



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: 22 / 02 /2024

CC/ 017 /2024

التاريخ: 2024/02 /22

سي سي/ 017 /2024

To: Boursa Kuwait Company

K.S.C.P.

Kuwait

Subject: ALAFCO Aviation Lease and Finance Co. K.S.C.P Analysts Conference Transcript Q1/2024.

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 الأول 2024.

Greetings!

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).

Attached is the transcript of the Analyst Conference for Q1 2024.

تهدي لكم شركة ألافكو لتمويل شراء وتأجير الطائرات أطيب تحياتها.

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).

مرفق لكم طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الأول 2024.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

سليمان أحمد المصنف

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 الأول للسنة المالية 2024 لشركة ألافكو. معنا اليوم المتحدثين في المؤتمر وهما كل من الرئيس التنفيذي، السيد/ عادل البنوان، ونائب رئيس الشؤون المالية، السيد/ صلاح الدين أحمد. أترك المكالمات الآن للشركة ومن بعدها سنقوم بالإجابة عن الأسئلة. أنقل المكالمات إلى إدارة شركة ألافكو.

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 المكالمات إلى السيد/ عادل البنوان.

عادل البنوان السلام عليكم ورحمة الله وبركاته. مرحباً بكم جميعاً في مؤتمر المحللين الخاص بشركة ألافكو للربع الأول للسنة المالية 2024. معكم عادل البنوان، الرئيس التنفيذي في شركة ألافكو، وينضم إلي نائب رئيس الشؤون المالية، السيد/ صلاح الدين أحمد. سنبدأ اليوم بتقديم نبذة عن الشركة، ونظرة عامة عن صناعة الطيران ومن ثم مناقشة أداء الشركة والتطلعات المستقبلية عن القطاع.

ننتقل إلى الصفحة ثلاثة ونبدأ بنظرة عامة عن الشركة كما في نهاية الربع الأول من 2024، حيث بلغ عدد الطائرات في محفظة الشركة بنهاية الفترة 47 طائرة، إذ تم بيع 29 طائرة ضمن اتفاقية بيع وشراء 53 طائرة لصالح شركة Macquarie AirFinance التي وافق المساهمون عليها في شهر ديسمبر من عام 2022.

والجدير بالذكر ان الـ 47 طائرة مؤجرة لقاعدة مكونة من 14 عميلاً من 11 دولة في مناطق مختلفة حول العالم، من ضمنهم شركات الطيران ذات النطاق التشغيلي الواسع المدعومة من قبل الحكومات، وكذلك شركات الطيران المملوكة من قبل كبار المستثمرين. ويبلغ متوسط عمر أسطول الشركة 5 سنوات، فيما يبلغ متوسط ما تبقى من عقود التأجير 8 سنوات.

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

ننتقل لمناقشة قطاع الطيران والتأجير. بلغ سوق السفر مستويات عالية جديدة ويبقى أداؤه إيجابياً.

وعلى صعيد قطاع تأجير الطائرات، لا يزال الطلب على التأجير قوياً وخاصة بالنسبة للمؤجرين الذين يتمتعون بمحافظ طائرات متنوعة، فيما أن سلسلة تصنيع الطائرات تبقى متأخرة، الأمر الذي رفع معدلات سعر التأجير وأخر عمليات تسليم الطائرات التجارية بوتيرة أبطأ من المتوقع. ومن جهة أخرى، تواصل شركات الطيران وشركات تأجير الطائرات التركيز على اختيار طائرات أكثر كفاءة في استهلاك الوقود وتبعث مستوى ضوضاء أقل. ومن الناحية الجغرافية، تظل منطقة آسيا والمحيط الهادئ وأوروبا والولايات المتحدة من المناطق الأساسية التي تدعم الطلب على التأجير.

أما بالنسبة لشركات الطيران، فهي تعود إلى الربحية بمستوى قريب من المستويات القياسية ما قبل الجائحة. ولا تزال التوقعات لعام 2024 إيجابية مع تباطؤ في وتيرة النمو. يواصل السفر الدولي المساهمة في نمو شركات الطيران وربحيته. لكن التحديات المتعلقة بالنقص في الكوادر في صناعة الطيران لا تزال مستمرة وهو ما يؤثر على الطاقة الاستيعابية للقطاع.

