

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

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



Date: 20 August 2023

Reference: CM/AR/123/2023

التاريخ : 20 أغسطس 2023

إشارة : CM/AR/123/2023

To: Boursa Kuwait

Greetings,

المحترمين

السادة / شركة بورصة الكويت

تحية طيبة وبعد،،،

**Subject: Supplementary Disclosure of Analyst conference transcript for the 2<sup>nd</sup> quarter for the Period Ended on 30/6/2023:**

الموضوع: إفصاح عن معلومات جوهرية - إفصاح مُكمل

محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني للفترة المنتهية في 2023/6/30:

Reference to Our disclosure dated 16/08/2023 & article No. (7-8) "Listed Company Obligations" of Boursa Kuwait rulebook.

بالإشارة إلى إفصاحنا المؤرخ في 2023/08/16، وإلى المادة (8-7) "إلتزامات الشركة المُدرجة" من كتاب قواعد البورصة.

Attached is The Analyst conference transcript & presentation for the 2<sup>nd</sup> Quarter for the period Ended on 30/06/2023 that was held through network conference call (Live webcast) at 2:00 pm on Wednesday 16/08/2023 (local time).

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين والعرض التقديمي للربع الثاني للفترة المنتهية في 2023/06/30 الذي إنعقد عن طريق بث مباشر على شبكة الإنترنت (Live Webcast) في تمام الساعة 2:00 ظهراً يوم الأربعاء الموافق 2023/08/16 (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 August 2023	20 أغسطس 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 2 <sup>nd</sup> quarter for the period Ended on 30/06/2023	إفصاح مكمل - محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني للفترة المنتهية في 30/06/2023 .	عنوان الإفصاح*
Date of Previous disclosure	16/08/2023	2023/08/16	تاريخ الإفصاح السابق
Developments that occurred to the disclosure	Publish the Analyst conference transcript for the 2 <sup>nd</sup> quarter for the period Ended on 30/06/2023	نشر محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني للفترة المنتهية في 30/06/2023 .	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)



1



**HEISCO**

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

محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين  
بشأن النتائج المالية للربع الثاني لعام ٢٠٢٣  
الأربعاء الموافق ٢٠٢٣/٨/١٦

**المشاركين من الشركة:**

السيد / عبدالرزاق العثمان - مدير إدارة المجموعة - الشؤون العامة  
السيد / جوزيف ماثيو - مدير إدارة المجموعة - المالية  
السيد / وليد عطية - مدير إدارة المجموعة - ضبط المشاريع  
السيد / إبراهيم صفوت - مسؤول وحدة شؤون المستثمرين

**إدارة المؤتمر:**

السيد / علي عفيفي - المجموعة المالية هيرميس

وليد عطية مرحبا بالجميع. نشكركم على إنضمامكم إلينا في مؤتمر هيسكو للمحللين للربع الثاني من عام 2023. أنا وليد عطية، مدير إدارة المجموعة - مراقبة المشاريع،

هيسكو هي شركة مساهمة كويتية مدرجة في السوق الأول في سوق الكويت للأوراق المالية. على مدى السنوات الـ 50 الماضية، اكتسبت HEISCO كمجموعة خبرة واسعة في مختلف العمليات التجارية، مثل المقاولات المدنية والميكانيكية والكهربائية والأجهزة والصيانة الصناعية وتصنيع معدات التصنيع والعمليات والجلفنة ومراقبة الجودة والاختبار الميكانيكي، والمعايرة والتجارة والسقالات وبناء وإصلاح السفن، التعميق والبناء البحري، وتوريد القوى العاملة الفنية المتخصصة. حاليا لدينا فرع في المملكة العربية السعودية، وقد حصل فرعنا السعودي بالفعل على موافقة تسجيل أرامكو.

تم اعتماد مرافق ورشة هيسكو من قبل الجمعية الأمريكية للمهندسين الميكانيكيين (ASME) والمجلس الوطني لمفتشي الغلايات وأوعية الضغط. الرموز القياسية الدولية المتبعة لتصنيع الخزانات لدينا هي API 650 أو API 620 أو المعايير المكافئة مع جميع المعايير المرتبطة بـ AWS A.1 و ASME IX وما إلى ذلك وبعض المعايير المحددة مثل السويدية لإعداد السطح ومواصفات SPCC للطلاء أو الطلاء أو البطانة هيسكو مخولة بوضع طوابق U و U2 و S و PP و NB R على منتجاتها و API Monograms للفواصل (API 12J-0016). مختبر الفحص والمعايرة معتمد وفقا لمعيار (ISO/IEC 17025 (A2LA).

