



NATIONAL MARINE DREDGING COMPANY PJSC

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 June 2022

This Management Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the unaudited interim condensed consolidated financial statements of National Marine Dredging Company PJSC ("NMDC" or the "Group") as at and for the six-month period ended 30 June 2022.

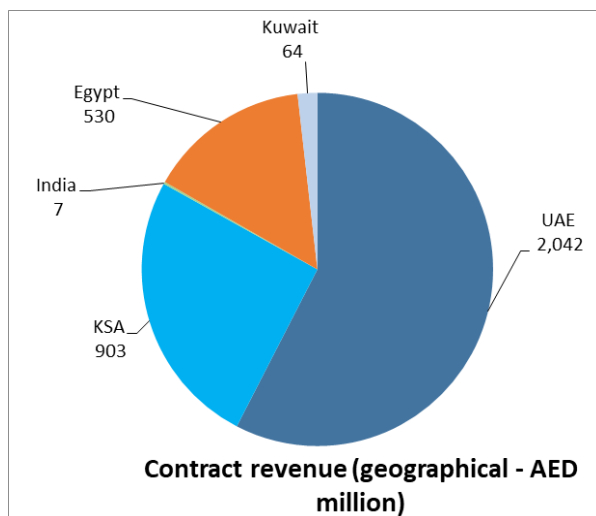
SUMMARY OF CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

(AED Millions)

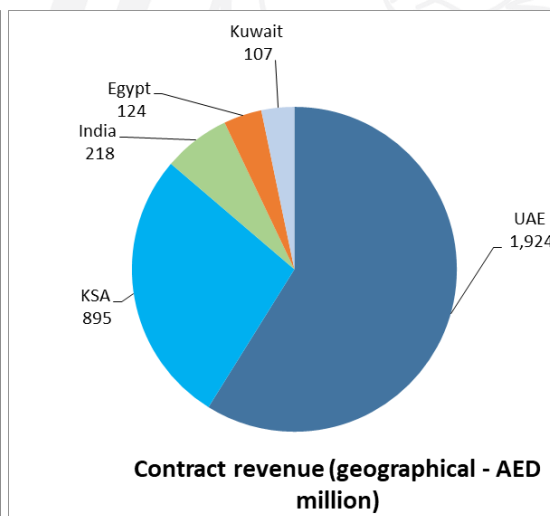
	Three months ended 30 June			Six months ended 30 June		
	2022	2021	Variance	2022	2021	Variance
Revenue	1,994	2,100	(106)	3,546	3,269	277
Gross profit	23	251	(228)	147	236	(89)
Net profit	338	204	134	403	231	172

- HY 2022 Revenue at AED 3,546 million is higher than the revenue for the corresponding prior period, primarily driven by continued progress on various projects including Hail & Ghasha, Etihad Rail project and ARAMCO LTAs.
- Geographical diversification of revenue for the Group is set out in the chart below. For the period ended 30 June 2022, the Group generated 58% of its revenue from the UAE and 42% from the international market (mainly Saudi Arabia 25% and Egypt 15%).

H1'2022



H1'2021





SUMMARY OF CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS continued

- During the period, the Group entered into a collaboration with Abu Dhabi Ports Company PJSC (“ADPC”) to expand its service offerings and capabilities in the Survey and Diving (“S&D”) arena. The Group incorporated a joint venture, Safeen Survey and Subsea Services LLC (“Safeen”) and made an in-kind contribution to Safeen by way of a transfer of its S&D Division assets, revenue contracts and manpower resources. The Group then disposed 51% of its interest in Safeen to ADPC, retaining a 49% interest.

New Projects Awarded

New projects awarded to the Group in H1’2022 include:

- Umm Shaif Field project from ADNOC for AED 3,474 million;
- Dredging works at the entrance to the navigation channel and the trench of the quay wall in Safaga Port in Egypt with for AED 79 million;
- Jafurah Development Programme and MNIF 14 Jacket projects from Saudi Aramco for AED 1,689 million and AED 782 million respectively;
- Tharwa Town Reclamation Works from Ansab Contracting in Kingdom of Saudi Arabia for AED 256 million; and
- Charter of DLS-4200 vessel to Yunneng Wind Power Co. Ltd for AED 364 million.

FLEET

In Q2’2022, the Group signed an agreement for the purchase of a cutter suction dredger for AED 425 million. The addition of this vessel to the Group’s fleet will allow it to take on more challenging, large scale and diverse projects, and become more competitive in the dredging market in the coming years.

CAPITAL EXPENDITURE

During the period ended 30th June 2022, the Group invested AED 543 million in capital expenditure, which mainly comprised expenditure on the cutter suction dredger mentioned above, dry docking/upgrade of other existing dredgers and support equipment.



شركة الجرافات
البحرية الوطنية
NATIONAL MARINE
DREDGING COMPANY

COVID-19 IMPACT AND THE GROUP'S RESPONSE

COVID-19 imposed a number of challenges on the organization spanning across operational and commercial affairs. The spread of the pandemic and the resulting safety and financial precautions to contain its impact, forced us to deal with a situation in which maintaining safety, positive cash flows and continuity of operations at current projects became conflicting in nature. Mobilization of both technical and human resources became extremely difficult, honoring project execution timelines became very challenging and our pipeline of new projects diminished.

