



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: 26 / 08 / 2024

CC/ 066 / 2024

التاريخ: 26 / 08 / 2024

سي سي / 066 / 2024

To: Boursa Kuwait Company

K.S.C.P.

Kuwait

Subject: ALAFCO Aviation Lease and Finance Co. K.S.C.P Analysts Conference Transcript Q3/2024.

السادة / بورصة الكويت المحترمين،

الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين لشركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات ش.م.ك.ع للربع الثالث 2024.

Greetings!

تهدي لكم شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات أطيب تحياتها.

In reference to the above, and in line with ALAFCO Aviation Lease and Finance Co. K.S.C.P interest in adhering to Boursa Kuwait Rulebook Article (7-8-1/4) regarding the Listed Companies Obligations (Analysts Conference).

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات على الالتزام بالمادة (7-8-1/4) من كتاب قواعد البورصة بشأن التزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين).

Attached is the transcript of the Analyst Conference for Q3 2024.

مرفق لكم طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث 2024.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

سليمان أحمد المضيف

أمين سر مجلس الإدارة

كريم حسن مرحباً بكم. معكم كريم حسن من المجموعة المالية "إي أف جي" هيرميس. أرحب بكم في مؤتمر المحللين الخاص بالربع الثالث للسنة المالية 2024 لشركة الأفكو. معنا اليوم المتحدثين في المؤتمر وهما كل من الرئيس التنفيذي، السيد/ عادل البنوان، ونائب رئيس الشؤون المالية، السيد/ صلاح الدين أحمد. أترك الكلمة الآن للشركة ومن بعدها سنقوم بالإجابة عن الأسئلة. أنقل الكلمة إلى إدارة شركة الأفكو.

لسلي معوض مرحباً سيداتي وسادتي، اسمي لسلي معوض، انضم إليكم من جانب المتحدثين. أود أن أرحب بكم أولاً وتذكركم 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 الكلمة إلى السيد/ عادل البنوان.

عادل البنوان مرحباً بكم جميعاً في مؤتمر المحللين الخاص بشركة الأفكو للربع الثالث للسنة المالية 2024. معكم عادل البنوان، الرئيس التنفيذي في شركة الأفكو، وينضم إلي نائب رئيس الشؤون المالية، السيد/ صلاح الدين أحمد.

سنركز في عرضنا اليوم على أحدث التطورات في الشركة فيما يتعلق بصفقة شركة Macquarie AirFinance كما في نهاية الربع الثالث من عام 2024 وتأثيرها المالي المتوقع. كما سنقوم بمراجعة مالية لشركة الأفكو، وسنناقش مستقبل الشركة والإجراءات التالية التي ستتخذها الشركة، وذلك بعد تصويت المساهمين على قرارات الجمعية العامة غير العادية التي عقدت في 10 يونيو.

نبدأ بأحدث التطورات فيما يتعلق بصفقة بيع الأصول لشركة Macquarie AirFinance. تشمل هذه الصفقة كما سبق الكشف عنها عملية بيع 76 طائرة من محفظة شركة الأفكو بالإضافة إلى نقل ملكية طلبات شراء 20 طائرة مع شركة بوينغ.

في نهاية الربع الثالث من عام 2024، تم استكمال الصفقة باستثناء ثلاث طائرات سيتم استكمال عملية نقل ملكيتها قريباً. كما تم الانتهاء من نقل ملكية طلبات الطائرات مع بوينغ.

ومع إتمام هذه الصفقة وتوزيع عائدات البيع والنقد المتبقي في الشركة، من المتوقع أن يحصل المساهمون على ما يقارب 235 إلى 240 فلساً للسهم الواحد. وبطبيعة الحال، يخضع هذا لمتغيرات حسبما تم الإفصاح عنها مؤخراً.

هذه هي أحدث التطورات عن الشركة بعد الموافقات التي حصلت عليها من المساهمين لبيع أصول الشركة إلى Macquarie AirFinance.

