



Management Discussion and Analysis for the  
period ended **30 September 2020**

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة عن الفترة المنتهية في

**30 سبتمبر 2020**

*Handwritten signature*



International Holding Company PJSC (formerly "International Holdings Company P.JSC") and its subsidiaries (together referred to as "the Group") reported an impressive performance report for the period ending 30<sup>th</sup> September 2020. The net profit for the period grew to AED 1,772 million from AED 27 million in the comparable period of 2019, reflecting in part the impact of strategic investments via acquisition of companies through business combinations and common control and investment in healthcare sector. The company's revenues grew to AED 4,608 mn in YTD Sep 2020 from AED 613 million in YTD Sep 2019, while total assets amounted to AED 12,067 mn as at 30 Sep 2020 compared with AED 3,978 mn at the start of the year.

أعلنت الشركة العالمية القابضة ش.م.ع والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعة باسم "المجموعة") عن تقريرها، والذي شهد أداء بارزاً بشكل ملحوظ للفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2020. حيث سجل صافي أرباح الفترة نمواً قدره 1,772 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 27 مليون درهم إماراتي في الفترة المماثلة لعام 2019، مما يعكس جزءاً من الأثر الإيجابي للاستثمارات الاستراتيجية من خلال عمليات الاستحواذ على الشركات الخاضعة للسيطرة مشتركة ودمج الأعمال، هذا بالإضافة إلى الاستثمار في قطاع الرعاية الصحية. كما زادت إيرادات الشركة إلى 4,608 مليون درهم إماراتي في بداية العام حتى سبتمبر 2020 مقارنة بـ 613 مليون درهم إماراتي في سبتمبر من العام 2019، في حين بلغ إجمالي الأصول 12,067 مليون درهم إماراتي كما في سبتمبر 2020 مقارنة بـ 3,978 مليون درهم إماراتي في بداية العام.

#### Key highlights for 3 months of Q3 2020:

#### أبرز المسائل في الأشهر الثلاثة للربع الثالث من عام 2020:

- Revenue for the third quarter jumped 8-fold to AED 2.2 billion from AED 260.3 million in Q3 2019 driven primarily by healthcare and other medical supplies contributing to 54% of total revenue.
  - Net Profit reached AED 958.9 million in Q3 2020 from AED 16.6 million in Q3 2019.
  - Acquisition under common control of 100% of the Royal Architect Project Management LLC (RAPM). The company offers design & engineering, project management and cost management.
  - Acquisition under common control of 100% of the Royal Development Company LLC (RDC). The company is involved in the development of real estate and all ancillary activities.
  - Acquisition through business combinations of R-Med Medical Supplies LLC (52% interest) and Apex Alwataniah Catering Service LLC (60% interest). The former's principal
- ارتفعت إيرادات الربع الثالث 8 أضعاف لتصل إلى 2.2 مليار درهم إماراتي من 260.3 مليون درهم إماراتي في الربع الثالث من عام 2019 مدفوعة بشكل أساسي من قطاع الرعاية الصحية والتجهيزات الطبية الأخرى التي تساهم في 54% من إجمالي الإيرادات.
  - بلغ صافي الربح 958.9 مليون درهم إماراتي في الربع الثالث من عام 2020 مقابل 16.6 مليون درهم إماراتي في الربع الثالث من عام 2019.
  - الاستحواذ تحت السيطرة المشتركة على 100% من شركة رويال اركتكت لإدارة المشاريع ذ.م. (RAPM). تقدم الشركة أعمال التصميم والهندسة وإدارة المشاريع وإدارة التكاليف.
  - الاستحواذ تحت السيطرة المشتركة على 100% من شركة رويال للتطوير ذ.م. (RDC). تشارك الشركة في أعمال تطوير العقارات وجميع الأنشطة المساعدة ذات الصلة.
  - الاستحواذ من خلال مجموعات الأعمال على شركة ار ميد للوازم الطبية ذ.م. (بنسبة 52%) وشركة ابيكس الوطنية لخدمات التموين ذ.م. (بنسبة 60%). الأنشطة الرئيسية السابقة بما في ذلك شراء منتجات



activities including procuring, packaging and distributing medical hygiene products; and the latter is engaged in the provision of catering services to private and public organisations.

النظافة الصحية الطبية وتعبئتها وتوزيعها ؛ وتعمل الأخيرة في تقديم خدمات التموين للمؤسسات الحكومية والخاصة.

- As part of digitization initiative, the group successfully accomplished the implementation of Oracle EPM solution which would facilitate automated consolidation of Financials for 10 sub-groups comprising of 92 entities.

- كجزء من مبادرة الرقمنة، نجحت المجموعة في تنفيذ حل Oracle EPM الذي من شأنه تسهيل عملية التوحيد الآلي للبيانات و التقارير المالية لعشر مجموعات أعمال فرعية تتألف من 92 كياناً (شركة).

