

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

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



Date: 19 November 2023

Reference: CM/AR/163/2023

التاريخ : 19 نوفمبر 2023

إشارة : CM/AR/163/2023

To: Bursa Kuwait

Greetings,

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

Subject: Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the 3rd quarter for the Period Ended on 30/9/2023:

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية - إفصاح مكمل

محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث للفترة المنتهية في 2023/9/30:

Reference to Our disclosure dated 15/11/2023 & article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Bursa Kuwait rulebook.

بالإشارة إلى إفصاحنا المؤرخ في 2023/11/15، وإلى المادة (7-8) "إلتزامات الشركة المدرجة" من كتاب قواعد البورصة.

Attached is The Analyst conference transcript & presentation for the 3rd Quarter for the period Ended on 30/09/2023 that was held through network conference call (Live webcast) at 1:00 pm on Wednesday 15/11/2023 (local time) .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للربع الثالث للفترة المنتهية في 2023/09/30 الذي إنعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 1:00 ظهراً يوم الأربعاء الموافق 2023/11/15 (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	19 November 2023	19 نوفمبر 2023	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 3 rd quarter for the period Ended on 30/09/2023	إفصاح مكمل - محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث للفترة المنتهية في 30/09/2023 .	عنوان الإفصاح *
Date of Previous disclosure	15/11/2023	2023/11/15	تاريخ الإفصاح السابق
Developments that occurred to the disclosure	Publish the Analyst conference transcript for the 3 rd quarter for the period Ended on 30/09/2023	نشر محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث للفترة المنتهية في 30/09/2023 .	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)



ط



HEISCO

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

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
بشأن النتائج المالية للربع الثالث لعام ٢٠٢٣
الأربعاء الموافق ٢٠٢٣/١١/١٥

المشاركين من الشركة:

السيد / عبدالرزاق العثمان	مدير إدارة المجموعة - الشؤون العامة
السيد / جوزيف ماثيو	مدير إدارة المجموعة - الإدارة المالية
السيد / وليد عطية	مدير إدارة المجموعة - ضبط وإدارة المشاريع
السيد / أحمد جنادة	مسؤول وحدة شؤون المستثمرين

إدارة المؤتمر:

المجموعة المالية هيرميس

السيد / أحمد حازم

المشغل: مرحباً بالجميع ومرحباً بكم في مؤتمر هيسكو للمحللين للربع الثالث من عام 2023. معنا اليوم السيد /عبد الرزاق عبد القادر، مدير إدارة المجموعة – الشؤون العامة والسيد وليد عطية، مدير إدارة المجموعة – ضبط المشاريع ، والسيد جوزيف ماثيو، مدير إدارة المجموعة – المالية ، والسيد أحمد محمد جنادة، – مسؤول وحدة شؤون المستثمرين . دون مزيد من التأخير، أود تسليم الكلمة إلى فريق الإدارة. من فضلك، تفضل.

متحدث: مساء الخير جميعاً ، هل نحن مسموعون؟

المشغل: نعم ، نحن جميعاً جيدون. هذا واضح.

متحدث: حسناً. الصوت واضح.

وليد عطية: نعم.

متحدث: نعم جيد . مساء الخير جميعاً . يمكننا أن نبدأ مؤتمر المحللين. سنبدأ بالسيد وليد عطية، مدير إدارة المجموعة – ضبط المشاريع. السيد وليد.

وليد عطية: مرحباً بالجميع. مرحباً بكم في إجتماع المستثمرين الثالث لهذا العام لمناقشة النتائج المالية حتى سبتمبر 2023. في البداية ، أود أن أقدم موجزاً عن طبيعة الشركة وخطوط أعمال الشركة قبل أن أعطي الميكروفون للسيد جوزيف ماثيو الذي سيناقش الأرقام المالية. ثم سنتلقى أسئلتكم . أود في البداية أن أقدم موجزاً عن شركتنا. شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن ، لدينا مجموعة متنوعة من خطوط الأعمال لعمليات بناء السفن وعمليات النفط والغاز ، وخدمات تصنيع الصيانة الصناعية ، والعمليات التجارية ، والإختبار والمعايرة ، ومراقبة الجودة والإختبار ، وخدمات السقالات ، ومصنع الجلفنة ، والأعمال البرية والبحرية من خلال شركة الخليج للإنشاءات ، شركتنا التابعة.