ننتقل الآن إلى المراجعة المالية للربع الثالث من عام 2024 والتي سيقدمها زميلي السيد/ صلاح الدين.

صلاح الدين أحمد شكراً لك عادل. مرحباً بكم جميعاً وأهلاً بكم من جديد في مؤتمر المحللين للربع الثالث من 2024.

أود تذكركم بأن السنة المالية لشركة الأفكو تبدأ في الأول من أكتوبر من كل عام وتنتهي في 30 سبتمبر. لأي شخص يود تحويل الأرقام إلى الدولار، عليه مضاعفة الأرقام المقدّمة بالدينار الكويتي بـ 3.3 للقيمة التقريبية بالدولار الأمريكي.

نبدأ بمراجعة النتائج الرئيسية. اختتمت أفكو فترة التسعة أشهر من 2024 بإيرادات تشغيلية من التأجير بلغت 19.4 مليون دينار كويتي مقارنة بإيرادات بلغت 26.1 مليون دينار كويتي للفترة ذاتها في عام 2023. وبلغ صافي الربح 13.1 مليون دينار كويتي، مرتفعاً من صافي خسارة بلغ 3.4 مليون دينار كويتي في فترة التسعة أشهر من 2023. وبلغت ربحية السهم للفترة 13.76 فلس.

كانت هذه النتائج الرئيسية، وسننتقل إلى مناقشة بيان الدخل والميزانية العمومية بمزيد من التفصيل.

ننتقل إلى بيان الدخل مع الإيرادات التشغيلية من التأجير، فإن الانخفاض بنسبة 26% يعكس بشكل أساسي خسارة إيرادات التأجير من الطائرات التي تم بيعها. أما بالنسبة لمصاريف الاستهلاك، فقد انخفضت بنسبة 32%، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الطائرات التي تم بيعها خلال الفترة.

وانخفضت تكاليف التمويل بنسبة 49%، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى أن الشركة كانت قد سجلت تكاليف تمويل على 76 طائرة في الفترة ذاتها من العام الماضي، والتي تم بيع أغلبها خلال هذه الفترة لشركة Macquarie AirFinance، هذا بالإضافة إلى انخفاض تكاليف التمويل غير المضمونة حيث قامت شركة ألافكو بتسوية تمويل غير مضمون خلال الأشهر الـ 12 السابقة.

لا يوجد تغيير ملحوظ على مستوى تكاليف الموظفين، فيما ارتفعت المصروفات التشغيلية الأخرى بنسبة 176% بعد تسجيل مصروفات مقابل إلغاء اتفاقية شراء محركات والرسوم الإدارية الأخرى المطلوبة المتعلقة بإجراءات صفقة بيع الأصول وتصفية الشركة خلال هذه الفترة.

كما ارتفعت الإيرادات الأخرى بنسبة 29% حيث سجلت الشركة مؤشر السعر المتعلق بـ 48 طائرة تم بيعها خلال الفترة، بالإضافة إلى بيع أجزاء الطائرات، والمبلغ المستلم من شركة طيران مقابل خطة إعادة هيكلة تم الاتفاق عليها سابقاً، والعائدات النقدية من بيع أسهم وسندات بقيمة 14.5 مليون دولار أمريكي.

سجلت ألافكو استرداد مخصص خسائر الائتمان بقيمة 1.6 مليون دينار كويتي من خلال سداد أحد العملاء مستحقات بقيمة 5.4 مليون دولار أمريكي. كما حققت الشركة ربحاً بقيمة 21.6 مليون دينار كويتي مقابل بيع 48 طائرة في الفترة الحالية. وأخيراً، سجلت الشركة مخصصات بقيمة 6.4 مليون دينار كويتي مقابل ثلاث طائرات خلال الفترة الحالية.

