



HEISCO

شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ش.م.ك (عامه)

Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. K.S.C (Public)

Date: 20 May 2024

Reference: CM/AR/070/2024

التاريخ : 20 مايو 2024

إشارة : CM/AR/070/2024

To: Boursa Kuwait

Greetings,

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

**Subject: Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the 1<sup>st</sup> quarter for the Period Ended on 31/3/2024:**

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية - إفصاح مُكمل

محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 2024/3/31:

Reference to Our disclosure dated 16/5/2024 & article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Boursa Kuwait rulebook.

بالإشارة إلى إفصاحنا المؤرخ في 2024/5/16، وإلى المادة (8-7) "إلتزامات الشركة المُدرجة" من كتاب قواعد البورصة.

Attached is The Analyst conference transcript & presentation for the 1<sup>st</sup> Quarter for the period Ended on 31/3/2024 that was held through network conference call (Live webcast) at 4:00 pm on Thursday 16/5/2024 (local time).

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للربع الأول للفترة المنتهية في 2024/3/31 الذي إنعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 4:00 عصراً يوم الخميس الموافق 2024/5/16 (وفق التوقيت المحلي).

Yours Sincerely

وتفضلوا بقبول وافر التقدير والاحترام،،،



مرزوق ناصر الخرافي

رئيس مجلس الإدارة

Marzouk Naser Al-Kharafi  
Chairman

Copy For: Capital Markets Authority.

- نسخة إلى : هيئة أسواق المال



Tel : + 965 24624000 Fax : + 965 24830291 P.O.Box : 21998, Safat 13080, Kuwait

Email : heisco@heisco.com Commercial Reg. No : 20735

Issued and Paid-Up Capital : KD 18,024,151.700 Authorized Capital : KD 22,000,000

www.heisco.com

نموذج الإفصاح المكمل  
**Supplementary Disclosure Form**

Date	20 May 2024	20 مايو 2024	التاريخ
Name of the listed company	Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. K.S.C. (Public)	شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (ش.م.ك) عامة	إسم الشركة المدرجة
Disclosure title *	Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the 1 <sup>st</sup> quarter for the period Ended on 31/3/2024	إفصاح مكمل - محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 2024/3/31 .	عنوان الإفصاح*
Date of Previous disclosure	16/5/2024	2024/5/16	تاريخ الإفصاح السابق
Developments that occurred to the disclosure	Publish the Analyst conference transcript for the 1 <sup>st</sup> quarter for the period Ended on 31/3/2024	نشر محضر مؤتمر المحللين للربع الأول للفترة المنتهية في 2024/3/31 .	التطور الحاصل على الإفصاح
The financial effect of the occurring developments (if any)	Not Applicable	لا ينطبق	الأثر المالي للتطور الحاصل (إن وجد)

\* Supplementary disclosure from (name of the company) regarding (disclosure subject)

\* إفصاح مكمل من (اسم الشركة) بخصوص (موضوع الإفصاح)



\_\_\_\_\_



**HEISCO**

**شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ش.م.ك (عامه)**

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين  
بشأن النتائج المالية للربع الأول لعام ٢٠٢٤  
الخميس الموافق ١٦/٥/٢٠٢٤

**المشاركين من الشركة:**

مدير إدارة المجموعة - الشؤون العامة  
مدير إدارة المجموعة - الإدارة المالية  
مدير إدارة المجموعة - ضبط وإدارة المشاريع  
مسؤول وحدة شؤون المستثمرين

السيد / عبدالرزاق العثمان  
السيد / جوزيف ماثيو  
السيد / وليد عطية  
السيد / أحمد جنادة

المجموعة المالية هيرميس

إدارة المؤتمر:  
السيدة / زينة فارس

زينة فارس:

مساء الخير سيداتي وسادتي ، تحدثكم / زينة فارس ، ونود أن نرحب بكم جميعاً اليوم في المكالمة الجماعية لنتائج الربع الأول لعام 2024 لشركة HEISCO . ومعنا اليوم .

- السيد/ عبد الرزاق عبد القادر - مدير عام المجموعة - الشؤون العامة.
- السيد وليد عطية - مدير عام المجموعة - ضبط وإدارة المشاريع.
- السيد جوزيف ماثيو - مدير عام المجموعة - الإدارة المالية .
- السيد/ أحمد محمد - مسؤول وحدة شؤون المستثمرين.

دون مزيد من التأخير ، أود تسليم المكالمة للمراقبة . تفضل من فضلك .

السيد/ وليد عطية:

شكراً زينة ومساء الخير سيداتي وسادتي .

يسعدنا أن نرحب بكم في مؤتمر المحللين لنتائج الربع الأول 2024 لشركة HEISCO . أنا وليد عطية - مدير عام المجموعة - ضبط وإدارة المشاريع اليوم ، سأعطي نظرة عامة حول HEISCO . خاصة بالنسبة لأولئك الذين إنضموا لنا للمرة لأول مرة .

سنناقش معكم أيضا إستراتيجية HEISCO الحالية، وكذلك الربع الأول لعام 2024 .

عن هيسكو: شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن المعروفة باسم HEISCO ، هي شركة صناعية وهندسية وتوظيف ومصنفة تصنيف أول بالإنشاءات .

بناء على مجموعة متنوعة من الأعمال في مجال النفط والغاز والبتروكيماويات والطاقة وتصنيع معدات الضغط وبناء السفن وإصلاحها والبناء البحري وبناء الشحن والصيانة والخدمات الصناعية الأخرى ، بما في ذلك منتجات الصناعات الثقيلة. تأسست الشركة في عام 1974 لتقود في البداية متطلبات صناعة السفن وتوسع HEISCO عملياتها لمواجهة تحديات الأسواق الناشئة .

