

# Arabtec Holding PJSC

## FY 2019 AUDITED EARNINGS RELEASE

### Dubai, UAE – 12<sup>th</sup> June 2020

Arabtec Holding PJSC (“Arabtec” or “Group”), a leading contractor for social and economic infrastructure, announces its financial results for 12 months ended 31st December 2019.

Arabtec reported a net loss to parent of AED 774 million in 2019 which was attributable to the construction business (Arabtec Construction). Other core businesses including Target (Industrial), Arabtec Engineering Services (Infrastructure) and EFECO (MEP) traded profitably and remain well-positioned within their respective sectors.

### Construction

The full year loss is primarily attributable to:

- Tight liquidity in the real estate and construction sector.
- Slowing real estate sector has resulted in limited new awards.
- Settlement and recoverability of claims
- Loss from investment in an associate company.

Arabtec continues to make good progress on handing over key projects. Since Q3, Arabtec Construction has handed over six legacy projects and is confident that it will hand over additional nine legacy projects by the end of 2020. This will significantly reduce the Group’s risk around costs and will allowing Arabtec to fully focus on pursuing its contractual entitlements with clients.

Arabtec Construction is taking a selective approach to geography, clients and contract terms and will focus on its core strengths such as villas where it is well recognised for delivering quality and value.

### Industrial

Arabtec Group through its subsidiary Target is a leading local EPC contactor in the Oil & Gas sector working for key clients. Target is well-positioned to continue to grow its revenue and backlog through a strong pipeline of opportunities in the UAE and KSA.

### Infrastructure

Consistent with Group’s strategy Arabtec is focusing more on the infrastructure sector through its subsidiary Arabtec Engineering Services, a leading local infrastructure and utility contractor which is well

positioned to take advantage of future growth opportunities in UAE including roads, bridges, sewerage, water and irrigation networks.

## MEP

EFECO is a leading local Mechanical, Electrical and Plumbing (MEP) contractor in the UAE.

### Material uncertainty related to going concern

The key assumptions included in the Group's forecast cash flows over the going concern period are: the Group's ability secure adequate financial support, obtaining covenant waivers on its existing financing facilities and closing out ongoing, completed and legacy projects in accordance with forecast cash flows.

### Going Forward

The Group continued to reduce debt in 2019 and is working closely with key lenders to align its debt with its business needs. The Group continues to right-size its workforce, reducing manpower and support functions in line with the operational requirements of the business, reducing cost and improving productivity and efficiency for the Group.

Consistent with conditions being experienced across the industry, the uncertainty due to turmoil in the oil and gas market further worsened by the impact of COVID-19 may materially affect the assumptions made in preparing these financials statements, particularly the timing of financing, new contract awards and our ability to meet project milestones. At the date of approval of these financial statements, our projects continue to operate and have been moderately affected by lockdown and social distancing measures in the UAE and Middle East so far. If the pandemic increases in magnitude and duration, the continuation of these circumstances could result in an even broader economic downturn which could have a negative impact on the Group's financial results. Notwithstanding the measures implemented by the Group to prevent and/or detect the virus, the variety of possible outcomes related to the course of the pandemic and its adverse impact on the regional and global economy represents a material uncertainty.

### Financial Performance Summary

AED (million)	2019	2018	Variance
Revenue	7,786	9,853	(2,067)
Net (Loss)/Profit for the year	(849)	257	(1,106)
Net Margin (%)	-10.9%	2.6%	-
Net (Loss)/Profit attributable to the owners of the parent	(774)	256	(1,030)
Net Margin attributable to the owners of the parent (%)	-9.9%	2.6%	-
Earnings per share	(0.52)	0.17	-

## About Arabtec Holding

A leading engineering and construction Group specialising in projects in the Middle East and North Africa. Through its operating companies and investments, the Group delivers construction and infrastructure projects, including commercial, residential, social, industrial and economic infrastructure in UAE and other selected countries in the region. The UAE-based group's list of completed projects includes iconic buildings such as the world's tallest building, the Burj Khalifa in Dubai, Abu Dhabi landmark, the Emirates Palace Hotel and Louvre Abu Dhabi Museum; as well as other technically challenging work on airports and related infrastructure. In 2005, Arabtec became the first construction company to be listed on the Dubai Financial Market. Today, Arabtec Holding consists of operating companies which span all segments of the construction cycle. The group is currently working on some of the most prestigious projects in the Middle East, such as the UAE Pavilion and the Midfield Terminal Building in Abu Dhabi.