ونتيجة لذلك، أنهت ألافكو فترة التسعة أشهر من السنة المالية 2024 بصافي ربح بلغ 13.1 مليون دينار كويتي، حيث ارتفع صافي الربح من خسارة صافية مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة دخل الاستثمار في المراجعة، وزيادة الربح من بيع الطائرات حيث قمنا ببيع 48 طائرة في الفترة الحالية، وربح 14.5 مليون دولار أمريكي من بيع سندات وأسهم، واسترداد المخصصات القديمة التي لم تعد ملزمة للمستقبل. وقد تم تعويض الزيادات في الأرباح المذكورة أعلاه جزئياً من خلال توفير نفقات تشغيلية أخرى وانخفاض قيمة ثلاث طائرات مسجلة في الفترة الحالية.

ننتقل إلى الميزانية العمومية في الصفحة التالية.

نبدأ بالأصول الثابتة التي انخفضت بنسبة 87% مقارنة بالفترة السابقة بعد بيع 48 طائرة لشركة Macquarie AirFinance فيما يتبقى ثلاث طائرات من المتوقع بيعها قريباً.

ويرجع الانخفاض بنسبة 100% في الدفعات الرأسمالية بشكل رئيسي إلى إلغاء اتفاقية طلبات لشراء الطائرات. وعليه، تم استرداد الدفعات الرأسمالية بالكامل خلال الفترة الحالية والبالغة 113.6 مليون دولار أمريكي كما في 30 سبتمبر 2023.

أما بالنسبة للمستحقات، فإن الانخفاض بنسبة 66% يرجع بشكل رئيسي إلى تسجيل أصول ضريبية مؤجلة على SPC تتضمن طائرتين في الفترة السابقة، والتي تم تعديلها مقابل بيع هاتين الطائرتين في الفترة الحالية، بالإضافة إلى تسجيل مؤشر السعر للطائرات الـ 48 المتبقية التي تم بيعها لشركة Macquarie AirFinance في الفترة الحالية.

وارتفع النقد والنقد المعادل بنسبة 1710% بسبب المبلغ الذي تم تسلمه مقابل إلغاء اتفاقية طلبات لشراء الطائرات، وصافي النقد من بيع 48 طائرة لشركة Macquarie AirFinance. وقد تم تعويض ذلك جزئياً عن طريق سداد التمويل المضمون وغير المضمون الإضافي خلال الفترة الحالية.

البند التالي. ارتفعت الأرباح والاحتياطات المحتجزة بنسبة 10% بعد تسجيل أرباح في الفترة الحالية والتي تم تعويضها جزئياً عن طريق حركة سعر الصرف السلبية.

انخفضت قيمة القروض والاقتراض بنسبة 85%، وهو ما يمثل سداد قروض مضمونة وغير مضمونة بما يعادل 463.7 مليون دينار كويتي (ما يعادل 1.5 مليار دولار أمريكي) خلال الفترة الحالية.

انخفضت الودائع بنسبة 100% مقارنة بالعام السابق، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى بيع 48 طائرة لشركة Macquarie AirFinance والتي تم تحويلها إلى ربح من بيع الطائرات خلال الفترة الحالية.

لم يتم تسجيل أي احتياطي صيانة أو مخصصات خلال الفترة الحالية. ويعود الانخفاض في الالتزامات الأخرى بشكل رئيسي إلى بيع 48 طائرة لشركة Macquarie AirFinance خلال الفترة الحالية.

باختصار، انخفض إجمالي الأصول بنسبة 60% نتيجة انخفاض الدفعات الرأسمالية والأصول الثابتة. وارتفع إجمالي حقوق الملكية بشكل رئيسي بسبب تسجيل صافي ربح في الفترة الحالية والذي تم تعويضه جزئياً بالحركة السلبية في سعر صرف العملات بين الدينار الكويتي والدولار الأمريكي. وانخفض إجمالي الالتزامات بنسبة 82% بعد سداد القروض المضمونة وغير المضمونة وانخفاض احتياطي الصيانة والودائع والالتزامات الأخرى من بيع 48 طائرة إلى شركة Macquarie AirFinance في الفترة الحالية.

