



International
Holdings
Company
الشركة العالمية القابضة

Management Discussion and Analysis for the period ended 30 June 2020

تقرير مناقشة وتحليل الإدارة عن الفترة المنتهية في
30 يونيو 2020

International Holdings Company PJSC and its subsidiaries (together referred to as “the Group”) reported an impressive performance report for the period ending 30th June 2020. The net profit for the period grew to AED 814 million from AED 11 million in the comparable period of 2019, reflecting in part the impact of strategic investments under common control. The company’s revenues grew to AED 2,457 mn in H1 2020 from AED 353 million in H1 2019, while total assets amounted to AED 10,709 mn as at 30 June 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 أداءً بارزاً بشكل ملحوظ للفترة المنتهية في 30 يونيو 2020. سجل صافي أرباح الفترة نمواً قدره 814 مليون درهم إماراتي مقارنةً بـ 11 مليون درهم إماراتي في الفترة المماثلة لعام 2019، والتي تعكس بشكل جزئي تأثير الاستثمارات الاستراتيجية (استثمارات خاضعة لسيطرة مشتركة). كما زادت إيرادات الشركة إلى 2,457 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2020 مقارنةً بـ 353 مليون درهم إماراتي في النصف الأول من عام 2019، في حين بلغ إجمالي الموجودات 10,709 مليون درهم إماراتي في 30 يونيو 2020 مقارنةً بـ 3,978 مليون درهم إماراتي في بداية العام.

Key Highlights for the first half of 2020:

أبرز المسائل خلال النصف الأول من عام 2020:

During the first half of 2020, IHC continued its business expansion through strategic investments, which contributed AED 4,802 mn to asset growth over the period. The key transactions during H1 2020 comprised the following:

خلال النصف الأول من عام 2020، واصلت الشركة العالمية القابضة مبادراتها في توسع أعمالها من خلال الاستثمارات الاستراتيجية، والتي ساهمت بمبلغ 4,802 مليون درهم في نمو الموجودات خلال الفترة. تضمنت أبرز المعاملات الرئيسية خلال النصف الأول من عام 2020 ما يلي:

- Acquiring the entire share capital of the newly incorporated WFC Holding, which offers human resource services and included the Workforce Connexion LLC, Corporate Solutions Consultants LLC and Multi Serve Typing as subsidiaries.

الاستحواذ على كامل الحصص في شركة دبليو اف سي القابضة - شركة الشخص الواحد ذ.م.م، التي تم تأسيسها حديثاً، والتي تقدم خدمات الموارد البشرية وتشمل: ووركفورس كونيكتشن ذ.م.م و كوربوريت سوليوشنز كونسلتاننتس ذ.م.م و ملتي سيرف للطباعة ومتابعة المعاملات ذ.م.م كشركات تابعة.
- The purchase of 55% of the shares in Easy Lease Motorcycle Rental LLC and 67% of the associated Uplift Delivery Services LLC. Easy Lease provides leasing solutions for food delivery and courier services, and is supported by Uplift’s logistics technology solutions.

شراء 55% من أسهم شركة إيزي ليس لتأجير الدراجات النارية ش.م.م و 67% من شركة أب لفت لخدمات توصيل الطلبات ذ.م.م المرتبطة بها. توفر إيزي ليس حلولاً للتأجير لتوصيل الطعام وخدمات البريد السريع، وتدعمها شركة أب لفت عن طريق تقديم حلول تكنولوجيا اللوجستيات.
- Acquisition of the entire Dashing International Group LLC and associated entities which includes 15 hair salons, beauty lounges and skin care treatment clinics.

الاستحواذ على مجموعة داشنج الدولية ذ.م.م والكيانات المرتبطة بها والتي تشمل 15 صالوناً لتصفيف الشعر وصالوات التجميل وعيادات العناية بالبشرة.
- Acquisition of 100% of the share capital of the communications agency Multiply Marketing Consultancy LLC which offers research, branding and social and digital media services.

الاستحواذ على 100% من رأس مال شركة المضاعفة للاستشارات التسويقية ذ.م.م التي تقدم خدمات البحث والعلامات التجارية وخدمات الوسائط الاجتماعية والرقمية.