نظام إدارة الجودة في هيسكو حاصل على شهادة ISO 9001: 2015، ونظام إدارة الصحة والسلامة المهنية حاصل على شهادة ISO 45001: 2018 ونظام الإدارة البيئية حاصل على شهادة ISO 14001: 2015، هيسكو هي مقاول معتمد من الجهاز المركزي للمناقصات العامة (CAPT) للإنشاءات المدنية - الفئة 1 والأعمال الكهربائية - الفئة 2.

الشركات التابعة لشركة هيسكو هي شركة الخليج للإنشاءات والأعمال البحرية والمقاولات العامة ش.م.ك.م للمقاولات المدنية والبحرية وهيسكو لاستقدام العمالة الفنية المتخصصة ذ.م.م لتوريد القوى العاملة الفنية المتخصصة.

الآن، سأحول الكلمة إلى السيد جوزيف ماثيو، مدير إدارة المجموعة - المالية في شركتنا.

جوزيف ماثيو شكراً لك سيد وليد، ودعنا نذهب إلى شرائح التمويل من فضلك. انتقل إلى الشريحة السابعة. نعم شكراً لك. مساء الخير جميعاً في البداية، أشكركم جميعاً على حضور مؤتمر الأرباح نصف السنوية لشركة هيسكو، اسمحوا لي أن أقدم لكم لمحة عامة عن أداء المجموعة خلال هذه الفترة وحالة مركزنا المالي.

بالنسبة لنصف عام 2023، حققت هيسكو على مستوى المجموعة إيرادات بلغت 66.99 مليون مقابل 56.19 مليون للفترة المقابلة من العام الماضي، مما يدل على نمو بنسبة 19% لقد سجلنا أرباحاً مجمعة بلغت 5.44 مليون مقابل 4.77 مليون نقطة بزيادة قدرها 14% وصافي ربح 2.47 من 2.01 بزيادة قدرها 23% وربحية سهم 13.69 هذا العام مقابل 11.15 في العام الماضي.

نمت الأصول بنسبة تزيد قليلاً عن 2% مقارنة بالسنة المالية 2022 للأشهر الستة الماضية. إنخفضت حقوق الملكية بشكل طفيف 2% ويرجع ذلك أساساً إلى الفرق بين صافي الربح المضاف وصافي الربح مقابل توزيعات الأرباح المدفوعة. وتغيير في القيمة العادلة لإستثماراتنا في نفس الأسهم المستخدمة وبشكل عام ارتفعت القروض بشكل طفيف بنسبة 1% إلى 35 مليون من 34.76 مليون.

تم بالفعل إدراج الرسوم البيانية الثلاثة الأولى هناك، ولكن الثلاثة الأخيرة تتعلق بهذا الربع، لذلك لدينا للربع الثاني من هذا العام مقارنة بالعام الماضي، زيادة قدرها 5.52 مليون في الإيرادات وهو ما يعادل 19.5%. وعلى مستوى الأرباح قبل تكاليف التمويل والضرائب والإستهلاك والإستقطاعات (EBITDA)، بلغ أداؤنا 1.13 مليون دينار أي بنسبة 151%، وعلى مستوى صافي الربح لدينا زيادة قدرها 910,000 دينار كويتي أي بزيادة قدرها 208%.

بالنظر إلى قطاعات الأعمال، جاءت غالبية الزيادة في الإيرادات من النفط والغاز وظل حوض بناء السفن ثابتاً لأننا واجهنا بعض المشاكل مع رصيفنا العائم، الذي تم إصلاحه وعاد إلى العمل الآن، هذا فيما يتعلق مقارنة نصف العام مع العام الماضي.

هنا، نرى فقط مقارنة بين فترتين، وبالمثل ترى الاختلافات تأتي بشكل أساسي من العمليات البحرية، والنسبة المئوية للتغير 28.78%، والنفط والغاز عند 21.4%، وانخفاض كبير في حوض بناء السفن من حيث الإيرادات بسبب، كما قلت من قبل، عدم وجود الرصيف العائم، الذي تم تصحيحه بالفعل ومكانه الآن.

وبالانتقال إلى قائمة الدخل المجمعة، لدينا زيادة صافية قدرها 10 ملايين دينار كويتي في الإيرادات خلال فترة الستة أشهر، وحوالي 5 ملايين دينار كويتي من ربع إلى ربع. والآن، في إطار نفقات الإدارة العامة، تمكنا من ربط الأرقام تقريبا بما يقرب من الأشهر الستة السابقة، بغض النظر عن ستة أشهر من الزيادة في الإيرادات.

