



ALAFCO AVIATION LEASE AND FINANCE CO. KSCP

شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع
السجل التجاري : 80745 - رأس المال : 95,209,348.200 د.ك.

Date: 11 / 01 /2023

التاريخ: 2023/01 /11

CC/ 003 /2023

سي سي / 003 / 2023

To: Boursa Kuwait Company

السادة / بورصة الكويت المحترمين،

K.S.C.P.

الكويت

Kuwait

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

Subject: ALAFCO Aviation Lease

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين لشركة ألافكو

and Finance Co. K.S.C.P Analysts

لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع للربع

Conference Transcript Q4/2022.

الرابع 2022.

Greetings!

تهدي لكم شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير

In reference to the above, and in line

الطائرات أطيب تحياتها.

with ALAFCO Aviation Lease and

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من شركة

Finance Co. K.S.C.P interest in

ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات على الالتزام

adhering to Boursa Kuwait Rulebook

بالمادة (7-8-1-4) من كتاب قواعد البورصة

Article (7-8-1/4) regarding the Listed

بشأن التزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن

Companies Obligations (Analysts

مؤتمر المحللين).

Conference).

Attached is the transcript of the

مرفق لكم طيه محضر مؤتمر المحللين للربع

Analyst Conference for Q4 2022.

الرابع 2022.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

سليمان أحمد المضاف

أمين سر مجلس الإدارة



ميرنا ماهر مرحباً بكم. معكم ميرنا ماهر من المجموعة المالية هيرميس، أرحب بكم في مؤتمر المحللين الخاص بنتائج فترة السنة المالية 2022 لشركة الأفكو. يسعدني التعريف عن المتحدثين في مؤتمر اليوم كل من الرئيس التنفيذي لشركة الأفكو، السيد/ عادل البنوان، والرئيس التنفيذي للشؤون المالية، السيد/ يوسف الذويخ. أترك المكالمة الآن للشركة ومن بعدها سنقوم بالإجابة عن الأسئلة. أنقل المكالمة إلى إدارة شركة الأفكو.

لسلي معوض مرحباً سيداتي وسادتي، اسمي لسلي معوض، انضم إليكم من جانب المتحدثين. أود أن أرحب بكم أولاً وتذكيركم بأن هذا المؤتمر مسجل. يرجى العلم أيضاً بأن هذا البث قد يحتوي على بيانات سابقة وتوقعات مستقبلية وأنها لا تُعد ضماناً أو تمثيلاً لأي غرض كان فيما يتعلق بهذه المعلومات. سأقوم الآن بتحويل المكالمة إلى الرئيس التنفيذي لشركة الأفكو، السيد/ عادل البنوان.

عادل البنوان أرحب بكم جميعاً في مؤتمر المحللين الخاص بشركة الأفكو للسنة المالية 2022. معكم عادل البنوان، الرئيس التنفيذي لشركة الأفكو. والى جانبي الرئيس التنفيذي للشؤون المالية، السيد/ يوسف الذويخ. سنبدأ كالمعتاد بتقديم نبذة عن الشركة، ونظرة عامة عن صناعة الطيران ومن ثم مناقشة أداء الشركة.

نبدأ بنظرة عامة عن الشركة كما في نهاية السنة المالية 2022، حيث بلغ عدد الطائرات في محفظة الشركة بنهاية الفترة 76 طائرة، والتي يتم تأجيرها لقاعدة عملاء تشمل 23 عميلاً في 17 دولة. وتضم هذه القاعدة العملاء من شركات الطيران المدعومة من الحكومة، وشركات طيران ذات النطاق التشغيلي الواسع وكذلك شركات الطيران منخفضة التكلفة المدعومة من قبل كبار المستثمرين.

ويبلغ متوسط عمر أسطول الشركة 5.0 سنوات، فيما يبلغ متوسط ما تبقى من عقود التأجير 8.4 سنوات.

ويتكوّن أسطول الشركة من مزيج متوازن من فئات الطائرات، حيث 84% منها من فئة الطائرات الحديثة ذات البدن النحيف، كجزء من استراتيجيتنا للتركيز على الطائرات ذات البدن النحيف لما تتمتع به من طلب مرتفع إذ يمثل هذا الطراز حوالي 75% من أسطول شركات الطيران التجارية حول العالم. كما نستثمر في الطائرات ذات البدن العريض عندما تتاح لنا الفرص المناسبة.

ولازالت الأفكو تعمل بهذه الإستراتيجية التي تستهدف الاستثمار في الطائرات الحديثة ذات البدن النحيف وهي أصول سائلة وتتمتع بطلب عالٍ، وهذه الإستراتيجية الحصيفة أثبتت نجاحها لاسيما خلال جائحة كوفيد-19.

أما بالنسبة لطلبات الشركة، تشمل الطلبات 68 طائرة جديدة سيتم مناقشتها أيضاً خلال المؤتمر.

صنّفت شركة الأفكو من بين الشركات الرائدة في تأجير الطائرات على مستوى العالم وذلك بفضل نموها المنتظم، كما تُعد الأفكو أيضاً شركة متوسطة الحجم. وتأتي الشركة في المرتبة رقم 27 من حيث قيمة محفظة الطائرات التي تمتلكها، وفي المرتبة رقم 17 عند إضافة الطلبات المؤكدة للشركة.

وتُعد الأفكو واحدة من تسع شركات تأجير طائرات تتمتع بمحفظة تقدّر قيمتها ما بين 5 و 10 مليارات دولار أمريكي.