أيضاً ، لدينا خط أعمال لإستقدام القوى العاملة الفنية المتخصصة من خلال شركة هايسكو لتوريد العاملة الفنية المتخصصة. تمتلك هايسكو وشركة الخليج للإنشاءات فروعاً في العراق والمملكة العربية السعودية لتوسيع خدماتها والإستفادة من الأسواق الناشئة في المنطقة. فيما يتعلق بإستراتيجية هايسكو ، نخطط لتوسيع الأعمال في المملكة العربية السعودية من خلال إشراك فريق من الموظفين المحليين ذوي الخبرة لتلبية متطلبات السعودية الصارمة. كما وقعت هايسكو إتفاقية مع الهيئة الملكية للجبيل وينبع لإنشاء مرافق تصنيع وخدمات حديثة في مدينة رأس الخير الصناعية للإستفادة من الفرص المحتملة في المملكة العربية السعودية.

نحن نركز الآن على الحصول على موافقات الجهات التي تتطلب تقديم عطاءات مباشرة في المملكة العربية السعودية. نحن نخطط لتوسيع أعمالنا بشكل إستراتيجي في جمهورية العراق في قطاع النفط المحتمل من خلال العملاء المباشرين ، والشراكة مع المقاولين الدوليين ذوي السمعة الطيبة. كما أننا نقوم بالتسجيل لدى شركة قطر للطاقة كشركة مصنعة ونخطط لإنشاء فرع أو تعيين وكيل محلي للمشاركة في العطاءات المباشرة. كما أن هايسكو بصدد الحصول على موافقة بابكو والحصول على التأهيل المسبق لمناقصات الإغلاق والصيانة الدورية. الآن ، أحول الميكروفون إلى السيد جوزيف ماثيو ، مدير إدارة المجموعة – المالية لبدء تقديم أرقامنا للربع الثالث.

جوزيف ماثيو: مساء الخير للجميع. سنناقش هنا البيانات المالية للأشهر التسعة لهايسكو وشركة الخليج للإنشاءات على المستوى المجمع. تظهر جميع الإيرادات والأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والإستهلاك والإستقطاعات (EBITDA) وصافي الربح وجميع الأرقام إتجهاً إيجابياً لمدة تسعة أشهر. يسعدني أن أقول إنه خلال الربع الأخير، وقعنا عقوداً جديدة بقيمة 140 مليون دينار كويتي. ولدينا ، إعتباراً من 30 سبتمبر ، تراكم غير معروف بقيمة 491 مليون دينار كويتي. وفي الوقت الحالي، يقوم قسم المناقصات لدينا بتقديم عطاءات للحصول على مناقصات، بقيمة تقريبية تصل إلى 505 مليون دينار كويتي.

بالنظر إلى الإيرادات ، في غضون تسعة أشهر لدينا قفزة بنسبة 25% ، وهذا يرجع أساساً إلى حصولنا على مشاريع جديدة في عام 2023. على سبيل المثال لا الحصر ، تنفيذ مشاريع مع شركة نفط الكويت ، وإعادة تأهيل للتوربينات البخارية والمولدات لوزارة الكهرباء والمياه ، وإعادة تأهيل محطة الشعبية ، وإعادة تأهيل شبكة مياه التبريد في بحر الكويت ، وإمدادات الغاز التقني ، وإصلاح المراحل والمواد المساعدة في محطة كهرباء شرق الدوحة ، ومرة أخرى ، إعادة تأهيل التوربينات البخارية في شرق الدوحة أيضاً. كان هذا هو السبب في زيادة الإيرادات.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 17%. لدينا زيادة في إجمالي الربح ، وبطبيعة الحال، لتصل قيمتها إلى الزيادة في الإيرادات. ارتفعت الزيادة في الإيرادات الأخرى بمقدار صغير ، جزء صغير ، 100,000 دينار كويتي. لدينا إنخفاض في الخسائر الإئتمانية المتوقعة، وهي خسارة إئتمانية متوقعة، مرة أخرى، بقيمة 400,000 دينار كويتي، حيث تمكنا من تحصيل بعض المستحقات المستحقة، بسبب قسم التحصيل والمراحل المناسب، عملهم الجيد هنا. ارتفع صافي الربح بنسبة 26%. السبب هو أن الهامش من الإيرادات الإضافية ، لذلك نفس الزيادة في الإيرادات الأخرى والانخفاض في الخسائر الإئتمانية المتوقعة. EPS ، بالطبع ، يرجع إلى الزيادة في صافي الربح. نذهب إلى الصفحة التالية.

المتحدث: الصفحة السابقة.

