



## NATIONAL MARINE DREDGING COMPANY PJSC

### MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED 31 March 2022

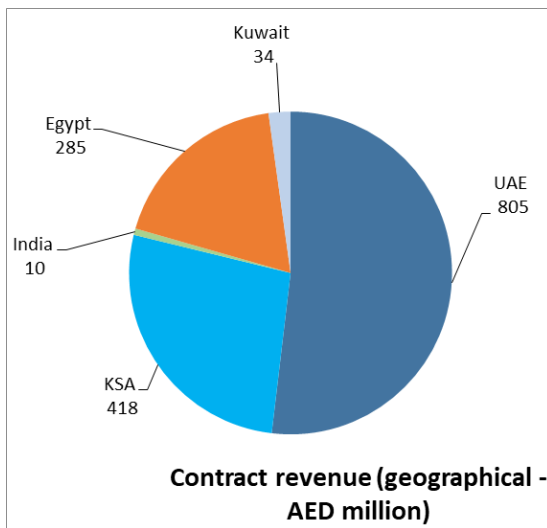
This Management Discussion and Analysis (MD&A) should be read in conjunction with the unaudited interim condensed consolidated financial statements of National Marine Dredging Company PJSC ("NMDC" or, the "Group") as at and for the three-month period ended 31 March 2022.

#### SUMMARY OF CONSOLIDATED FINANCIAL RESULTS

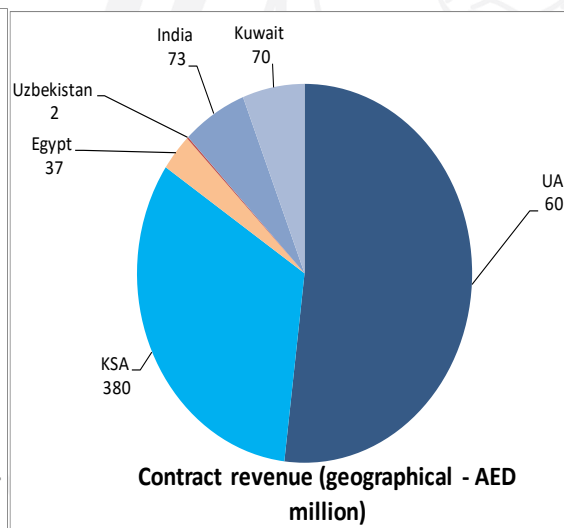
	Financial Results (AED Millions)		
	2022	2021	Variance
Revenue	1,552	1,168	384
Gross profit (loss)	124	(15)	139
Net profit	65	27	38

- Q1 2022 revenue of AED 1,552 million is higher than the revenue for the corresponding prior period, primarily driven by continued progress on various projects including Hail & Ghasha in the UAE and ARAMCO LTAs in the Kingdom of Saudi Arabia.
- Geographical diversification of revenue for the Group is set out in the chart below. For the period ended 31 March 2022, the Group generated 52% of its revenue from the UAE and 48% from international market (mainly Saudi Arabia 27% and Egypt 18%).

Q1'2022



Q1'2021





- In March 2022 the Egyptian currency (EGP) went through a devaluation, increasing to EGP 5 to an AED from EGP 4.29 earlier. As a result, AED 16 million in foreign currency losses were recorded in the Group's consolidated income statement.

## MAJOR EVENTS

### 1. New Projects Awarded

After ending 2021 with the award of significant contracts like Zulf Marine Field project from ARAMCO (Saudi Arabia): AED 8,239 million and Shamal Development Project from Abu Dhabi Ports: AED 1,355 million, in 1<sup>st</sup> Quarter 2022, Group was awarded with the following projects:

- Umm Shaif Field project from ADNOC: AED 3,474 million (Umm Shaif is ADNOC's most historic offshore asset, and 2022 marks the 60<sup>th</sup> anniversary of the UAE's first oil export of Umm Shaif crude oil);
- Dredging works at the entrance to the navigation channel and the trench of the quay wall in Safaga Port in Egypt with a value of AED 79 million.

### 2. Other Event

The Group actively participated in the Egypt Petroleum Show and signed various memorandums of understanding to further strengthen its presence in the Egypt market.

## CAPITAL EXPENDITURE

During the period ended 31<sup>st</sup> March 2022, the Group invested AED 55 million in capital expenditure, which mainly comprised expenditure on dry docking/upgrade of 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.



شركة الجرافات  
البحرية الوطنية  
NATIONAL MARINE  
DREDGING COMPANY

For and on behalf of  
National Marine Dredging Company

ياسر نصر زخيم

Yasser Nasr Zaghioui  
Group Chief Executive Officer



Shuwa

#### 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 13,137 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 الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٢

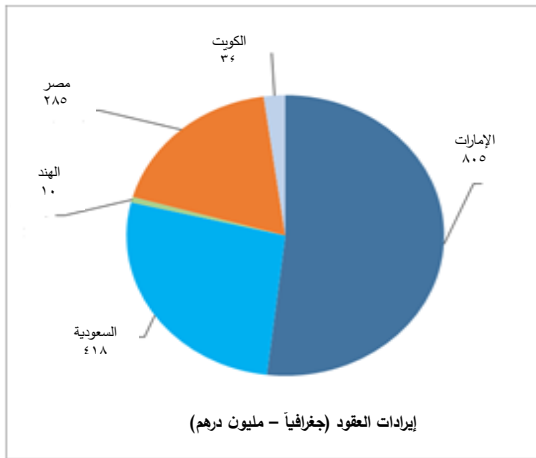
ينبغي قراءة مناقشة وتحليل الإدارة هذا إلى جانب البيانات المالية المرحلية الموجزة الموحدة غير المدققة لشركة الجرافات البحرية الوطنية ش.م.ع. ("شركة الجرافات البحرية الوطنية" أو "المجموعة") كما في لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٢.