علاوة عن ذلك، تمتلك شركة الأفكو اسطولا حديثا من الطائرات من بين الشركات الرائدة في تأجير الطائرات، مما يمنحها ميزة تنافسية على مستوى أكثر الطائرات كفاءة التي تبحث عنها شركات الطيران.

ننتقل إلى الصفحة التالية لمناقشة قطاع الطيران والتأجير.

على صعيد شركات الطيران، فإن إيراداتها في ارتفاع مع رفع قيود كوفيد-19. ولكن ضغوطات التضخم مستمرة على شركات الطيران التي تسعى إلى تخفيض تكاليفها. ومن المتوقع أن تصل إيرادات القطاع إلى 782 مليار دولار أمريكي، بزيادة قدرها 54.5% عن عام 2021 (وفقاً لبيانات اتحاد النقل الجوي الدولي "أياتا"). كما وأن شركات الطيران لا زالت تعاني من تداعيات الحرب على أوكرانيا والتي نتج عنها ارتفاع في أسعار النفط التي تُعد التكلفة الأعلى على شركات الطيران.

ومن ناحية الطلب على السفر، فقد شهد طفرة كبيرة، حيث أظهر الطلب مستويات قياسية بنهاية عام 2022 ومن المتوقع استمرار ذلك في الفترة المقبلة. وباستثناء الصين، عاد السفر الدولي والمحلي بعد رفع القيود بسبب كوفيد-19. وتشير حجوزات التذاكر الأجلة إلى تفاؤل قوي ونظرة إيجابية جداً على السفر المقبل، وعلى الرغم من التحديات الاقتصادية الكلية لا يزال الطلب قوياً.

وننتقل إلى الأداء التشغيلي للشركة. استكملت ألافكو عقود مهمة خلال السنة المالية، أولها تسليم أربع طائرات من طراز A350-900 لشركة الطيران ITA الناقل الوطني الإيطالي الجديد، وهو كامل عدد الطائرات بحسب عقد التأجير. أما العقد الثاني فكان مع شركة Ultra Air منخفضة التكلفة ومقرها كولومبيا، وذلك لتأجير طائرتين من طراز A320-200 تم تسليمهما. أما العقد الثالث، نجحت ألافكو في بيع طائرتين من طراز A320-200 لشركة MedSky ومقرها ليبيا. وسلّمت الشركة أيضاً طائرة من أصل ثلاث من طراز A320-200 لشركة Berniq Airways الليبية، وسيتم تسليم الطائرتين الأخيرتين خلال عام 2023. وأخيراً، مدّدت الشركة عقد تأجير طائرتين من طراز بوينغ B737-800 لشركة الطيران Vistara الهندية.

ننتقل إلى أسطولنا، حيث بلغ متوسط عمر أسطول طائرات الشركة 5.0 سنوات بنهاية السنة المالية. يتم احتساب هذا المتوسط على أساس القيمة الصافية للطائرة.

ومن ناحية فئات الطائرات، فإن الأسطول اليوم لديه تركيبة مثالية تتكون من طائرات ذات الكفاءة العالية، وهي طائرات A320neo و A320ceo و B737 NG، وجميعها من فئة الطائرات ذات البدن النحيف التي تمثل 84% من أسطولنا والتي يكون الطلب عليها كبيراً من قبل شركات الطيران في جميع أنحاء العالم، إذ أن هذه الطائرات تلبي احتياجات السفر المحلي والإقليمي. بين متوسط عمر طائرتنا وفئات الطائرات، تتمتع ألافكو اليوم بأسطول تنافسي جداً في السوق.

أما على صعيد انتشار أسطولنا، يتوزّع أسطول شركة ألافكو جغرافياً على النحو التالي. لدينا 43% من أسطولنا في منطقة آسيا والمحيط الهادئ، خاصة مع شركات الطيران المدعومة من الحكومة وشركات منخفضة التكلفة رائدة. أما 23% من الأسطول فهو مؤجر في أوروبا مع شركات الطيران وطنية، بما في ذلك شركات وطنية مثل ITA الإيطالية و SAS في السويد و AEGEAN في اليونان. 17% من الأسطول موجود في الشرق الأوسط، بما في ذلك مع الناقل الوطني، الخطوط الجوية الكويتية. وأخيراً، يتم تأجير نسبة 17% المتبقية من أسطولنا مع شركات طيران مرموقة في الأمريكيتين، بما في ذلك شركة Allegiant الأمريكية وشركة فولاريس المكسيكية.

وننتقل إلى الطلبية القائمة. بلغ عدد الطائرات في طلبية الشركة 68 طائرة من طراز إيرباص وبوينغ، جميعها طائرات ذات البدن النحيف، ومنها 48 طائرة من عائلة طائرات A320neo والبقية من طراز بوينغ MAX B737.

وسيتّم تسلّم غالبية الطائرات ابتداءً من 2024 وما بعده.

والآن ننتقل إلى الأداء المالي، وسيقوم بذلك الرئيس التنفيذي للشؤون المالية، السيد/ يوسف الذويخ.

يوسف الذويخ شكراً لك عادل. مرحباً بكم جميعاً وأهلاً بكم من جديد في مؤتمر المحللين للسنة المالية 2022.

أود تذكيركم بأن السنة المالية لشركة ألافكو تبدأ في الأول من أكتوبر من كل عام وتنتهي في 30 سبتمبر. لأي شخص يود تحويل الأرقام إلى الدولار، عليهم مضاعفة الأرقام المقدّمة بالدينار الكويتي بـ 3.2 للقيمة التقريبية بالدولار الأمريكي.