جوزيف ماشيو: السابقة. ارتفعت الأصول بنسبة 3%. وارتفعت قيمة المعدات والمنشآت العقارية بمبلغ 6.5 مليون دينار كويتي. لقد إشترينا سفينتين لمشروع شركة نفط الكويت ، وعاد الحوض العائم بعد الإصلاح إلى العمل. وأرتفع المخزون بمقدار 1.6 مليون بسبب المشتريات للمشاريع الجديدة، وزادت أصول العقود بمقدار 3.8 مليون، بسبب بدء المشاريع الجديدة، والتي هي في الأساس إيرادات غير مفوترة لأعمال التوربينات البخارية لشركة نفط الكويت ووزارة الكهرباء والمياه. ارتفعت الأسهم بشكل جزئي بنسبة 0.23%. وارتفع صافي الربح حقوق الملكية بمقدار 4.027 مليون، وبلغت توزيعات الأرباح 3.605. ارتفعت القروض بنسبة 3%. وقد تم الحصول على قرض للسفينة رابتور 3، وهي السفينة المشتراة لمشروع شركة نفط الكويت، والتي يتعين سدادها في غضون خمس سنوات.

الآن ، نرى زيادة في الإيرادات على أساس ربع سنوي ، وبالتالي خلال فترة الأشهر التسعة الماضية بالمقارنة 2022 و 2023. هذا ، مرة أخرى ، سأعود إلى نفس التفسير للمشاريع الجديدة التي تم ترسيبها خلال العام.. ومرة أخرى، أغلقت الأرباح قبل الفوائد والضرائب أيضا بسبب إعادة شطب الخسائر الإئتمانية المتوقعة. ننتقل الآن إلى صفحة 11 حيث يمكن مناقشة أرباح إيرادات الأعمال. في الصناعة والنفط والغاز ، لدينا قفزة بحوالي 8 ملايين دينار كويتي ، ما يقرب من سبع نقاط تدقيق لمدة تسعة أشهر. وبالمثل ، يمكننا أن نرى الإنعكاس في ربع على ربع أيضا. ويرجع ذلك أيضا في الغالب إلى ترسية مشاريع جديدة في عام 2023. في الخارج لدينا زيادة طفيفة. هذا في الأساس مشروع جديد لشركة البترول الوطنية الكويتية لإعادة تأهيل لعاكس الأمواج وجماد مياه البحر في رصيف الشعبة النفطي.

إجمالي الأرباح . هناك إنخفاض طفيف من حيث النسبة المئوية في إجمالي الربح لأن هناك زيادة في إيجار قسيمة الشويخ من هذا الربع فصاعداً. تم تعويض نفس الشيء خلال الربع من خلال ربح إضافي من إحدى التسويات النهائية والمشاريع المغلقة التي حدثت في الربع الثالث من عام 2022. زادت الإيرادات الأخرى لأن لدينا مطالبة من شركة التأمين بفقدان إحدى الرافعات. توضح صفحة 13 عن النسبة المئوية للتغيرات والنسب ، وكلها تتماشى مع تسعة أشهر 2022 مقابل تسعة أشهر 2023. تغيير EBITDA ليتم مناقشتها.

صفحة 14. تم زيادة إجمالي الأصول غير المتداولة من 39% إلى 41%. ويرجع ذلك إلى الإضافة الجديدة للممتلكات والمصانع والمعدات التي ناقشناها من قبل. وقد ارتفعت نسبة إجمالي المطلوبات المتداولة إلى إجمالي المطلوبات من 46.57 إلى 48.5% في تسعة أشهر، وذلك بسبب السلف الواردة من العملاء على عقدين جديدين، وهما خط تدفق شركة نفط الكويت وإعادة تأهيل التوربينات البخارية التابعة لوزارة الكهرباء والمياه. وفي الشريحة 15، إنخفضت الذمم التجارية والذمم المدينة الأخرى من إجمالي الأصول من 7% إلى 1% بسبب نقل الاحتفاظ من غير المتداولة إلى القيمة الجارية. الشيء نفسه ينعكس في الأصول الحالية على الطريق المعاكس.

التجارة والذمم المدينة الأخرى ، ارتفع إجمالي الأصول من 15 إلى 20 في تسعة أشهر ، بسبب نفس نقل الاحتفاظ من الأصول غير المتداولة إلى الأصول المتداولة. المطلوبات المتداولة. زادت التجارة والذمم الدائنة الأخرى من 25.82 إلى 28.7 في تسعة أشهر من عام 2023 ، بسبب السلف الواردة من العملاء على العقود مرة أخرى. مع هذا ، نصل إلى نهاية العروض المالية ، ونحن على استعداد لتلقي الأسئلة. شكرا .