To mitigate the impact of this pandemic, management took various strategic and tactical measures. These included the application of health and safety precautionary measures across all businesses and project sites, allocation for funds for COVID-19 related expenses, reassessing operational protocols for additional health and safety proofing, introduction of new processes, equipment and workflows to enhance efficiency, developing a new deployment and utilization scheme for the offshore fleet, crafting of new project plans to comply with client guidelines and safety requirements, accelerating the digital transformation program to allow for more flexibility and easier deployment of resources, and working out a new financial strategy to maintain healthy levels of liquidity and cash flow through savings and contracts optimization.

For and on behalf of
National Marine Dredging Company

Yasser Nasr Zaghloul
Group Chief Executive Officer



About National Marine Dredging Company Group:

The Group is a leading contractor in the field of Engineering, Procurement and Construction (EPC), Dredging and Marine Civil Construction. The Group delivers a range of services including the construction of oil and gas and 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. The Group employs 13,217 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 ٢٠٢٢

ينبغي قراءة مناقشة وتحليل الإدارة هذا إلى جانب البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة غير المدققة لشركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع. ("شركة الجرافات البحرية الوطنية" أو "المجموعة") كما في لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢.

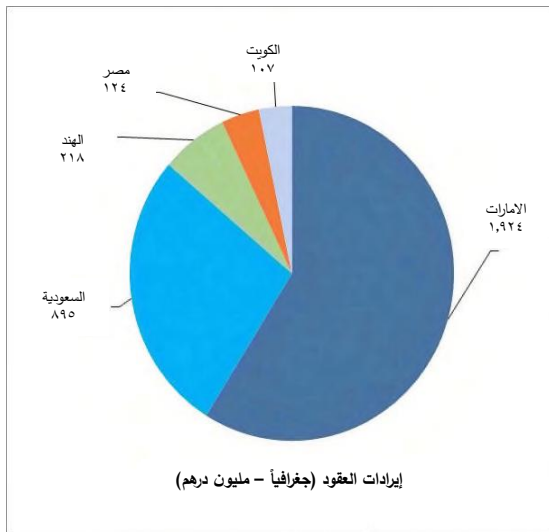
ملخص النتائج المالية الموحدة

(مليون درهم)

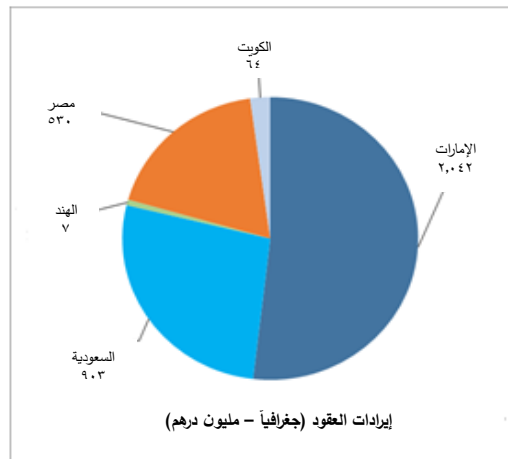
الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو			الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو			
الفرق	٢٠٢١	٢٠٢٢	الفرق	٢٠٢١	٢٠٢٢	
الإيرادات	٢٧٧	٣,٢٦٩	٣,٥٤٦	(١٠٦)	٢,١٠٠	١,٩٩٤
إجمالي الربح	(٨٩)	٢٣٦	١٤٧	(٢٢٨)	٢٥١	٢٣
صافي الربح	١٧٢	٢٣١	٤٠٣	١٣٤	٢٠٤	٣٣٨

- إن إيرادات نصف السنة من سنة ٢٠٢٢ بمبلغ ٣,٥٤٦ مليون درهم هي أعلى من إيرادات الفترة السابقة المقابلة، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى التقدم المستمر في العديد من المشاريع بما في ذلك حيل وغاشا ومشروع الاتحاد للقطارات واتفاقيات أرامكو طويلة الأجل.
- إن التنوع الجغرافي لإيرادات المجموعة موضح في الرسم البياني أدناه. بالنسبة للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢، حققت المجموعة ٥٨٪ من إيراداتها من الإمارات العربية المتحدة و ٤٢٪ من الأسواق الدولية (بشكل رئيسي المملكة العربية السعودية ٢٥٪ ومصر ١٥٪).

النصف الأول ٢٠٢١



النصف الأول ٢٠٢٢





ملخص النتائج المالية الموحدة (يتبع)

- خلال الفترة، دخلت المجموعة في تعاون مع شركة أبوظبي للموانئ ش.م.ع. لتوسيع نطاق خدماتها وقدراتها في مجال المسح والغوص. قامت المجموعة بتأسيس مشروع مشترك، سفين لخدمات المسح والعمليات البحرية ذ.م.م. ("سفين") وقدمت مساهمة عينية لسفين من خلال تحويل أصول قسم الغوص والمساحة وعقود الإيرادات وموارد القوى العاملة. ثم قامت المجموعة باستبعاد ٥١٪ من حصتها في سفين إلى شركة أبوظبي للموانئ ش.م.ع.، واحتفظت بحصة بنسبة ٤٩٪.