أصبحت HEISCO اليوم واحدة من الشركات الصناعية الرائدة بعد أن قدمت مساهمة كبيرة لمهام الشركة والبنية التحتية الصناعية .

لقد أكملنا بنجاح العديد من المشاريع ، ويستمر تنويعنا في النمو بكل قطاع إقتصادي ، لذلك مع سمعتنا بالتزامنا بمعايير الأداء الممتاز والجودة وخدمة العملاء . يقوم مهندسو HEISCO ذو الخبرة العالية والمتفانين بالأنشطة الهندسية المتعلقة بالعمليات التالية مع المستوى العالي جدا من الإحتراف .

- بناء السفن .
- بناء النفط والغاز .
- الصيانة الصناعية .
- خدمات التصنيع .
- التجارة .
- الإختبار والمعايرة .
- مراقبة الجودة والإختبار .
- خدمات السقالات .

- مصنع الجلفنة.
  - المشاريع البحرية (من خلال شركة الخليج للإنشاءات والأعمال البحرية والمقاولات العامة - شركتنا التابعة).
  - توريد العاملة الفنية المتخصصة من خلال شركة هيسكو لتوريد العاملة الفنية المتخصصة - شركتنا التابعة أيضا.
- تمتلك شركة هيسكو / الخليج للإنشاءات فروعاً في العراق والمملكة العربية السعودية لتوسيع خدماتها والإستفادة من الأسواق الناشئة في المنطقة.
- بقدر رؤيتنا وخطتنا الإستراتيجية لتوسيع أعمالنا خارج الكويت ، فإن فرعنا في المملكة العربية السعودية يعمل بالكامل الآن ، ويتم تمثيل جميع الشركة والعمال ووحدات الخدمة هناك في فرعنا .
- نحن نهدف إلى استهداف الأسواق الناشئة في قطاعات النفط والغاز والمصافي والطاقة في الخدمات المدنية والميكانيكية والكهربائية والأجهزة الإنشائية والتصنيع في الكويت والمملكة العربية السعودية وقطر وعمان والبحرين والعراق.
- نحن نركز على المشاريع المحتملة في الإنشاءات المدنية والبحرية في المنطقة ونتعاون مع شركاء محتملين مناسبين في البلدان المعنية لتعزيز مشاركتنا في المناقصات / العطاءات.
- حالياً ، نقوم بإنشاء شركة خاصة محدودة للهندسة والتصميم في تشياني ، الهند لتعزيز قدرتنا على دعم المجموعات ، وتوسيع الأنشطة التجارية وخدمة مختلف العملاء في المنطقة.
- كما نقوم بإنهاء عملية الإستحواذ على الموقع لإنشاء مرافق التصنيع داخل رأس الخير في المملكة العربية السعودية مما يمكننا من الإستفادة من الفرص الواعدة المتاحة في السوق السعودية.
- لقد حصلنا على الموافقة في فئة المشاريع من أرامكو والمملكة العربية السعودية. هذا يسمح لنا بالمشاركة الكاملة في فرص العطاءات المباشرة.
- وقد نجحت شركتنا التابعة “ الخليج للإنشاءات ” في الحصول على الموافقات من أرامكو ونيوم والبحر الأحمر العالمي وغيرها من الجهات ذات الصلة، مما منحها القدرة على المشاركة في العطاءات المباشرة. تهدف **GD** الآن إلى توسيع عملياتها التجارية في المملكة العربية السعودية من خلال مبادرات التوسع الاستراتيجي.
- كما أن ورشة الصيانة الصناعية **HEISCO** في طور التوسع كتوربينات بخارية وتوربينات غازية ومكونات ثابتة لدينا ورشة عمل مظلة بمساحة ألفي متر مربع ، ومجهزة ب 4 رافعات علوية و **60035** هاتف. يهدف برنامج التوسع هذا إلى تلبية متطلبات أي مشاريع حالية ، ومحطة طاقة وأيضا للتضخيم للمشاريع القادمة.
- وبذلك تصبح ورشة هيسكو للصيانة الصناعية الأكبر من نوعها في منطقة الشرق الأوسط بأكملها .
- الآن ، أنقل الكلمة إلى مدير الشؤون المالية في شركتنا ، السيد جوزيف ماثيو ، ليوضح البيانات المالية للربع الأول من عام **2024**.

السيد جوزيف ماثيو:

مساء الخير جميعا. أنا جوزيف ، المراقب المالي ، مدير عام المجموعة - الإدارة المالية .

أنا أقبل وأوافق أيضاً على أن **Q-learnings** في من **HEISCO**. اسمحو لي أن أقدم لكم لمحة عامة عن أداء المجموعة خلال هذه الفترة وحالة مركزنا المالي. جميع الأرقام بالدينار الكويتي ، ما لم ينص على خلاف ذلك. أعلنت المجموعة عن إيرادات إجمالية قدرها **35.25** مليون دينار كويتي. ساهمت **HEISCO** بـ **27.98** ، بينما بلغ متوسط الشركات التابعة **4.62** ، و **HEISCO** المملكة العربية السعودية **2.45** ، و **HEISCO** . ولكن لأول مرة هناك إيرادات إئتمانية من مشروع في المملكة العربية السعودية. إيرادات **2.25** مقابل تخزين الخزانات وخطة البناء والتطعيم في الجامعة. مع فرع الهندسة للصناعات البترولية والتحويلية **NP** ، أدركنا الإيرادات مقابل قيمة المشروع البالغة خمسمائة مليون ريال سعودي. ومن المقرر الانتهاء من المشروع في مارس **2026**. حالياً ، المشروع في تيار كامل.