دخل الإستثمار، حيث أن استثمارنا الوحيد هو في أسهم زين وهو توزيعات الأرباح التي جاءت خسارة الائتمان المتوقعة لقد حصلنا على عائد أفضل، والائتمان مرة أخرى هذا العام بسبب التحصيلات العدوانية، تم تحصيل الديون بأكملها وبالتالي ارتفعت تكلفة التمويل مقارنة بالأشهر الستة السابقة، كان لدينا ضريبة إضافية بنسبة 2% ويعزى ربح أو خسارة صرف العملات الأجنبية في الغالب إلى ضعف اليورو وقوة الدولار الأمريكي.

على الربحية، الربح الإجمالي الأساسي تظل EBIT دون تغيير تقريبا يظهر هامش الربح الصافي والعائد على الأصول والعائد على حقوق المساهمين زيادة طفيفة ويظل إجمالي الدين إلى الأصول والدين إلى حقوق الملكية ثابتة وتظل النسبة الحالية راكدة تقريبا.

في الصفحة 13 المركز المالي المجمع لا نرى أي تغيير كبير في الأصول أو الالتزامات فيما يتعلق بإغلاق العام الماضي، في قائمة التدفق النقدي المجمع أظهرت إضافة الأصول وتنفيذ المشاريع إلى 1 مليون زيادة في التدفق النقدي للأنشطة الإستثمارية وصافي التدفق النقدي من أنشطة التمويل كان لدينا تسوية للشركة بقيمة 696,000 دينار كويتي بالإضافة إلى 300,000 دينار كويتي مستحقات متنوعة قمنا بتسويتها للبنوك.

وفيما يتعلق بالمركز المالي للأصول، نرى إضافة ما يقرب من 7 ملايين من نصف العام إلى نصف العام و4 ملايين من ديسمبر إلى نصف العام هذا في الأساس، كانت الإضافة عبارة عن جرافة شفت قاطعة ب 3 ملايين، وزوارق سحب ب 1.3 مليون، وبارجة ب مليون، سفينة إمداد بحري لحوالي 2.6 مليون. كانت هذه هي الأصول الرئيسية التي أضفناها إلى أسطولنا.

وفيما يتعلق بالأصول غير المتداولة والتجارة والذمم المدينة الأخرى، تم تحويل الفرق من الاحتفاظ بالأصول غير المتداولة إلى الاحتفاظ بالأصول المتداولة، وتم تحصيله لاحقا، فيما يتعلق بالأصول الحالية فإن أصول العقد هي في الأساس بيئة تعاقدية، وعادة ما يتم بناء العملاء على المعالم، وأنظمة قياس التقدم، والموافقات التغييرية، ووضع اللمسات الأخيرة على تسليم المشاريع، وبالتالي العمل الجاري لذلك يستمر هذا الرقم في التغيير من فترة إلى أخرى. في الأصول الحالية انخفضت التجارة والذمم المدينة الأخرى مرة أخرى،

على الرافعات المالية غير المتداولة المستحقة للشركة، تم إعادة تصنيفها إلى المطلوبات المتداولة، وبسبب قرض رأس المال العامل المصرفي تم سداه. فيما يتعلق بالالتزامات المتداولة مرة أخرى بسبب إعادة تصنيف الشركة والمطلوبات المتداولة والتجارة والذمم الدائنة الأخرى فقد تمت زيادتها بسبب استلام دفعة مقدمة من العملاء.

لذلك قمنا بمراجعة البيانات المالية بشكل شبه كامل ولا تزال الأرقام الأخرى تقريبا في مكان ما قريب من الفترة، لذلك لا أعتقد أن هناك حاجة إلى مزيد من التفسيرات هناك. وقد أرفقنا بيان الاستشاري والمركز المالي وبيان الدخل للرجوع إليها بسهولة، وبهذا أختتم العرض المالي وأعطي الكلمة مرة أخرى للسيد وليد.

وليد عطية أي أسئلة؟

المشغل للتذكير، إذا كان لديك أي أسئلة، فيرجى مربع الأسئلة والأجوبة، أو إستخدم وظيفة رفع اليد بالنسبة لي لإلغاء كتم صوتك. لدينا... لست متأكدا مما إذا كان لدينا سؤال من... حسنا، لدى السيد رمادا سييري سؤال. هل يمكن أن نخبرنا ما هو التراكم الحالي؟

جوزيف ماثيو لحظة من فضلك. نعم، يبلغ حجم الأعمال المتراكمة حاليا 376.87 مليون دينار كويتي. المشاريع الرئيسية التي تم ترسيبها خلال الفترة هي حصلنا على وظيفة صيانة ميكانيكية مقابل 91 مليون. وهناك مخصصات لموظفي الأسطول البحري، مرة أخرى لشركة نفط الكويت، مقابل 15 مليون. وتأهيل التوربينات البخارية والمولدات في محطة كهرباء الصبية مع وزارة الكهرباء والماء ل 17 مليون وغيرها.