المشاريع الجديدة التي تم الحصول عليها

تشمل المشاريع الجديدة التي تم حصلت عليها المجموعة في النصف الأول من سنة ٢٠٢٢ ما يلي:

- مشروع حقل أم الشيف من أدنوك بمبلغ ٣,٤٧٤ مليون درهم؛
- أعمال التجريف عند مدخل قناة الملاحة وخذق جدار الرصيف في ميناء سفاجا بمصر بمبلغ ٧٩ مليون درهم؛
- برنامج تطوير حقل الجافورة ومشاريع (MNIF ١٤ Jacket) من أرامكو السعودية بمبلغ ١,٦٨٩ مليون درهم ومبلغ ٧٨٢ مليون درهم على التوالي؛
- أعمال استصلاح مدينة ثروة من شركة أنساب للمقاولات بالمملكة العربية السعودية بمبلغ ٢٥٦ مليون درهم؛ و
- تأجير سفينة -DLS-٢٠٠٤ لشركة يانج ويند باور المتحدة بمبلغ ٣٦٤ مليون درهم إماراتي.

الأسطول

في الربع الثاني من سنة ٢٠٢٢، وقعت المجموعة اتفاقية لشراء جرافة شفت قاطعة بمبلغ ٤٢٥ مليون درهم. ستسمح إضافة هذه السفينة إلى أسطول المجموعة بتنفيذ مشاريع أكثر تحدياً وأوسع نطاقاً وتنوعاً، وتصبح أكثر قدرة على المنافسة في سوق التجريف في السنوات القادمة.

النفقات الرأسمالية

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢، استثمرت المجموعة ٥٤٣ مليون درهم في النفقات الرأسمالية، والتي تضمنت بشكل رئيسي الإنفاق على جرافة شفت قاطعة المذكور أعلاه والحوض الجاف / تحديث الحفارات الحالية ومعدات الدعم.



شركة الجرافات
البحرية الوطنية
NATIONAL MARINE
DREDGING COMPANY

تأثير كوفيد - ١٩ واستجابة المجموعة

فرض كوفيد-١٩ عدداً من التحديات على المجموعة عبر الشؤون التشغيلية والتجارية. إن انتشار الوباء وما نتج عنه من إجراءات السلامة والاحتياطات المالية لاحتواء تأثيره، أجبرنا على التعامل مع وضع أصبح فيه الحفاظ على السلامة والتدفقات النقدية الإيجابية واستمرار العمليات في المشاريع الحالية متضاربة في طبيعتها. أصبحت تعبئة كلٍ من الموارد التقنية والبشرية أمراً بالغ الصعوبة، وأصبح الوفاء بالجدول الزمني لتنفيذ المشاريع أمراً بالغ الصعوبة وتضاءلت مجموعة المشاريع الجديدة لدينا.

للتخفيف من تأثير هذا الوباء، اتخذت الإدارة تدابير استراتيجية وتكتيكية مختلفة. وشملت هذه التدابير تطبيق تدابير احترازية للصحة والسلامة في جميع الأعمال التجارية ومواقع المشاريع، وتخصيص الأموال للنفقات المتعلقة بكوفيد-١٩، وإعادة تقييم البروتوكولات التشغيلية لمزيد من إجراءات الصحة والسلامة، وإدخال عمليات ومعدات وتدفقات عمل جديدة لتعزيز الكفاءة والتطوير، ووضع مخطط نشر واستخدام جديد للأسطول البحري، وصياغة خطط مشاريع جديدة للامتثال لإرشادات العملاء ومتطلبات السلامة، وتسريع برنامج التحول الرقمي للسماح بمزيد من المرونة وسهولة نشر الموارد، ووضع استراتيجية مالية جديدة للحفاظ على مستويات جيدة من السيولة والتدفق النقدي من خلال الوفورات وتحسين العقود.

بالنيابة عن

شركة الجرافات البحرية الوطنية

ياسر نصر زكول

الرئيس التنفيذي للمجموعة



نبذة عن مجموعة شركة الجرافات البحرية الوطنية:

إن المجموعة هي مقاول رائد في مجال أعمال الهندسة والمشتريات والبناء والتجريف والإنشاءات المدنية البحرية. تقدم المجموعة العديد من الخدمات بما في ذلك إنشاءات النفط والغاز والبنية التحتية للموانئ، واستصلاح الأراضي، ودفاع السواحل، وتعميق وصيانة الممرات المائية. تمتلك المجموعة وتدير أسطولاً حديثاً من الجرافات المدعومة بمجموعة واسعة من المعدات المساعدة بما في ذلك القاطرات وقوارب العمل والمراكب وسفن المسح. توظف المجموعة ١٣,٢١٧ مهنيًا.

لمزيد من المعلومات، يرجى زيارة www.nmdc.com، أو الاتصال بـ:

خالد شلاتي

مسؤول علاقات المستثمرين

ir@nmdc.ae

+٩٧١ (٠) ٢ ٥١٣ ٠٠٠٠