#### Profit & loss analysis for nine months period ending Sep 30, 2020:

#### تحليل الربح والخسارة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2020:

**Revenue:** The group generated AED 4,608 mn net revenues during 9 months of 2020, equivalent to 651% YOY growth, driven by the following:

**الإيرادات:** حققت المجموعة صافي إيرادات بقيمة 4,608 مليون درهم إماراتي خلال 9 أشهر من عام 2020، بما يعادل 651% نمو سنوي، مدفوعة بما يلي:

- Strategic investments in new companies through business combinations.
- Acquisition of companies through common control.
- Various initiatives in healthcare segment
- Organic growth.

- الاستثمارات الإستراتيجية في الشركات الجديدة من خلال دمج الأعمال.
- الاستحواذ على شركات من خلال السيطرة المشتركة.
- مبادرات مختلفة في قطاع الرعاية الصحية.
- نمو الإيرادات من الشركات القائمة.

**Gross Profit** was reported at AED 1,610 mn, improved by 1593% versus YTD Sep 2019 in line with increase in revenue, and reduced cost of sales created due to operational synergies.

تم تسجيل **إجمالي الربح** عند 1,610 مليون درهم إماراتي، بتحسين بنسبة 1593% مقارنة بالربع الثالث من عام 2019 بما يتماشى مع زيادة الإيرادات، وانخفاض تكلفة المبيعات الناتجة عن التآزر التشغيلي.

**Expenses Analysis:** Total operational expenses for the period was AED 323 mn versus AED 86 mn in the same period of previous year.

**تحليل المصروفات:** بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للفترة 323 مليون درهم مقابل 86 مليون درهم عن نفس الفترة من العام السابق.

- General and administrative expenses for the period was AED 271 mn versus AED 58mn, up by 370% in-line with the revenue growth, mainly arising due to consolidation of new entities. It also includes non-recurring expenses for acquisition related costs.
- Selling and distribution expenses reported for the period was AED 51 mn, up by 83% compared to same period of 2019, in-line with company's growth.

- بلغت المصاريف الإدارية والعامية للفترة 271 مليون درهم إماراتي مقابل 58 مليون درهم إماراتي، بارتفاع نسبته إلى 370% تماشياً مع نمو الإيرادات، والذي نشأ بشكل رئيسي نتيجة دمج كيانات جديدة. كما تشمل المصاريف غير المتكررة للتكاليف المتعلقة بالاستحواذ.
- بلغت مصاريف البيع والتوزيع المسجلة عن الفترة بـ 51 مليون درهم إماراتي، بزيادة قدرها 83% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2019. وتعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى نمو الشركة.



**Share of profit in associate** is reported at AED 509 mn compared to AED 4 mn in the same period of 2019. The surge is mainly due to strategic investment in healthcare company.

- Net Profit** for the period grew to AED 1,772 mn from AED 27 mn in the comparable period of 2019, with a YOY growth of 6,375%.
- It gives me immense pleasure to state that each of our operating segment has reported profits.

بلغت حصة الأرباح في الشركات الزميلة 509 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 4 ملايين درهم إماراتي عن نفس الفترة من عام 2019. ويعزى سبب الارتفاع بنسبة 5012% بشكل أساسي إلى الاستثمار الاستراتيجي في شركة للرعاية الصحية.

ارتفع صافي الربح للفترة إلى 1,772 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 27 مليون درهم إماراتي في الفترة المماثلة من عام 2019، بمعدل نمو سنوي قدره 6,375%.

إنه لمن دواعي سرورنا الإعلان عن تحقيق أرباح قوية في كل قطاع من قطاعات التشغيل لدينا.

AED (mn) الدريم بال (مليون)	IHC Utilities اي اتش سي يونيلايتيز	IHC Real Estate اي اتش سي ريال ستيت	IHC Digital اي اتش سي ديجيتال	IHC Industrial اي اتش سي انديستريال	IHC Food اي اتش سي فود	IHC Capital اي اتش سي كابيتال	Others اخرى	Total المجموع
Revenue الاييرادات	172	521	480	2,633	734	68	-	4,608
Net profit صافي الربح	61	91	45	1,018	51	534	(28)	1,772

#### Balance Sheet analysis as on Sep 30, 2020:

#### تحليل الميزانية العمومية كما في 30 سبتمبر 2020:

**Total assets** grew AED 8,089 mn during 9 months of 2020 to AED 12,067 mn facilitated by acquisitions and investment in associates of AED 7,306 mn.

ارتفع إجمالي الأصول 8,089 مليون درهم إماراتي خلال التسعة أشهر من عام 2020 إلى 12,067 مليون درهم إماراتي بفضل عمليات الاستحواذ والاستثمار في الشركات الزميلة بقيمة 7,306 مليون درهم إماراتي.

