



NATIONAL MARINE DREDGING COMPANY PJSC

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS FOR SIX MONTHS ENDED 30 June 2019

Abu Dhabi, UAE – 6 AUGUST 2019: National Marine Dredging Company PJSC (“NMDC” or the “Group”), a leading contractor for dredging, land reclamation and marine civil construction, published its consolidated results for the period ended 30 June 2019, as set out below:

SUMMARY FINANCIAL RESULTS (in AED Millions)

| | Three months ended 30 Jun | | | Six months ended 30 Jun | | |
|-------------------|---------------------------|-------|----------|-------------------------|-------|----------|
| | 2019 | 2018 | Variance | 2019 | 2018 | Variance |
| Revenue | 620.4 | 389.5 | 230.9 | 944.8 | 722.4 | 222.4 |
| Gross profit | 55.7 | 34.5 | 21.2 | 83.9 | 63.4 | 20.5 |
| Net profit/(loss) | 49.5 | -4.0 | 53.5 | 67.0 | 10.3 | 56.7 |

HIGHLIGHTS

- Revenue of AED 945 million for the six-month period is significantly higher than the corresponding period last year, largely due to higher levels of activity in projects such as Khalifa Port.
- Net profit for the six-month period increased to AED 67 million from AED 10 million in the corresponding period last year, largely due to the increase in revenue, but also due to favorable foreign currency fluctuations (Egyptian Pound) and interest income in Egypt.
- In H1 2019, the Group was awarded the high-profile Hail and Ghasha Artificial Islands Construction Project by Abu Dhabi National Oil Company, in addition to 2 projects by Abu Dhabi Ports Company (Mugharaq Port Marine Development and Refurbishment of Al Sila Port), and 2 projects for development activities on Al Yasat Island and Jubail Island.
- NMDC signed agreements for purchase of eight barges, four tugs and a Multicat.

In Q2 2019, the Group continued works on multiple projects, of which the most notable are Khalifa Port South Quay Development and Foreshore Works, Ruwais Resort Island, Hail and Ghasha Artificial Islands Construction Project, Al Yasat Island and Ras Ghurab South Island development, in addition to ongoing development works at Al Sila and Mugharaq ports.

In terms of international projects, the main activity is focused on Egypt with 2 projects in progress during the second quarter - Manzalah Lake Development, and Damietta Port.

A total amount of AED 215 million was invested in property, plant and equipment during the six months ended 30 June 2019, which mostly comprised the first two instalments paid for the hopper dredger and the first installment for the backhoe dredger, in addition to a payment for a Multicat recently purchased. Following the recent award of Hail and Ghasha Artificial Islands Construction Project, the Group reactivated two rock barges and two tugs that were previously classified as ‘held for sale’, to be utilized on the project. The vessels that are still laid up are planned to be divested and continue to be classified as ‘held for sale’.



شركة الجرافات
البحرية الوطنية
NATIONAL MARINE
DREDGING COMPANY

MANAGEMENT EXPLANATION ON THE AUDITOR'S REVIEW CONCLUSION

With reference to the Auditor's Report on the interim financial information – "Qualified Conclusion" & "Emphasis of Matters" – Management would like to highlight that the Group is executing strategic projects for the Government of Abu Dhabi and/or Government related entities. The Group is involved in the projects from concept design to final construction and the nature of these projects is such that they require time from conceptualization to finalization with the clients. Discussions and negotiations with clients for finalization of the billing arrangements are continuing and the billings for a significant amount of the unbilled receivables has recently been approved by the client. Management expects that progress will be made on completing the billing and collecting the payments, in the coming periods.

For and on behalf of
National Marine Dredging Company

Eng / Yasser Nasr Zaghloul
Chief Executive Officer



About National Marine Dredging Company:

NMDC is a leading contractor in the field of dredging and marine civil construction. The Group delivers a range of services including the construction of port infrastructure, land reclamation, coastal defense and deepening and maintenance of waterways. The Group owns and operates a modern fleet of dredgers supported by a wide range of auxiliary equipment including tugs, workboats, barges and survey vessels. NMDC employs 2466 professionals.

For more information, please visit www.nmdc.com, or contact:

Khaled Shalati
Investor Relations Officer
ir@nmdc.ae
+971 (0) 2 513 0000



شركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع

مناقشة وتحليل الإدارة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩

أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة - ٦ أغسطس ٢٠١٩، قامت شركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع ("المجموعة")، وهي شركة رائدة في أعمال الجرف واستصلاح الأراضي والإنشاءات المدنية والبحرية، بنشر نتائجها الموحدة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، كما هو موضح أدناه:

ملخص النتائج المالية (بملايين الدراهم)

| الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو | | | الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-----------------------------------|-------|-------|--------------------|
| الفرق | ٢٠١٨ | ٢٠١٩ | الفرق | ٢٠١٨ | ٢٠١٩ | |
| | ٢٢٢.٤ | ٧٢٢.٤ | ٢٣٠.٩ | ٣٨٩.٥ | ٦٢٠.٤ | الإيرادات |
| | ٢٠.٥ | ٦٣.٤ | ٢١.٢ | ٣٤.٥ | ٥٥.٧ | إجمالي الربح |
| | ٥٦.٧ | ١٠.٣ | ٥٣.٥ | ٤٠.٠ | ٤٩.٥ | صافي الربح/الخسارة |