المشغل : شكرا لك على العرض التقديمي. لكل شخص على الخط ، يمكنك استخدام رفع اليد أو إرسال أسئلتك في مربع الأسئلة والأجوبة. لدينا سؤال قادم من يوسف. فيما يتعلق بخطوط الأنابيب ، ما هو أكبر مشروع في الفترة المتراكمة الحالية والمدة المتبقية؟ وفيما يتعلق بعقود العطاءات، هل يمكنك تسمية بعض هذه المشاريع التي تستهدفها؟

جوزيف ماثيو: نعم. في الجزء الأول من السؤال، صرحني إذا كنت مخطئاً ، كانوا يطلبون أعلى تراكم من حيث مشروع واحد ، أليس كذلك؟

المشغل: نعم ، أعلى مساهمة من المشروع.

جوزيف ماثيو: نعم، هذا هو خطوط الأنابيب في غرب الكويت، وقيمة العقد 63.8 مليون تراكم.

المشغل: السؤال الآخر كان ... نعم ، من فضلك إستمر. معذرة.

جوزيف ماثيو: أما المشاريع التي تم ترسيبها خلال هذه الفترة، فكانت أعلاها 91.78 مليون ، وهي عبارة عن خدمات صيانة ميكانيكية في مصفاة ميناء عبد الله ، شركة البترول الوطنية الكويتية. آمل أن أكون قد أجبت على كلا السؤالين.

المشغل: ممتاز. الآن ، لدينا سؤال قادم من أحمد السيري. ما هو تراكمك الحالي كما هو اليوم؟

جوزيف ماثيو: وتبلغ قيمة الأعمال المتراكمة حالياً 491 مليون دينار كويتي.

المشغل: شكراً. لدينا متابعة أخرى من يوسف. هل هناك أي خطط لدخول قطاع جديد مثل التخزين أو خدمات الموانئ ، على غرار JTC و Agility و Integrated؟

جوزيف ماثيو: إعتباراً من الآن ، لا ، ليس لدينا أي خطط للدخول في أعمال التخزين.

المشغل: شكراً. لدينا متابعة أخرى من أحمد السيري. أعمال حوض بناء السفن ، وهي عالية الهامش ، إنخفض في عامي 2022 و 2023 ، ما السبب وراء ذلك؟

جوزيف ماثيو: السبب الرئيسي هو تلف رصيفنا العائم وكان لا بد من إرساله إلى البحرين للإصلاح وإستغرق الأمر وقتاً أطول قليلاً مما توقعناه حقاً. الآن ، في الربع الأخير ، تم تثبيته مرة أخرى وتشغيله، لذلك نتوقع أن يتم جني الإيرادات في الأرباع القادمة.

المشغل: شكراً. ليس لدينا أي أسئلة أخرى. كتذكير للمشاركين ، يمكنك رفع يدك ويمكنكني إلغاء كتم صوت الميكروفون الخاص بك أو يمكنك إرسال أسئلتك إلى مربع الأسئلة والأجوبة. حسناً ، لا يبدو أن هناك المزيد من الأسئلة القادمة. العودة إلى الإدارة لأية ملاحظات ختامية. نعم، لدينا سؤال آخر من أحمد السيري. هل يمكنك أن تعطينا إرشادات حول الإيرادات في عام 2024؟

جوزيف ماثيو: كل ما يمكننا قوله هو أنه بالتأكيد سيكون أفضل من عام 2023 ، وسيكون عام 2025 أفضل من عام 2024. سيكون هذا هو المبدأ التوجيهي العام.

المشغل: حسناً شكراً. الآن ، نعود إلى الإدارة للحصول على أي ملاحظات ختامية.

المتحدث: شكراً لك سيد أحمد .

المشغل: مرحباً، فريق الإدارة. هل ستدلي بأي ملاحظات ختامية؟

جوزيف ماثيو: نعم وسأختم الجلسة للتو. شكراً للمشاركين. شكراً لحضوركم ويوم جيد للجميع. شكراً.

المشغل: شكراً جزيلاً. أتمنى لك يوماً رائعاً وشكراً للجميع على الحضور. يمكنك الآن إنهاء الإتصال.

المتحدث: حسناً ، أنا كذلك. شكراً لك.

