



شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.ع.
Gulf Cable & Electrical Industries Co. K.S.C.P

cables that pulse with life


الإشارة : ٢٠٢١/٧٢٦/٤٠٤١

Date: 15 NOV 2021 التاريخ :

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

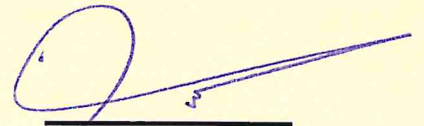
الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2021

عملا بالاحكام الواردة في المادة رقم (7-8) التزامات الشركة المدرجة من قواعد البورصة ، حيث تم تصنيف شركة الخليج للكابلات ضمن مجموعة السوق الاول.

يرجى العلم بان الشركة عقدت مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2021 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الاحد الموافق 2021/11/14 .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2021.

وتفضلو بقبول فائق الإحترام ،،،



أمين سر المجلس
ناصر كنعان





شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية (ش.م.ك.ع.)

محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2021

المتحدثون من الإدارة التنفيذية للشركة:

- السيد / أحمد تيم - المدير التنفيذي للشؤون المالية
- السيد / يانيس ثالاسينوس - مدير علاقات المستثمرين
- السيد / محمود المحمود - نائب مدير الاستثمار

نص مكالمة الاجتماع

السيد/ محمود: السلام عليكم ورحمة الله. أتقدم إليكم بوافر الشكر على حضوركم الكريم معنا اليوم. يتحدث إليكم محمود المحمود، نائب مدير الاستثمار في شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية. يسعدني أن أرحب بكم في البث الشبكي لمناقشة النتائج المالية للشركة للربع الثالث من عام 2021. ويشرفني أن يكون معنا اليوم **السيد/ أحمد تيم**، المدير التنفيذي للشؤون المالية في شركة الخليج للكابلات، و**السيد/ يانيس ثالاسينوس**، مدير علاقات المستثمرين بشركة الخليج للكابلات. والآن وبدون أي تأخير، أعطي المكالمة للسيد/ يانيس.

السيد/ يانيس ثالاسينوس: شكرا لك سيد/ محمود. يسعدني أن أرحب بجميع من انضم إلينا في هذا البث الشبكي لعرض ومناقشة نتائج الربع الثالث من عام 2021. قبل أن نبدأ، أود أن أوجه انتباه حضراتكم إلى أن بعض الملاحظات الواردة في هذا العرض التقديمي قد تشكل بيانات تطلعية. وتعكس هذه الملاحظات توقعات الشركة وتخضع لمخاطر وأجه من عدم اليقين، والتي قد تتسبب في اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري وقد تؤثر سلباً على النتائج والآثار المالية للخطط الموضحة هنا. ويجب توخي الحذر بعدم الاعتماد على هذه البيانات التطلعية.

لا تتحمل شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية أي التزام لتحديث رأيها بشأن هذه المخاطر وأوجه عدم اليقين أو الإعلان علناً عن نتيجة أي مراجعات للبيانات التطلعية الواردة هنا.

أود أيضاً أن استرعي انتباه حضراتكم إلى إبراء مسؤولياتنا الكاملة فيما يتعلق بالعرض التقديمي المتضمن في مكالمة اليوم. علماً أنه بالمشاركة في هذا العرض التقديمي أو بقبول أي نسخة من الشرائح المقدمة فيه، فإنكم توافقون على الالتزام بالقيود السابقة.

سنقوم بالرد على أسئلتكم بعد العرض التقديمي للإدارة وبالترتيب الذي وردت به. إضافة إلى ذلك، يمكنكم إرسال أي أسئلة تعقيبية إلى عنوان البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين.

في الأشهر التسعة الأخيرة من عام 2021، شهدت الكويت تخفيفاً عاماً للقيود المفروضة على خلفية تفشي جائحة كورونا، وبدأت الحياة في العودة إلى طبيعتها بشكل تدريجي. بينما لا يزال هناك حالة من عدم يقين بشأن مستقبل الجائحة وتأثيرها على النشاط الاقتصادي، فإننا نتوقع

استمرار التحسن التدريجي، ونرى أن توقعات النمو وتعافي النشاط الاقتصادي عبر القطاعات المختلفة ستكون في الجانب الإيجابي في الأشهر المقبلة.

وبفضل الجهود الحثيثة التي تبذلها الحكومة وإدارتها المختلفة، شهدت الفترات الربع سنوية الثلاثة الأولى من عام 2021 زيادة في معدلات تلقي اللقاحات وتخفيف القيود مما أدى إلى تحسين الثقة في الأعمال وزيادة مستوى النشاط في الكويت. فضلاً عن ذلك، ومع استمرار تعافي أسعار النفط، تبدو التوقعات المستقبلية للكويت واعدة.