- Acquisition of 100% of the issued share capital of Al Tamouh Investments Company LLC, one of Abu Dhabi's leading real estate developers, focused on building sustainable communities on Reem Island. • الاستحواذ على 100% من رأس مال شركة طموح للاستثمارات ذ.م.م، إحدى شركات التطوير العقاري الرائدة في أبوظبي، والتي تركز على بناء مجتمعات مستدامة في جزيرة الريم.
- Acquisition of 100% of the issued share capital of Al Seer Marine Supplies and Equipment Company LLC, the region's foremost marine company, with expertise in vessel design, manufacturing, repair and maintenance. • الاستحواذ على 100% من رأس مال شركة الصير للمعدات والتوريدات البحرية ذ.م.م، الشركة البحرية الأولى في المنطقة، ذات الخبرة في تصميم السفن وتصنيعها وإصلاحها وصيانتها.
- The acquisition of 100% of the Share Capital of Agrinv (Al Hashemeya for Land Reclamation and Cultivation S.A.E), which comprises the purchase of large commercial plot of land in Egypt. • الاستحواذ على 100% من رأس مال شركة أغريفان (الهاشمية لاستصلاح واستزراع الأراضي ش.م.م)، والتي تشمل شراء قطعة أرض تجارية كبيرة في جمهورية مصر العربية.
- Acquiring a 100% of the Share Capital of RTS who provide comprehensive technology solutions, including Building Management (BMS) Extra Low Voltage (ELV), CCTV, Audio Visual and ICT. • الاستحواذ على 100% من رأس مال شركة رويال تكنولوجي سوليوشنز ذ.م.م التي تقدم حلول تقنية شاملة، بما في ذلك خدمات إدارة المباني (BMS) الجهد المنخفض للغاية (ELV) و كاميرات المراقبة والدوائر التلفزيونية المغلقة، الصوتيات والمرئيات وتكنولوجيا المعلومات والاتصالات.

IHC registered remarkable growth in financials in the current period due to its strategic investments and management's vision of turning challenges into opportunities.

سجلت الشركة العالمية القابضة نمواً ملحوظاً في البيانات المالية في الفترة الحالية بسبب استثماراتها الإستراتيجية ورؤية الإدارة لتحويل التحديات إلى فرص.

Profit & loss analysis for six months period ending June 30, 2020:

تحليل الربح (الخسارة) لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2020:

Revenue: The group generated AED 2,457 mn net revenues during the first half of 2020, equivalent to 596% YOY growth, driven by the following:

الإيرادات: حققت المجموعة صافي إيرادات بقيمة 2,457 مليون درهم إماراتي خلال النصف الأول من عام 2020، بما يعادل 596% نمو سنوي، مدفوعة بما يلي:

- Investments in healthcare sector pay off amid pandemic as IHC turns challenges into opportunity. Net revenue contributed by healthcare and other medical supplies was 30%. • الاستثمار في قطاع الرعاية الصحية يوتي ثماره وسط الجائحة، حيث حولت الشركة العالمية القابضة التحديات إلى فرص. بلغ صافي الإيرادات التي ساهمت بها الرعاية الصحية والمستلزمات الطبية الأخرى نسبة 30%.
- Pioneer business of IHC, food products contributed to 14%. Other major contributors were "maintenance & • الأعمال الريادية للشركة العالمية القابضة، حيث ساهمت المنتجات الغذائية بنسبة 14%. ومن أبرز المسائل الرئيسية التي أدت إلى تحقيق النمو هي:



service” and “sale of Industrial & medical equipment” by 13% and 12% respectively.

“الصيانة والخدمات” و “مبيعات المعدات الصناعية والطبية” بنسبة 13% و 12% على التوالي.

Gross Profit was reported at AED 883 mn, improved by 1837% versus H1 2019 in line with increase in revenue, and reduced cost of sales created due to operational synergies.

تم تسجيل إجمالي الربح عند 883 مليون درهم إماراتي ، بتحسّن بنسبة 1837% مقارنة بالنصف الأول 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 201 mn versus AED 54 mn in the same period of previous year.

تحليل المصروفات: بلغ إجمالي المصروفات التشغيلية للفترة 201 مليون درهم مقابل 54 مليون درهم عن نفس الفترة من العام السابق.