**المشغل** حسناً. لدينا سؤال ثانٍ. فيما يتعلق بخطط أنابيب مشروعك ، ما هو التراكم الحالي؟ لقد أجبتنا بالفعل على ذلك. كم من هذا سيحقق في النصف الثاني من عام 2023؟ لذا ، فإن السؤال هو كم من الأعمال المتراكمة سيتم تحقيقها خلال النصف الثاني من عام 2023؟

**جوزيف ماثيو** 88 مليون دينار كويتي.

**المشغل** لدينا سؤال آخر. هل يمكنك إلقاء بعض الضوء على المشاريع التي من المتوقع أن يبدأ تشغيلها في النصف الثاني من هذا العام أو أوائل العام المقبل؟ وهل يمكنك تقديم إرشادات النفقات الرأسمالية لعام 2023؟ فقط لتكرار السؤال ، هل يمكنك إلقاء بعض الضوء على المشاريع التي ستبدأ عملياتها في النصف الثاني من العام أو أوائل العام المقبل؟

**جوزيف ماثيو** نعم سيد وليد سيقوم بإلقاء الضوء على هذا .

**وليد عطية** خلال الأشهر الستة المقبلة ، نتوقع أن تبدأ المشاريع التالية. بناء 11 كيلو فولت في منطقته العبدلية و طريف، محطات فرعية في إعادة تأهيل التوربينات البخارية والمولدات البخارية وإمدادات الغاز لأنابيب النيتروجين، وإعادة تأهيل التوربينات البخارية، وإعادة تأهيل التوربينات البخارية والمولدات في محطة الصبية لتوليد الطاقة ، وتشغيل وصيانة خدمات الدعم للمرافق البحرية لشركة نفط الكويت.

**المشغل** حسناً. وأخيراً هل يمكنك تقديم إرشادات ل CAPEX في عام 2023؟

**جوزيف ماثيو** وسيتم إنفاق 4 ملايين إضافية خلال الأشهر الستة المقبلة.

**المشغل** شكراً. سؤالنا التالي من أنكيت بانسال. ما هي خططكم للنمو في السوق السعودي؟ ما حجم الأعمال التي يمكن أن نتوقعها من السعودية في السنوات القادمة؟

**جوزيف ماثيو** حالياً، نحن في مفاوضات مع شركتين تشاركان بشكل مباشر في مشاريع ضخمة مع أرامكو. وبما أن المفاوضات جارية في هذه اللحظة، لا يمكنني الكشف عن مزيد من المعلومات حول هذا الموضوع. ولكن من الآن فصاعداً، نعم، نحن بصدد إنشاء ورشة تصنيع في المملكة العربية السعودية، وقد اتخذنا مكاتبنا في الخبر ولدينا حتى مشاريع بحرية تركز في العمليات السعودية.

**المشغل** لدينا سؤال آخر من السيد أحمد عسيري. فازت الشركة مؤخراً بالكثير من العقود ، أكثر من 1 مليار دينار كويتي. كيف يختلف هذا عن ال 300 مليون التي ذكرتها؟

**وليد عطية** هل يمكنك تكرار السؤال مرة أخرى ، من فضلك؟

**المشغل** يقول إن الشركة فازت مؤخراً بالكثير من العقود ، أكثر من 1 مليار دينار كويتي. كيف يختلف هذا عن ال 300 مليون التي ذكرتها سابقاً؟

**جوزيف ماثيو** أنا آسف لأن هذه المعلومات خاطئة تماماً. لم نحصل أبداً على أي شيء قريب من 1 مليار دينار كويتي.

**المشغل** حسناً. للتذكير ، إذا كان لديك أي أسئلة ، يمكنك استخدام وظيفة رفع اليد أو إرسال سؤالك في مربع الأسئلة والأجوبة لقراءته. سنتوقف للحظة. يبدو أنه لم يعد لدينا المزيد من الأيدي أو الأسئلة المرفوعة. مع ذلك ، سأسلم المكالمات إلى الإدارة للملاحظات الختامية .

**وليد عطية** شكراً جزيلاً على حضوركم لمؤتمر المحللين هيسكو الربع الثاني ، ونتطلع إلى مقابلتك مرة أخرى في الاجتماعات القادمة. وداعاً.