سأقوم الآن بإعطاء الكلمة للسيد/ أحمد تيم، والذي سيتحدث إليكم عن أداء شركة الخليج للكابلات في الربع الثالث.

السيد/ أحمد تيم: شكراً لك سيد/ يانيس، السيدات والسادة المحترمين - طاب مسائكم جميعاً. بالتحدث عن أداء شركة الخليج للكابلات، أظهرت مؤشرات الربحية الرئيسية تحسناً ملحوظاً على الرغم من بطء التعافي. شهدت الإيرادات انخفاضاً ملحوظاً مقارنة بفترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 حيث انخفضت الإيرادات بنسبة 20% تقريباً. ورغم ذلك، ارتفع صافي الربح بنسبة هامشية بلغت 7.9% وزادت الأرباح قبل الفائدة والضرائب والإستهلاك والإطفاء بنسبة 13.9% خلال هذه الفترة.

ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض تكلفة المواد الخام المشتركه قبل الارتفاع المفاجئ في أسعار السلع بينما تمت المبيعات بعد ذلك. خلال نفس الفترة، انخفض حجم الإنتاج بالطن بنسبة 44.3%، بانخفاض حوالي 19 الف طن مقارنة بالأشهر التسعة الأولى من عام 2020. ومع ذلك، تمكنت شركة الخليج للكابلات من سداد 34.6% من ديونها في هذه الفترة من عام 2021.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (6)، نرى على مستوى المجموعة أن إيرادات الخليج للكابلات انخفضت بنسبة 19.9% لتصل إلى 46 مليون دينار كويتي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مقارنة بـ 57.4 مليون دينار كويتي بنفس الفترة من عام 2020. على الرغم من التحسن البطيء في ظروف الأعمال والظروف الاقتصادية بشكل عام، انخفضت إيرادات الشركة بسبب التأخير وتأجيل المشاريع وبسبب ارتفاع أسعار المعادن خلال تلك الفترة.

على مستوى الدولة، شكلت إيرادات الكويت 78% من إجمالي إيرادات المجموعة في الأشهر التسعة الأولى من 2021 مقابل 89% في نفس الفترة من عام 2020، بينما تراوحت الإيرادات من الأردن حول نطاق 10 ملايين دينار كويتي خلال نفس الفترة في كل من عام 2020 و2021.

بلغ صافي الربح لفترة الأشهر التسعة الأولى عام 2021 5.9 مليون دينار كويتي، مرتفعاً من 5.5 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2020. وكان العامل الأكبر الذي ساهم في تحقيق هذه الأرباح هو صافي الربح المحقق من الشركات الكويتية التي شهدت صافي ربح بلغ 5 ملايين دينار كويتي في عام 2021.

كذلك من الإنصاف أن نذكر أن شركة الخليج للكابلات في الأردن حققت ربحاً بلغ 0.9 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من عام 2021 مقابل خسارة قدرها 0.1 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من عام 2020.

كما نرى في الشريحة رقم (7)، إن أكبر مساهم في مبيعات الخليج للكابلات في الكويت هو القطاع الخاص بمبيعات بلغت 8.8 مليون دينار كويتي في الربع الثالث من عام 2021. وفي الوقت نفسه، بلغت مساهمة القطاع العام في نفس الفترة 2 مليون دينار كويتي في الربع الثالث من عام 2021 مقابل 6.1 مليون دينار كويتي في عام 2020. ويرجع هذا التحول الديناميكي إلى حد كبير إلى التباطؤ في تنفيذ المشاريع الحكومية.

أخيراً، شهدت المبيعات من قطاع التصدير زيادة طفيفة من 0.5 مليون دينار كويتي في الربع الثالث من عام 2020 إلى مليون دينار كويتي في الربع الثالث من 2021 حيث خففت دول الجوار قيودها الحدودية على الواردات.

في الشريحة رقم (8) نرى أثر مبيعات منتجات الكابلات للقطاع الخاص والعام وقطاع التصدير على أساس الأشهر التسعة الأولى. حيث كان القطاع الأكثر تأثراً هو القطاع العام الذي شهد انخفاضاً للمبيعات بلغ 10.6 مليون دينار كويتي من الارتفاع المحقق في 2020 والبالغ 16.7 مليون دينار كويتي لتصل المبيعات إلى 6.1 مليون دينار كويتي في 2021.

وانخفض إجمالي المبيعات بنسبة 28.6% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الطلب على الكابلات ذات الجهد المتوسط خلال فترة الأشهر التسعة الأولى من 2021 مقارنة مع العام الماضي، أيضاً تراجعت طلبات القطاع الخاص المحلي على خلفية الارتفاع في أسعار المعادن وتأثير جائحة كورونا.