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

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



9M-2023 | 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	15
8	Q & A	17

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



- Plans to expand the business in Saudi Arabia by involving a team of experienced local personnel while meeting stringent Saudization requirements.
- HEISCO has signed an agreement with Royal Commission of Jubail & Yanbu to establish state-of-the-art manufacturing and service facilities in Ras Al-Khair Industrial City to avail of the potential opportunities in KSA.
- Focuses on obtaining category approvals which necessitate for direct bidding in KSA.
- Plans to strategically expand our business in Iraq in potential oil sector through direct clients/partnering with reputed international contractors.
- Registering with Qatar Energy as a Project Preferred Manufacturer and plans to establish a branch / appoint a local agent to participate in direct bidding.
- HEISCO is in the process of obtaining BAPCO approval and get prequalified for shutdown and routine maintenance tenders.

HEISCO's Strategy



- As per BAPCO's requirement, HEISCO intends 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.
- Plans to work as subcontractor to the main/EPC contractors such as JGC, TR, SAIPEM, HDEC, L&T, and SINOPEC to secure projects and increase revenue to achieve targets, especially in Saudi Arabia and Qatar.

PERFORMANCE HIGHLIGHTS – CONSOLIDATED

KD' Million



Total Revenue

↑25%

106.54 9M-2023

84.97 9M-2022



EBITDA

↑17%

8.64 9M-2023

7.41 9M-2022



NET PROFIT

↑26%

4.03 9M-2023

3.21 9M-2022



EPS

↑26%

22.34 9M-2023

17.78 9M-2022



ASSETS

↑3%

181.41 9M-2023

176.59 FY-2022



EQUITY

↑0.23%

70.88 9M-2023

70.71 FY-2022



BORROWINGS

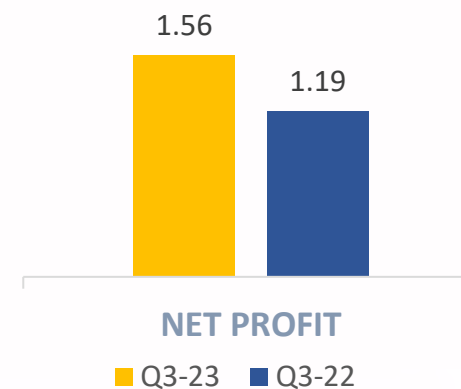
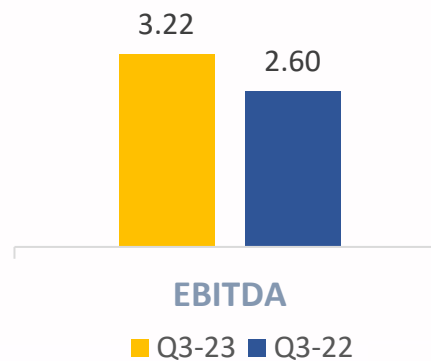
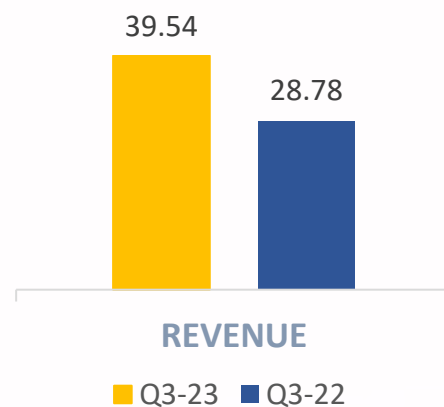
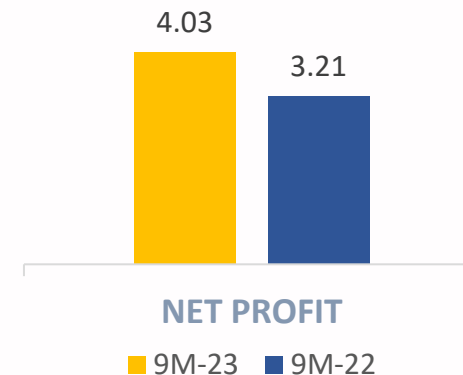
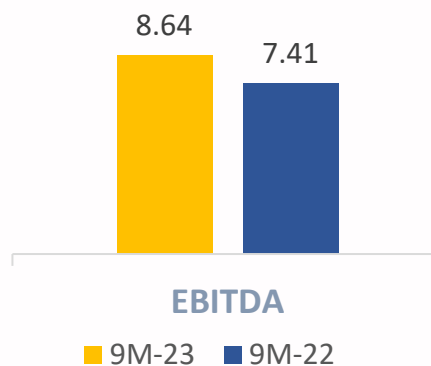
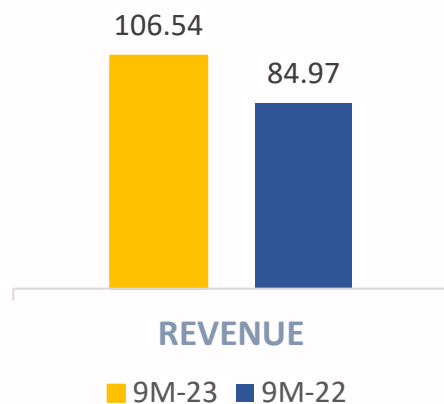
↑3%