هل تعتقد أن هذا الربع قد قفز أكثر من **49%** ؟

ويرجع ذلك أساساً إلى الهوامش الأفضل للعقود الجديدة مع **MEW** و **KNPC** و **KOC** بالإضافة إلى التسوية النهائية لمشاريع أخرى من التقنية. كما قفز صافي الربح من النقطة **1.7** مليون إلى **1.5** ل. **117%** والسبب هو نفس الهامش الأفضل للعقود الجديدة. الآن جانب الإقتراض ، قد ترى أن لدينا زيادة في نفس الوقت ، ونرى في الميزانية العمومية أن الوضع النقدي الذي يرتفع بمقدار **3** ملايين. وحقوق الدين مقابل الربع الأخير **1.5** لا نزل عند **1.6** لذلك ، هذا مرة أخرى ، الإيرادات ، **EBITDA** والربح من الرسم البياني. هذا الرسم البياني بالفعل. هذه هي الإيرادات حسب خط العمل. لذا ، فإن الصناعة والنفط والغاز في مارس كما هو الحال تقريباً مع **28.6** و **28.42** للعام الماضي ، وحوض بناء السفن هو نفسه أيضاً. جاءت القفزة الرئيسية في الخارج من **2.7** إلى **4.6** وهي زيادة بنسبة **68%**. زيادة الإيرادات في **GD** أساساً بسبب المشروع المشترك الجديد في هيئة الموانئ الكبرى. بالنسبة للربح الإجمالي ، ترى قفزة مماثلة حدثت في صافي الربح كما أنها تقفز من **5.24** في المائة إلى **9.11**. التفسير هو نفسه على المقاولين الجدد ، ما لم تتم تسوية خيار الإغلاق. الآن ، إذا نظرت إلى **G&A** ، فهناك زيادة في **G&A** من **900000** إلى **1.33**. السبب في الأساس ، هو أننا كنا نؤسس الفرع في المملكة العربية السعودية حيث كان لدينا تكاليف عامة قدرها **166000** دينار كويتي ، وكان هناك مراجعة في الرياض والكويت ، لذلك كان هذان الإثنان في هذه البوابة ، مما أدى إلى زيادة. جميع الأرقام الأخرى آمنة إلى حد كبير ويمكنك رؤية. لقد إنتقل **DPS** من **3** نقاط من **3.96** إلى **8.57** .

بالنظر إلى تحليل النسبة ، تبدو جميع النسب رائعة جداً ، وإجمالي الربح ، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاستقطاعات (**EBIT**) ، والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاستقطاعات (**EBITDA**) التي ناقشناها صافي الربح. بطريقة أخرى ، قمنا بزيادة العائد على حقوق الملكية بنسبة **1** في المائة ، وإنخفض الدين من إجمالي الأصول بنسبة **4.5** ، والدين إلى حقوق الملكية كما ناقشنا من قبل ، لديه زيادة طفيفة. وتحسنت نسبة تغطية الفائدة بشكل كبير من **2.86** إلى **2.5**.

نسب السيولة أكثر أو أقل مثل هذا.

هذه هي المراكز المالية . لا يوجد الكثير من التفسير المطلوب لهذا ، لأن الأرقام تتحدث عن نفسها.

وهذا هو الوضع المالي الذي قلته من قبل. خطة الملكية لمعالجتها يجب أن تنتقل من العام السابق. عاماً بعد عام ، قمنا بزيادة قدرها **7** ملايين ، ولكن في بعض الفترة وخلال الفترة ، كان أكثر من **3** ملايين. لقد قفز المخزون. هذا في الأساس لأننا كنا نقوم بتوفير الأنابيب لمشروع خط التدفق.

تظل أصول العقود كما هي من هذا الربع. تمت مناقشة الأرصدة النقدية والمصرفية من قبل.

هذا هو الوضع المالي - الميزانية العمومية الموحدة ، والتي تم إعلانها بالفعل البورصة.

نحن الآن على إستعداد للرد على أي أسئلة قد تكون لديكم.

زينة فارس:

حسنا ، الباب مفتوح الآن للأسئلة حتى تتمكن من إستخدام وظيفة رفع اليد أو إرسال أسئلتك في مربع الأسئلة والأجوبة.

حسنا، لدينا سؤال من محمد . يرجى إلغاء كتم الصوت داخلياً والمضي قدما .

أحمد محمد: عبد الرزاق والفريق معه، هل يمكنك تأكيد ما إذا كان بإمكانك سماعي؟

= نعم ، نحن متواجدون يمكننا سماعك

أحمد محمد: حسنا، لدي مجموعة من الأسئلة. لا أعرف ما إذا كان من الأفضل طرحها مرة واحدة أو سؤال بسؤال.

= لا، بسلاسة

أحمد محمد: محمد عصفور!

محمد عصفور: هذا هو محمد عيسى عصفور، أهلاً وسهلاً بكم.

أحمد محمد: هل من المناسب ، أن أطرح أسئلة في وقت واحد؟ أو سؤال بسؤال؟

محمد عصفور: لا، سؤال بسؤال، من فضلك!

أحمد محمد: حسنا، أود معرفة حجم العقود التي تعمل عليها الشركة حالياً أو قيد التنفيذ مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

أحمد محمد: نعم، هذا هو السؤال الأول.

= العام الماضي = هذا الأخير لنفس الفترة.