في الشريحة رقم (9)، يمكننا أن نرى توزيع الإنتاج حسب المواد وحجم المبيعات بالاوزان. فقد انخفضت مبيعات كابلات الجهد المتوسط بنسبة 78.2% في فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 نتيجة الانخفاض الكبير في الطلب من القطاع الحكومي. أدت ارتفاع أسعار المعادن وتداعيات جائحة كورونا إلى انخفاض في كميات الكابلات المنتجة بنسبة 44.3% وإجمالي مبيعات الكابلات بنسبة 45.7%.

بالانتقال إلى بعض النسب الرئيسية في الشريحة رقم (10)، نجد أن الخليج للكابلات شهدت ارتفاعاً في هامش الربح الإجمالي من 11.4% في الأشهر التسعة الأولى من 2020 إلى 21.4% في نفس الفترة من عام 2021، وترجع هذه الزيادة جزئياً إلى انخفاض تكلفة المبيعات وأيضاً نتيجة للمناقصات الحكومية التي تحمل هامش ربح أعلى، وذلك بسبب تطبيق القانون رقم (74) بشأن التوريد في المناقصات العامة حيث تتميز المنتجات الكويتية المحلية بسعر تفضيلي بنسبة 20% على مثيلتها من المنتجات المستوردة.

تمكنت المجموعة من تقليص اعتمادها على الديون من خلال سداد أجزاء كبيرة من التسهيلات القائمة. حيث انخفضت نسبة الدين إلى إجمالي الأصول من 8.4% في الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 إلى 1.1% في عام 2021. ولم تسجل المجموعة أي تغيير في العائد على حقوق الملكية (بما في ذلك الإيرادات من الاستثمار) حيث شهدت فترة التسعة أشهر الأولى من عامي 2020 و2021 استقراراً في النسبة حيث بلغت 3%.

كما نرى في الشريحة (11)، من منظور المركز المالي، سجل إجمالي أصول شركة الخليج للكابلات ارتفاعاً بقيمة 20.8 مليون دينار كويتي منذ نهاية ديسمبر 2020 ليصل إلى 223.6 مليون دينار كويتي في نهاية سبتمبر 2021.

بينما شهدت المجموعة انخفاضاً قدره 11.6 مليون دينار كويتي في الأصول المتداولة للمجموعة إرتفعت الأصول غير المتداولة بنحو 32.4 مليون دينار كويتي، أي بنحو 31% منذ ديسمبر 2021.

كذلك ارتفعت المطلوبات غير المتداولة بنسبة 56.4% ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى القروض طويلة الأجل المخصصة من صافي الأصول المحددة للشركة التابعة التي تم الاستحواذ عليها.

أخيراً، من منظور التدفقات النقدية، تحول التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية من صافي تدفق نقدي مستغل قدره 18.8 مليون دينار كويتي في فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2020 إلى تدفق نقدي ناتج قدره 3.6 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2021. وعلى الرغم من سداد القروض وإيضاً توزيعات الأرباح النقدية بإجمالي قيمة 15.4 مليون دينار كويتي في الأشهر التسعة الأولى من عام 2021، بلغ رصيد النقد في نهاية الفترة 10.8 مليون دينار كويتي.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (12)، نرى أن حجم المحفظة الاستثمارية لشركة الخليج للكابلات ارتفع بحوالي 26.3% من 96.7 مليون دينار كويتي في ديسمبر 2020 إلى 122.1 مليون دينار كويتي في سبتمبر 2021.

تواصل شركة الخليج للكابلات امتلاك العديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية للتخفيف من مخاطر السوق.

معظم حصص المجموعة هي أوراق مالية محلية مسعرة شكلت 58.9% من محفظتنا كما في سبتمبر 2021، تليها 31.2% في الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعزز المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل.

تشمل الصناديق المُدارة استثمارات في وحدات استثمارات ملكية. يتم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام صافي قيم الأصول المعلنة من قبل مديري الاستثمار.

خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2021، حققت المجموعة مكاسب من بيع استثمارات بلغت 341 ألف دينار كويتي مقابل 297 ألف دينار كويتي في عام 2020. وبلغ دخل توزيعات الأرباح على الاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة 1.4 مليون دينار كويتي في الأشهر التسعة الأولى من 2021 مقابل 3.1 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من 2020.

أخيرًا، يمكننا أن نأصيح بايجاز أننا راضون تمامًا عن النتائج المحققة في فترة الأشهر التسعة الأولى من عام 2021 مع الأخذ في الاعتبار تداعيات جائحة كورونا والتهديد المستمر من المتحورات الجديدة للفيروس. يشير الأداء العادل في الأشهر التسعة الماضية، والدخل التشغيلي القوي من مبيعات القطاع الخاص، وخطط التعافي التي تتسم بالتفاؤل للقطاع العام، وتعافي أسعار النفط والغاز والمخزون الحالي، إلى نتائج واعدة لعام 2021.

