

Date: 18th February, 2018

Oman Cement interactive session key points

Capacity

- Clinker: 2.6mn tons
- Cement: 3.6mn tons

- الكلنكر: 2.6 مليون طن
- الإسمنت: 3.6 مليون طن

Market Share

- Total demand for cement in Oman is around 8 – 9mn tons.
- Both Oman Cement and Raysut Cement cover 55 – 60% of the total local demand.
- Oman Cement's market share in Oman is about 30%

- إجمالي الطلب على الإسمنت في السلطنة ما بين 8 – 9 مليون طن.
- حصة كل من إسمنت عمان وشركة ريسوت للإسمنت تصل الى 55 – 60% من إجمالي هذا الطلب.
- الحصة السوقية لشركة إسمنت عمان تقدر عند 30%

Production and Sales

- Clinker production increased by 10.4% yoy in 2017 to 2.3mn MT.
- Cement production increased by 7.2% yoy to 2.47mn MT
- Cement sales went up by 7.8% yoy to 2.47mn which is 100% of the cement production.

- ارتفع إنتاج الكلنكر في عام 2017 بنسبة 10.4% على أساس سنوي الى 2.3 مليون طن
- ارتفع إنتاج الإسمنت في عام 2017 بنسبة 7.2% على أساس سنوي الى 2.47 مليون طن
- مبيعات الإسمنت سجلت نموا بنحو 7.8% لتصل الى 2.47 مليون طن، أي 100% من الإنتاج

Financial Performance

- Total sales stood at OMR 57.5mn in 2017, an annual increase of 1.7% and the highest since 2009.
- Operating profit went down by 13.7% to OMR 10.86mn on higher operational expenses which were impacted by higher electricity tariffs and gas. Operating margin came at 18.9% versus 22.2% for 2016.
- Profit after tax was down by 11.5% while net profit closed even lower by 25.5% mainly on change in tax rate which also had an effect on deferred tax of about OMR 1.5mn. This is one off impact.

- نمت الإيرادات بنسبة 1.7% على أساس سنوي الى 57.5 مليون ر.ع. خلال عام 2017 وهي الأعلى منذ عام 2009.
- تراجع الأرباح التشغيلية بنسبة 13.7% على أساس سنوي الى 10.86 مليون ر.ع. بضغط رئيسي من ارتفاع الكلف التشغيلية خاصة أسعار الطاقة مثل تعرفه الكهرباء والغاز. بلغ هامش الربح التشغيلي 18.9% لعام 2017 مقارنة مع 22.2% لعام 2016.
- إنخفاض الربح قبل الضريبة بنسبة 11.5% في حين تراجع الربح بعد الضريبة بنسبة أكبر (25.5%) بسبب رئيسي يعود الى ارتفاع نسبة الضريبة والتي أثرت بدورها على احتساب الضرائب المؤجلة مما نتج عنه ارتفاع بمبلغ هذه الضرائب بـ 1.5 مليون ر.ع. وهو الأمر الذي لن يتكرر.

الأداء المالي

Recent completed projects and Future plans

- **Achievements:**
 - Upgradation and modernization Kiln 1. All production lines now meet the environmental requirements and regulations.
 - Upgradation of the packing facilities is completed.
- **Plans:**
 - Oman Cement Co. is looking to accelerate the process of establishing Al Wusta Cement Company LLC, a joint venture with Raysut Cement in Duqm.
 - Upgrade the Power Plant with the latest technology turbine. The goal is to better utilize the same amount of usage gas, which shall result in annual savings of OMR 2.5mn in operating expenses. The expected cost of this project is about USD 30mn. However, for the time being, in order to maximize the usage of the current power plant, the company has implemented better measures to increase the utilization that stands currently at 98%.