أما الطلب على السفر وانتعاش القطاع، فهما يقتربان بسرعة من مستوياتها ما قبل الجائحة، ويدل تسارع الطلب على السفر وانتعاش القطاع عالمياً على الرغبة في السفر وكذلك على طلب مكبوت للسفر، وهو الطلب الذي عزز قطاع السفر

المحلي والدولي. وبدأت الضغوطات التضخمية بالتراجع تدريجياً مما يدعم الطلب والسفر. ولم تؤثر الأحداث الإقليمية الأخيرة بشكل ملموس على قطاع السفر، ولكن التوترات المتزايدة قد تؤثر على الطلب في المستقبل.

وننتقل إلى الأداء التشغيلي للشركة. في الربع الأول، قامت ألافكو ببيع أربع طائرات كجزء من اتفاقية بيع وشراء أبرمتها مع شركة Macquarie AirFinance، ليصل إجمالي عدد الطائرات التي تم بيعها إلى 29 طائرة من أصل 53. كما توصلت شركة ألافكو وإيرباص إلى اتفاق متبادل لإلغاء طلبية الشركة المكونة من 46 طائرة.

ننتقل إلى أسطولنا، حيث بلغ متوسط عمر أسطول طائرات الشركة 5 سنوات بنهاية فترة الربع الأول. يتم احتساب هذا المتوسط على أساس القيمة الصافية للطائرة. ومن ناحية فئات الطائرات، فإن الأسطول اليوم لديه تركيبة مثالية تتكون أساسياً من طائرات ذات الممر الواحد والتي يكون الطلب عليها كبيراً من قبل شركات الطيران في جميع أنحاء العالم، إذ أن هذه الطائرات تلبي احتياجات السفر المحلي والإقليمي.

ننتقل إلى الصفحة التاسعة. فعلى صعيد انتشار أسطولنا، يتوزع أسطول شركة ألافكو جغرافياً على النحو التالي. يتم تأجير 37% من أسطولنا إلى عملاء في منطقة آسيا والمحيط الهادئ، خاصة مع شركات الطيران المدعومة من الحكومة وشركة منخفضة التكلفة رائدة. أما 16% من الأسطول فهو مؤجر في أوروبا مع شركات طيران وطنية، بما في ذلك ITA الإيطالية وSAS السويدية وAEGEAN اليونانية. 23% من الأسطول موجود في الشرق الأوسط، بما في ذلك مع الناقل الوطني، الخطوط الجوية الكويتية. وأخيراً، يتم تأجير نسبة 24% المتبقية من أسطولنا مع شركات طيران مرموقة في الأمريكتين، بما في ذلك شركة Sky الشيلية وشركة فولاريس المكسيكية.

والآن ننتقل إلى زميلي السيد/ صلاح الدين أحمد الذي سيقوم بمراجعة الأداء المالي للربع الأول من السنة المالية 2024.

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

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، عليه مضاعفة الأرقام المقدّمة بالدنار الكويتي بـ3.2 للقيمة التقريبية بالدولار الأمريكي.

نبدأ بمراجعة النتائج الرئيسية في الصفحة 11. اختتمت ألافكو الربع الأول من 2024 بإيرادات تشغيلية من التأجير بلغت 9.7 مليون دينار كويتي، مرتفعة بنسبة 18% من عن الربع الأول من 2023. وبلغ صافي الخسارة 3.9 مليون دينار كويتي، مقارنة بصافي ربح بلغ 0.7 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2023. وبلغت خسارة السهم للفترة 4.13 فلس. كانت هذه النتائج الرئيسية، وسننتقل إلى مناقشة بيان الدخل والميزانية العمومية بمزيد من التفصيل.

ننتقل إلى بيان الدخل في الصفحة 12. ارتفعت إيرادات التأجير التشغيلية بنسبة 18% مدعومة أساسياً بإيرادات التأجير المتعلقة بتسليم طائرتين جديدتين، وكذلك تسجيل إيرادات من تأجير طائرتين من محفظة الشركة، إحداهما كانت غير مؤجرة والأخرى تحت عقد تشغيل بالساعة (PBH) في العام الماضي.