السيد/ محمود: شكرًا لك سيد/ يانيس وسيد/ أحمد. وسيختتم السيد/ يانيس المكالمة الآن بتقديم البيان الختامي.

السيد/ يانيس: شكرًا لك سيد/ محمود. ستواصل المجموعة تطبيق استراتيجيتها للاستثمار في التكنولوجيات والأعمال الناشئة التي تساعد على تنويع محفظتها وتعزيز معايير الاستثمار الخاصة بها. وإننا على ثقة من أن الزخم سيعود مع تخفيف القيود وما زلنا متفائلين بقدرة الكويت على قيادة انتعاش سريع في الأشهر المقبلة.

السيد/ محمود: والآن نفتح المجال لطرح الأسئلة والرد عليها. لقد تلقينا بالفعل بعض الأسئلة، فلنبدأ بها.

جلسة الأسئلة والأجوبة

1. لاحظنا من الصفحة رقم 5 من العرض التقديمي أن الإيرادات والإنتاج قد انخفضتا بشكل ملحوظ منذ العام الماضي. فما السبب وراء هذا الانخفاض، حيث أن الظروف الاقتصادية تتحسن الآن للأفضل؟

السيد/ أحمد تيم : الانخفاض في الإيرادات والإنتاج هو نتيجة لانخفاض الطلب على الكابلات ذات الجهد المتوسط والمنخفض من قبل العملاء من القطاعين العام والخاص إلى جانب زيادة أسعار المعادن المستخدمة في تصنيع الكابلات. ومع اكتساب المشاريع الحكومية زخمًا، فإننا على يقين من أن الطلب على الكابلات سيعود إلى مستويات ما قبل الجائحة.

2. مع تحسن الظروف الاقتصادية العالمية، من المرجح أن ترتفع أسعار السلع بشكل أكبر مما يؤثر سلبًا على إنتاج ومبيعات شركة الخليج للكابلات. فما هو وضع الإدارة في معالجة هذا الأمر؟

السيد/ يانيس: مع تحسن الظروف الاقتصادية العالمية، من المتوقع أيضًا حدوث تحسن مماثل في سوق الكويت، مما سيؤدي إلى تحسين الأنشطة التجارية وبالتالي تحسن الطلب على منتجاتنا.

على الرغم من أننا لا نستطيع التحكم في أسعار سوق السلع أو التنبؤ بها، إلا أننا نحاول إدارة مستويات المخزون لدينا بطريقة فعالة خلال أوقات تقلب الأسعار المتزايد. إننا نقوم بشراء المواد الخام فقط عند توقيعنا لعقد جديد أو عندما يكون لدينا رؤية كاملة لمسار المشروع.

3. كيف تتوقعون أن اتفاقية الشراكة الأخيرة المبرمة مع شركة مجموعة كابلات الرياض ستساعد شركة الخليج للكابلات على تحسين إيراداتها وربحياتها، مع الأخذ في الاعتبار أنها منافس في سوق دول مجلس التعاون الخليجي؟

السيد/ أحمد تيم : الارتباط الاستراتيجي بين الشركات في نفس المجال ليس جديداً في ساحة الأعمال العالمية ، حيث أن مشاركة الموارد والخبرات سيكون مفيداً للطرفين من خلال شراكتنا الإستراتيجية مع مجموعة كابلات الرياض، حيث سفتح لنا سوق جديد للكابلات ذات الجهد العالي الذي لم تكن شركة الخليج للكابلات متواجدة فيه في السابق.

نحن متفائلون بأن عقود الخبرة التي لدينا في سوق الكويت ومعرفتهم التقنية في الكابلات ذات الجهد المرتفع ستكون مفيدة لكلا الطرفين في زيادة إيراداتنا وأرباحنا.

السيد/ محمود: اعتقد أن هذا هو ختام جلسة الأسئلة والأجوبة وبهذا سننهي هذه المكالمة. وسأتيح المجال للمتحدثين.

السيد/ يانيس: كما أرى، تلقينا بعض الأسئلة الأخرى في القسم الخاص بالأسئلة والأجوبة. سنحاول الإجابة عليها خلال الأيام القليلة القادمة.

أود أن أغتتم هذه الفرصة لأتقدم بالشكر إلى جميع السادة الحضور الذين شاركوا في هذه المكالمة لمناقشة أداء الربع الثالث من عام 2021، وإننا نتطلع إلى لقاءكم في اجتماع الربع الأخير من هذا العام. متمنياً لكم جميعاً يوماً طيباً.