اختتمت ألافكو السنة المالية 2022 بإيرادات تشغيلية من التأجير بلغت 95.6 مليون دينار كويتي، بانخفاض طفيف بنسبة 4% من عن السنة التي سبقت. وارتفع صافي الخسارة إلى 58.9 مليون دينار كويتي، ويرجع ذلك أساساً إلى تسجيل خسائر انخفاض قيمة مقابل دفعات رأسمالية مقدماً على طلبية بوينغ وكذلك مقابل بعض الطائرات المؤجرة إلى إحدى شركات الطيران.

كان هذا ملخص النتائج، وسننتقل إلى مناقشة بيان الدخل والميزانية العمومية بمزيد من التفصيل.

ننتقل إلى بيان الدخل في الصفحة 14.

إن الانخفاض الطفيف في الإيرادات التشغيلية من التأجير سببه الرئيسي انخفاض في إيرادات التأجير بعد عملية إعادة هيكلة بعض من عقود التأجير مع بعض العملاء من شركات الطيران، وكذلك بيع بعض الطائرات خلال منتصف السنة التي سبقت وسنة 2022.

أما مصاريف الاستهلاك. لم يكن هنالك تغيير ملحوظ في مصاريف الاستهلاك.

ارتفعت تكاليف التمويل بنسبة 8% مع زيادة معدلات الفائدة.

وانخفضت تكاليف الموظفين بنسبة 4% بعد قرار عدم توزيع مكافآت عن العام الحالي.

وارتفعت المصروفات التشغيلية بنسبة 45% بسبب مصروفات متكبدة فيما يتعلق بعمليتين تم استكمالهما خلال العام الحالي.

وارتفعت الإيرادات الأخرى – التي تشمل دخل المرابحة - بشكل ملحوظ بنسبة فاقت 2100% بعد سداد المخصصات والمطلوبات القديمة التي لم تعد مطلوبة لدفعها إلى أطراف ثالثة.

أما مخصص خسائر الائتمان، انخفض بنسبة ملحوظة بعد اتفاقيات إعادة هيكلة مع بعض العملاء وكذلك تحسن سداد المستحقات الشهرية الحالية.

كما حققت الشركة إيرادات من بيع ثلاث طائرات بعد انتهاء عقد تأجيرها.

كما قامت الشركة بتسجيل مبلغ 44.7 مليون دينار كويتي كمخصص انخفاض القيمة مقابل بعض الطائرات المؤجرة لشركة طيران بموجب إجراءات إفلاسها.

وسجلت الشركة أيضاً مخصص انخفاض القيمة مقابل دفعات رأسمالية مقدماً بقيمة 32 مليون دينار كويتي مقابل طلبية طائرات من بوينغ بوينغ.

أنهت ألافكو السنة المالية بخسارة صافية قدرها 58.9 مليون دينار كويتي، ويرجع ذلك أساساً إلى مخصص انخفاض القيمة كما هو موضح.

ننتقل إلى الميزانية العمومية في الصفحة 15.

نبدأ مع الأصول الثابتة التي انخفضت بشكل طفيف بنسبة 7% ويعود الانخفاض إلى بيع ثلاث طائرات، ومخصصات انخفاض القيمة التي تم تسجيلها، وأخيراً انخفاض قيمة بعض الطائرات.

وننتقل إلى الدفعات الرأسمالية التي انخفضت مقارنة بالعام السابق، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض قيمة 32 مليون دينار كويتي تم تسجيلها في العام الحالي مقابل الدفعات الرأسمالية لطلبية طائرات من بوينغ.

وارتفعت الأصول الأخرى بنسبة 65% والتي تعكس المستحقات من الزيادة في مستحقات التأجير واحتياطيات الصيانة المدينة.

وانخفض النقد والنقد المعادل بنسبة 40% بعد تسديد القروض المضمونة وغير المضمونة خلال الفترة.

البند التالي هو الأرباح والاحتياطيات المحتجزة التي انخفضت بنسبة 29%، لتعكس ذلك بشكل أساسي الخسارة للسنة المالية.

وانخفضت قيمة القروض والاقتراض بنسبة 6%، ويعود السبب بشكل رئيسي إلى سداد قروض إجمالية بقيمة 126.9 مليون دينار كويتي (ما يعادل 408 مليون دولار)، وبالمقابل اتخذت الشركة قروضا جديدة بقيمة 42.9 مليون دينار كويتي (ما يعادل 138 مليون دولار) وذلك لتمويل 11 طائرة.

كما انخفضت الودائع بنسبة 20% بعد إعادة تعديل الودائع مقابل مستحقات بعض العملاء.

وعلى صعيد بند احتياطي صيانة ومخصصات، يرجع الانخفاض الطفيف بنسبة 8% إلى تعديل احتياطي الصيانة مقابل بيع طائرات، والإفراج عن احتياطي الصيانة مع انتهاء عقد تأجير، ومخصصات احتياطي الصيانة الثقيلة لعميلين لم تعد ملزمة، وأخراً الفواتير الإضافية وتسوية المطالبات لاحتياطي الصيانة خلال السنة.

وارتفعت المطلوبات الأخرى بسبب تجنب مخصصات مقابل صفقتين خلال السنة الحالية، بالإضافة إلى استلام نقد مقابل بيع طائرة والتي سيتم تسليمها خلال الربع الأول من سنة 2023.