35.90 9M-2023

34.76 FY-2022

FINANCIAL OVERVIEW – CONSOLIDATED

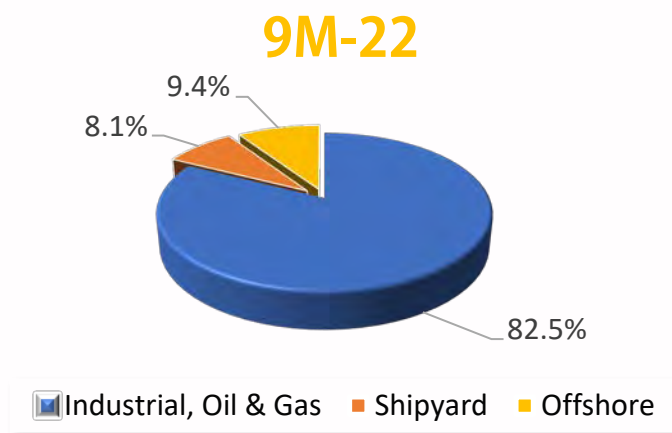
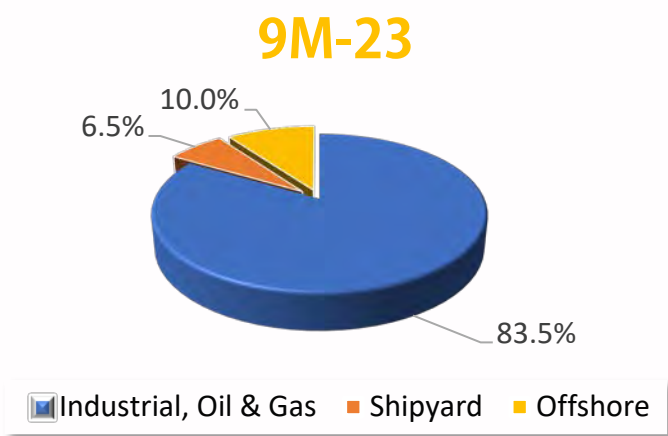
KD' Million



BREAKDOWN OF REVENUE BY BUSINESS LINE - CONSOLIDATED

KD '000

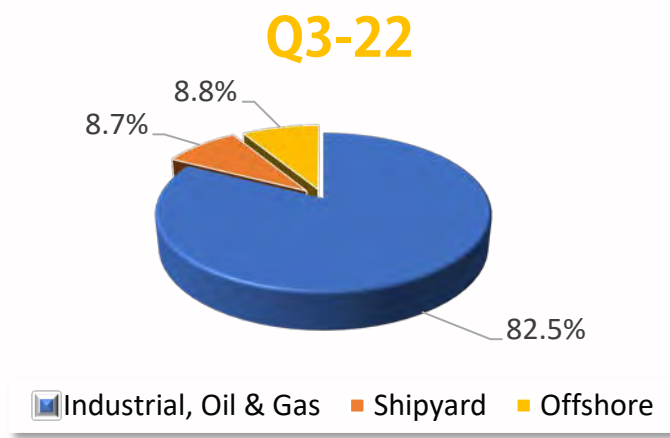
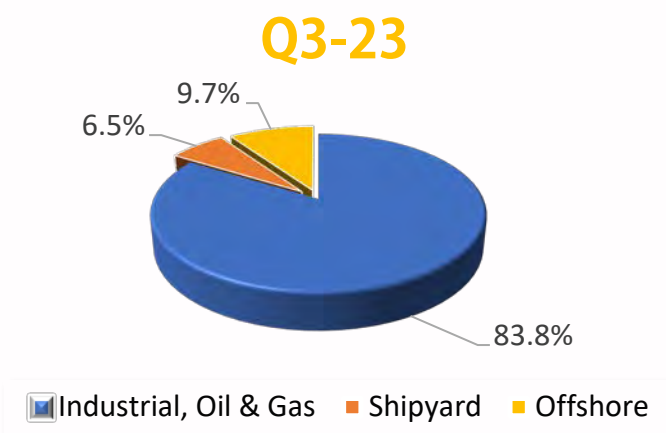
BUSINESS LINE	9M-23	9M-22	9M-23	9M-22	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	88,965	70,099	83.5%	82.5%	26.9%
SHIPYARD	6,908	6,873	6.5%	8.1%	0.5%
OFFSHORE	10,667	8,004	10.0%	9.4%	33.3%
TOTAL REVENUE	106,540	84,976	100%	100%	25.4%