أتمنى لك يوماً سعيداً.



2021

Investors Presentation

Q3/ 9M - Period Ended 30 September 2021



Disclaimer

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

The 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 of the information that is material to an investor.

This presentation has been prepared by, and is the sole responsibility of, Gulf Cable & Electrical Industries Co. ("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 this 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 is not 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 words 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 in 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 percentages that precede them.

Our Vision

ACHIEVE GCC **PRODUCT INNOVATION LEADERSHIP**
AND EXPAND OUR **PREMIER POSITION** IN OUR CORE MARKETS,

WHILE DELIVERING **ABOVE-MARKET GROWTH**,
SUPERIOR PROFITABILITY AND **STRONG CASH FLOW GENERATION**
TO PROVIDE SHAREHOLDERS WITH **ATTRACTIVE RETURNS**,

YET MAINTAIN **ABSOLUTE INTEGRITY**
AND IN CONFORMITY WITH THE **HIGHEST ETHICAL STANDARDS.**

Contents

- **Performance Highlights**
- **Financial Overview**
- **Appendix**

Performance Highlights



Revenue

↓ -19.9%

45.98m in 9M- 2021
57.38m in 9M- 2020



EBITDA

↑ +13.9%

7.81m in 9M- 2021
6.86m in 9M- 2020



Net Profit

↑ +7.9%

5.92m in 9M- 2021
5.48m in 9M- 2020



EPS

↑ +7.0%

28 Fils in 9M- 2021
26 Fils in 9M- 2020



Assets

↑ +10.3%

223.6m in Sept. 2021
202.8m in Dec 2020



Equity

↑ +11.5%

207.7m in Sept. 2021
186.3m in Dec. 2020



Borrowings

↓ -34.6%

2.4m in Sept. 2021
3.7m in Dec. 2020



Production Metric Ton ('000')