وتلخيصاً لهذه البنود، انخفض إجمالي الأصول بشكل طفيف نتيجة بيع ثلاث طائرات، والاستهلاك وانخفاض القيمة المسجلة على طائرات والدفعات الرأسمالية مقدماً لطلبية طائرات بوينغ، والانخفاض في النقد والنقد المعادل.

والانخفاض في إجمالي المطلوبات يعكس سداد الشركة للقروض المضمونة وغير المضمونة.

بهذا نختم بيان الدخل ومراجعة الميزانية العمومية.

نتنقل إلى المركز المالي في الصفحة 16.

كما هو موضح في الرسوم البيانية، انخفض إجمالي الأصول بنسبة 9% نتيجة الانخفاض في النقد والنقد المعادل، والاستهلاك وانخفاض القيمة المسجلة على طائرات.

وانخفضت حقوق الملكية بنسبة 19% بسبب صافي الخسارة الناتجة بشكل رئيسي والتي تم تعويضها بشكل جزئي من تعبير الإيجابي لقيمة الدولار الأمريكي مقابل الدينار الكويتي.

وانخفض إجمالي المطلوبات بشكل طفيف بنسبة 6% بعد سداد القروض المضمونة وغير المضمونة.

نتنقل إلى الصفحة 17 لمناقشة النسب المالية الرئيسية.

في حين أن نسبة السيولة الحالية لا تزال منخفضة، تتمتع الشركة بسيولة متينة مؤكدة قدرتها على الوفاء بالتزاماتها عندما يحين موعد استحقاقها. نسبة الرافعة المالية توازي معدلات المنافسين.

يبقى عامل التأجير وهوامش الربح منخفضين في هذه الفترة. يأتي ذلك في أعقاب انخفاض الإيرادات نتيجة إعادة هيكلة عقود التأجير مع بعض العملاء.

نحن على ثقة من أن قطاع الطيران وعلى وجه التحديد قطاع تأجير الطائرات سوف يتعافى ويعود إلى مستويات الربحية والقوة التي كان عليها قبل جائحة كوفيد-19.

واليوم، الوضع المالي لشركة ألافكو مدعوم إيجابياً بمتوسط مدة تأجيرية متبقية يبلغ 8.4 سنوات مع استحقاق غالبية عقود التأجير بعد عام 2026.

والآن، ننتقل من جديد إلى عادل لمتابعة مناقشة استراتيجية الاستدامة والتوقعات المستقبلية. شكراً لكم جميعاً.

عادل البنوان شكراً يوسف. ننتقل الآن إلى استراتيجية الاستدامة لشركة ألافكو. تبقى استراتيجية الشركة مرتكزة على ضمان الاستدامة على المدى الطويل من خلال الحفاظ على أن يكون الأسطول من الأحدث في صناعة تأجير الطائرات، والذي يتكوّن من طائرات ذات استهلاك وقود من الأكثر كفاءة وطائرات صديقة للبيئة لدعم شركات الطيران في تعزيز أسطولها وعملياتها.

يرى السوق عامّة دخول طائرات ذات التكنولوجيا الجديدة. لذا فإن استثمار ألافكو أعلى في الطائرات ذات التكنولوجيا الجديدة لتقوم الشركة في المساهمة على دعم احتياجات شركات الطيران واستدامتها.

تتيح شركات التأجير مثل ألافكو شركات الطيران التي تعاني من تحديات مالية أن تحوّل أسطولها بوتيرة سريعة لتضم طائرات جديدة ذات كفاءة في استهلاك الوقود، وبالتالي توفر ألافكو لها المرونة في إنهاء تشغيل الطائرات القديمة. نحن نركز أيضاً على بيع طائراتنا القديمة لدعم الانتقال إلى استراتيجية تلتزم بتخفيض انبعاثات الكربون ضمن معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية.

وأخيراً، من الناحية الاجتماعية، نواصل المشاركة في دعم المنظمات التي تساعد المجتمعات المحلية أكثر من غيرها. يظل التعليم والتخفيف من حدة الفقر أهم ما نركز عليه أنشطتنا.

ننتقل الآن إلى تطعاتنا المستقبلية والتي لا تزال إيجابية.

واصل الطلب على السفر التجاري انتعاشه، حيث واصل متوسط العائد على الكيلومتر بالارتفاع تدريجياً، مدفوعاً برفع القيود على السفر، إذ وصل متوسط العائد على الكيلومتر عالمياً إلى نسبة قاربت 75% من معدل عام 2019 (وفقاً لأياتا). كما تواصل معظم الأسواق المحلية الرئيسية تحقيق أداء إيجابي لتقترب من مستوياتها ما قبل الجائحة. وكذلك متوسط العائد على الكيلومتر لحركة الركاب الدولية ارتفع في شهر سبتمبر بنسبة 120% عن معدل شهر سبتمبر من عام 2021، مما يدل على استمرار الانتعاش القوي في قطاع السفر. وتشير حجوزات السفر المرتفعة إلى الطلب المستمر للسفر في الفترة المقبلة وعلى المستوى الدولي.

أما بالنسبة لشركات الطيران، فقد أظهرت مرونة قوية في مواجهة صدمة الجائحة، وبدأت تعود للربحية. ومن المتوقع انخفاض خسائر القطاع إلى 6.9 مليار دولار أمريكي هذا العام، لتكون معدلات الربحية متوقعة في عام 2023 (وفقاً لأياتا). ومن جهة أخرى، فإن التحديات الاقتصادية تفرض ضغوطات على تكاليف الشركات، وخاصة ارتفاع أسعار وقود الطائرات والقيود المستمرة على السفر في عدد قليل من الأسواق مثل الصين.