أما مصاريف الاستهلاك، ارتفعت بنسبة 3% مقارنة بالفترة السابقة ويرجع ذلك أساساً إلى تسلّم الطائرتين الجديدتين. وانخفضت تكاليف التمويل بنسبة 35% بعد عملية بيع 29 طائرة لشركة Macquarie Airfinance وهي طائرات كان مسجّل عليها تكاليف تمويل في الفترة السابقة، هذا بالإضافة إلى انخفاض تكاليف التمويل المضمونة وغير المضمونة حيث قامت ألافكو بتسوية مبلغ قيمته 373.3 مليون دولار أمريكي خلال الـ12 شهراً الماضية.

انخفضت تكاليف الموظفين بنسبة 10% ترشيداً للتكاليف المتعلقة. وانخفضت المصروفات التشغيلية الأخرى بنسبة 29% بعد انخفاض كلا من المصروفات مقابل صيانة الطائرات، والمصروفات المتعلقة بصفقات أوراق مالية مدعومة بالأصول ورسوم التخزين ومصاريف التحصيل خلال هذه الفترة.

وانخفضت الإيرادات الأخرى بنسبة 47% بعد تسجيل مؤشر السعر المتعلق بعدد 28 طائرة سيتم بيعها لشركة Macquarie AirFinance مقابل 53 طائرة كانت مسجلة في نفس الفترة من العام السابق.

وسجلت الشركة استرداد مخصص خسائر الائتمان متعلق بمبالغ مستحقة من العملاء بقيمة 5.4 مليون دولار أمريكي (1.62 مليون دينار كويتي). كما سجلت شركة ألافكو خسارة من بيع طائرة بقيمة 7 مليون دينار كويتي مقابل بيع أربع طائرات لشركة Macquarie AirFinance خلال الفترة. ولم تسجل الشركة أي مخصصات خلال الفترة.

وبذلك، أنهت ألافكو الربع الأول من 2024 بصافي خسارة بلغ 3.9 مليون دينار كويتي. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 705% مقارنة بالربع الأول من العام الذي سبق بسبب تسجيل مؤشر السعر لعدد 28 طائرة سيتم بيعها لشركة Macquarie AirFinance مقابل 53 طائرة كانت مسجلة في نفس الفترة من العام السابق. كما تم تسجيل خسارة من بيع طائرات بقيمة 7 ملايين دينار كويتي خلال الفترة. وقد تم تعويض هذه الخسارة جزئياً من خلال استرداد الخسائر الائتمانية المتوقعة خاصة فيما يتعلق بالمبالغ المستحقة من العملاء والبالغة 5.4 مليون دولار أمريكي.

ننتقل إلى الميزانية العمومية في الصفحة 13. نبدأ مع الأصول الثابتة التي انخفضت بنسبة 10% مقارنة بالفترة ذاتها من العام الماضى ويعود ذلك إلى بيع أربع طائرات لصالح شركة Macquarie Airfinance، وكذلك انخفاض قيمة عدد 23 طائرة متبقية.

وننتقل إلى الدفعات الرأسمالية التي انخفضت بنسبة 100%، ويرجع ذلك إلى إلغاء طلبية طائرات قائمة. أما بالنسبة لمستحقات التأجير، لم يكن هنالك تغييرات ملحوظة في المستحقات مقارنة بالفترة ذاتها من العام الذي سبق.

وارتفع النقد والنقد المعادل بنسبة 127% بعد استلام قيمة دفعات متعلقة في طلبية الطائرات التي تم إلغاء اتفاقيتها، هذا بالإضافة إلى صافي المبالغ النقدية التي تم استلامها من بيع أربع طائرات لصالح شركة Macquarie AirFinance. ومع ذلك، فقد تم تعويض ذلك جزئياً من خلال سداد القروض المضمونة وغير المضمونة خلال الفترة.

البند التالي هو الأرباح والاحتياطات المحتجزة التي انخفضت بشكل طفيف، لتعكس ذلك بشكل أساسي انخفاض قيمة الدينار الكويتي أمام الدولار الأمريكي وتسجيل خسائر خلال الفترة.

وانخفضت قيمة القروض والاقتراض بنسبة 18%، حيث قامت ألافكو بسداد قروض مضمونة وغير مضمونة بقيمة تعادل 97.3 مليون دينار كويتي (حوالي 317 مليون دولار أمريكي) خلال الفترة. وحافظت الودائع على قيمتها نسبياً.