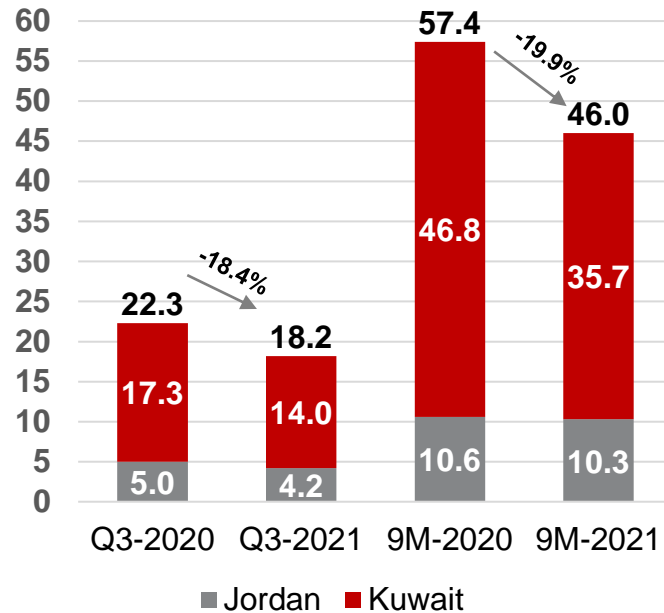
↓ -44.3%

23.6MT in 9M- 2021
42.3MT in 9M- 2020

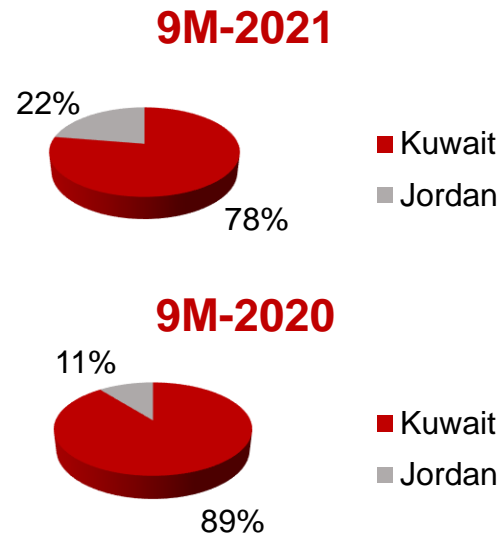
Note: all amounts in KWD

Financial Overview - Group

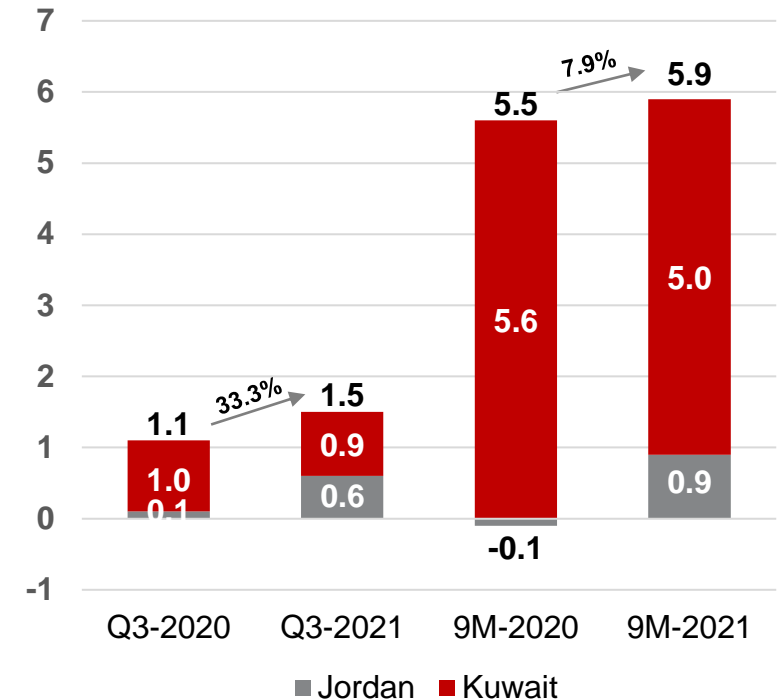
Total Revenue
Million - KWD



Total Revenue Breakdown by Country



Net Profit Breakdown by Country
Million - KWD



In Q3-2021:

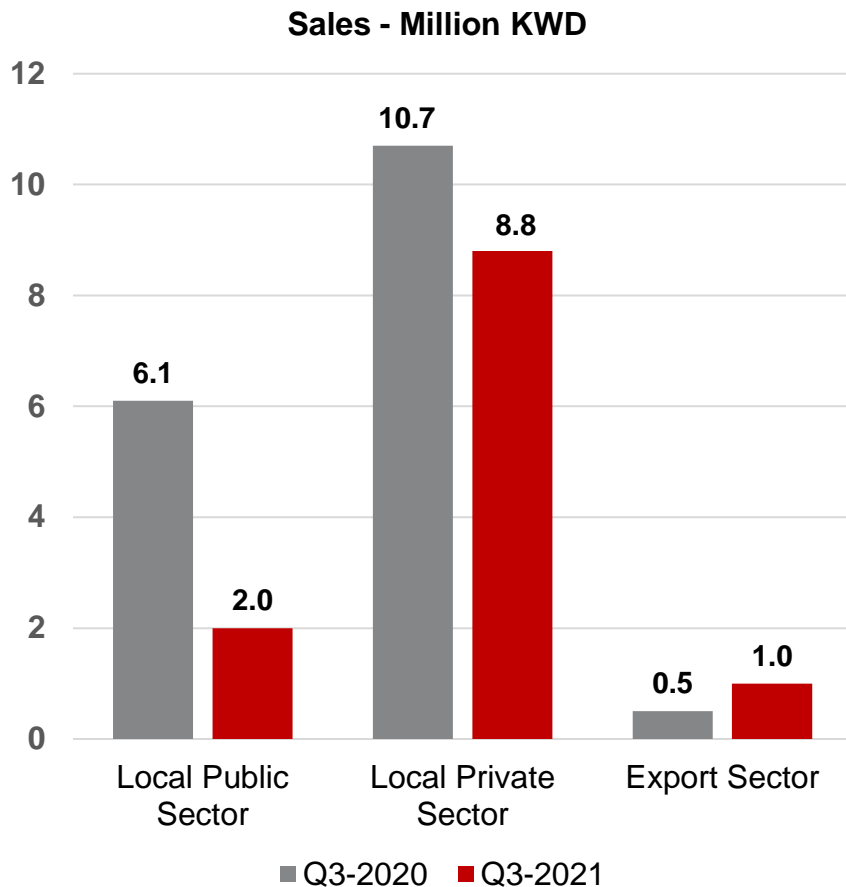
- Total revenue of the Group decreased by 18.4% compared to Q3-2020.
- Net profit for the Group grew by 33.3% compared to Q3-2020

In 9M-2021:

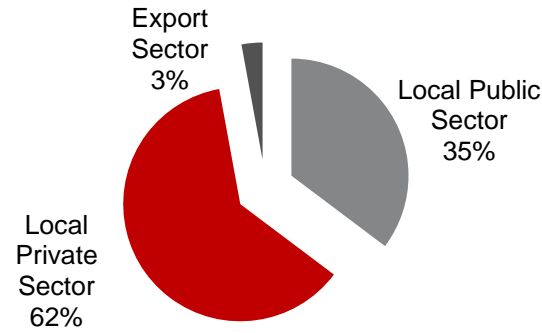
- Total revenue for the Group decreased by 19.9% compared to 9M-2020.
- Gulf Cable-Jordan increased its share in total revenue from 11% in 9M-2020 to 22% in 9M-2021.
- Net profit for the Group increased by 7.9% compared to 9M-2020.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