ومع ذلك، يظل قطاع تأجير الطائرات حيويًا، إذ تلعب شركات تأجير الطائرات دوراً أساسياً في تمويل عمليات تسليم الطائرات من المصنّعين مباشرة. وقد ارتفعت أسعار التأجير في الآونة الأخيرة بسبب النقص في الطائرات المتوفرة وارتفاع أسعار الفائدة. وعلى الرغم من ذلك، نشهد طلباً متوازناً على الطائرات الجديدة والمستعملة، وتمثل الطائرات المستأجرة اليوم نسبة 50% من إجمالي الطائرات التي يتم تشغيلها، مع تزايد الطلب عليها حيث تسعى شركات الطيران إلى تعزيز استراتيجياتها الرأسمالية. وسوق التأجير لا يزال تنافسياً حيث إن القيود على المعروض تعود بالفائدة على شركات التأجير التي تتمتع بطلبية قوية.

بذلك، نختم مناقشة أداء الشركة وننتقل إلى فقرة الأسئلة. شكراً لكم جميعاً.

ميرنا ماهر شكراً. يمكنكم طرح أسئلتكم عبر الخانة المخصصة لذلك. وسنقوم إدارة ألافكو بالإجابة عليها.

لسلي معوض مرحباً سيداتي وسادتي، سنقوم بالإجابة على أسئلتكم. لدينا سؤال أول يتعلق بالفرق بين معدلات تأجير الطائرات ذات التكنولوجيا الحديثة مقابل طائرات التكنولوجيا الحالية، وما مدى قوة الطلب على الطائرات الموفرة للوقود حالياً؟ يجيب على السؤال الرئيس التنفيذي.

عادل البنوان لا شك أن الطائرات الموفرة للوقود ذات التكنولوجيا الحديثة يتم تأجيرها بمعدلات أعلى لأنها جديدة وتحظى بطلب عالي لأنها تمكّن شركات الطيران والقطاع عامة من تحقيق أهداف الاستدامة بفضل هذه الطائرات صديقة البيئة.

لسلي معوض السؤال التالي عن معدلات تحصيل الدفعات من العملاء، ما نسبتها في عام 2022؟ يجب على السؤال الرئيس التنفيذي للشؤون المالية.

يوسف الذويخ لقد قام معظم عملائنا الذي قاموا بإعادة هيكلة عقودهم، بالدفع في الوقت المحدد، وبلغ معدل تحصيل الدفعات نسبة 89% بنهاية السنة المالية 2022.

لسلي معوض لدينا سؤال آخر. هل ما زلتم تتوقعون عودة معدلات التأجير إلى مستويات ما قبل كوفيد-19 في السنوات الخمس القادمة؟ يجب على السؤال الرئيس التنفيذي.

عادل البنوان ما رأيناه في فترات الانكماش السابقة هو أن قيمة ومعدلات تأجير الطائرات تعود إلى مستوياتها ما قبل فترة الانكماش ريثما يبدأ الانتعاش من جديد وتعود شركات الطيران إلى مجرى عملياتها الطبيعي. هذا ينطبق بشكل خاص على الطائرات الجديدة والحديثة والأكثر كفاءة مثل A320neo و B737Max.

لسلي معوض والسؤال التالي، كيف تقومون بإدارة سيولة الشركة اليوم؟ يجب على السؤال الرئيس التنفيذي للشؤون المالية.

يوسف الذويخ نقوم بمتابعة مستوى السيولة يومياً ونرسم توقعات التدفقات النقدية للسنوات التالية وذلك لمراقبة أي نوع من الضغوطات التي قد تؤثر على السيولة مستقبلاً. أدى الانخفاض في الإيرادات إلى انخفاض في السيولة، ولكن الشركة نجحت في الحد من ذلك عبر حصولها على تمويل جديد من السوق المصرفي المحلي في الكويت وعلى الصعيد الدولي من خلال مقرضي الطيران المتخصصين. في الربع الأخير من عام 2022، انخفض النقد والنقد المعادل من 42 مليون دينار كويتي إلى 25 مليون دينار كويتي لأن الشركة واصلت سداد التزاماتها التي انخفضت من 890 مليون دينار كويتي إلى 834 مليون دينار كويتي. تواصل الشركة الوفاء بجميع التزاماتها وسدادها عند استحقاقها، مع دعمها لطلبات عملائها من شركات الطيران عند حاجتهم للمساعدة المالية.

لسلي معوض لدينا عدة أسئلة تتعلق بصفقة شراء وتأجير الطائرات التي وافق عليها المساهمون الشهر الماضي. يجب على السؤال الرئيس التنفيذي.

عادل البنوان كما تعلمون جميعاً ، فإن مساهمينا قد وافقوا على اتفاقية البيع والشراء في اجتماع الجمعية العامة العادية الذي عقد في 27 ديسمبر 2023. وتتضمن اتفاقية البيع والشراء التي نقوم بتنفيذها الآن بيع 53 طائرة من محفظة الشركة بالإضافة إلى نقل ملكية طلبات شراء 20 طائرة من طراز B737-8MAX. وفقاً لإفصاحنا لهيئة أسواق المال، و يتمثل الأثر المالي الرئيسي للصفقة في زيادة النقد والنقد المعادل بمبلغ 710 مليون دولار أمريكي تقريباً بما يعادل نحو 220 مليون دينار كويتي ، وانخفاض الرصيد المستحق إلي مؤسسات مالية بمبلغ 1.5 مليار دولار أمريكي تقريباً بما يعادل حوالي 464 مليون دينار كويتي ، وتسجيل خسائر بمبلغ 61.4 مليون دولار أمريكي تقريباً بما يعادل حوالي 19.0 مليون دينار كويتي لمجمل الصفقة إلي حين الإغلاق النهائي لمكونات الصفقة، وسيدرج حسب القواعد المحاسبية المعمول بها وبعد الخضوع لمراجعة مدقق الحسابات.