الإنجازات التي تمت والخطط المستقبلية

- **الإنجازات:**
 - تحديث وتطوير الفرن 1 والتقييد بتخفيض نسبة الإنبعثات. حاليا جميع الأفران تتواءم مع المعايير المطلوبة بيئيا وقانونيا.
 - الإنتهاء من تحديث وزيادة طاقة تعبئة الإسمنت وتحميله على الشاحنات.
- **الخطط المستقبلية:**
 - لا زالت الشركة ملتزمة بمشروع شركة إسمنت الوسطى المشترك مع شركة ريسوت للإسمنت في منطقة الدقم وتنتظر في كيفية التسريع بالإجراءات.
 - الشركة تدرس تطوير محطة إنتاج الطاقة بأحدث التقنيات الأمر الذي سينتج عنه عند الإنتهاء منه توفير ما يقارب 2.5 مليون ر.ع. في التكاليف التشغيلية. الهدف هو إستغلال أفضل لذات كمية الغاز المستخدمة في الإنتاج. تكلفة هذا المشروع تقارب 30 مليون دولار. في الوقت الحالي ولأجل تخفيض تكلفة الإنتاج قليلا، قامت الشركة بزيادة إستخدام محطة الإنتاج وبلغت نسبة الإستخدام 98% عند المستويات الحالية من الإنتاج.

Outlook

- As total production lines are working properly, the company does not see any need to import cement and clinker
- Eyeing export:
 - Currently export sales represents around 2% of revenue before sales discount.
 - The company exports mainly oil well cement and is looking to expand its exports to new markets.
 - Iraq and Qatar are promising markets. The company also exported to Venezuela.
- In order to maintain the market share, the company can reduce selling prices. However, there is no immediate intention to do that in view of not being part of price war and what has been provided as sales discounts was with an intention to retain the company's major clients.

النظرة المستقبلية

- لا تتوقع الشركة حاجة لإستيراد الإسمنت والكلنكر بسبب عمل كافة خطوط الإنتاج بكفاءة.
- التركيز على الصادرات:
 - تبلغ حاليا نسبة إيرادات الصادرات من الإيرادات الكلية قبل إعطاء الحسومات فقط 2%
 - الشركة تصدر بالدرجة الأولى إسمنت آبار النفط وتنتقل الى أسواق تصدير جديدة
 - من أهم الأسواق حاليا العراق وهناك فرص جيدة في قطر كذلك بدأت الشركة بالتصدير الى فنزويلا.
- تستطيع الشركة بسهولة الإبقاء على حجم المبيعات الحالي بل زيادته وذلك عن طريق تقديم تخفيض للأسعار. الشركة لا تتظر حاليا لمثل هذه الإجراءات بسبب عدم الرغبة بدخول حرب أسعار. وقد أوضحت الشركة بأن الحسومات المقدمة هي بهدف المحافظة وإرضاء عملائها الكبار.
- تتوقع الشركة أن يبقى الطلب المحلي على الإسمنت جيدا بدعم من الطلب على السكن وعدد من مشاريع البنية التحتية.

- local demand is expected to remain strong backed mainly by demand for housing and some big projects.
- No threat is seen from removing ban and fees on Saudi cement companies' exports.
- Realizations are expected to remain under pressures.
- The board of directors proposed a cash dividend of 30% resulting in dividend payout of about 103% and dividend yield of 7.6% compared to the market total yield of 3.4%, amongst the top 5 cement companies in the GCC.

We will soon issue report on cement sector upon receiving full financial details.

- لا ترى الشركة تهديدا من إلغاء السعودية الرسوم على صادرات الإسمنت.
- من المتوقع أن تبقى أسعار بيع الإسمنت عرضة للضغط.
- أوصى مجلس إدارة الشركة بتوزيع أرباح على المساهمين بنسبة 30% من رأس المال المدفوع ما يعني نسبة توزيعات للأرباح عند 103% وعائد على السهم بنسبة 7.6% مقارنة مع عائد السوق ككل والبالغ 3.4%. وبهذا العائد فإن الشركة من أفضل 5 شركات إسمنت خليجية حاليا.

سنقوم قريبا بإصدار تقرير عن قطاع الإسمنت في السلطنة وذلك بعد الإفصاح عن القوائم المالية التفصيلية للشركات.