وعلى صعيد بند احتياطي الصيانة والمخصصات، يرجع الانخفاض بنسبة 4% إلى بيع أربع طائرات لصالح شركة Macquarie AirFinance، بالإضافة إلى تسوية مطالبات احتياطي الصيانة. وترجع الزيادة في المطلوبات الأخرى بشكل رئيسي إلى الإيجارات المستحقة لشركة Macquarie AirFinance مقابل 24 طائرة. تلخيصاً للميزانية العمومية، انخفض إجمالي الأصول بنسبة 12% نتيجة الانخفاض في الدفعات الرأسمالية والأصول الثابتة. وانخفضت حقوق الملكية بشكل طفيف بسبب ضعف الدينار الكويتي مقابل الدولار الأمريكي وكذلك الخسائر المسجلة لهذه الفترة. وانخفض إجمالي المطلوبات بنسبة 15% أيضاً بعد الانخفاض في القروض والاقتراض وانخفاض احتياطي الصيانة.

بهذا نختتم مراجعة بيان الدخل والميزانية العمومية. ننتقل إلى الصفحة 14 لمناقشة المركز المالي.

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 موازية لمعدلات المنافسين.

ننتقل إلى الصفحة 15. إن الوضع المالي لشركة ألافكو يدعمه عقود تأجيرية مستمرة وتبلغ متوسط مدتها المتبقية فترة 8 سنوات مع عدم استحقاق أي عقود تأجير قبل عام 2025.

والآن، ننتقل من جديد إلى عادل لمتابعة مناقشة التوقعات المستقبلية.

عادل البنوان شكراً صلاح. ننتقل إلى صفحة التطلعات المستقبلية التي لا تزال إيجابية.

لا يزال الطلب على السفر يزدهر، ويتوقع اتحاد النقل الجوي الدولي (الأياتا) أن يتجاوز عدد المسافرين الأربعة مليارات مسافر في عام 2024، وهو ما يفوق مستويات ما قبل جائحة كوفيد. وساهم الانخفاض في التضخم إلى تباطؤ ارتفاع أسعار تذاكر الطيران، الأمر الذي من شأنه أن يواصل دعم حجم الطلب. لا يزال التعافي والقدرة الاستيعابية في آسيا بطيئين مقارنة بالمناطق الأخرى، لكن التعافي من شأنه أن يدعم الطلب على السفر. من المرجح أن يؤثر تباطؤ النمو الاقتصادي في الصين والتحديات الجيوسياسية على مستوى الطلب على السفر.

أما بالنسبة لشركات الطيران، فقد أعلنت شركات الطيران في جميع أنحاء العالم عن أرباح قياسية في عام 2023، ولكن من المتوقع أن تكون وتيرة النمو أبطأ في عام 2024. ويستمر الطلب في تجاوز حجم عرض المقاعد، مما يمنح شركات الطيران قوة لتحديد أسعار التذاكر. يمكن أن يؤدي استمرار التضخم وتوسع الصراع والتقلبات في أسعار الوقود إلى تسريع تراجع الطلب في عام 2024. ومن المرجح أن يشكل ارتفاع تكاليف الكوادر العاملة، وخدمات التمويل، بالإضافة إلى التأخير في سلاسل التصنيع أكبر التحديات لشركات الطيران.

ولا يزال قطاع تأجير الطائرات جذاباً، حيث إن ارتفاع الطلب على السفر مع التأخير في تصنيع الطائرات تدفع الطلب على تأجير الطائرات وترفع معدلات أسعارها وكذلك قيمة محافظ الطائرات التي تمتلكها شركات التأجير. وسيظل الطلب على الطائرات في ارتفاع مدفوعاً بالنمو الآسيوي واحتياجات شركات الطيران لتعزيز كفاءة أسطولها. وأصبحت شركات تأجير الطائرات بوضع أفضل ما بعد الجائحة مع تعافي معدلات تحصيل المستحقات وتأثير العرض والطلب الإيجابي. تواصل صناعة الطيران الاعتماد على شركات تأجير الطائرات لدعم استمرار تسليم الطائرات في المستقبل.

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

كريم حسن شكراً لهذا العرض. نطلب من جميع المشاركين إرسال أسئلتهم عبر الخامة المخصصة لذلك في أسفل يمين الشاشة. سنغطي المتحدثين بضعة دقائق لمراجعة الأسئلة.