السيد جوزيف ماثيو: العقود الحالية 600.8 مليون دينار كويتي

أحمد محمد: 600.8 . نعم.

السيد جوزيف ماثيو: ومن المقرر أن يتم منح العقود 92.6 مليون دينار كويتي.

أحمد محمد: فأين

السيد جوزيف ماثيو: ونحن نهدف إلى الحصول على أعلى احتمال للحصول على وظائف بقيمة 101.8 مليون دينار كويتي

لذلك يجب أن نقول ، أن الأعمال المتراكمة غير المعروفة الموقعة هي 613 حتى الآن ، لكننا نفترض أن المجموع هو 808.2 مليون دينار كويتي.

أحمد محمد: ثمانية ..

السيد جوزيف ماثيو: 808.2 مليون

أحمد محمد: إجمالاً

السيد جوزيف ماثيو: نعم

السيد جوزيف ماثيو: وحالياً، نحن نتقدم بعطاءات للحصول على قيمة إجمالية للمشروع تبلغ 717 مليون دينار كويتي.  
أحمد محمد: حسناً.

السيد جوزيف ماثيو: وفي المملكة العربية السعودية، نقدم عطاءات لشراء 775000000 ريال سعودي.

أحمد محمد: جيد، جيد، جيد

السيد جوزيف ماثيو: ونتوقع أن تطرح مشاريع الخط، التي تبلغ قيمتها حوالي 415 مليون دينار كويتي، للمزايدة قريباً. لذلك، هذه هي الطريقة التي يبدو بها السوق حتى الآن.

أحمد محمد: حسناً، الآن أريد أن أعرف المقارنة في العام الماضي، نفس الربع.

محمد عصفور: لنفس الفترة؟

أحمد محمد: بالضبط.

السيد جوزيف ماثيو: سنعود إليك فقط إذا كان عليك أن تعطيني دقيقتين.

أحمد محمد: حسناً

أحمد محمد: حسناً، لدي أيضاً سؤال حول الإعلان عن أرباح الربع الأول. أود أن أعرف ما الذي تغير خلال نفس الفترة خلال توقيع عقد وزارة الكهرباء، والذي كان 106.30 مليون دينار. أود أن أعرف ما إذا كانت هذه النتائج مدرجة في العقد؟ أو ما إذا كان العقد قد بدأ؟ ومتى يمكن تضمين نتائج هذا العقد؟ محمد عقد ب 106.30 مليون وقع مؤخراً بعد نهاية الفترة.

= نتائج الربع الأول لا تشمل المشروع

أحمد محمد: رائع! حسناً، متى يتوقع إدراجها في نتائج هذا العام؟

تم توقيع العقد منذ حوالي أسبوعين، وأعلننا عنه وكشفنا عنه. يمكن أن يحدث هذا في غضون 3 أشهر من الآن الربع الثالث، لا أقصد 3 أشهر من الآن. سنبدأ العمل بعد فترة الإعداد، وبعد ذلك سيصبح واضحاً اعتباراً من الربع الثالث، ستصبح النتائج واضحة. سيبدأ الدخل التشغيلي في الظهور خلال الفترة (Q3)

أحمد محمد: في الربع الثالث

نعم

أحمد محمد: لا مشكلة.

قد يكون قبل شهر من ذلك، لكن الربع الثالث سيوضح ذلك.

أحمد محمد: رائع!

أحمد محمد: حسنا ، كان هناك ... لاحظت في الميزانية أن هناك إنخفاضا في مخصصات نهاية الخدمة يتزامن مع زيادة في حجم المشاريع. لا أعرف ما إذا كانوا يعتمدون ، على سبيل المثال ، على التعاقد من الباطن ، أو كان هناك نهج آخر. التخصيصات المنطقية متناسبة فيما يتعلق بالمشاريع = بضع ثوان فقط وسأكون معك محمد .

السيد جوزيف ماثيو : السيد محمد ، إسمحوا لي أن أجيب على هذا السؤال. لدينا مشروعان حيث كان لدينا صيانة ووظائف ذات عقلية عالية من الهدف ، حيث تم الإنتهاء من هذا العقد ، وسيتم إعادة ترسيته لنا .

هذا العقد . لذلك ، كان شرطا أساسيا للعميل أن يتم إنهاء هؤلاء الموظفين إلى تسويتهم الكاملة وأخذهم كموظف جديد . لذلك هذا هو السبب في أن لديك تخفيض في توفير مغادرة المجتمع. والمشاريع الجديدة مع MEW وهي ذات قيمة عالية ، ولكنها أقل توجهها نحو القوى العاملة ، والتي يمكن إدارتها بشكل أساسي من خلال طاقم الصيانة وورشة العمل الخاص بنا مع الحد الأدنى من التعيينات الإضافية .

آمل أن أجيب على سؤالك .

أحمد محمد: حسناً . حسناً .

زينة فارس: محمد ، من فضلك إذا كان لديك أي أسئلة أخرى ، هل يمكنك قولها باللغة الإنجليزية . شكراً؟

السيد جوزيف ماثيو: آسف، لا بد لي من تقديم إجابة أخرى، سألني عن الأعمال المتراكمة.

أحمد محمد: نعم

السيد جوزيف ماثيو: كان التراكم في ديسمبر ، آسف مارس 2023 ، 315 مليون دينار كويتي لدينا في تلك الفترة.

أحمد محمد: مقارنة بستمائة وثلاثة عشر

السيد جوزيف ماثيو: مقارنة بستمائة وثلاثة عشر

أحمد محمد: حسناً .

= 608 مقارنة ب 350

أحمد محمد: رائع!