لسلي معوض شكراً جزيلاً لك. ومع هذا نختتم فقرة الأسئلة.

ميرنا ماهر شكراً لكم جميعاً على انضمامكم، وشكراً لإدارة شركة ألافكو على وقتكم. بهذا ينتهي مؤتمر المحللين اليوم.

ALAFCO FY22 results conference call

Sunday, 08 January 2023

Mirna Maher Hello, everyone, this is Mirna Maher, from EFG Hermes, and welcome to ALAFCO's 2022 fiscal year results conference call. I'm pleased to have on the call with me today, Mr. Adel Albanwan, the company's CEO and, Mr. Yousuf Althuwaikh, CFO. I'll now hand over the call to management for a brief presentation and then we'll open the floor for the Q&A session. Please, go ahead.

Leslie Mouawad Hello, ladies and gentlemen. My name is Leslie Mouawad, joining you on the side of the speakers. I would like to welcome you and remind you that this webcast is recorded. Please note that this presentation contains past and forward-looking statements with no warranty or representation given concerning such information. I now pass the call to ALAFCO's CEO, Mr. Adel Albanwan.

Adel Albanwan Thank you. Hello everyone and welcome to ALAFCO's earnings call for the end of the fiscal year 2022. I am Adel Albanwan, CEO of ALAFCO. Joining with me our CFO, Yousuf Althuwaikh. As usual, we will give a brief on ALAFCO's position and the aviation industry, then review the company's performance and the industry outlook.

Starting with ALAFCO's position by the end of the year 2022. Our portfolio stands at 76 aircraft, which are leased to 23 airline customers in 17 countries, globally distributed across all regions. These customers mainly include government-backed airlines and well-established privately-owned carriers backed by major investors.

Our young portfolio has an average age of 5.0 years with an average lease term remaining of 8.4 years.

Our fleet also has a very healthy mix of aircraft types, of which 84% are modern single-aisle aircraft. ALAFCO's strategy is to focus on single-aisle aircraft as it serves 75% of commercial passenger fleet around the world. We also invest in wide-body aircraft, however on opportunistic basis.

Our strategy as reiterated in previous calls will remain to invest in the latest technology single-aisle aircraft as it is the most liquid and enjoys the highest demand worldwide. This proved to be a prudent strategy, especially in the post-COVID-19 pandemic era.

As for ALAFCO's orderbook, we have 68 aircraft on order which we will also further discuss in the presentation.

ALAFCO's steady growth has enabled the company to be ranked among top lessors in the world. The company is amongst the industry's leading aircraft lessors. ALAFCO is also a mid-tier player ranked 27th overall in terms of aircraft portfolio value and 17th overall when firm orders are included.

ALAFCO is one of nine lessors with committed portfolio valued in the \$5 to \$10 billion range.

ALAFCO FY22 results conference call

Sunday, 08 January 2023

Furthermore, ALAFCO has one of the youngest fleets among the top lessors, giving our company a competitive advantage when airlines are looking for the most efficient aircraft to lease.

Moving into the industry update. The airlines' revenues are rising as COVID-19 restrictions are eased. Inflationary pressure continues to challenge airlines as they seek to keep costs under control. Industry revenues are expected to reach US\$ 782 billion, a 54.5% increase from 2021 (as per the IATA data). The Ukraine conflict continues to put pressure on oil prices, which remains the highest cost item for airlines.

Demand for travel has seen a significant surge. Passenger demand continues to demonstrate a strong appetite at the end of 2022 and beyond. Removal of restrictions bar China has driven a resurgence in international and domestic travel. Forward ticket bookings point to strong optimism and brighter outlook going forward. Despite macroeconomic headwinds, passenger demand remains strong.

Moving to our operational review. ALAFCO completed major agreements during the year. We completed the delivery of all four A350-900 aircraft to ITA, the national carrier of Italy. We delivered two A320-200 aircraft to Ultra Air, an LCC based in Columbia. We completed the sale of two A320-200 aircraft to MedSky, an LCC based in Libya. We also delivered one of three A320-200 aircraft to Berniq as per the sale agreement. The remaining two aircraft shall be delivered during FY2023. And lastly, we have extended the lease for two B737-800 aircraft with Vistara Airlines based in India.

Going into our fleet composition. Our fleet portfolio remains very healthy with a weighted average age of 5.0 years as of the end of the fiscal year. The average age is weighted based on the aircraft's net book value.

As for the composition, the fleet today has an optimal mix comprising mostly of A320neo, A320ceo and the B737 NG. Single-aisle aircraft make up 84% of our committed fleet. These aircraft have a proven demand from airlines worldwide to cater domestic and regional travel. Thus, ALAFCO is at very competitive position in the market.

Going into our fleet distribution. ALAFCO's fleet is geographically distributed as follows: 43% of our fleet is placed in the Asia Pacific region mainly with government backed airlines and well established LCCs. 23% of the fleet is placed in Europe with flag carries including ITA, based in Italy, SAS, based in Sweden, and Aegean, based in Greece. 17% of the fleet is placed in the Middle East, including our national carrier, Kuwait Airways. And lastly, the remaining 17% of our fleet is placed with reputable airlines in the Americas, including Allegiant, based in US and Volaris, based in Mexico.

