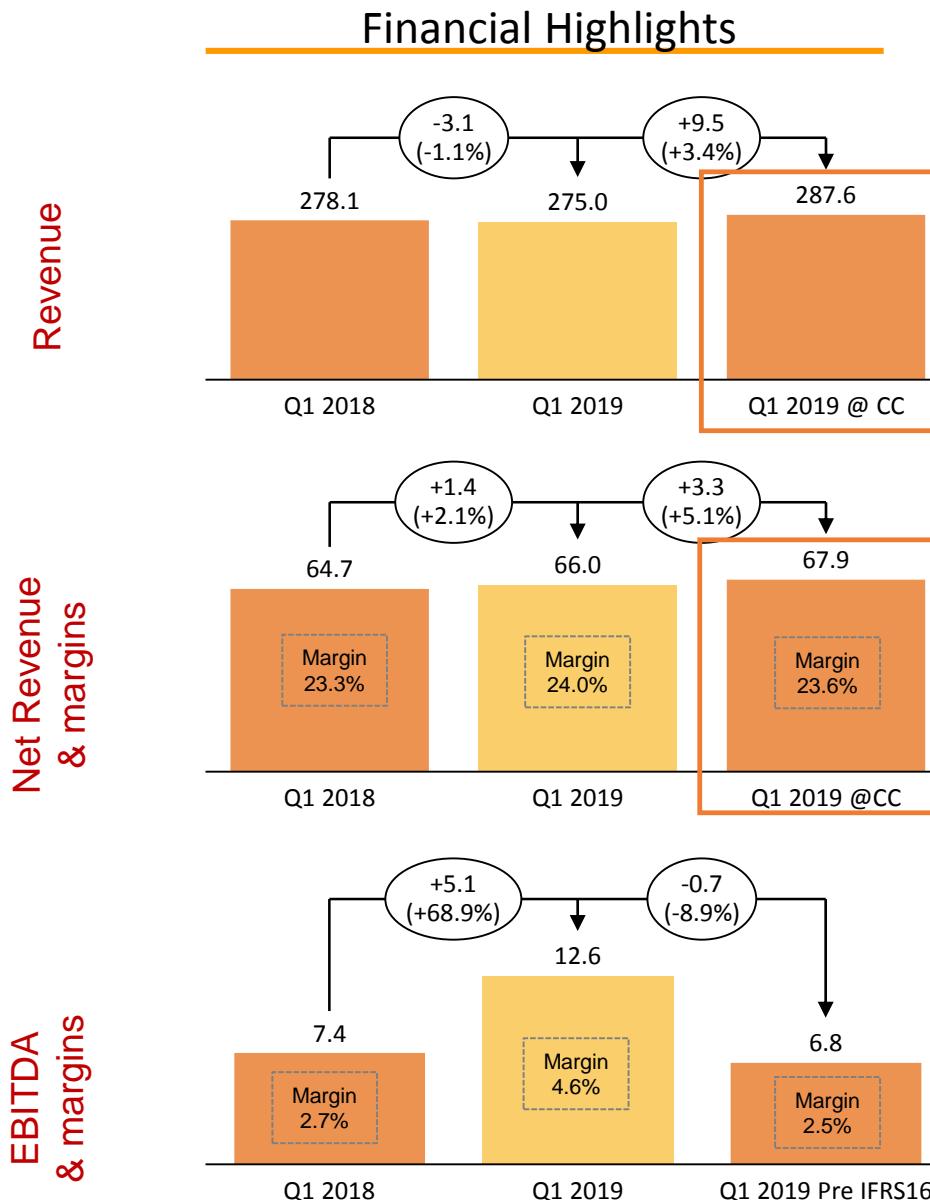
Revenue	-		No change
COGS	- 0.6		Decreased as lease expenses are recognized as depreciation and interest costs
SGA	- 6.4		Decreased as lease expenses are recognized as depreciation and interest costs
EBITDA	+ 7.0		Increased due to lower lease expenses
D&A	+ 6.2		Increased due to capitalizing operating lease assets
EBIT	+ 0.8		Increased due to the above
Net Financing costs	+ 1.4		Increased due to interest on lease liabilities
Net Profit	- 0.5		Negative impact on NP

Balance sheet

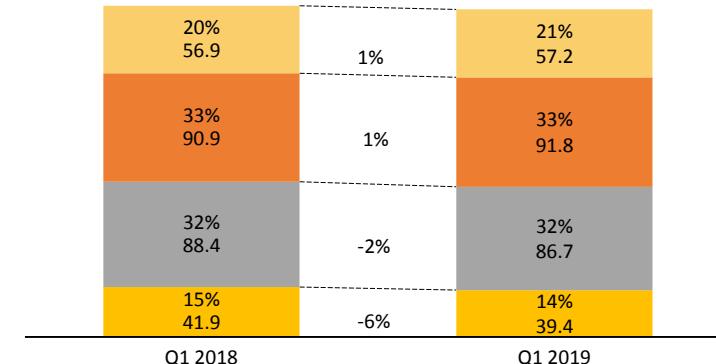
Assets	+ 104.5		Capitalizing operating leases
Equity and Liabilities	+ 104.5		Capitalized operating leases
Net Cash Flows	-		No change