السيد جوزيف ماثيو: وإذا نظرتم إلى رقم ديسمبر، فستظرون إلى رقم ديسمبر، فإنه كان 456 .

أحمد محمد: جيد . لدي السؤال الأخير ، . كان هناك نمو في أرباح الربع الأول ، والتي تعادل اليوم 16% . هل من المتوقع أن يستمر هذا الإتجاه في نمو الأرباح في الأرباح القادمة؟

السيد جوزيف ماثيو: نعم ، يجب أن يتماشى الإسقاط مع ما درسوه جيدا ، ونتوقع أن يستمر الهامش الإجمالي في حدود 9.889.2% .

= سوق النمو

السيد جوزيف ماثيو: سوق النمو

السيد جوزيف ماثيو: إذن، فإن الإتجاه هو الإستمرار.

أحمد محمد: إن شاء الله

أحمد محمد: هذه الأسئلة كافية. شكراً لتفهمك وصبرك.

السيد جوزيف ماثيو: شكراً جزيلاً.

أحمد محمد: = في أي وقت

أحمد محمد: شكراً لك

زينة فارس: حسناً، هذا تذكير لاستخدام إما وظيفة رفع اليد أو كتابة أسئلتك في مربع الأسئلة والأجوبة.

زينة فارس: حسناً، يبدو أنه ليس لدينا أسئلة أخرى حول ذلك. أسلم الإدارة للملاحظات الختامية.

= شكراً جزيلاً. زين، أليس كذلك؟

زينة فارس: نعم

شكراً زين على المؤتمر وجهودك. أعتقد أننا غطينا كل شيء حتى هذه اللحظة.

زينة فارس: حسناً، شكراً لكم جميعاً على الانضمام إلى فريق إدارة HEISCO بأكمله. شكراً لانضمامك إلى المكالمات. نختم الآن المكالمات. يمكنك قطع الاتصال.

شكراً لكم جميعاً.

أشرك كثيراً

شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ش.م.ك (عامّة)

HEAVY ENGINEERING INDUSTRIES & SHIPBUILDING CO. K.S.C (Public)



3M-2024 | Virtual Summit

**INVESTOR PRESENTATION**

# Agenda

		Page
1	Disclaimer	3
2	Vision & Mission	4
3	About HEISCO	5
4	HEISCO's Strategy	6
5	Performance Highlights	8
6	Financial Overview	9
7	Appendix	11
8	Q & A	16

# Disclaimer

## FORWARD - LOOKING STATEMENTS

This information set out in this presentation and provided in the discussion subsequent thereto does not constitute an offer or solicitation of an offer to buy or sell securities. It is solely for use as an investor presentation and is provided as information only. This presentation does not contain all the information that is material to an investor.

This presentation has been prepared by, and is the sole responsibility of, Heavy Engineering Industries and Shipbuilding Co. KSCP ("Group"). The information herein may be amended and supplemented and may not as such be relied upon for the purpose of entering into any transaction.

This document is furnished to you solely for your information. You may not reproduce it or redistribute it to any other person.

No person shall have any right of action against the Group or any other person in relation to the accuracy or completeness of the information contained in the presentation. Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever.

No person is authorized to give any information or to make any representation not contained in and not consistent with this presentation, and if given or made such information or representation must not be relied upon as having been authorized by or on behalf of the Group.

This presentation does not disclose all the risks and other significant issues related to an investment in any securities/ transaction. Past performance indicative of future results. The Group is under no obligation to update or keep current the information contained herein.

This Presentation may contain forward -looking statements that involve assumptions, risks, and uncertainties. These statements may be identified by such word as "may", "plans", "expects", "believes" and similar expressions or by their context. The Group does not assume any obligation to update its views of such risks and uncertainties or to publicly announce the result of any revisions to the forward-looking statements made herein.

## ROUNDING ADJUSTMENTS

Certain monetary amounts, percentages and other figures included on this presentation have been subject to rounding adjustments. Accordingly, figures shown as totals in certain tables or charts may not be the arithmetic aggregation of the figures that precede them, and figures expressed as percentages in the text may not total 100% or, as applicable, when aggregated, may not be the arithmetic aggregation of the percentage that precede them.



## **HEISCO's Vision**

HEISCO will become the customer's first preferred Company for Shipbuilding, Ship Repair, Fabrication, Construction, Industrial Maintenance, Dredging and Offshore services inside Kuwait. HEISCO also aims to expand its business operations in Middle East and North Africa.

## **HEISCO's Mission**

HEISCO aims to expand its business operations, focusing on countries such as Saudi Arabia, Qatar, Oman, Bahrain and Iraq. The company intends to identify potential business opportunities in these regions in the Oil & Gas, Refineries & Power sectors in Civil, Mechanical, Electrical & Instrumentation Construction and Fabrication Services

## About HEISCO

We are determined to provide complete service to our customers in Shipbuilding, Ship Repair, Fabrication, Construction, Industrial Maintenance, Dredging, and Offshore works. We are committed to achieving sustained growth by meeting our customers' schedules and quality requirements. We will provide value-added services at competitive prices by evolving efficient cost-control measures and regularly upgrading our resources.

**HEISCO's wide ranging fields of activities and capabilities are performed through:**

- Shipyard
- Oil & Gas Construction
- Industrial Maintenance
- Fabrication Services
- Trading
- Testing & Calibration
- Quality Control & Testing
- Scaffolding Services
- Galvanizing Plant
- Onshore & Offshore (through Gulf Dredging & General Contracting Co. K.S.C. (Closed) – subsidiary company.
- Technical Specialized Manpower Supply (through HEISCO for Technical Specialized Manpower Supply Co. W.L.L. – subsidiary Company)

HEISCO/Gulf Dredging has branches in Iraq and Kingdom of Saudi Arabia to expand its services and take advantage of emerging markets in the region.

