



NATIONAL MARINE DREDGING COMPANY PJSC

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS FOR NINE MONTHS ENDED

30 September 2019

Abu Dhabi, UAE – 13 November 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 September 2019, as set out below:

SUMMARY FINANCIAL RESULTS (in AED Millions)

| | Three months ended 30 Sep | | | Nine months ended 30 Sep | | |
|--------------|---------------------------|-------|----------|--------------------------|-------|----------|
| | 2019 | 2018 | Variance | 2019 | 2018 | Variance |
| Revenue | 776.5 | 345.7 | 430.8 | 1,721 | 1,068 | 653 |
| Gross profit | 59.5 | 62.4 | -2.9 | 143.4 | 125.8 | 17.6 |
| Net profit | 49.3 | 46.4 | 2.9 | 116.3 | 56.7 | 59.6 |

HIGHLIGHTS

- Revenue of AED 1,721 million for the nine-month period is significantly higher than the corresponding period last year, largely due to contributions from projects such as Khalifa Port South Quay Development and Foreshore Works and Hail & Ghasha.
- Net profit for the nine-month period increased to AED 116 million from AED 57 million in the corresponding period last year, essentially due to the increase in operating profit, but also due to favorable foreign currency fluctuations (Egyptian Pound) and interest income on deposits in Egypt.
- On 8 July 2019, the Group signed a financing agreement for a EUR 65.6 million facility with Cooperatieve Rabo bank for a new Hopper Dredger under construction, “Ghasha”, with a 10 year tenor. During the quarter, NMDC has been reimbursed a total of EUR 36.2 million from the loan.

The Group continued the execution of work on multiple projects in the UAE, of which the most notable are Khalifa Port South Quay Development and Foreshore Works, Hail & Ghasha Artificial Islands Construction Project, Al Yasat Island, Ras Ghurab South Island development, Delma Port, and Jubail Island infrastructure works, in addition to ongoing development works at Al Sila and Mugharaq ports.

With regard to international projects, the main activity continues to be in Egypt with two main projects progressing during the third quarter – Ras Gargoub and Manzala Lake.

A total amount of AED 400 million was invested in property, plant and equipment during the nine months ended 30 September 2019, which mostly comprised instalments paid for the hopper dredger and the backhoe dredger, in addition to the purchase of five barges, four tugs, a self-propelled barge, two split barges and a Multicat. Following the award of the Hail and Ghasha 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

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 3075 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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩

أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة - ١٣ نوفمبر 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 سبتمبر ٢٠١٩، كما هو موضح أدناه:

منخص النتائج المالية (بملايين الدراهم)

| التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر | | | الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر | | | الفرق |
|-----------------------------------|-------|-------|------------------------------------|-------|-------|----------------------|
| ٢٠١٨ | ٢٠١٩ | الفرق | ٢٠١٨ | ٢٠١٩ | الفرق | |
| ٦٥٣ | ١,٧٢١ | ١,٠٦٨ | ٤٣٠,٨ | ٧٧٦,٥ | ٣٤٥,٧ | الإيرادات |
| ١٧,٦ | ١٤٣,٤ | ١٢٥,٨ | -٢,٩ | ٥٩,٥ | ٦٢,٤ | إجمالي الربح |
| ٥٩,٦ | ١١٦,٣ | ٥٦,٧ | ٢,٩ | ٤٩,٣ | ٤٦,٤ | صافي الربح/(الخسارة) |

النقاط البارزة

- ارتفعت الإيرادات بقيمة ١,٧٢١ مليون درهم لفترة التسعة أشهر بشكل جوهري مقارنةً بنفس الفترة من السنة السابقة، ويرجع ذلك بشكل كبير للمساهمات من المشاريع مثل ميناء خليفة والحيل وغشا.
- زاد صافي الربح لفترة التسعة أشهر إلى ١١٦ مليون درهم من ٥٧ مليون درهم في نفس الفترة من السنة السابقة، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى الزيادة في الربح التشغيلي، ولكن نتيجة أيضاً للتقلبات المواتية في سعر الصرف الأجنبي للجنه المصري وإيرادات الفائدة على الودائع في مصر.
- في ٨ يوليو ٢٠١٩، وقّعت المجموعة اتفاقية تمويل لتسهيل بقيمة ٦٥,٦ مليون يورو مع بنك رابو من أجل جرافة هوبر الجديدة قيد الإنشاء، "غشا"، ومدتها ١٠ سنوات. خلال هذا الربع، تم تعويض شركة الجرافات البحرية الوطنية بما مجموعه ٣٦,٢ مليون يورو من القرض.

واصلت المجموعة تنفيذ الأعمال في مشاريع متعددة في الإمارات العربية المتحدة، وكان من المشاريع البارزة هو تطوير رصيف ميناء خليفة جنوب وأعمال الشواطئ، ومشروع إنشاء جزر اصطناعية في الحيل وغشا، وتطوير جزيرة الياسات وتطوير جنوب جزيرة رأس غراب، وميناء دلما وأعمال البنية التحتية في جزيرة جبيل بالإضافة للأعمال التطويرية المستمرة في مينائي السلع ومغرق.

فيما يتعلق بالمشاريع الدولية، لا يزال النشاط الرئيسي يتمثل في مصر حيث تم إحراز تقدم في مشروعين رئيسيين خلال الربع الثالث - رأس جرجوب وبحيرة المنزلة.

82



تم استثمار مبلغ إجمالي قدره ٤٠٠ مليون درهم في الممتلكات والآلات والمعدات خلال الأشهر التسعة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٩، والتي كانت تتكون في الغالب من الأقساط المدفوعة لجرافة الهوبر وجرافة الباك هو، بالإضافة إلى شراء خمسة بوارج، وأربعة زوارق وبارجة ذاتية الدفع وبارجتي فصل وسفينة متعددة المهام. بعد حصولها على عقد مشروع حيل 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 مدققي الحسابات

بالإشارة إلى تقرير مدقق الحسابات حول المعلومات المالية المرصدة - "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





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 ٣٠٧٥ موظفين مهنيين.

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

خالد شالاتي
مسؤول علاقات المستثمرين

ir@nmdc.ae

+٩٧١٠٢٥١٣٠٠٠٠