As for our order book. Our order book includes 68 aircraft with Airbus and Boeing. All are single-aisle aircraft including 48 A320neo and 20 B737 Max aircraft. The majority of deliveries are scheduled to start in 2024 and beyond.

ALAFCO FY22 results conference call

Sunday, 08 January 2023

I now pass the presentation to our CFO, Yousuf Althuwaikh who will be reviewing ALAFCO's financial performance for the period.

Yousuf Althuwaikh Thank you Adel. Hello everyone. Thank you for joining ALAFCO's earnings call for the end of the fiscal year 2022. A reminder that ALAFCO's financial year starts on October 1st of each year and ends on September 30th of the following year. To convert Kuwaiti dinar numbers into US dollars, multiply the numbers by roughly 3.2 to get an approximate equivalent.

We start with the company's highlights. ALAFCO ended 2022 with an Operating Lease Revenue of 95.6 million Kuwaiti dinars, a slight decrease of 4% versus last year. Net loss increased to 58.9 million Kuwaiti dinars, mainly due to impairment charged against the capital advances for the Boeing order and against some aircraft leased to an airline. These are the headline results. Next, we will discuss the Income Statement and Balance Sheet in more details.

Moving on to our income statement on slide 14. The slight decline in Operating Lease Revenue was mainly driven by lower lease income due to restructuring agreements with a few airline clients as well as the sale of some aircraft during the mid of the previous year and the start of the current year.

As for Depreciation, there were no significant movement during the period. Financing costs increased by 8% mainly due to an increase in the rate of financing. Staff costs decreased by 4% due to cutting staff incentive costs for the current year.

Other Operating Expenses increased by 45% due to expenses incurred in relation to two transactions during the current year.

On another hand, other Income - which includes Murabaha income – increased significantly by over 2100% driven by the reversal of some of the old provisions and liabilities which are no longer required to be paid to any third party.

Next, Allowance for Credit Losses saw a significant decline following restructuring agreements with lessees and an improvement in the collection of past dues.

ALAFCO also recorded a Gain on the Sale of three aircraft after lease expiry.

The company charged a 44.7 million Kuwaiti dinar in impairment provision against some aircraft leased to an airline under insolvency procedures.

The company also charged impairment loss on capital advances of 32 million Kuwaiti dinar in 2022 against Boeing order.

ALAFCO FY22 results conference call

Sunday, 08 January 2023

In result, ALAFCO ended the Fiscal Year 2022 with a net loss of 58.9 million Kuwait dinars, mainly due to impairment provisions mentioned earlier.

Moving on to our balance sheet on slide 15. Starting with our fixed assets which slightly decreased by 7%, representing the sale of 3 aircraft, impairment recorded on aircraft, and depreciation charges on aircraft.

Next, the decrease in Capital Advances compared to the previous year is mainly due to an impairment of 32 million Kuwaiti dinars recorded in the current year against capital advances for the Boeing order.

As for Other Assets, these are net receivables and have increased by 65% due to an increase in lease income and maintenance reserve receivables.

Cash and cash equivalent decreased by 40% compared to the previous year due to the repayment of secured and unsecured loans during the year.

Next up, Retained Earnings and Reserves decreased by 29%, reflecting from the loss for the year.

Loans and borrowing declined by 6% as ALAFCO repaid loans equivalent to 126.9 million Kuwaiti dinars (approximately 408 million US dollar). The repayment is partly offset by a new financing undertaken by ALAFCO and equivalent to 42.9 million Kuwaiti dinars (approximately 138 million US dollar). The new financing is taken against 11 aircraft.

Security deposit balance declined by 20%. It represents the adjustment of deposits against the past dues related to some of our airline clients.

Maintenance reserves and provisions decreased by 8%, representing Maintenance Reserves adjusted against the sale of aircraft, Maintenance Reserves release to income statement upon lease termination, heavy maintenance reserve provisions against two airline clients which are no longer required to be paid, and new Maintenance Reserves invoices and settlement of Maintenance Reserves claims during the current year.

As for other liabilities, the increase represents the provision created against two transactions during the current year, in addition to receiving cash against the sale of an aircraft which will be sold in Q1 2023.

To summarize, Total Assets declined slightly as a result of sale of 3 aircraft, depreciation and impairment recorded on aircraft and capital advances for Boeing order and decline in cash and cash equivalent.

Decline in total liabilities represents the repayment of secured and unsecured loans.

ALAFCO FY22 results conference call

Sunday, 08 January 2023

This concludes our income statement and balance sheet review. We now move to the financial position on slide 16.

As shown in the charts of this slide, total assets have declined by 9% as result of cash and cash equivalent and depreciation and impairment charges on aircraft.

Equity decreased by 19% due to the losses recorded during the current year which is partly offset by the positive movement in FCTR as the US dollar appreciated against the Kuwaiti dinar.

Total Liabilities also declined slightly by 6% following the repayment of secured and unsecured loans.

Next are ratios. While ALAFCO's current ratio remains low, the company remains liquid and able to fulfill its obligations as and when they become due. Leverage is comparable with our peers.

Lease rental factors and profit margins remain lower in this period following a decrease in revenues and increase in impairment provision. However, we remain confident that the aviation sector and specifically the aircraft leasing sector, will recover and return to their pre-Covid levels of profitability and strength.