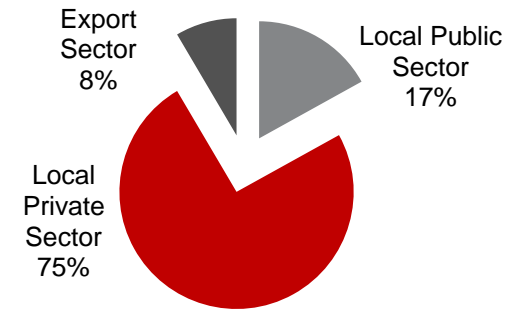
Breakdown of Kuwait Cable Sales by Sector – Q3



Q3-2020



Q3-2021



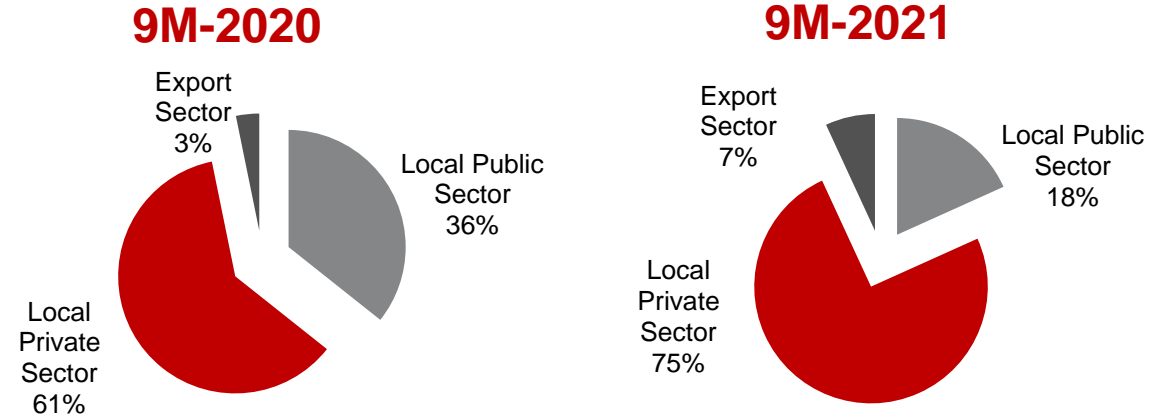
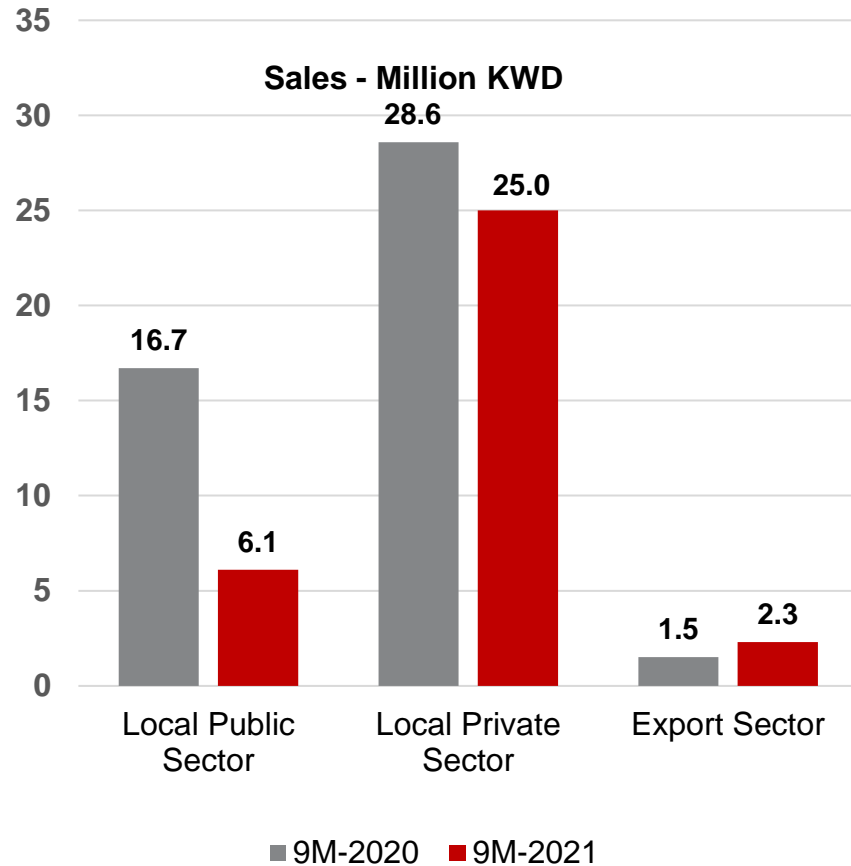
| Description (Million, KWD) | Q3-2020 | Q3-2021 | Change | % Change |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| Local Public Sector | 6.1 | 2.0 | -4.1 | -67.2% |
| Local Private Sector | 10.7 | 8.8 | -1.9 | -17.8% |
| Export Sector | 0.5 | 1.0 | 0.5 | 100.0% |
| Total Cable Sales | 17.3 | 11.8 | -5.5 | -31.8% |