### Arabtec Holding PJSC

1st Floor Low Rise IPIC Building,  
Sultan Bin Zayed the First Street  
(Al Muroor Road)

✉ [ir@arabtecholding.com](mailto:ir@arabtecholding.com)

☎ +971 (0) 2 333 7798

**For more information, please visit**

[www.arabtecholding.com](http://www.arabtecholding.com)

## Important Disclaimer

Certain statements contained in this document constitute forward-looking statements relating to the Company, its business, markets, industry, financial condition, results of operations, business strategies, operating efficiencies, competitive position, growth opportunities, plans and objectives of management and other matters. These forward-looking statements are not guarantees of future performance. Rather, they are based on current plans, views, estimates, assumptions and projections and involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, many of which are outside of Arabtec's control and are difficult to predict, that may cause actual results, performance or developments to differ materially from any future results, performance or developments expressed or implied from the forward-looking statements. Arabtec does not make any representation or warranty as to the accuracy of the assumptions underlying any of the statements contained herein. The information contained herein is expressed as of the date hereof and may be subject to change. Neither Arabtec nor any of its controlling shareholders, directors or executive officers or anyone else has any duty or obligation to supplement, amend, update or revise any of the forward-looking statements contained in this market release, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as required by applicable laws and regulations or by any appropriate regulatory authority. Backlog and new contract awards are non-IFRS metrics based on management's estimates of awarded, signed and ongoing contracts which have not yet been completed, and serve as an indication of total size of contracts to be executed. These figures and classifications are unaudited, have not been verified by a third party, and are based solely on management's estimates.

# أرابتك القابضة ش.م.ع.

## تعلن عن نتائجها المالية المدققة للسنة المالية 2019

دبي، دولة الإمارات العربية المتحدة – 12 يونيو 2020

أعلنت أرابتك القابضة ش.م.ع. ("أرابتك"، أو "المجموعة")، شركة المقاولات الرائدة في مجال البنية التحتية الاجتماعية والاقتصادية، نتائجها المالية لفترة الاثني عشر شهراً المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

وقد أعلنت أرابتك عن خسارة صافية في عام 2019 بلغت 774 مليون درهم. وقد نشأت هذه الخسارة عن أعمال الإنشاء (أرابتك للإنشاء). أما الأعمال الرئيسية الأخرى، بما في ذلك تارجت (الصناعة)، وأرابتك للخدمات الصناعية (البنية التحتية)، وإيفيكو (الهندسة الميكانيكية والكهربائية والسباكة) فقد حققت أرباحاً معقولة وحافظت على موقعها في المجال الذي تعمل فيه.

### الإنشاء

تعزى الأسباب الرئيسية للخسارة إلى:

- شح السيولة في قطاع العقارات والإنشاء
- تباطؤ نشاط القطاع العقاري وبالتالي محدودية الفرص الجديدة المتوفرة
- التسوية واسترداد المطالبات
- خسارة نتيجة الاستثمار في شركة زميلة

واصلت أرابتك تحقيق تقدم جيد في تسليم المشاريع الرئيسية، حيث تمكنت أرابتك للإنشاء، منذ الربع الثالث من العام، من تسليم ستة مشاريع بارزة، وهي واثقة من قدرتها على تسليم تسعة مشاريع بارزة أخرى بنهاية عام 2020. وسوف يساهم هذا في الحد بشكل كبير من مخاطر التكلفة بالنسبة للمجموعة وتمكين أرابتك من التركيز بشكل كامل على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية مع عملائها.

تتبع أرابتك نهجاً انتقائياً فيما يتعلق بالمناطق الجغرافية ونوعية العملاء وشروط التعاقد. وسترکز الشركة على مجالات تميزها مثل الفلل والتي اكتسبت فيها سمعة جيدة كشركة تقدم مستوى عالياً من الجودة والقيمة.

### المجال الصناعي

تعتبر مجموعة أرابتك، من خلال شركة تارجت التابعة لها، مقاولاً رائداً في أعمال الهندسة الميكانيكية والكهربائية والسباكة لقطاع النفط والغاز حيث تقدم خدماتها لنخبة من كبار العملاء. وتمتلك تارجت مقومات جيدة لمواصلة النمو من خلال عدد كبير من الفرص في دولة الإمارات والمملكة العربية السعودية.