**المشغل** شكراً لك ، الإدارة ، على المكالمات. بهذا نختم مكالمتنا ، يمكنك الآن قطع الإتصال.



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

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

**HEISCO**



## INVESTOR PRESENTATION

### 1<sup>st</sup> Half 2023 | Virtual Summit

# Agenda

		Page
1	Disclaimer	3
2	Vision & Mission	4
3	About HEISCO	5
4	HEISCO's Strategy	6
5	Performance Highlights	7
6	Financial Overview	8
7	Appendix	14
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



- Plans to expand the business in Saudi Arabia by involving a team of experienced local personnel while meeting stringent Saudization requirements.
- 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.
- 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

↑19%

66.99 H1-2023

56.19 H1-2022



## EBITDA

↑14%

5.44 H1-2023

4.77 H1-2022



## NET PROFIT

↑23%

2.47 H1-2023

2.01 H1-2022



## EPS

↑23%

13.69 H1-2023

11.15 H1-2022



## ASSETS

↑2%

179.91 H1-2023

176.59 FY-2022



## EQUITY

↓2%

69.42 H1-2023

70.80 FY-2022



## BORROWINGS

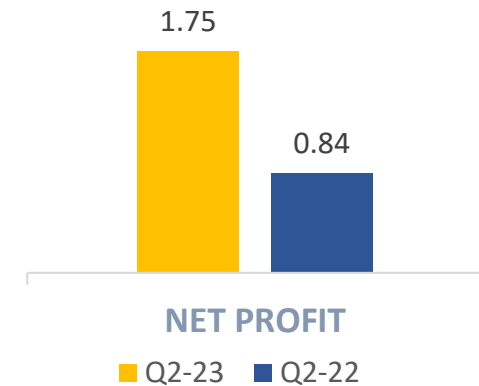
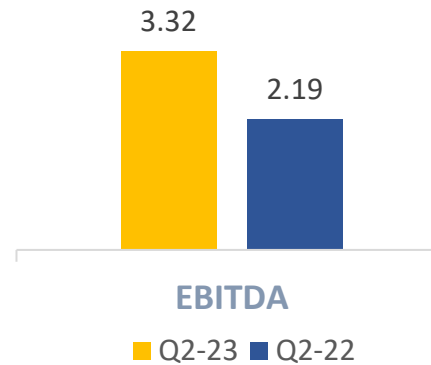
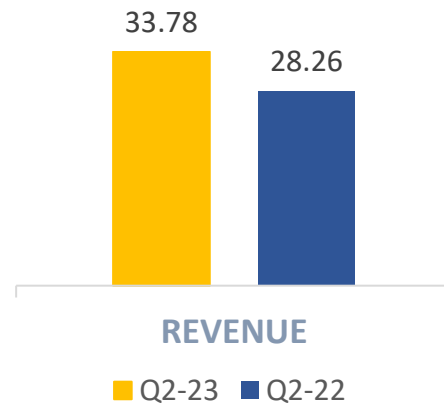
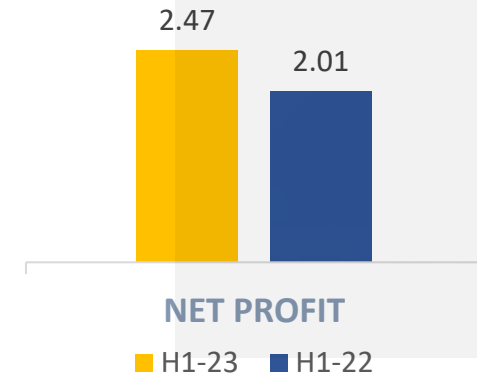
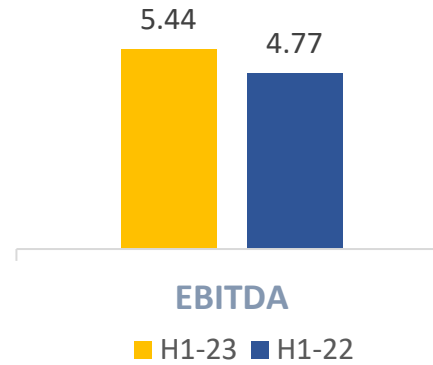
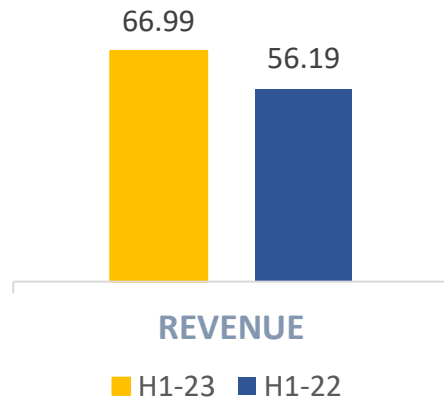
↑1%

