



## NATIONAL MARINE DREDGING COMPANY PJSC

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 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 nine-month period ended 30 September 2022.

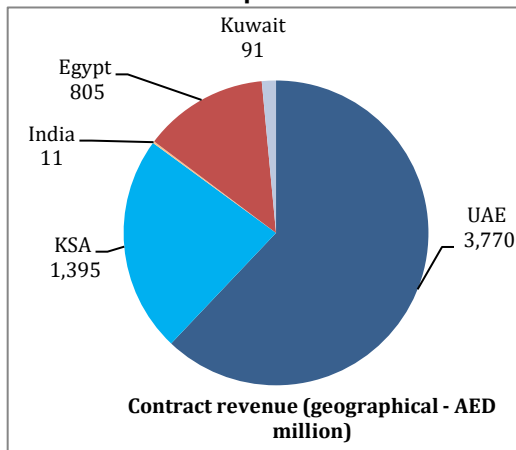
#### SUMMARY OF CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

(AED Millions)

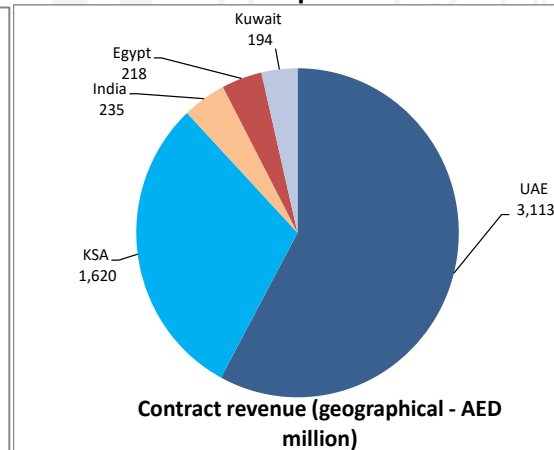
	Three months ended 30 September			Nine months ended 30 September		
	2022	2021	Variance	2022	2021	Variance
Revenue	2,526	2,112	414	6,072	5,380	692
Gross profit	341	254	87	488	485	3
Net profit	300	270	30	703	501	202

- Revenue of AED 6,072 million for the nine-month period is higher than the revenue for the corresponding prior period, primarily driven by continued progress on various projects including Hail & Ghasha, Shamal Development project, 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 September 2022, the Group generated 63% of its revenue from the UAE and 37% from the international market (mainly Saudi Arabia 23% and Egypt 13%).

YTD 30<sup>th</sup> September 2022



YTD 30<sup>th</sup> September 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 during nine months' period ended 30<sup>th</sup> September 2022 include:

- Lower Zakum field contract for building a New Main Gas Line Project (NMGL) from ADNOC for AED 2,000 million;
- Umm Shaif Field project from ADNOC for AED 3,474 million;
- Jafurah Development Programme and MNIF 14 Jacket projects from Saudi Aramco for AED 1,689 million and AED 782 million respectively;
- Charter of DLS-4200 vessel to Yunneng Wind Power Co. Ltd for AED 364 million.
- Tharwa Town Reclamation Works from Ansab Contracting in Kingdom of Saudi Arabia for AED 256 million; and
- 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;

### Other events

- On 19<sup>th</sup> July NPCC, a subsidiary of NMDC has signed an agreement with Technip Energies to establish a new joint company called NT Energies headquartered in Abu Dhabi. The new joint venture is to accelerate energy transition in the U.A.E and the MENA region.
- During Q3'2022, the Group has signed a Memorandum of Understanding (MOU) with James Fisher and Sons (James Fisher) to cooperate on key projects in the oil and gas sector. Both companies will initially focus on exclusive diving projects in the Middle East.

### FLEET

During the period ended 30<sup>th</sup> September, Group procured a cutter suction dredger for AED 425 million, which has been deployed to our UAE projects. 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.



شركة الجرافات  
البحرية الوطنية  
NATIONAL MARINE  
DREDGING COMPANY

## CAPITAL EXPENDITURE

During the period ended 30<sup>th</sup> September 2022, the Group invested AED 603 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.

## 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

Eng. 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, pipelay vessels, and jack-up barges supported by a wide range of auxiliary equipment including tugs, workboats and survey vessels. The Group employs 13,619 professionals.

For more information, please visit [www.nmdc.com](http://www.nmdc.com), or contact:

**Khaled Shalati**  
Investor Relations Officer  
[ir@nmdc.ae](mailto: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 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 التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٢.

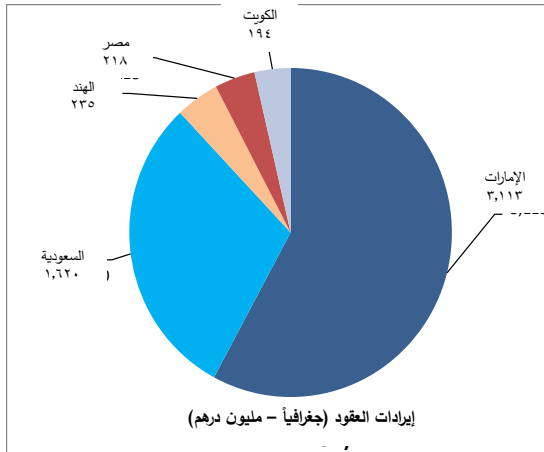
#### ملخص النتائج المالية الموحدة

(مليون درهم)