## البنية التحتية

تماشياً مع استراتيجية المجموعة، تركز أرابتك بصفة خاصة على قطاع البنية التحتية من خلال شركة أرابتك للخدمات الهندسية التابعة له، وهي شركة مقاولات محلية رائدة في مجال البنية التحتية والمرافق، وتملك القدرة على استثمار فرص النمو المستقبلي في دولة الإمارات في مجالات الطرق والجسور والصرف الصحي وشبكات المياه والري.

تتبع أرابتك نهجاً انتقائياً فيما يتعلق بالمناطق الجغرافية وعملائها وشروط التعاقد وسترکز على مجالات تميزنا مثل الفلل والتي اكتسبنا فيها سمعة جيدة كشركة تقدم مستوى عالياً من الجودة والقيمة.

## الهندسة الميكانيكية والكهربائية والسباكة

تعد شركة إيفيكو شركة المقاولات الرائدة في أعمال الهندسة الميكانيكية والكهربائية والسباكة بدولة الإمارات.

## ضبابية (عدم يقين) حول استمرارية المنشأة

تتضمن الافتراضات الأساسية التي وضعتها المجموعة عند إعداد بياناتها المالية كمنشأة قادرة على الاستمرار، هي مقدرة المجموعة على الحصول على تمويل إضافي، وإعفاء من التعهدات الخاصة بتسهيلاتهما المالية الحالية، وإغلاق المشاريع الجارية والمكتملة والقديمة وفقاً لتنبؤات السيولة النقدية.

## نظرة مستقبلية

واصلت المجموعة تقليص ديونها في عام 2019، وهي تعمل بشكل وثيق مع كبار المسلفين من أجل تحقيق المواءمة بين ديونها واحتياجات أعمالها. وتواصل المجموعة ضبط حجم قوتها العاملة وخفضها وتقديم الدعم للأعمال وفقاً للاحتياجات التشغيلية، وخفض التكلفة وتحسين الإنتاجية ومستوى الكفاءة للمجموعة.

وعلى ضوء الظروف التي تمر بها الصناعة، فإن حالة الضبابية الناتجة عن تقلبات سوق النفط والغاز، والتي ازدادت سوءاً بسبب جائحة كوفيد-19، قد يكون لها تأثير كبير على الافتراضات التي بنيت عليها هذه البيانات المالية، وخاصة فيما يتعلق بتوقيت التمويل، والعقود الجديدة، وقدرتنا على الالتزام بالمواعيد المرحلية الهامة للمشاريع. وفي تاريخ اعتماد هذه البيانات المالية، تواصل العمل في مشاريعنا مع تأثر متوسط بسبب الحجر الصحي وتدابير التباعد الاجتماعي التي طبقت حتى الآن في دولة الإمارات ومنطقة الشرق الأوسط. وفي حال تزايد انتشار رقعة الجائحة ومداهها الزمني، فقد يؤدي استمرار هذه الظروف إلى مضاعفة الآثار الاقتصادية السلبية مما قد يؤثر سلباً على النتائج المالية للمجموعة. وعلى الرغم من التدابير التي اعتمدها المجموعة لمنع و/أو اكتشاف الفيروس، فإن طبيعة النتائج المحتملة تحققها بسبب الجائحة وتأثيرها السلبية على اقتصاد المنطقة والعالم تظل أمراً يكتنفه الكثير من الغموض.

## ملخص الأداء المالي

الفرق	2018	2019	درهم إماراتي (مليون)
(2,067)	9,853	7,786	الإيرادات
(1,106)	257	(849)	صافي (الخسارة)/الربح للسنة
-	2.6%	-10.9%	صافي الهامش (%)
(1,030)	256	(774)	صافي (الخسارة)/الربح العائد لملاك الشركة الأم
-	2.6	-9.9%	صافي الهامش العائد لملاك الشركة الأم
-	0.17	(0.52)	ربحية السهم

## نبذة عن أرابتك القابضة

أرابتك القابضة ش.م.ع  
الطابق الأول، مبنى الملحق، آبييك،  
شارع سلطان بن زايد، الشارع الأول  
(شارع المرور)

✉ [ir@arabtecholding.com](mailto:ir@arabtecholding.com)