- General and administrative expenses for the period was AED 162 mn versus AED 36mn, up by 345% 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 39 mn, up by 123% compared to same period of 2019. The increase is mainly due to sponsorship activities and advertising expenses to support the company’s growth.
 - **Share of profit in associate** is reported at AED 149mn compared to AED 3 mn in the same period of 2019. The surge of 5012% is mainly due to strategic investment in healthcare company which paid-off amidst pandemic.
 - **Net Profit** for the period grew to AED 814 mn from AED 11 mn in the comparable period of 2019, with a YOY growth of 7452%.
 - It gives me immense pleasure to state that each of our operating segment has reported profits.
- بلغت المصاريف الإدارية والعامة 162 مليون درهم إماراتي مقابل 36 مليون درهم إماراتي، بارتفاع نسبته إلى 345% تماشياً مع نمو الإيرادات، والذي نشأ بشكل رئيسي نتيجة دمج كيانات جديدة. كما تشمل مصاريف غير متكررة للتكاليف المتعلقة بالاستحواذ.
 - بلغت مصاريف البيع والتوزيع المسجلة عن الفترة بـ 39 مليون درهم إماراتي ، بزيادة قدرها 123% مقارنة بالفترة نفسها من عام 2019. وتعود الزيادة بشكل رئيسي إلى أنشطة الرعاية ونفقات الإعلان لدعم مسيرة نمو الشركة.
 - بلغت حصة الأرباح في الشركات الزميلة 149 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 3 ملايين درهم إماراتي عن نفس الفترة من عام 2019. ويعود سبب الارتفاع بنسبة 5012% بشكل أساسي إلى الاستثمار الاستراتيجي في شركة للرعاية الصحية الذي حقق أرباحاً في ظل انتشار الوباء.
 - ارتفع صافي الربح للفترة إلى 814 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 11 مليون درهم إماراتي في الفترة المماثلة من عام 2019، بمعدل نمو سنوي قدره 7452%.
 - إنه لمن دواعي سرورنا الإعلان عن تحقيق أرباح قوية في كل قطاع من قطاعات التشغيل لدينا.



AED (mn) الدرهم بالـ (مليون)	IHC Utilities اي اتش سي يوتيليتيز	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 الايادات	101	353	268	1,287	418	29	-	2,457
Net profit صافي الربح	37	72	26	532	7	158	(20)	814

Balance Sheet analysis as on June 30, 2020:

تحليل الميزانية العمومية كما في 30 يونيو 2020:

Total assets grew AED 6,731 mn during H1 2020 to AED 10,709 mn facilitated by acquisitions and investment in associates of AED 4,802 mn.

ارتفع إجمالي الموجودات 6,731 مليون درهم إماراتي خلال النصف الأول من عام 2020 إلى 10,709 مليون درهم إماراتي بفضل عمليات الاستحواذ والاستثمار في الشركات الزميلة بقيمة 4,802 مليون درهم إماراتي.

Non-Current Assets reported as on H1 2020 was AED 4,299 mn compared to AED 1,712 mn in Dec 2019. The growth of 151% is mainly due to additional assets of AED 2,151mn reported through consolidations of 8 new entities. Non-current assets of AED 4,299 mn comprises of:

بلغت الموجودات غير المتداولة كما في النصف الأول من عام 2020 ما قيمته 4,299 مليون درهم إماراتي مقارنة بـ 1,712 مليون درهم إماراتي في ديسمبر 2019. ويعزى النمو بنسبة 151% أساساً إلى الزيادة بالموجودات بقيمة تبلغ 2,151 مليون درهم إماراتي والتي تم عرضها بالتقارير من خلال دمج 8 كيانات جديدة. تتكون الموجودات غير المتداولة البالغة 4,299 مليون درهم مما يلي:

- Property plant and equipment of AED 1,456 mn which includes Acquired from business combination of AED 216 mn
• ممتلكات وألات ومعدات بقيمة 1,456 مليون درهم وتشمل أصول مشتراه نتيجة اندماج أعمال بقيمة 216 مليون درهم.
- Intangible assets and goodwill of AED 537 mn comprises of recognised from business combination of AED 109 mn (AED 102 mn relating to PPA) and Goodwill of AED 107 mn recognized from the business acquisitions
• الموجودات غير الملموسة وتشمل الشهرة التي تبلغ 537 مليون درهم وتتكون من دمج الأعمال بقيمة 109 مليون درهم (102 مليون درهم تتعلق باتفاقية سعر شراء) والشهرة بقيمة 107 مليون درهم المعترف بها من عمليات الاستحواذ التجارية.
- Right of use assets of AED 101 mn of which acquired from business combination of AED 20 mn.
• حق استخدام الموجودات بقيمة 101 مليون درهم والتي تم الحصول عليها من عملية دمج الأعمال بقيمة 20 مليون درهم.
- Investment properties of AED 1,378 mn are mainly from the acquisition of Al Tamouh.
• العقارات الاستثمارية البالغة 1,378 مليون درهم والناجمة بشكل رئيسي عن عملية الاستحواذ على شركة الطموح.