# HEISCO's Strategy



- Establishing a Private Limited Co for Engineering and Design in Chennai, India, to enhance our ability to support the group's expanding business activities and to serve various clients in the region. Currently, we are in the final stages of securing office premises and facilities.
- Finalized the site acquisition process to establish cutting-edge manufacturing and service facilities within Ras Al-Khair Industrial City, enabling us to capitalize on the promising opportunities available in Saudi Arabia.
- Enlisted the expertise of a seasoned consultant to secure Non-GBS Scaffolding Services PQ approval from Aramco, as part of our strategy to enhance and broaden our scaffolding business operations in Saudi Arabia. A storage yard is under construction at our project location to facilitate inspection by Aramco.
- Received approval in the In-plant Projects category from Aramco, allowing us to fully engage in direct bidding opportunities in KSA. Nonetheless, we aim to secure additional subcontracts as we continue to acclimate ourselves to the Saudi market.
- Our subsidiary, GD, has successfully acquired approvals from Aramco, NEOM, RedSea Global, and other pertinent authorities, granting it the capability to engage in direct bidding. GD now aims to broaden its business operations in KSA through strategic expansion initiatives.

# HEISCO's Strategy



- We are devising strategies to broaden our business presence in Iraq, particularly in the promising oil sector, by engaging directly with clients and establishing partnerships with well-respected international contractors.
- Registered with Qatar Energy as a Project Preferred Manufacturer and plans to establish a branch / appoint a local agent to participate in direct bidding.
- Obtained BAPCO PQ approval for shutdown and routine maintenance services and plans to expand similar business activities in Bahrain.
- As per BAPCO's requirement, We intend to establish a workshop facility in Bahrain or find a suitable local company who can rent out its fabrication/ manufacturing facilities, provided we are awarded with a project.
- HEISCO and GD have registered with Oman Tender Board aiming to expand its business by developing a solid marketing strategy tailored to the clients' specific needs and preferences.
- Focuses on potential projects in Offshore and Marine Construction in the region and associating with suitable potential partners in the respective countries to strengthen our participation in tenders/bids.
- Aims to target potential markets in the Oil & Gas, Refineries & Power sector in Civil, Mechanical, Electrical & Instrumentation Construction and Fabrication services in Kuwait, Saudi Arabia, Qatar, Oman, Bahrain, and Iraq.

# PERFORMANCE HIGHLIGHTS – CONSOLIDATED

KD' Million



## REVENUE

↑6%

35.25 3M-2024

33.22 3M-2023



## EBITDA

↑49%

3.17 3M-2024

2.12 3M-2023



## NET PROFIT

↑117%

1.54 3M-2024

.71 3M-2023



## EPS

↑117%

8.57 3M-2024

3.96 3M-2023

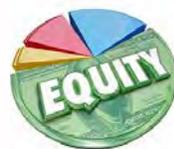


## ASSETS

↑5%

193.15 3M-2024

183.84 FY-2023



## EQUITY

↑2%

75.52 3M-2024

74.03 FY-2023



## LIABILITIES

↑7%

117.62 3M-2024

109.81 FY-2023



## BORROWINGS

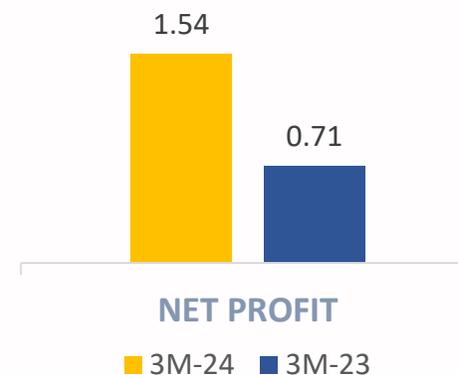
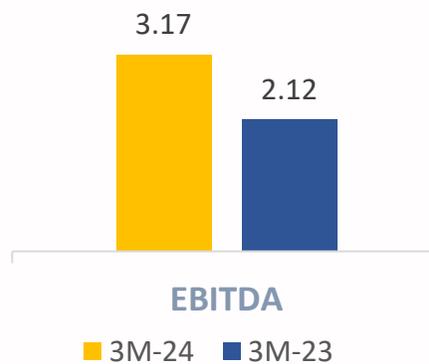
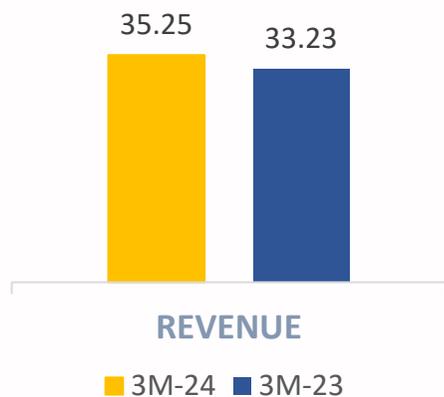
↑25%