النقاط البارزة

- ارتفعت الإيرادات بقيمة ٩٤٥ مليون درهم لفترة الستة أشهر بشكل جوهري مقارنة مع نفس الفترة من السنة السابقة، ويرجع ذلك بشكل كبير لمستويات عالية من النشاط في المشاريع مثل ميناء خليفة.
- زاد صافي الربح لفترة الستة أشهر إلى ٦٧ مليون درهم من ١٠ مليون درهم في نفس الفترة من السنة السابقة، ويرجع ذلك بشكل كبير إلى الزيادة في الإيرادات، ولكن أيضاً نسبة للتقلبات الملائمة في سعر الصرف الأجنبي للجنيه المصري وإيرادات الفائدة في مصر.
- في النصف الأول من عام ٢٠١٩، حصلت المجموعة على عقد مشروع إنشاء جزر اصطناعية في الحيل وغشا من قبل شركة بترول أبوظبي الوطنية، بالإضافة إلى مشروعين من شركة موانئ أبوظبي (تطوير ميناء مغرق البحري وتجديد ميناء السلع)، ومشروعين لأنشطة التطوير في جزيرة الياسات وجزيرة الجبيل.
- وقعت شركة الجرافات البحرية الوطنية اتفاقيات شراء ثمانى بارجات وأربعة زوارق سحب وسفينة متعددة المهام.

في الربع الثاني من عام ٢٠١٩، واصلت المجموعة الأعمال في مشاريع متعددة، وكان من المشاريع البارزة هو تطوير الرصيف الجنوبي لميناء خليفة وأعمال الشاطئ، منتج جزيرة الرويس، مشروع إنشاء جزر اصطناعية في الحيل وغشا، تطوير جزيرة الياسات وتطوير جنوب جزيرة راس غراب، بالإضافة للأعمال التطويرية المستمرة في مينائي السلع ومغرق.

من حيث المشاريع الدولية، يركز النشاط الرئيسي في مصر على مشروعان قيد التنفيذ خلال الربع الثاني؛ وهما تطوير بحيرة المنزلة، وميناء دمياط.



شركة الجرافات
البحرية الوطنية
NATIONAL MARINE
DREDGING COMPANY

تم استثمار مبلغ إجمالي قدره ٢١٥ مليون درهم في الممتلكات والآلات والمعدات خلال الأشهر الثلاثة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠١٩، والتي كانت تتكون في الغالب من القسطين الأوليين المدفوعين لجرافة الهوبر والقسط الأول لجرافة الباك هو، بالإضافة لسداد قيمة سفينة متعددة المهام التي تم شراؤها مؤخراً. بعد حصولها على عقد مشروع إنشاء جزر اصطناعية في الحيل وغشا، أعادت المجموعة تشغيل اثنين من البوارج حاملة الصخور وزورقي سحب التي تم تصنيفها سابقاً كـ "محتفظ بها للبيع"، لاستخدامها في المشروع. من المقرر أن يتم التصرف في السفن التي لا تزال مصنفة كـ "محتفظ بها للبيع".

تفسير الإدارة لاستنتاج مراجعة مدقي الحسابات

بالإشارة إلى تقرير مدقق الحسابات حول المعلومات المالية المرحلية - "الاستنتاج المتحفظ" و"التركيز على مسألة" - تود الإدارة أن تسلط الضوء على أن المجموعة تقوم بتنفيذ مشاريع استراتيجية لحكومة أبوظبي و / أو الشركات ذات الصلة بالحكومة. تشارك المجموعة في المشاريع منذ بداية تصميم الفكرة إلى عملية الإنشاء النهائي حيث تتطلب طبيعة هذه المشاريع وقتاً منذ بدء عملية وضع التصور إلى وضع اللمسات الأخيرة مع العملاء. إن المناقشات والمفاوضات مع العملاء لإنهاء ترتيبات إصدار الفواتير مستمرة وتم حالياً اعتماد الفواتير الصادرة عن المبلغ الجوهري للذمم المدينة التي لم يصدر عنه فواتير. تتوقع الإدارة أنه سوف يتم إحراز تقدم إكمال الفواتير وتحصيل المدفوعات، في الفترات المقبلة.



باسم وبالنيابة عن
شركة الجرافات البحرية الوطنية

مهندس/ ياسر نصر زغول
الرئيس التنفيذي

حول شركة الجرافات البحرية الوطنية:

إن شركة الجرافات البحرية الوطنية هي شركة رائدة في مجال الجرافات وأعمال الإنشاءات المدنية والبحرية. تقوم المجموعة بتقديم مجموعة من الخدمات بما في ذلك إنشاء البنية التحتية للموانئ واستصلاح الأراضي وعمليات الدفاع الساحلي وتعميق وصيانة القنوات المائية. تمتلك المجموعة وتدير أسطولاً حديثاً من الجرافات المدعومة بمجموعة واسعة من المعدات الإضافية بما في ذلك القاطرات وقوارب العمل والبارجات وسفن المسح. توظف شركة الجرافات البحرية الوطنية ٢٤٤٦ موظفين مهنيين.

لمزيد من المعلومات، يرجى زيارة الموقع الإلكتروني www.nmdc.com، أو التواصل مع:

خالد شالاتي

مسؤول علاقات المستثمرين

ir@nmdc.ae

+٩٧١٠٢٥١٣٠٠٠٠

ص ب ٣٦٤٩، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة
P O Box 3649, Abu Dhabi, United Arab Emirates
T. +971 2 513 0000 | nmdc@nmdc.ae
F. +971 2 551 6500 | www.nmdc.com