ALAFCO's financial position is supported by an average remaining lease term of 8.4 years, with the majority of our lease agreements maturing after 2026.

I will now pass the presentation back to Adel to continue with the sustainability and outlook slides.

Adel Albanwan Thank you, Yousuf. Our strategy at ALAFCO remains focused on ensuring long-term sustainability by working on maintaining one of the youngest fleets in the industry, which in turn offer the most fuel-efficient and environmentally friendly aircraft to support airlines in optimizing their fleet and operations.

The wider market is also showing a significant penetration of new technology aircraft. Our higher proportion of investment is therefore in new technology aircraft in order to support global airlines to meet ESG targets.

ALAFCO is also contributing to the operational continuity and sustainability of global airlines. Lessors like ALAFCO enable cash strapped airlines to switch sooner to new fuel-efficient aircraft, therefore offering financial flexibility to support airline customers in fast-tracking retirement of older aircraft.

We're also focused on divesting from older aircraft to support transition to aircraft that have less carbon emissions.

Socially, we continue to be engaged in supporting organizations that are helping its communities in activities we are most invested in. Poverty alleviation and education as well as aviation awareness activities remain the cornerstone of our social commitment.

ALAFCO FY22 results conference call

Sunday, 08 January 2023

We now move to our outlook on the market. Our outlook remains positive.

Passenger travel has continued its recovery. Industry-wide RPKs continue to rise steadily, driven by loosening of travel restrictions. Global RPKs are around 75% of 2019 level (as per IATA). Most of the main domestic markets continue to achieve strong results, trending close to pre-covid levels. International RPKs have rose above 120% in September YoY, showing strong recovery in travel continues. Passenger bookings remain high, as passengers' willingness to travel continues to be observed internationally.

As for airlines, they continue to demonstrate strong resilience at the shock of the pandemic. Financial profitability remains within reach of the industry as a whole. Losses are expected to be cut to 6.9 billion US dollars this year, with profitability on the horizon in 2023 (as per IATA). Complex macro-environment continues to place pressure on cost, specifically higher jet fuel prices and lingering restrictions in a few markets such as China.

With these points, the lessors market remains attractive. Lessors continue to be integral in financing OEM deliveries. Lease rates are being pushed up by both aircraft shortages and rising interest rates. Healthy and balanced demand for new and used aircraft. Over 50% of the world's passenger aircraft is leased, with demand rising as airlines seek to optimize capital planning strategies. Leasing market remains competitive, with supply restrictions benefitting those with strong orderbooks.

With that, we conclude our presentation and move on to the Q&A. Thank you.

Mirna Maher Thank you. If you'd like to ask a question, please type your question in the Q&A chat to all panelists and the management will address.

[Gathering questions].

Leslie Mouawad Hello, ladies and gentlemen, we're ready to take your questions. The first question is: Is there a difference between lease rates on new technology aircraft vs current technology aircraft, and how strong is demand for fuel-efficient aircraft currently? The question will be answered by the CEO.

Adel Albanwan Fuel efficient aircraft will command higher lease rent because they are new and due to the higher demand and industry shift towards such greener aircraft.

Leslie Mouawad Our next question is: What is the collection rate by end of FY 2022? The question will be answered by the CFO.

Yousuf Althuwaikh The majority of our lessees were on time with the agreed deferral payments, and the collection rate reached 89% by the end of the fiscal year 2022.

Transcript

ALAFCO FY22 results conference call

Sunday, 08 January 2023

Leslie Mouawad The next question is: Are you still expecting lease rates to return to pre-Covid-19 levels in the 5 coming years? The question will be answered by the CEO.

Adel Albanwan What we have seen in previous downturns is for the values and lease rentals of aircraft to recover to their pre-downturn levels as the recovery kicks in and airlines return to normal operations. This is especially true for young, modern, and most efficient aircraft such as the A320neo and the B737Max.

Leslie Mouawad Thank you. Next question: How are you managing your liquidity? The CFO will take the question.

Yousuf Althuwaikh We track our liquidity daily and project cash flows forward several years to monitor any potential liquidity stresses. The impact of lower rental income has reduced our liquidity, but we were able to offset this by raising additional funds in both the local banking markets in Kuwait and internationally with specialist aviation lenders. In Q4 2022, cash and cash equivalent decreased from KD 42 million to KD 25 million as we continued to repay our debt obligations, which fell from KD 890 million to KD 834 million. We continue to meet all of our commitments with our banks to repay loans when due, while also supporting our airline clients' requests for financial assistance.

Leslie Mouawad We have few questions relating to the same topic which is the purchase offer that was approved by shareholders. The CEO will take the question.

Adel Albanwan As you all know that our shareholders have given their approval for the sale and purchase agreement in the Ordinary General Assembly Meeting held on the 27th of December 2022. This agreement for the sale of 53 aircraft from the company's portfolio and its Boeing orderbook of 20 B737MAX aircraft is being executed. As per our disclosure to the CMA, the main effect of this transaction is the increase in cash and cash equivalent by approximately USD 710 million (approximately KWD 220 million), decrease in dues to financial institutions by approximately USD \$ 1.5 billion (approximately KWD 464 million) and record losses of approximately USD 61.4 million (approximately KWD 19.0 million) in total when the full transaction is completed and will reflect on the company's financial statements in due course of time and will be listed in accordance with the applicable accounting rules and the external auditor review.

Leslie Mouawad Thank you very much. This is our last question and from here we can end our earnings call.

Mirna Maher This concludes today's call. Thank you, everyone, for joining.