BREAKDOWN OF REVENUE BY BUSINESS LINE - CONSOLIDATED

KD '000

BUSINESS LINE	Q3-23	Q3-22	Q3-23	Q3-22	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	33,139	23,737	83.8%	82.5%	39.6%
SHIPYARD	2,554	2,515	6.5%	8.7%	1.6%
OFFSHORE	3,848	2,530	9.7%	8.8%	52.1%
TOTAL REVENUE	39,541	28,782	100%	100%	37.4%



COMMON SIZE ANALYSIS-STATEMENT OF INCOME - CONSOLIDATED

	9M-23	9M-22	Q3-23	Q3-22	9M-23	9M-22	Q3-23	Q3-22
Revenue	106,540,363	84,976,102	39,540,493	28,781,769	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Cost of sales	(99,754,019)	(79,310,085)	(37,493,585)	(26,782,417)	-93.63%	-93.33%	-94.82%	-93.05%
Gross Profit	6,786,344	5,666,017	2,046,908	1,999,352	6.37%	6.67%	5.18%	6.95%
Other income	970,697	862,551	742,592	208,276	0.91%	1.02%	1.88%	0.72%
General and administrative expenses	(3,002,531)	(2,700,433)	(1,011,641)	(764,872)	-2.82%	-3.18%	-2.56%	-2.66%
Investment income / (loss)	118,095	110,996	33,676	33,582	0.11%	0.13%	0.09%	0.12%
Expected credit loss on financial assets (net)	625,324	215,981	365,639	43,634	0.59%	0.25%	0.92%	0.15%
Finance costs	(1,370,678)	(789,335)	(540,863)	(277,286)	-1.29%	-0.93%	-1.37%	-0.96%
Foreign exchange gain/(loss)	97,929	36,847	(1,074)	32,929	0.09%	0.04%	0.00%	0.11%
Profit before contribution to taxes	4,225,180	3,402,624	1,635,237	1,275,615	3.97%	4.00%	4.14%	4.43%
Contribution to Kuwait Foundation for Adv. of Sciences	(29,232)	(30,334)	(10,774)	(13,852)	-0.03%	-0.04%	-0.03%	-0.05%
National Labour Support Tax	(120,911)	(119,450)	(46,239)	(47,888)	-0.11%	-0.14%	-0.12%	-0.17%
Zakat expense	(48,364)	(47,780)	(18,495)	(19,155)	-0.05%	-0.06%	-0.05%	-0.07%
Net profit for the period	4,026,673	3,205,060	1,559,729	1,194,720	3.78%	3.77%	3.94%	4.15%
Earning per share (fils)	22.34	17.78	8.65	6.63				

RATIO ANALYSIS - CONSOLIDATED

PROFITABILITY	9M-23	9M-22	CHANGE	FY-22
Gross Profit %	6.37%	6.67%	↓-0.30%	7.81%
EBIT %	5.25%	4.93%	↑0.32%	5.83%
EBITDA %	8.11%	8.72%	↓-0.60%	9.41%
Net Profit Margin -%	3.78%	3.77%	↑0.01%	4.55%
ROA	2.30%	1.90%	↑0.41%	3.27%
ROE	5.68%	4.69%	↑0.99%	7.95%
LEVERAGE	9M-23	9M-22	Change	FY-22
Total Debt % of Total Assets %	0.20	0.20	↑0.01	0.20
Debt to Equity	1.56	1.46	↑0.10	1.49
Interest Coverage Ratio	4.08	5.31	↓-1.23	6.21
LIQUIDITY	9M-23	9M-22	Change	FY-22
Current Ratio	1.22	1.19	↑0.03	1.30
Quick Ratio	1.08	1.04	↑0.04	1.17
Working Capital to Total Assets	0.11	0.08	↑0.02	0.14

FINANCIAL POSITION / CASH FLOW - CONSOLIDATED

Consolidated Statement of Financial Position as of 30 Sep 2023

	Kuwaiti Dinars	
	9M-23	FY-22
NON-CURRENT ASSETS	74,289,065	69,917,883
CURRENT ASSETS	107,121,501	106,673,655
TOTAL ASSETS	181,410,566	176,591,538
NON-CURRENT LIABILITIES	22,540,655	23,638,069
CURRENT LIABILITIES	87,989,767	82,234,999
TOTAL LIABILITIES	110,530,422	105,873,068
EQUITY	70,880,144	70,718,470
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	181,410,566	176,591,538