31.68 3M-2024

25.37 FY-2023

# FINANCIAL OVERVIEW – CONSOLIDATED

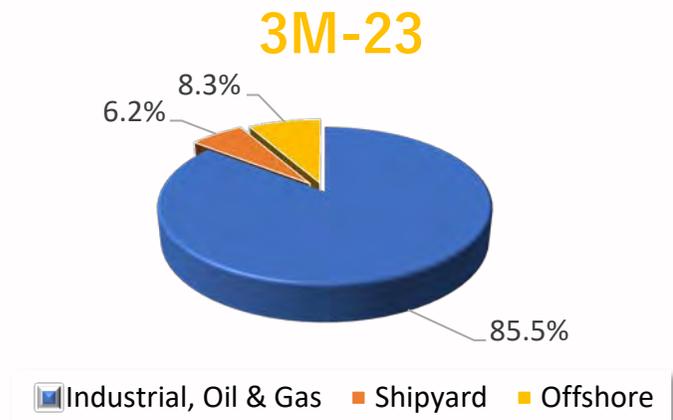
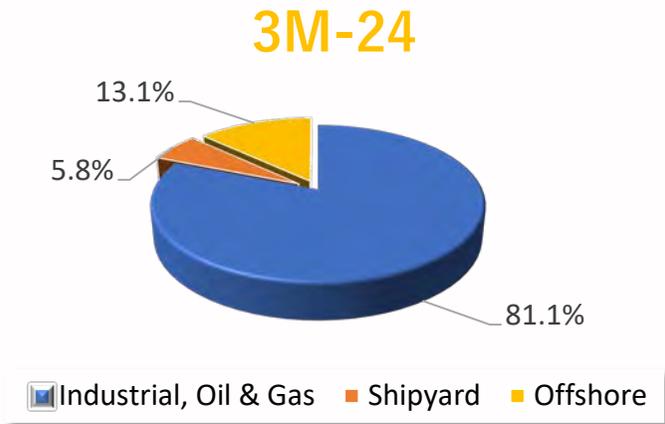
KD' Million



# BREAKDOWN OF REVENUE BY BUSINESS LINE - CONSOLIDATED

KD '000

BUSINESS LINE	Mar-24	Mar-23	Mar-24	Mar-23	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	28,598	28,420	81.1%	85.5%	0.6%
SHIPYARD	2,033	2,056	5.8%	6.2%	-1.1%
OFFSHORE	4,621	2,748	13.1%	8.3%	68.2%
<b>TOTAL REVENUE</b>	<b>35,252</b>	<b>33,224</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>6.1%</b>



## COMMON SIZE ANALYSIS-STATEMENT OF INCOME - CONSOLIDATED

	Mar-24	Mar-23	Mar-24	Mar-23
<b>Revenue</b>	35,252,986	33,224,362	100.00%	100.00%
Cost of sales	(32,040,255)	(31,483,677)	-90.89%	-94.76%
<b>Gross Profit</b>	<b>3,212,731</b>	<b>1,740,685</b>	<b>9.11%</b>	<b>5.24%</b>
Other income	99,640	146,405	0.28%	0.44%
General and administrative expenses	(1,333,905)	(907,406)	-3.78%	-2.73%
Investment income / (loss)	(545)	(582)	0.00%	0.00%
Expected credit loss on financial assets (net)	(11,688)	116,904	-0.03%	0.35%
Finance costs	(352,823)	(400,554)	-1.00%	-1.21%
Foreign exchange gain/(loss)	(47,246)	48,856	-0.13%	0.15%
<b>Profit before contribution to taxes</b>	<b>1,566,164</b>	<b>744,308</b>	<b>4.44%</b>	<b>2.24%</b>
Contribution to Kuwait Foundation for Adv. of Sciences	(12,523)	(6,625)	-0.04%	-0.02%
National Labour Support Tax	(6,440)	(17,437)	-0.02%	-0.05%
Zakat expense	(2,576)	(6,975)	-0.01%	-0.02%
<b>Net profit for the period</b>	<b>1,544,625</b>	<b>713,271</b>	<b>4.38%</b>	<b>2.15%</b>
<b>Earning per share (fils)</b>	<b>8.57</b>	<b>3.96</b>		

# RATIO ANALYSIS - CONSOLIDATED

## Financial Overview-Ratio Analysis

<b>PROFITABILITY</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Mar-23</b>	<b>CHANGE</b>	<b>FY-23</b>
Gross Profit %	9.11%	5.24%	↑3.87%	7.92%
EBIT %	5.44%	3.45%	↑2.00%	6.42%
EBITDA %	8.99%	6.39%	↑2.60%	9.79%
Net Profit Margin -%	4.38%	2.15%	↑2.23%	4.84%
ROA	0.83%	0.41%	↑0.42%	3.95%
ROE	2.05%	1.00%	↑1.05%	9.61%
<b>LEVERAGE</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Mar-23</b>	<b>CHANGE</b>	<b>FY-23</b>
Total Debt % of Total Assets %	16.40%	20.96%	↓-4.55%	13.80%
Debt to Equity	1.56	1.49	↑0.07%	1.48
Interest Coverage Ratio	5.44	2.86	↑2.58%	5.14
<b>LIQUIDITY</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Mar-23</b>	<b>CHANGE</b>	<b>FY-23</b>
Current Ratio	1.18	1.25	↓-0.07	1.23
Quick Ratio	1.02	1.11	↓-0.09	1.07
Working Capital to Total Assets	0.09	0.12	↓-0.03	0.11

# FINANCIAL POSITION / CASH FLOW - CONSOLIDATED

## Consolidated Statement of Financial Position as at 31 Mar 2024

	Kuwaiti Dinars	
	31-Mar-24	31-Mar-23
NON-CURRENT ASSETS	79,140,005	72,589,429
CURRENT ASSETS	114,016,831	104,977,037
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>193,156,836</b>	<b>177,566,466</b>
NON-CURRENT LIABILITIES	21,070,919	22,204,483
CURRENT LIABILITIES	96,556,788	84,015,824
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>117,627,707</b>	<b>106,220,307</b>
EQUITY	75,529,129	71,346,159
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>193,156,836</b>	<b>177,566,466</b>