35.02 H1-2023

34.76 FY-2022

# FINANCIAL OVERVIEW – CONSOLIDATED

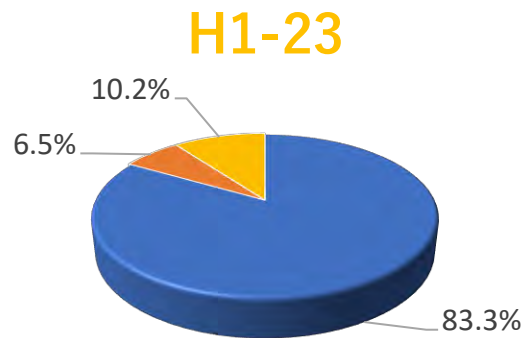
KD' Million



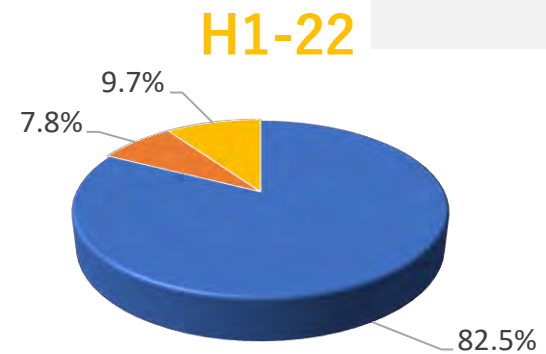
# BREAKDOWN OF REVENUE BY BUSINESS LINE - CONSOLIDATED

KD '000

BUSINESS LINE	H1-23	H1-22	H1-23	H1-22	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	55,826	46,362	83.3%	82.5%	20.4%
SHIPYARD	4,354	4,358	6.5%	7.8%	-0.1%
OFFSHORE	6,819	5,474	10.2%	9.7%	24.6%
<b>TOTAL REVENUE</b>	<b>66,999</b>	<b>56,194</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>19.2%</b>



Industrial, Oil & Gas Shipyard Offshore

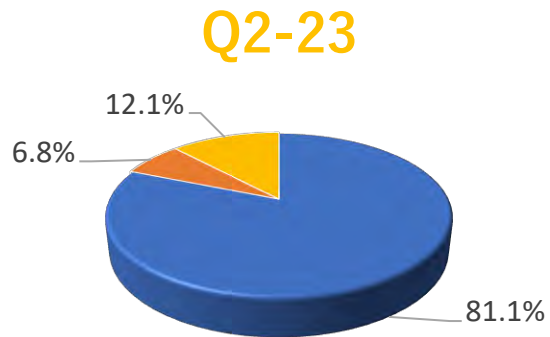


Industrial, Oil & Gas Shipyard Offshore

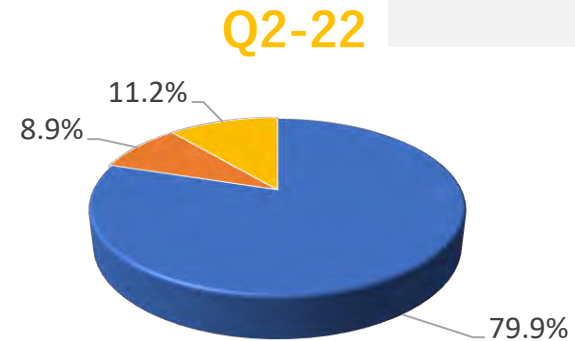
# BREAKDOWN OF REVENUE BY BUSINESS LINE - CONSOLIDATED

KD '000

BUSINESS LINE	Q2 -23	Q2-22	Q2 -23	Q2-22	% Change
INDUSTRIAL, OIL & GAS	27,406	22,584	81.1%	79.9%	21.4%
SHIPYARD	2,298	2,516	6.8%	8.9%	-8.7%
OFFSHORE	4,071	3,160	12.1%	11.2%	28.8%
<b>TOTAL REVENUE</b>	<b>33,775</b>	<b>28,260</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>19.5%</b>