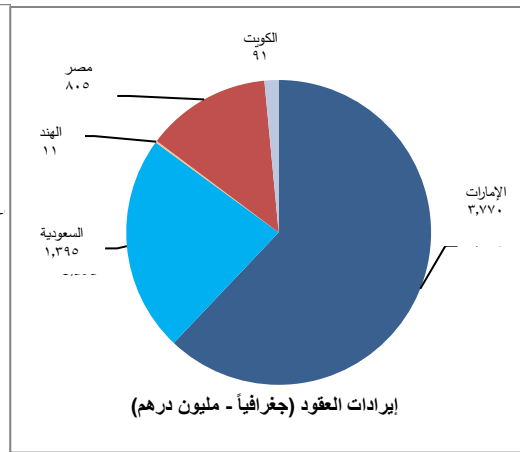
التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر			الثلاثة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر			
الفرق	٢٠٢١	٢٠٢٢	الفرق	٢٠٢١	٢٠٢٢	
٦٩٢	٥,٣٨٠	٦,٠٧٢	٤١٤	٢,١١٢	٢,٥٢٦	الإيرادات
٣	٤٨٥	٤٨٨	٨٧	٢٥٤	٣٤١	إجمالي الربح
٢٠٢	٥٠١	٧٠٣	٣٠	٢٧٠	٣٠٠	صافي الربح

- إن إيرادات التسعة أشهر من سنة ٢٠٢٢ بمبلغ ٦,٠٧٢ 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 تطوير الشمال ومشروع الاتحاد للقطارات واتفاقيات أرامكو طويلة الأجل.
- إن التنوع الجغرافي لإيرادات المجموعة موضح في الرسم البياني أدناه. بالنسبة للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٢، حققت المجموعة ٦٣٪ من إيراداتها من الإمارات العربية المتحدة و ٣٧٪ من الأسواق الدولية (بشكل رئيسي المملكة العربية السعودية ٢٣٪ ومصر ١٣٪).

#### الربع الثالث ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١



#### الربع الثالث ٣٠ سبتمبر 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 وتحت سطح البحر 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 خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٢ ما يلي:

- عقد حفل زاكوم السفلي لبناء مشروع خط غاز رئيسي جديد (NMGL) من أدنوك بمبلغ ٢,٠٠٠ مليون درهم؛
- مشروع حفل أم الشيف من أدنوك بمبلغ ٣,٤٧٤ مليون درهم؛
- برنامج تطوير حفل الجافورة ومشاريع (MNIF ١٤ Jacket) من أرامكو السعودية بمبلغ ١,٦٨٩ مليون درهم ومبلغ ٧٨٢ مليون درهم على التوالي؛
- تأجير سفينة DLS-٤٢٠٠ لشركة يانج ويند باور المتحدة بمبلغ ٣٦٤ مليون درهم؛
- أعمال استصلاح مدينة ثروة من شركة أنساب للمقاولات بالمملكة العربية السعودية بمبلغ ٢٥٦ مليون درهم؛ و
- أعمال التجريف عند مدخل قناة الملاحة وخندق جدار الرصيف في ميناء سفاجا بمصر بمبلغ ٧٩ مليون درهم.

## أحداث أخرى

- في ١٩ يوليو، وقعت شركة الإنشاءات البترولية الوطنية، وهي شركة تابعة لشركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع.، اتفاقية مع وتكنيب انيرجيز لتأسيس شركة مشتركة جديدة تسمى ان تي انيرجيز ومقرها في أبوظبي. يهدف المشروع المشترك الجديد إلى تسريع انتقال الطاقة في دولة الإمارات العربية المتحدة ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.
- خلال الربع الثالث من سنة ٢٠٢٢، وقعت المجموعة مذكرة تفاهم مع جيمس فيشر وأولاده (جيمس فيشر) للتعاون في المشاريع الرئيسية في قطاع النفط والغاز. ستركز كلتا الشركتين في البداية على مشاريع الغوص الحصرية في الشرق الأوسط.

## الأسطول

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٢، قامت المجموعة بشراء جرافة حوض ضغط قاطعة بمبلغ ٤٢٥ مليون درهم، والتي تم البدء باستخدامها في مشاريعنا في الإمارات العربية المتحدة. 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.



شركة الجرافات  
البحرية الوطنية  
NATIONAL MARINE  
DREDGING COMPANY

## النفقات الرأسمالية

خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٢، استثمرت المجموعة ٦٠٣ مليون درهم في النفقات الرأسمالية، والتي تضمنت بشكل رئيسي الإنفاق على جرافات الحوض الجاف المذكور أعلاه والحوض الجاف / تحديث الحفارات الحالية ومعدات الدعم.

## تأثير كوفيد-١٩ واستجابة المجموعة

فرض كوفيد-١٩ عددًا 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 كل من الموارد التقنية والبشرية أمرًا بالغ الصعوبة، وأصبح الوفاء بالجدول الزمني لتنفيذ المشاريع أمرًا 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 تحقيق الوفرة وتحسين العقود.

بالنيابة عن

شركة الجرافات البحرية الوطنية

المهندس/ ياسر نصر زغلول

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 أسطولًا حديثًا من الجرافات المدعومة بمجموعة واسعة من المعدات المساعدة بما في ذلك القاطرات وقوارب العمل والمراكب وسفن المسح. توظف المجموعة ١٣,٦١٩ مهنياً.

لمزيد من المعلومات، يرجى زيارة [www.nmdc.com](http://www.nmdc.com)، أو الاتصال بـ:

خالد شالاتي

مسؤول علاقات المستثمرين

[ir@nmdc.ae](mailto:ir@nmdc.ae)

+٩٧١ (٠) ٢٥١٣٠٠٠٠

ص.ب ٣٦٤٩، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة

P.O.Box 3649, Abu Dhabi, United Arab Emirates

ت. +971 2 513 0000 | [nmdc@nmdc.ae](mailto:nmdc@nmdc.ae)

ف. +971 2 551 6500 | [www.nmdc.com](http://www.nmdc.com)