Consolidated Statement of Cash Flow - 30 Sep 2023

	Kuwaiti Dinars	
	9M-23	9M-22
PROFIT FROM OPERATIONS	4,026,673	3,205,060
CHANGES IN WORKING CAPITAL	7,807,722	10,941,740
NET CASH GENERATED FROM OP ACTIVITIES	11,834,395	14,146,800
NET CASH USED IN FROM INVESTING ACTIVITIES	(8,677,350)	(9,187,693)
NET CASH USED IN FROM FIN. ACTIVITIES	(5,132,580)	(3,307,713)
INCREASE IN CASH & CASH EQUIVALENTS	(1,975,535)	1,651,394
CASH & CASH EQUIV. AT BEGINNING OF PERIOD	5,559,459	4,707,797
CASH & CASH EQUIV. AT PERIOD END	3,583,924	6,359,191

COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

ASSETS	9M-23	9M-22	FY-22	9M-23	9M-22	FY-22
Non Current Assets						
Right-of-use-assets	305,964	403,360	377,829	0.17%	0.24%	0.21%
Property, plant and equipment	70,402,473	63,902,775	63,878,521	38.81%	38.01%	36.17%
Investment securities	1,667,130	2,002,609	1,927,298	0.92%	1.19%	1.09%
Trade and other receivables	1,913,498	11,911,389	3,734,235	1.05%	7.08%	2.11%
Total Non-Current Assets	74,289,065	78,220,133	69,917,883	40.95%	46.52%	39.59%
Current assets						
Inventories	12,357,187	11,068,854	10,792,914	6.81%	6.58%	6.11%
Contract assets	53,659,792	45,834,708	49,763,539	29.58%	27.26%	28.18%
Trade and other receivables	37,319,889	26,452,266	40,357,034	20.57%	15.73%	22.85%
Cash and bank balances	3,784,633	6,559,899	5,760,168	2.09%	3.90%	3.26%
Total Current Assets	107,121,501	89,915,727	106,673,655	59.05%	53.48%	60.41%
TOTAL ASSETS	181,410,566	168,135,860	176,591,538	100.00%	100.00%	100.00%

COMMON SIZE ANALYSIS - STATEMENT OF FINANCIAL POSITION - CONSOLIDATED

EQUITY AND LIABILITIES	9M-23	9M-22	FY-22	9M-23	9M-22	FY-22
Equity						
Share Capital	18,024,152	18,024,152	18,024,152	9.94%	10.72%	10.21%
Statutory reserve	10,946,089	10,946,089	10,946,089	6.03%	6.51%	6.20%
General reserve	10,021,936	9,416,983	10,021,936	5.52%	5.60%	5.68%
Fair valuation reserve	520,336	855,816	780,505	0.29%	0.51%	0.44%
Retained earnings	31,363,931	29,125,271	30,942,622	17.29%	17.32%	17.52%
Non-controlling interests	3,700	3,005	3,166	0.00%	0.00%	0.00%
Total Equity	70,880,144	68,371,316	70,718,470	39.07%	40.66%	40.05%
Non-Current Liabilities						
Post employment benefits	19,439,543	17,768,790	18,203,489	10.72%	10.57%	10.31%
Lease liabilities	141,136	245,941	269,753	0.08%	0.15%	0.15%
Due to a company	0	639,750	716,484	0.00%	0.38%	0.41%
Due to banks	964,163	2,491,163	2,014,163	0.53%	1.48%	1.14%
Trade and other payables	1,995,813	2,958,162	2,434,180	1.10%	1.76%	1.38%
Total Non-Current Liabilities	22,540,655	24,103,806	23,638,069	12.43%	14.34%	13.39%
Current liabilities						
Lease liabilities	97,959	117,959	97,959	0.05%	0.07%	0.06%
Contract liabilities	179,307	216,583	207,040	0.10%	0.13%	0.12%
Due to a company	709,566	1,446,814	1,398,214	0.39%	0.86%	0.79%
Due to banks	34,943,765	30,458,452	32,754,468	19.26%	18.12%	18.55%
Trade and other payables	52,059,170	43,420,930	47,777,318	28.70%	25.82%	27.06%
Total Current liabilities	87,989,767	75,660,738	82,234,999	48.50%	45.00%	46.57%
Total liabilities	110,530,422	99,764,544	105,873,068	60.93%	59.34%	59.95%
Total Equity and Liabilities	181,410,566	168,135,860	176,591,538	100.00%	100.00%	100.00%



GULF DREDGING



THANK YOU





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