- Investment in associates and joint ventures of AED 373 mn, invested in Pure Health and Emirates Refreshments Company.
• استثمار في شركات زميلة ومشاريع مشتركة بقيمة 373 مليون درهم في شركة بيور هيلث وشركة الإمارات للمطبات.
- **Current Assets** of AED 6,410 mn compared to AED 2,266 mn at the end of 2019, an increase of 183%. 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.
• بلغت الموجودات المتداولة 6,410 مليون درهم مقارنة مع 2,266 مليون درهم في نهاية عام 2019 ، بزيادة قدرها 183٪. وتعزى الزيادة بشكل رئيسي إلى إضافة بنود جديدة لأعمال التطوير قيد التنفيذ والموجودات المحتفظ بها للتداول والتي نشأت نتيجة لدمج شركة طموح بصرف النظر عن الزيادة الناتجة عن دمج كيانات جديدة.
- **Bank borrowings** for the period is AED 1,047 mn, mainly due to loan of Pal Cooling Holding of AED 272 mn and Al Tamouh of AED 682 mn.
• بلغت القروض المصرفية لهذه الفترة 1,047 مليون درهم إماراتي ، ويرجع السبب بشكل أساسي إلى قرض بال كولنج القابضة بقيمة 272 مليون درهم وشركة الطموح بقيمة 682 مليون درهم.
- **Non-current liability** for the period is AED 1,563 mn compared to AED 616 mn at the end of 2019. This is a nominal increase of 154% due to consolidations of 8 new entities.
• بلغت المطلوبات الغير متداولة للفترة 1,563 مليون درهم مقارنة بـ 616 مليون درهم في نهاية عام 2019. هذه زيادة اسمية بنسبة 154٪ نتيجة لتوحيد 8 كيانات جديدة.
- **Current Liabilities** have increased in proportion to increase in assets reaching to AED 4,363 mn in H1'2020 compared to AED 1,167 mn at the end of 2019.
• زادت المطلوبات المتداولة بالتناسب مع الزيادة في الموجودات لتصل إلى 4,363 مليون درهم في النصف الأول من عام 2020 مقارنة بـ 1,167 مليون درهم في نهاية عام 2019.
- **Equity** increased from AED 2,195 mn at the end of 2019 to AED 4,783 mn in the current period due to total comprehensive income of AED 804 mn, merger reserve on new acquisitions of AED 1,746 mn and NCI of AED 38 mn.
• زادت حقوق الملكية من 2,195 مليون درهم في نهاية عام 2019 إلى 4,783 مليون درهم إماراتي في الفترة الحالية نتيجة لإجمالي الدخل الشامل البالغ 804 مليون درهم إماراتي، واحتياطي الاندماج عند الاستحواذات الجديدة بقيمة 1,746 مليون درهم إماراتي، و المصالح غير المسيطرة بقيمة 38 مليون درهم إماراتي.



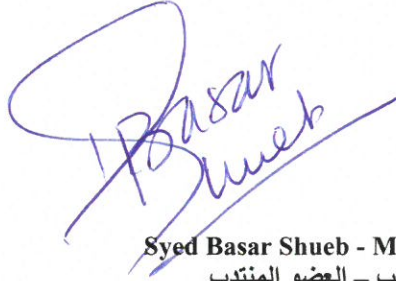
Year Ahead:

خطط العام المقبل:

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

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

- The addition of various new operating assets through acquisitions and business combinations. • إضافة العديد من الموجودات التشغيلية الجديدة من خلال عمليات الاستحواذ ودمج الأعمال.
- Enterprise resource planning (ERP) implementation is in progress to support consolidated finance. Efficiencies will be unlocked through process simplifications, standardization and automation. • يجري تنفيذ تخطيط موارد المؤسسات (ERP) لدعم التمويل الموحد. سيتم فتح الكفاءات من خلال عمليات التبسيط والتوحيد والأتمتة.
- IHC is implementing a robust and enhanced Governance Plan across the group and its subsidiaries to cater the challenges of the exponential growth. • تقوم المجموعة حالياً على تطوير خطط وسياسات الحوكمة لديها و على الشركات التابعة بغرض تحسين الاجراءات المتبعة لتوائم التحديات و تتماشى مع الخطط التوسعية.



Syed Basar Shueb - Managing Director
سيد بصير شعيب – العضو المنتدب