## Consolidated Statement of Cash Flow - 31 Mar 2023

	Kuwaiti Dinars	
	31-Mar-24	31-Mar-23
PROFIT FROM OPERATIONS	1,544,625	713,271
CHANGES IN WORKING CAPITAL	(2,765,947)	2,908,510
<b>NET CASH GENERATED FROM OP ACTIVITIES</b>	<b>(1,221,322)</b>	<b>3,621,781</b>
NET CASH USED IN FROM INVESTING ACTIVITIES	(2,084,723)	(3,539,278)
NET CASH USED IN FROM FIN. ACTIVITIES	6,119,012	1,310,477
<b>INCREASE IN CASH &amp; CASH EQUIVALENTS</b>	<b>2,812,967</b>	<b>1,392,980</b>
CASH & CASH EQUIV. AT BEGINNING OF PERIOD	4,475,842	5,559,459
<b>CASH &amp; CASH EQUIV. AT PERIOD END</b>	<b>7,288,809</b>	<b>6,952,439</b>

## COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

<b>ASSETS</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Mar-23</b>	<b>FY-2023</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Mar-23</b>	<b>FY-2023</b>
<b>Non Current Assets</b>						
Right-of-use-assets	1,669,252	352,447	1,898,896	0.86%	0.20%	1.03%
Property, plant and equipment	73,457,122	66,543,619	72,400,692	38.03%	37.48%	39.38%
Investment securities	1,687,669	1,841,716	1,735,595	0.87%	1.04%	0.94%
Trade and other receivables	2,325,962	3,851,647	1,414,684	1.20%	2.17%	0.77%
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>79,140,005</b>	<b>72,589,429</b>	<b>77,449,867</b>	<b>40.97%</b>	<b>40.88%</b>	<b>42.13%</b>
<b>Current assets</b>						
Inventories	15,226,406	11,870,579	13,743,236	7.88%	6.69%	7.48%
Contract assets	53,778,161	46,771,476	54,428,110	27.84%	26.34%	29.61%
Trade and other receivables	37,334,916	39,181,834	33,356,024	19.33%	22.07%	18.14%
Cash and bank balances	7,677,348	7,153,148	4,866,381	3.97%	4.03%	2.65%
<b>Total Current Assets</b>	<b>114,016,831</b>	<b>104,977,037</b>	<b>106,393,751</b>	<b>59.03%</b>	<b>59.12%</b>	<b>57.87%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>193,156,836</b>	<b>177,566,466</b>	<b>183,843,618</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Mar-23</b>	<b>FY-2023</b>	<b>Mar-24</b>	<b>Mar-23</b>	<b>FY-2023</b>
<b>Equity</b>						
Share Capital	18,024,152	18,024,152	18,024,152	9.33%	10.15%	9.80%
Statutory reserve	10,946,089	10,946,089	10,946,089	5.67%	6.16%	5.95%
General reserve	10,780,757	10,021,936	10,780,757	5.58%	5.64%	5.86%
Investment revaluation reserve	540,876	694,923	588,802	0.28%	0.39%	0.32%
Retained earnings	35,233,519	31,655,859	33,689,023	18.24%	17.83%	18.32%
Non-controlling interests	3,736	3,200	3,607	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Total Equity</b>	<b>75,529,129</b>	<b>71,346,159</b>	<b>74,032,430</b>	<b>39.10%</b>	<b>40.18%</b>	<b>40.27%</b>
<b>Non-Current Liabilities</b>						
Post employment benefits	17,916,888	18,275,911	19,752,216	9.28%	10.29%	10.74%
Lease liabilities	909,148	213,310	914,301	0.47%	0.12%	0.50%
Due to banks	664,163	1,264,163	964,163	0.34%	0.71%	0.52%
Trade and other payables	1,580,720	2,451,099	1,865,843	0.82%	1.38%	1.01%
<b>Total Non-Current Liabilities</b>	<b>21,070,919</b>	<b>22,204,483</b>	<b>23,496,523</b>	<b>10.91%</b>	<b>12.50%</b>	<b>12.78%</b>
<b>Current liabilities</b>						
Lease liabilities	858,206	97,959	858,206	0.44%	0.06%	0.47%
Contract liabilities	303,705	311,707	266,335	0.16%	0.18%	0.14%
Due to banks	31,019,580	35,946,330	24,410,872	16.06%	20.24%	13.28%
Due to a company	-	1,419,426	-	0.00%	0.80%	0.00%
Trade and other payables	64,375,297	46,240,402	60,779,252	33.33%	26.04%	33.06%
<b>Total Current liabilities</b>	<b>96,556,788</b>	<b>84,015,824</b>	<b>86,314,665</b>	<b>49.99%</b>	<b>47.32%</b>	<b>46.95%</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>117,627,707</b>	<b>106,220,307</b>	<b>109,811,188</b>	<b>60.90%</b>	<b>59.82%</b>	<b>59.73%</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>193,156,836</b>	<b>177,566,466</b>	<b>183,843,618</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



**GULF DREDGING**



THANK YOU



GULF DREDGING





**HEISCO - Shipyard - Shuwaikh Port**  
P.O. Box 21998, Safat 13080, Kuwait  
Tel.: + 965 24624000 / 24835488  
Fax : + 965 24830291 / 24624001

**HEISCO - Oil & Gas - Mina Abdullah**  
P.O. Box 10155, Shuaiba 65452, Kuwait  
Tel.: + 965 23253000  
Fax : + 965 23262142 / 23253001