Industrial, Oil & Gas Shipyard Offshore



Industrial, Oil & Gas Shipyard Offshore



## COMMON SIZE ANALYSIS-STATEMENT OF INCOME - CONSOLIDATED

	H1-23	H1-22	Q2-23	Q2-22	H1-23	H1-22	Q2-23	Q2-22
<b>Revenue</b>	66,999,870	56,194,333	33,775,508	28,260,274	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Cost of sales	(62,260,434)	(52,527,667)	(30,776,757)	(26,780,481)	-92.93%	-93.48%	-91.12%	-94.76%
<b>Gross Profit</b>	<b>4,739,436</b>	<b>3,666,666</b>	<b>2,998,751</b>	<b>1,479,793</b>	<b>7.07%</b>	<b>6.52%</b>	<b>8.88%</b>	<b>5.24%</b>
Other income	228,105	654,275	81,700	384,691	0.34%	1.16%	0.24%	1.36%
General and administrative expenses	(1,990,890)	(1,935,559)	(1,083,484)	(959,260)	-2.97%	-3.44%	-3.21%	-3.39%
Investment income / (loss)	84,419	77,413	85,001	(674)	0.13%	0.14%	0.25%	0.00%
Expected credit loss on financial assets (net)	259,685	172,346	142,781	220,134	0.39%	0.31%	0.42%	0.78%
Finance costs	(829,815)	(512,050)	(429,261)	(253,902)	-1.24%	-0.91%	-1.27%	-0.90%
Foreign exchange gain/(loss)	99,003	3,918	50,147	18,462	0.15%	0.01%	0.15%	0.07%
Profit before contribution to taxes	<b>2,589,943</b>	<b>2,127,009</b>	<b>1,845,635</b>	<b>889,244</b>	<b>3.87%</b>	<b>3.79%</b>	<b>5.46%</b>	<b>3.15%</b>
Contribution to Kuwait Foundation for Adv. of Sciences	(18,458)	(16,482)	(11,833)	(5,436)	-0.03%	-0.03%	-0.04%	-0.02%
National Labour Support Tax	(74,672)	(71,562)	(57,235)	(29,661)	-0.11%	-0.13%	-0.17%	-0.10%
Zakat expense	(29,869)	(28,625)	(22,894)	(11,865)	-0.04%	-0.05%	-0.07%	-0.04%
Net profit for the period	<b>2,466,944</b>	<b>2,010,340</b>	<b>1,753,673</b>	<b>842,282</b>	<b>3.68%</b>	<b>3.58%</b>	<b>5.19%</b>	<b>2.98%</b>
<b>Earning per share (fils)</b>	<b>13.69</b>	<b>11.15</b>	<b>9.73</b>	<b>4.67</b>				

## RATIO ANALYSIS - CONSOLIDATED

PROFITABILITY	H1-23	H1-22	CHANGE	FY-22
Gross Profit %	7.07%	6.52%	↑0.55%	7.81%
EBIT %	5.10%	4.70%	↑0.41%	4.55%
EBITDA %	8.12%	8.50%	↓-0.38%	9.41%

Net Profit Margin -%	3.68%	3.58%	↑0.10%	4.55%
ROA	1.45%	1.18%	↑0.26%	3.27%
ROE	3.55%	2.99%	↑0.56%	7.95%

LEVERAGE	Jun-23	Jun-22	Change	FY-22
Total Debt % of Total Assets %	0.19	0.18	↑0.01	0.20
Debt to Equity	1.59	1.40	↑0.19	1.49
Interest Coverage Ratio	4.12	5.15	↓-1.03	6.21

LIQUIDITY	Jun-23	Jun-22	Change	FY-22
Current Ratio	1.22	1.25	↓-0.03	1.30
Quick Ratio	1.09	1.12	↓-0.03	1.17
Working Capital to Total Assets	0.11	0.11	↑0.00	0.14

# FINANCIAL POSITION / CASH FLOW - CONSOLIDATED

## Consolidated Statement of Financial Position as at 30 June 2023

	Kuwaiti Dinars	
	H1-23	FY-22
NON CURRENT ASSETS	72,423,939	69,917,883
CURRENT ASSETS	107,491,276	106,673,655
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>179,915,215</b>	<b>176,591,538</b>
NON CURRENT LIABILITIES	22,699,864	23,638,069
CURRENT LIABILITIES	87,788,815	82,234,999
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>110,488,679</b>	<b>105,873,068</b>
EQUITY	69,426,536	70,718,470
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>179,915,215</b>	<b>176,591,538</b>

## Consolidated Statement of Cash Flow - 30 June 2023

	Kuwaiti Dinars	
	H1-23	H1-22
PROFIT FROM OPERATIONS	2,466,944	2,010,340
CHANGES IN WORKING CAPITAL	8,653,097	10,521,775
<b>NET CASH GENERATED FROM OP ACTIVITIES</b>	<b>11,120,041</b>	<b>12,532,115</b>
NET CASH USED IN FROM INVESTING ACTIVITIES	(5,886,589)	(4,741,547)
NET CASH USED IN FROM FIN. ACTIVITIES	(4,869,175)	(5,949,145)
<b>INCREASE IN CASH &amp; CASH EQUIVALENTS</b>	<b>364,277</b>	<b>1,841,423</b>
CASH & CASH EQUIV. AT BEGINNING OF PERIOD	5,559,459	4,707,797
<b>CASH &amp; CASH EQUIV. AT PERIOD END</b>	<b>5,923,736</b>	<b>6,549,220</b>