وبهذا نختم مراجعة بيان الدخل والميزانية العمومية.

والآن، ننقل من جديد إلى السيد/ عادل لعرض الخطوات التالية للشركة.

عادل البنوان شكراً صلاح الدين. بهذه التطورات، قامت شركة ألافكو بأخذ المشورة من شركة مالية عالمية رائدة فيما يتعلق بمستقبل الشركة.

أظهر تقييم الوضع الحالي والتحديات التي تواجه الصناعة أن الخيار الأفضل لمساهمينا هو البدء في تصفية الشركة ومن ثم توزيع جميع العائدات النقدية من البيع.

وتلخص إجراءات التصفية على النحو التالي:

- أولاً، شطب سهم الشركة من بورصة الكويت
- ثم تخفيض رأس المال وتوزيع الاحتياطيات
- ثم تصفية الشركة
- وأخيراً توزيع رأس المال المتبقي والاحتياطيات العامة

في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الذي عقد في 10 يونيو 2024، وافق المساهمون على جميع الإجراءات المذكورة أعلاه. وجرى مناقشات وتوضيحات فيما يتعلق بشطب سهم الشركة من بورصة الكويت خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية الذي عقد في 22 يوليو 2024. ويتم حالياً تنفيذ القرارات وفقاً لذلك من قبل إدارة الشركة.

وبهذا نختم عرضنا وننتقل إلى الأسئلة والأجوبة.

لسلي معوض سيداتي وسادتي، سنأخذ بضع دقائق لقراءة الأسئلة التي تلقيناها. مرحباً بكم من جديد ونبدأ بالسؤال الأول: هل يمكنكم تزويدنا بتسلسل الإجراءات القادمة والجدول الزمني لتوزيع العائدات. سيجيب السيد/ عادل على السؤال.

عادل البنوان إن الإجراءات التي ذكرناها سابقاً تتطلب أولاً الحصول على موافقة بورصة الكويت على شطب سهم الشركة من البورصة، والتي نتوقع أن نتلقى رداً منها بحلول نهاية شهر أكتوبر. وثانياً أو في نفس الوقت، سنبدأ في تخفيض رأس المال وتوزيع الاحتياطيات. وثالثاً، تصفية الشركة بعد الحصول على موافقة شطب سهم الشركة من البورصة بالإضافة إلى الحصول على موافقة المساهمين على هذه الخطوة. وبعد ذلك، نقوم بتوزيع رأس المال المتبقي والاحتياطيات العامة. أرى أن هناك سؤالاً آخر.

لسلي معوض نعم، السؤال الثاني هو: هل سيتم توزيع العائدات بعد أو قبل شطب سهم الشركة في بورصة الكويت؟

عادل البنوان كلاهما، جزء من التوزيع سيكون على شكل تخفيض رأس المال وتوزيع الاحتياطيات، في حين أن الباقي سيكون بعد التصفية.

لسلي معوض والسؤال التالي هو: ما هو آخر ما تم التوصل اليه بشأن العائدات لكل سهم حيث أننا أصبحنا في شهر أغسطس الآن؟

عادل البنوان نعم، من المتوقع كما ذكرنا سابقاً أن يحصل المساهمون على ما يقارب 235 إلى 240 فلساً للسهم، مع مراعاة الموافقات الرقابية والحصول على موافقة التصفية من الجمعية العامة للمساهمين.

لسلي معوض ومع هذا نختتم فقرة الأسئلة. ليس لدينا أسئلة إضافية. شكراً جزيلاً لانضمامكم لنا.

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

Kareem El Sahn Hello, everyone. This is Kareem El Hasan from EFG Hermes, and welcome to ALAFCO's Q3 2024 results conference call. With us today are ALAFCO's CEO, Mr. Adel Albanwan and VP Finance, Mr. Salahuddin Ahmed. As usual, the company will start with a brief presentation and then we'll open the floor for Q&A. I now pass the call to ALAFCO's management. Thank you.