لسلي معوض مرحباً سيداتي وسادتي، سنقوم بالإجابة على أسئلتكم. لدينا سؤال أول وهو: متى سيتم استكمال صفقة بيع الطائرات لصالح شركة Macquarie AirFinance والتي تمت الموافقة عليها أمس من قبل الجمعية العامة العادية؟ سيجيب عن السؤال السيد/ عادل.

عادل البنوان وفقاً للإفصاح السابق بتاريخ 9 يناير 2024، سيتم تأجيل تنفيذ الصفقة الأولى مع Macquarie AirFinance، والتي تتألف من 53 طائرة، ليتم استكمالها بالتوازي مع الصفقة الجديدة للطائرات والتي تشمل 23 طائرة المتبقية، وهذا على ما نتوقع خلال الأشهر الستة القادمة من تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية وبعد الحصول على الموافقات الرقابية اللازمة.

لسلي معوض شكراً. لدينا سؤال آخر. هل تقوم الشركة بالتحوط ضد أي زيادات في أسعار الفائدة، وهل يتم ربط أسعار التأجير الخاصة بالشركة بأي معيار لسعر الفائدة؟ سيجيب عن السؤال السيد/ صلاح.

صلاح الدين أحمد معظم اتفاقياتنا محمية طبيعياً بسياسة تحوط، بقدر ما نهدف إلى عكس معدلات التمويل التي نحصل عليه من المقرضين مقابل معدلات سعر التأجير. لذلك، إذا اتفقنا على معدل فائدة ثابت في الترتيبات التمويلية، فسيكون لاتفاقية التأجير الخاصة بنا معدل ثابت متبادل مثبت مع عقد التأجير وبالتالي ينشأ عنه تحوط طبيعي. تستخدم معظم اتفاقيات التمويل والتأجير التي نبرمها معدل التمويل الليلي المضمن (SOFR) الأمريكي كمعيار مرجعي.

لسلي معوض لا يوجد مزيد من الأسئلة، شكراً جزيلاً لك. ومع هذا نختم فقرة الأسئلة.

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

عادل البنوان شكراً لكم جميعاً.

Karim Hassan Hello, everyone. This is Karim Hassan from EFG Hermes. And welcome to ALAFCO's Q1 2024 results conference call. With us today are ALAFCO's CEO, Mr. Adel Albanwan and VP Finance, Mr. Salah Uddin 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 now pass the call to Mr. Adel.

Adel Albanwan Hello everyone and welcome to ALAFCO's first quarter call for the fiscal year 2024. I am Adel Albanwan, CEO of ALAFCO. Joining me is our VP Finance, Salah Uddin Ahmed. Today, we will give a brief on ALAFCO's position and the aviation industry, then review the company's performance and the industry outlook.

We move to slide number three. Starting with ALAFCO's position by the end of the first quarter of fiscal year 2024, our portfolio stands at 47 aircraft, following the sale of 29 out of 53 aircraft as part of the sale and purchase agreement with Macquarie AirFinance which was approved by the shareholders in December 2022.

The 47 aircraft are leased to 14 airline customers in 11 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 years with an average lease term remaining of 8 years.

Our fleet also has a very healthy mix of aircraft types, of which the majority 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 an opportunistic basis.

Moving into industry updates. The travel market has reached high levels and remains positive as follows.

When it comes to leasing, leasing demand remains strong, particularly for lessors with well-diversified asset portfolios. Supply chain disruptions continue to lead to higher lease rates. Commercial aircraft deliveries remain behind expectations. Airlines and lessors continue to pursue more fuel-efficient and quieter aircraft. Asia Pacific, Europe and US remain core regions driving demand.

As for airlines, they are returning to profitability closer to pre-pandemic level activity. Outlook for 2024 remains positive with a slower pace in growth. International travel continues to contribute to airline growth and profitability. Challenges around labor shortages in the aviation industry persist, impacting capacity.

Passenger demand and travel recovery are fast approaching pre-pandemic levels. Passenger demand and global travel recovery has accelerated, demonstrating appetite for travel. Pent-up passenger demand has continued to boost both domestic and international travel. Inflation pressures are easing gradually supporting demand and travel. Ongoing conflicts have not materially impacted travel but rising tensions could impact future demand.