Business Segments

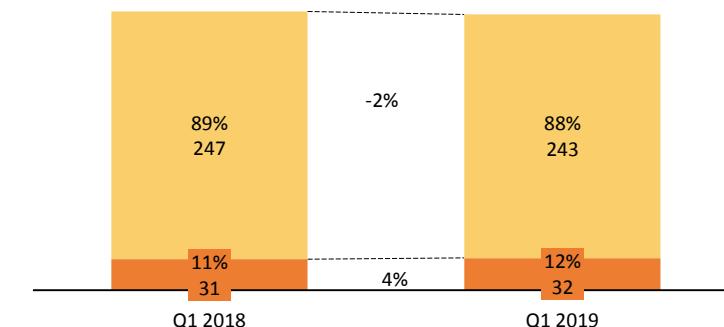




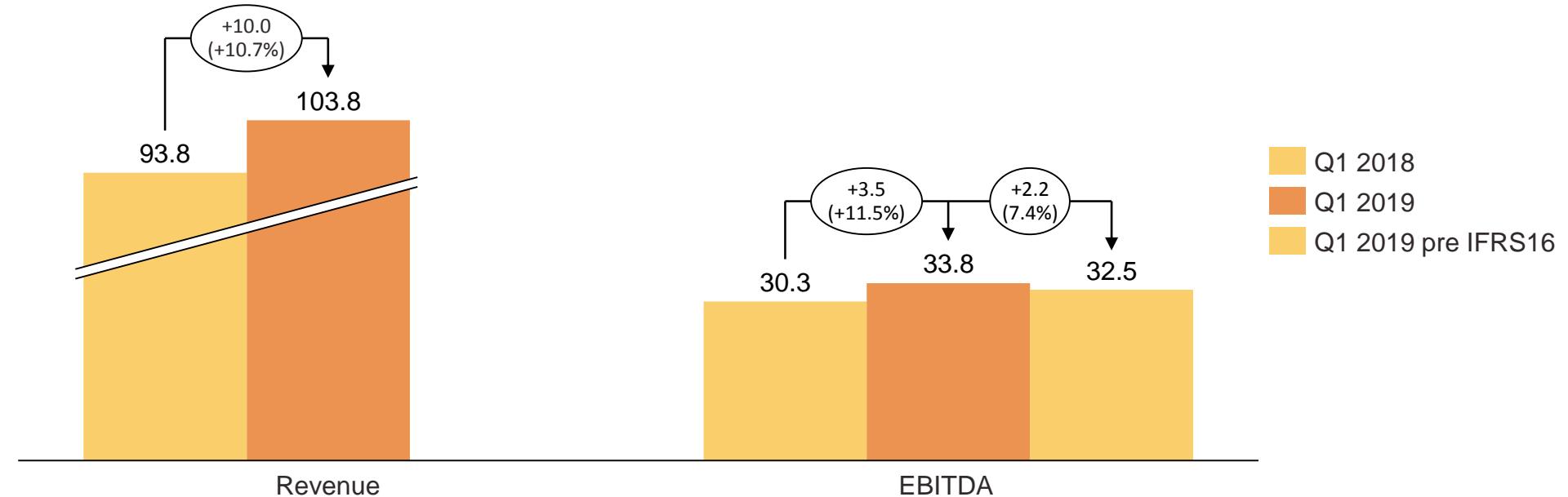
Regional Revenue Contribution



Service Revenue



Solid performance across all key entities

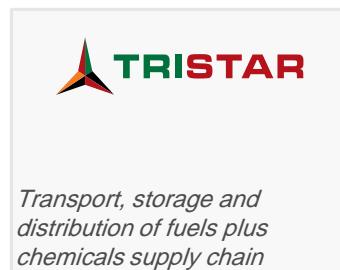


Revenue growth Y/Y

23.0%



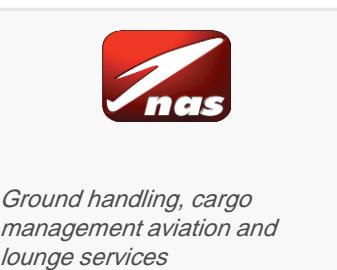
13.3%



-9.2%



3.5%



6.8%



Q&A Session