Leslie Mouawad Hello, ladies and gentlemen. My name is Leslie Mouawad, joining 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 will now pass the call to Mr. Adel.

Adel Albanwan Hello everyone and welcome to ALAFCO's third quarter earnings call for the fiscal year 2024. I am Adel Albanwan, CEO of ALAFCO. Joining me is our VP Finance, Salahuddin Ahmed.

Our presentation today will provide updates on the company's progress regarding the transaction with Macquarie AirFinance by the end of Q3 2024 and its expected financial impact. We will also present ALAFCO's financial review and the way forward for the company, following our shareholders' decisions during the EGM held on June the 10th.

Starting with the company's latest updates in light of the sale agreement with Macquarie AirFinance. The sale agreement, as you know, includes 76 aircraft from the company's portfolio as well as the transfer of our orderbook of 20 aircraft with Boeing.

By end of Q3 2024, the transaction has been completed except for three aircraft which will be completed shortly. The transfer of the orderbook has also been concluded.

Once the transaction is completed and proceeds of the sale and remaining cash in the company are distributed, shareholders are expected to receive approximately 235 to 240 fils per share. Of course, this is subject to certain variables as disclosed recently.

These are the latest updates on the company following approvals received from shareholders to sell the company's assets to Macquarie AirFinance.

We now move to the financial review for Q3 2024 that will be presented by Salahuddin.

Salahuddin Ahmed Thank you, Adel. Hello everyone. Thank you for joining ALAFCO's earnings call for the third quarter of 2024.

A reminder that ALAFCO's fiscal 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 3.3 to get an approximate equivalent.

ALAFCO ended the nine-month period of its financial year with Operating Lease Revenues of KD 19.4 million, versus KD 26.1 million in the nine-month period of 2023. Net Profit stood at KD 13.1 million, up from a net loss of KD 3.4 million in the nine-month period of 2023. The recorded EPS during the period is a profit of 13.76 fils per share.

These are the headline results. Next, we will discuss the Income Statement and Balance Sheet in more detail.

Moving on to our income statement. Starting with operating lease revenue, the decrease of 26% mainly reflects loss in lease revenue from sold aircraft. As for depreciation, it shows a 32% decrease, mainly due to the aircraft sold during the period.

Financing costs decreased by 49% and this was mainly driven after having recorded finance cost on 76 aircraft in the previous period, which now mostly sold to Macquarie AirFinance during the current period. This is in addition to the reduction in unsecured finance costs as ALAFCO settled unsecured financing during the previous 12 months.

There was not significant movement in staff costs. Other operating expenses increased by 176% following expenses recorded against the cancellation of engines purchase agreement and other required administrative fees relating to the sale procedures and liquidation during this period.

Furthermore, other income increased by 29% as the company recorded a price ticker related to 48 aircraft sold during the period, in addition to the sale of aircraft parts, amount received from an airline against a previous restructure plan, and cash proceeds from the sale of shares and bonds for USD 14.5 million.

ALAFCO made a reversal of ECL of KD 1.6 million mainly from client receipts of USD 5.4 million. Also, the company made a gain on sale of KD 21.6 million against the sale of 48 aircraft in the current period. Lastly, the company recorded an impairment of KD 6.4 million against three aircraft during the current period.

As a result, ALAFCO ended the nine-month period of the fiscal year 2024 with a net profit of KD 13.1 million. Net profit went up from a net loss compared to the same period last year mainly due to an increase in Murabaha investment income, increase in gain on sale of aircraft as we have sold 48 aircraft in the current period, profit of USD 14.5 million from the sale of bonds and shares, and reversal of old provisions which are not required in future. The above increases are partly offset by the provision of other operating expenses and impairment for three aircraft recorded in the current period.

Moving on to our balance sheet on the next slide.

Starting with our fixed assets. These decreased by 87% in comparison to the previous period. This is due to 48 aircraft sold to Macquarie AirFinance with three aircraft remaining and expected to be sold shortly.