#### ملخص النتائج المالية الموحدة

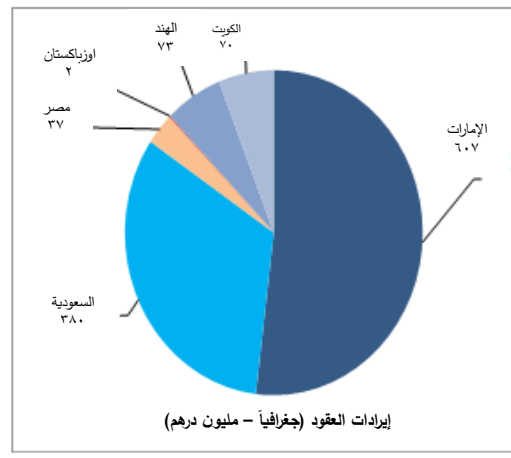
النتائج المالية (مليون درهم)		
الفرق	٢٠٢١	٢٠٢٢
الإيرادات	١,١٦٨	١,٥٥٢
إجمالي الربح (الخسارة)	(١٥)	١٢٤
صافي الربح	٢٧	٦٥

- إن إيرادات الربع الأول من سنة ٢٠٢٢ بمبلغ ١,٥٥٢ مليون درهم أعلى من إيرادات الفترة السابقة المقابلة، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى التقدم المستمر في العديد من المشاريع بما في ذلك حيل وغاشا في الإمارات العربية المتحدة واتفاقيات أرامكو طويلة الأجل في المملكة العربية السعودية.
- إن التنوع الجغرافي لإيرادات المجموعة موضح في الرسم البياني أدناه. بالنسبة لفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٢، حققت المجموعة ٥٢٪ من إيراداتها من الإمارات العربية المتحدة و ٤٨٪ من الأسواق الدولية (بشكل رئيسي المملكة العربية السعودية ٢٧٪ ومصر ١٨٪).

#### الربع الأول ٢٠٢٢



#### الربع الأول ٢٠٢١





- في مارس ٢٠٢٢، شهدت العملة المصرية (الجنيه المصري) انخفاضاً في قيمتها، حيث ارتفعت إلى ٥ جنيهات مقابل الدرهم من ٤,٢٩ جنيه مصري سابقاً. نتيجة لذلك، تم تسجيل ١٦ مليون درهم من خسائر العملات الأجنبية في بيان الدخل الموحد للمجموعة.

## الأحداث الرئيسية

### ١. المشاريع الجديدة التي تم الحصول عليها

- بعد انتهاء سنة ٢٠٢١ مع منح عقود مهمة مثل مشروع حقل الزلف البحري من شركة أرامكو (المملكة العربية السعودية): ٨,٢٣٩ مليون درهم ومشروع تطوير الشمال من موانئ أبوظبي: ١,٣٥٥ مليون درهم، في الربع الأول من سنة ٢٠٢٢، حصلت المجموعة على المشاريع التالية:
- مشروع حقل أم الشيف من أدنوك: ٣,٤٧٤ مليون درهم (تعتبر أم الشيف من الأصول البحرية التاريخية لشركة أدنوك، وتصادف سنة ٢٠٢٢ الذكرى السنوية الستين لأول تصدير نفطي لدولة الإمارات العربية المتحدة من نفط أم الشيف الخام)؛
  - أعمال التجريف عند مدخل قناة الملاحة وخنق جدار الرصيف في ميناء سفاجا بمصر بقيمة ٧٩ مليون درهم.

### ٢. حدث آخر

شاركت المجموعة بنشاط في معرض مصر للبتروول ووقعت العديد من مذكرات التفاهم لتعزيز وجودها في السوق المصرية.

## النفقات الرأسمالية

خلال الفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٢، استثمرت المجموعة ٥٥ مليون درهم في النفقات الرأسمالية، والتي تضمنت بشكل رئيسي الإنفاق على الحوض الجاف / تحديث الحفارات ومعدات الدعم.

## 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 كل 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 للائتمال 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.



شركة الجرافات  
البحرية الوطنية  
NATIONAL MARINE  
DREDGING COMPANY

بالنيابة عن

شركة الجرافات البحرية الوطنية

ياسر نصر رطلول



الرئيس التنفيذي للمجموعة

Shams

نبذة عن مجموعة شركة الجرافات البحرية الوطنية:

إن المجموعة هي مقاول رائد في مجال أعمال الهندسة والمشتریات 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 ١٣,١٣٧ مهنياً.

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

خالد شلاتي

مسؤول علاقات المستثمرين

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

+٩٧١ (٠) ٢ ٥١٣ ٠٠٠٠

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