**Non-Current Assets** reported as on Sep 2020 was AED 4,708 mn compared to AED 1,712 mn in Dec 2019. The growth of 175% is mainly due to

بلغت الأصول غير المتداولة كما في شهر سبتمبر من عام 2020 ما قيمته 4,708 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 1,712 مليون درهم إماراتي في ديسمبر 2019. ويعزى النمو بنسبة 175% أساساً إلى:

- Additional assets of AED 2,347 mn reported through consolidations of 15 new entities.
- Intangible assets and goodwill of AED 520 mn recognised due to PPA relating to new acquisitions.

- الأصول الإضافية التي تبلغ 2,347 مليون درهم إماراتي والتي تم الإبلاغ عنها من خلال دمج 15 كيان جديد.
- الموجودات غير الملموسة وتشمل الشهرة والتي تبلغ ما قيمته 520 مليون درهم تم الاعتراف بها بسبب اتفاقية سعر الشراء المتعلقة بالاستحواذات الجديدة.

**Current Assets** of AED 7,358 mn compared to AED 2,266 mn at the end of 2019, an increase of

بلغت الأصول المتداولة 7,358 مليون درهم مقارنة مع 2,266 مليون درهم في نهاية عام 2019 ، بزيادة قدرها 225%.



225%. The increase is mainly due to addition of new line items for development work in progress and assets held for trading arising as a result of Tamouh consolidation apart from the increase due to consolidations of new entities.

**Bank borrowings** for the period is AED 1,281 mn, mainly due to loan of Pal Cooling Holding of AED 370 mn and Al Tamouh of AED 755 mn.

**Non-current liability** for the period is AED 1,596 mn compared to AED 616 mn at the end of 2019. This is a nominal increase of 159% due to consolidations of 15 new entities.

**Current Liabilities** have increased in proportion to increase in assets reaching to AED 4,672 mn as on Sep'2020 compared to AED 1,167 mn at the end of 2019.

**Equity** increased from AED 2,195 mn at the end of 2019 to AED 5,799 mn in the current period due to total comprehensive income of AED 1,788 mn, merger reserve on new acquisitions of AED 1,775 mn and NCI of AED 41 mn.

#### Year Ahead:

The management confirms its commitment to support and enhance the core activities of the company to attain continuous growth via:

- The addition of various new operating assets through acquisitions and business combinations.
- IHC is implementing a robust Governance Plan across the group and its subsidiaries. A detailed plan has been submitted to the IHC Board. Work on this Governance Project has already been initiated.

Syed Basar Shueb - Managing Director  
سيد بصر شعيب - العضو المنتدب

وتعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى إضافة بنود جديدة لأعمال التطوير قيد التنفيذ والأصول المحفوظ بها للتداول والتي نشأت نتيجة لدمج شركة طموح بصرف النظر عن الزيادة الناتجة عن دمج كيانات جديدة.

بلغت القروض المصرفية للفترة 1,282 مليون درهم إماراتي، ويرجع السبب بشكل أساسي إلى فرض بال كولنج القابضة بقيمة 370 مليون درهم وشركة الطموح بقيمة 755 مليون درهم.

بلغت الالتزامات غير المتداولة للفترة 1,596 مليون درهم مقارنة بـ 616 مليون درهم في نهاية عام 2019. هذه الزيادة الاسمية بنسبة 159% نتيجة لتوحيد 15 كيان جديد.

زادت الالتزامات المتداولة بالتناسب مع الزيادة في الأصول لتصل إلى 4,672 مليون درهم في سبتمبر 2020 مقارنة بـ 1,167 مليون درهم في نهاية عام 2019.

زادت حقوق الملكية من 2,195 مليون درهم في نهاية عام 2019 إلى 5,799 مليون درهم إماراتي في الفترة الحالية نتيجة لإجمالي الدخل الشامل البالغ 1,788 مليون درهم إماراتي، واحتياطي الاندماج عند الاستحواذات الجديدة بقيمة 1,775 مليون درهم إماراتي، والمصالح غير المسيطرة بقيمة 41 مليون درهم إماراتي.

#### خطط العام المقبل:

تؤكد الإدارة التزامها بدعم وتعزيز الأنشطة الأساسية للشركة لتحقيق النمو المستمر من خلال:

- إضافة العديد من الأصول التشغيلية الجديدة من خلال عمليات الاستحواذ ودمج الأعمال.
- تقوم الشركة بتنفيذ خطة حوكمة قوية عبر المجموعة والشركات التابعة لها. وتم تقديم خطة مفصلة إلى مجلس إدارة الشركة، وقد تم بالفعل البدء بالعمل على مشروع الحوكمة.