Moving to our operational review. In Q1, ALAFCO completed the following: The Company sold four aircraft, as part of the sale and purchase agreement with Macquarie AirFinance, reaching 29 out of 53 aircraft. ALAFCO and Airbus reached a mutual agreement to cancel the company's orderbook of 46 aircraft.

Going into our fleet composition. Our fleet portfolio remains very healthy with a weighted average age of 5 years as of the end of the 3-month period. The average age is weighted based on aircraft net book value. As for the composition,

the fleet today has an optimal mix comprising mostly of narrow-body aircraft. These aircraft have a proven demand from airlines worldwide to cater to domestic and regional travel.

Slide number nine. Going into our fleet distribution. ALAFCO's fleet is geographically distributed as follows: 37% of our fleet is placed in the Asia Pacific region mainly with government backed airlines and well established LCCs. 16% of the fleet is placed in Europe with flag carriers including ITA, based in Italy, SAS, based in Sweden, and Aegean, based in Greece. 23% of the fleet is placed in the Middle East, including our national carrier, Kuwait Airways. And lastly, the remaining 24% of our fleet is placed with reputable airlines in the Americas, including Sky airline, based in Chile and Volaris, based in Mexico.

I now pass the presentation to my colleague Salah who will be reviewing ALAFCO's financial performance for Q1 2024.

Salah Uddin Ahmed Thank you, Adel. Hello everyone. Thank you for joining ALAFCO's earnings call for the first 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 3.2 to get an approximate equivalent.

We now move to slide 11. ALAFCO ended Q1 2024 with Operating Lease Revenues of 9.7 million Kuwaiti dinars, an increase of 18% compared to Q1 2023. Net Loss stood at 3.9 million Kuwaiti dinars, declining from a net profit of 0.7 million Kuwaiti dinars in Q1 2023. The recorded EPS during the period is a loss of 4.13 fils. These are the headline results. Next, we will discuss the Income Statement and Balance Sheet in more detail.

Moving on to our income statement on slide 12.

Starting with Operating Lease Revenue, the increase of 18% was mainly driven by recording rental income relating to the delivery of 2 new aircraft, and also recording lease rents for 2 aircraft in the portfolio, of which one was grounded and the other one was under PBH contract in the last year.

As for Depreciation, the increase of 3% in comparison to the previous period is mainly due to the delivery of the 2 new aircraft. Financing costs decreased by 35% mainly driven by the sale of 29 aircraft to Macquarie Airfinance which had recorded finance cost in the previous period, in addition to the reduction in secured and unsecured finance costs as ALAFCO settled an amount of USD 373.3 million during the previous 12 months.

Staff Costs decreased by 10%, optimizing staff cost. Other Operating Expenses decreased by 29% following the decrease in expenses recorded against aircraft maintenance, ABS transactions, storage fees and collection expenses during this period.

Furthermore, Other Income decreased by 47% as the company recorded a price ticker related to the remaining 28 aircraft to be sold to Macquarie AirFinance versus 53 aircraft in the same period last year.

Allowance for Credit Reversal was recorded related to client receipts of USD 5.4 million (equivalent to KD 1.62 million). ALAFCO made a Loss on the Sale of aircraft of KD 7 million against the four aircraft sold to Macquarie Airfinance during the quarter. Also, the company did not charge any impairment provision during the period.

In result, ALAFCO ended the first quarter of the fiscal year 2024 with a net loss of 3.9 million Kuwaiti dinars. Net Profit decreased by 705% compared to the previous year mainly due to recording a price ticker for 28 aircraft to be sold to Macquarie AirFinance versus 53 aircraft in the same period last year. Also, KD 7 million loss on sale of aircraft was

recorded during the period. This loss has been partly offset by the reversal of ECL especially related to client receipts of USD 5.4 million.

Moving on to our balance sheet on slide 13. Starting with our fixed assets, this decreased by 10% in comparison to the previous period due to four aircraft sold to Macquarie Airfinance and depreciation charged on the remaining 23 aircraft.

Next, the 100% decrease in Capital Advances is mainly due to termination agreement of an existing orderbook. As for Receivables, there was no significant movement in receivables compared to the previous period.