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

ASSETS	H1-23	FY-22	H1-22	H1-23	FY-22	H1-22
<b><u>Non Current Assets</u></b>						
Right-of-use-assets	329,206	377,829	430,768	0.18%	0.21%	0.27%
Property, plant and equipment	67,953,787	63,878,521	60,334,947	37.77%	36.17%	37.38%
Investment securities	1,773,250	1,927,298	2,033,419	0.99%	1.09%	1.26%
Trade and other receivables	2,367,696	3,734,235	12,060,028	1.32%	2.11%	7.47%
<b>Total Non Current Assets</b>	<b>72,423,939</b>	<b>69,917,883</b>	<b>74,859,162</b>	<b>40.25%</b>	<b>39.59%</b>	<b>46.37%</b>
<b><u>Current assets</u></b>						
Inventories	12,207,176	10,792,914	9,096,127	6.78%	6.11%	5.63%
Contract assets	52,875,467	49,763,539	42,054,033	29.39%	28.18%	26.05%
Trade and other receivables	36,284,188	40,357,034	28,663,332	20.17%	22.85%	17.76%
Cash and bank balances	6,124,445	5,760,168	6,749,929	3.40%	3.26%	4.18%
<b>Total Current Assets</b>	<b>107,491,276</b>	<b>106,673,655</b>	<b>86,563,421</b>	<b>59.75%</b>	<b>60.41%</b>	<b>53.63%</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>179,915,215</b>	<b>176,591,538</b>	<b>161,422,583</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

EQUITY AND LIABILITIES	H1-23	FY-22	H1-22	H1-23	FY-22	H1-22
<b>Equity</b>						
Attributable to Parent Company's shareholders Share capital	18,024,152	18,024,152	18,024,152	10.02%	10.21%	11.17%
Share Capital	10,946,089	10,946,089	10,946,089	6.08%	6.20%	6.78%
Statutory reserve	10,021,936	10,021,936	9,416,983	5.57%	5.68%	5.83%
General reserve	626,457	780,505	886,625	0.35%	0.44%	0.55%
Fair valuation reserve	29,804,431	30,942,622	27,930,581	16.57%	17.52%	17.30%
Retained earnings	3,471	3,166	2,975	0.00%	0.00%	0.00%
Non-controlling interests	<b>69,426,536</b>	<b>70,718,470</b>	<b>67,207,405</b>	<b>38.59%</b>	<b>40.05%</b>	<b>41.63%</b>
<b>Total Equity</b>						
<b>Non-Current Liabilities</b>						
Post employment benefits	18,859,773	18,203,489	17,051,034	10.48%	10.31%	10.56%
Lease liabilities	197,123	269,753	250,109	0.11%	0.15%	0.15%
Due to a company	0	716,484	1,335,022	0.00%	0.41%	0.83%
Due to banks	1,264,163	2,014,163	3,268,163	0.70%	1.14%	2.02%
Trade and other payables	2,378,805	2,434,180	2,951,181	1.32%	1.38%	1.83%
<b>Total Non-Current Liabilities</b>	<b>22,699,864</b>	<b>23,638,069</b>	<b>24,855,509</b>	<b>12.62%</b>	<b>13.39%</b>	<b>15.40%</b>
<b>Current liabilities</b>						
Lease liabilities	97,959	97,959	117,959	0.05%	0.06%	0.07%
Contract liabilities	971,081	207,040	899,712	0.54%	0.12%	0.56%
Due to a company	1,419,054	1,398,214	1,446,814	0.79%	0.79%	0.90%
Due to banks	33,759,439	32,754,468	26,097,228	18.76%	18.55%	16.17%
Trade and other payables	51,541,282	47,777,318	40,797,956	28.65%	27.06%	25.27%
<b>Total Current liabilities</b>	<b>87,788,815</b>	<b>82,234,999</b>	<b>69,359,669</b>	<b>48.79%</b>	<b>46.57%</b>	<b>42.97%</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>110,488,679</b>	<b>105,873,068</b>	<b>94,215,178</b>	<b>61.41%</b>	<b>59.95%</b>	<b>58.37%</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>179,915,215</b>	<b>176,591,538</b>	<b>161,422,583</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



**HEISCO**





**HEISCO**

**THANK YOU**



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

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

HEISCO

Head Office - Shuwaikh Port

P.O. Box 21998  
Safat 13080, Kuwait  
Tel. : (965) 2462 4000 or 2483 5488  
Fax : (965) 2483 0291 or 2462 4001

Oil & Gas - Mina Abdullah

P. O.Box 10155  
Shuaiba 65452, Kuwait  
Tel. : (965) 2462 4000 or 2325 3000  
Fax : (965) 2326 2142