☎ +971 (0) 2 333 7798

للمزيد من المعلومات، يرجى زيارة موقعنا:

[www.arabtecholding.com](http://www.arabtecholding.com)

أرابتك هي مجموعة شركات رائدة في تنفيذ المشاريع الهندسية والإنشائية المتخصصة في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وتقوم المجموعة من خلال شركاتها العاملة واستثماراتها بتنفيذ مشاريع إنشائية ومشاريع البنية التحتية، بما في ذلك مشاريع البنية التحتية للقطاعات التجارية والسكنية والاجتماعية والصناعية والاقتصادية في دولة الإمارات العربية المتحدة وغيرها من الدول المختارة في المنطقة. وتتضمن قائمة المشاريع المنجزة من قبل المجموعة التي تتخذ من دولة الإمارات العربية المتحدة مقراً لها، مبانى بارزة مثل أطول مبنى في العالم، وهو برج خليفة في دبي، والمعلم الرائد في أبوظبي، وهو فندق قصر الإمارات، ومتحف اللوفر أبوظبي؛ فضلاً عن الأعمال الأخرى التي تنطوي على تحديات فنية في مجال المطارات والبنية التحتية ذات الصلة. وفي عام 2005، أصبحت شركة أرابتك أول شركة إنشاءات مدرجة في سوق دبي المالي. واليوم، تتألف شركة أرابتك القابضة من شركات عاملة تمتد على كافة قطاعات الإنشاءات. وتعمل المجموعة حالياً على تنفيذ بعض أبرز المشاريع في الشرق الأوسط، مثل جناح الإمارات في أكسبو 2020 ومشروع مبنى المطار الجديد في أبوظبي.

## تنبيه هام:

يتضمن هذا المستند معلومات محددة قد تشكل "بيانات تطلعية" متعلقة بالشركة وأعمالها، وأسواقها، والقطاعات التي تعمل فيها، وأوضاعها المالية، ونتائج عملياتها التشغيلية، واستراتيجياتها التجارية، ووضعها التنافسي، وفرص نموها، وخطط وأهداف الإدارة ومجموعة من المواضيع الأخرى. ولا تشكل هذه "البيانات التطلعية" ضماناً لأداء الشركة المستقبلي، وإنما تستند إلى الخطط، والرؤى، والتقدير، والافتراضات، والتوقعات الحالية، وتنطوي على مخاطر معروفة وأخرى مجهولة، بالإضافة إلى حالات عدم يقين وغيرها من العوامل التي قد تقع خارج نطاق سيطرة الشركة ويصعب التنبؤ بوقوعها، والتي قد تقضي إلى نتائج أو أداء أو تطورات فعلية تختلف بشكل جوهري عن النتائج أو الأداء أو التطورات المستقبلية الواردة صراحة أو ضمناً من خلال هذه البيانات التطلعية. لا تقدم الشركة أي تأكيد أو ضمانة بدقة الافتراضات التي قد تنطوي عليها أي من البيانات المتضمنة في هذا المستند. بالإضافة إلى ذلك، إن المعلومات الواردة في هذا المستند جاءت كما كانت عليه في هذا التاريخ وهي عرضة للتغيير. ولا يترتب على الشركة أو أي من مساهميها الذين يملكون حصص أغلبية، أو أعضاء مجلس إدارتها، أو مسؤوليها التنفيذيين، أو أي شخص آخر أي واجبات أو التزامات بإضافة أو تعديل أو مراجعة أي من البيانات المبنية على التوقعات والمضمنة في هذا المستند، سواء كان ذلك كنتيجة مترتبة على معلومات جديدة، أو أحداث مستقبلية، أو خلافها، إلا بحسب ما تتطلبه القوانين والأنظمة المرعية، أو تطلبه أي سلطة تنظيمية مختصة. لا تستند حافظة المشاريع قيد الإنشاء والعقود الجديدة إلى المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية بل على تقديرات الإدارة للعقود الممنوحة أو الموقعة أو المستمرة التي لم يتم إنجازها بعد وهي تمثل مؤشراً للحجم الكلي للعقود التي سيتم تنفيذها. هذه الأرقام والتصنيفات غير مدققة محاسبياً ولم يتم التحقق منها من قبل طرف ثالث وهي مبنية فقط على تقديرات الإدارة.