Cash and Cash Equivalent increased by 127% due to the amount received against the termination agreement relating to the existing orderbook, and the net cash receipt from the sale of four 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 declined slightly reflecting the movement in FCTR as the Kuwaiti dinar weakened against the US Dollar and recorded net loss for the current period.

Loans and Borrowings declined by 18% representing the repayment of secured and unsecured loans equivalent to Kuwaiti dinars 97.3 million (or US dollars 317 million) during the current period. Security deposit balance did not have a significant movement.

Maintenance Reserves and Provisions decreased by 4%, representing the four aircraft sold to Macquarie AirFinance, in addition to settlement of MR claims during the current period. The increase in other liabilities is mainly due to the lease rent payable to Macquarie AirFinance for 24 aircraft.

Total Liabilities decreased by 15% mainly due to the repayment of secured and unsecured loans, and the decrease in maintenance reserve. However, these decreases are partly offset by the increase in other liabilities.

To summarize, Total Assets declined by 12% mainly resulting from a decline in Capital Advances and Fixed Assets. Total equity slightly declined mainly due to the negative movement in FCTR and recorded net loss for the current period. Total Liabilities decreased by 15% mainly due to a decline in both Loans and borrowing and maintenance reserve liabilities.

This concludes our income statement and balance sheet review. We now move to the financial position on slide 14.

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

Moving to slide 15. ALAFCO's financial position is supported by an average remaining lease term of 8 years, with no lease agreements maturing before 2025. I will now pass the presentation back to Adel to continue with the market outlook.

I will now pass the presentation back to my colleague Mr. Adel to continue with the market outlook.

Adel Albanwan Thank you, Salah. We now move to our outlook on the market. Our outlook remains positive.

Air travel demand remains buoyant. IATA anticipates traveler numbers to surpass 4 billion in 2024, exceeding pre-COVID levels. Easing inflation pressures have seen rises in air fares slow, which should continue to support demand. Asia recovery and capacity still lags other regions, but recovery should support travel demand. Sluggish economic growth in China and geopolitical conflicts are likely to play a bigger role and influence demand for travel.

As for airlines, airlines across the world have reported record profits in 2023, with the pace of growth expected to be slower in 2024. Demand continues to outstrip supply giving airlines pricing power. Persistent inflation, escalation of conflict and volatility in fuel prices could accelerate softening of demand in 2024. Higher labor costs and debt servicing, plus supply chain issues are likely to pose the biggest challenges for airlines.

The lessors market remains attractive. The combination of higher passenger demand, supply/demand issues continue to push lease rates higher and valuation of orderbooks. Order for aircraft will remain buoyant driven by Asian growth and fleet efficiency needs. Lessors well-positioned in the aftermath of the pandemic, with cash collection rates recovering and favorable demand/supply factors. Aviation industry continues to rely on lessors to support steady stream of deliveries going forward.

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

Karim Hassan Thank you gentlemen. If you wish to ask questions, you can send them through the Q&A chat box. We'll give it a few minutes until questions start coming in.

Leslie Mouawad Hello ladies and gentlemen, we are back with the questions. Our first question is: When is the transaction with Macquarie AirFinance approved yesterday by AGM expected to be closed? Mr. Adel will answer the question.

Adel Albanwan As per an earlier disclosure dated on the 9th of January 2024, the execution of the first transaction with Macquarie AirFinance, which comprised of 53 aircraft, will be postponed to be completed in parallel with the new transaction of the remaining 23 aircraft, I believe within six months from the date of the EGM and regulatory approvals.

Leslie Mouawad The next question is: Is the company hedged against any increases in interest rates, and are the company's lease rates indexed to any interest rate benchmark? Mr. Salah will answer the question.

Salah Uddin Ahmed Most of our agreements are naturally hedged, insofar as we aim to reflect our finance rate with lenders against the lease rental. Therefore, if we agree a fixed rate of interest in our finance arrangement, our rental agreement will have a reciprocal fixed rate affixed with the lease rental, and therefore creating a natural hedge. Most of our finance and rental agreements use the US SOFR rates as a reference benchmark.

Leslie Mouawad We do not have any further questions. With that, we conclude our Q&A. Thank you everyone for joining us.

Karim Hassan Thank you, ALAFCO's management. This concludes today's earnings call. Have a good rest of the day, everyone.

Adel Albanwan Thank you everyone.