Next, the 100% decrease in capital advances is mainly due to termination agreement of an existing orderbook. Accordingly, capital advances amounting to USD 113.6 million as of 30 September 2023 have been fully refunded during the current period.

As for receivables, the decrease of 66% is mainly due to recording of deferred tax assets on SPC's mainly on two aircraft in the previous period, which is adjusted against the sale of these two aircraft in the current period, in addition to recording a price ticker for the remaining 48 aircraft sold to Macquarie AirFinance in the current period.

Cash and cash equivalent increased by 1710% due to the amount received against the termination agreement relating to the existing orderbook, and the net cash receipt from the sale of 48 aircraft to Macquarie AirFinance. However, this was partly offset by the repayment of additional secured and unsecured financing during the current period.

Next up, retained earnings and reserves increased by 10% mainly due to the recording of profit in the current period which is partly offset by the negative FCTR movement.

Loans and borrowings declined by 85% representing the repayment of secured and unsecured loans equivalent to KD 463.7 million (the equivalent of USD 1.5 billion) during the current period.

Security deposit balance decreased by 100% compared to the previous year, mainly due to 48 aircraft sold to Macquarie AirFinance which has been transferred to gain on sale of aircraft during the current period.

No maintenance reserves and provisions were recorded in the current period. The decrease in other liabilities is mainly due to the sale of 48 aircraft to Macquarie AirFinance in the current period.

To summarize, total assets declined by 60% mainly resulting from a decline in capital advances and fixed assets. Total equity increased mainly due to recording net profit in the current period which is partly offset by the negative movement in FCTR. Total liabilities decreased by 82% mainly due to repayment of secured and unsecured loans and decrease in maintenance reserve, security deposits and other liabilities following the sale of 48 aircraft to Macquarie in the current period.

This concludes our income statement and balance sheet review.

I now pass the presentation back to Adel to continue with the way forward for ALAFCO.

Adel Albanwan Thank you, Salahuddin. With these latest updates, ALAFCO has taken consultation from a leading international financial company regarding the future of the company.

The evaluation of the current situation and the challenges facing the industry showed that the best option for our shareholders is to begin liquidation and then distribute all cash proceeds from the sale.

The procedures of liquidation are summarized as follows:

- First, delisting from Boursa Kuwait
- Then reducing the capital and distributing reserves
- Then liquidating the company
- Lastly, distributing the remaining Capital and General Reserves

In the EGM held on the 10th of June 2024, shareholders approved all above-mentioned actions. Further discussions and clarifications regarding the delisting from Boursa Kuwait took place during an EGM held on the 22nd of July 2024. Resolutions are currently being executed accordingly by the management of the company.

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

Leslie Mouawad Ladies and gentlemen, we will take a few minutes to read the questions that we've received. (Pause). Hello ladies and gentlemen, we are back with our first question which is: Can you give us the sequence of events going forward and the timeline to receive the proceeds? Mr. Adel will answer the question.

Adel Albanwan Yes, the events as mentioned earlier, first we need to get the delisting approval from Boursa Kuwait, which we are expecting to hear back from them by the end of October. Second or simultaneously, we will start reducing the capital and distributing the reserves. Third, liquidating the company after getting the delisting approval plus approval from shareholders. After that, we distribute the remaining capital and general reserves. I can see that there is another question

Leslie Mouawad Yes. Our second question is: Are the proceeds distributed after or before delisting?

Adel Albanwan Both. Some of the distribution will be in the form of reducing the capital and distributing reserves, while the remaining will be post liquidation

Leslie Mouawad The next question is: Can you also provide an update on the listing proceeds per share as we are already in August?

Adel Albanwan Yes. The expected proceed as mentioned in our shareholder meeting will be between 235 to 240 fils per share subject to regulatory approvals and getting the liquidation approval from the AGM.

Leslie Mouawad
us.

This concludes our Q&A. We do not have any more questions. Thank you everyone for joining

Kareem El Sahn

Thank you gentlemen and thank you everyone for joining. This concludes today's call.