Total Cable sales decreased by 31.8% in Q3-2021 mainly due to:

- Sales for the Local Public Sector declined by 67.2%, mainly due to medium voltage cables orders delivered during last year especially in second quarter comparing to the same period of current year.
- Sales for Local Private Sector also shows a decline of 17.8% as a result of slow progress by the uncertain business and shortage in the labour market
- Higher metal prices in 2021 negatively affected the demand for both Public and Private Sectors.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

Breakdown of Kuwait Cable Sales by Sector – 9M



| Description (Million, KWD) | 9M-2020 | 9M-2021 | Change | % Change |
|----------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| Local Public Sector | 16.7 | 6.1 | -10.6 | -63.5% |
| Local Private Sector | 28.6 | 25.0 | -3.6 | -12.6% |
| Export Sector | 1.5 | 2.3 | 0.8 | 53.3% |
| Total Cable Sales | 46.8 | 33.4 | -13.4 | -28.6% |

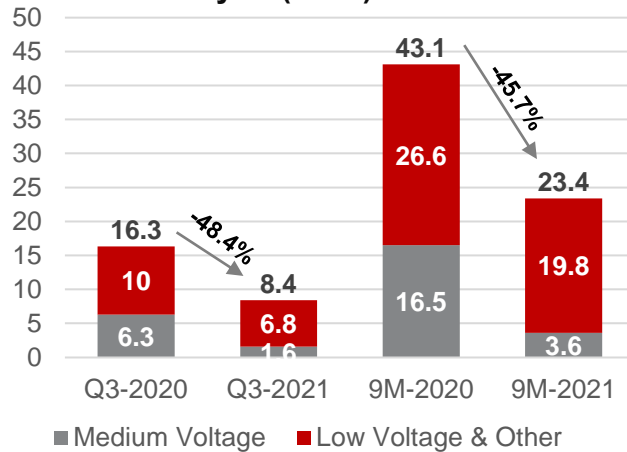
Total Cable sales decreased by 28.6% in 9M-2021 mainly due to:

- Sales for the Local Public Sector declined by 63.5%, mainly due to medium voltage cables orders delivered during last year compared to the same period of 2021.
- Sales for the Local Private Sector declined by 12.6% compared to 9M-2020 due to the impact of rise of metal prices and COVID-19 pandemic.
- Export Sector shows a 53.3% growth as movement to GCC markets eased.

Financial Overview - Production and Sales Weight

Sales Breakdown by Product (weight)

Quantity in ('000') Metric Ton

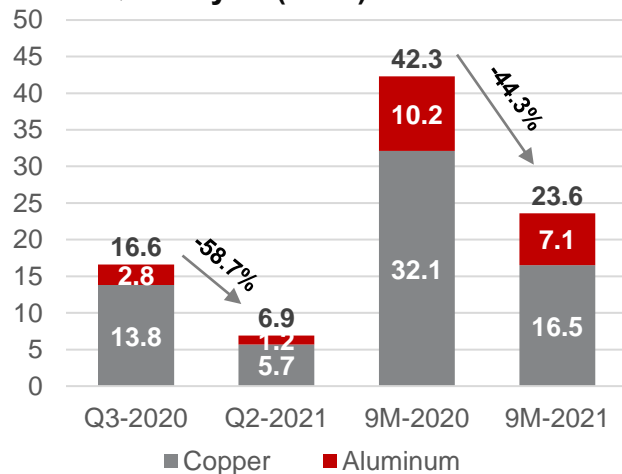


| Sales Breakdown by Product (Weight) | Q3-2020 MT | Q3- 2021 MT | 9M-2020 MT | 9M- 2021 MT | 9M- %Change |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Medium Voltage Cables | 6,315 | 1,592 | 16,547 | 3,607 | -78.2% |
| Low Voltage and Other Cables | 10,020 | 6,836 | 26,569 | 19,816 | -25.4% |
| Total Cables | 16,335 | 8,428 | 43,116 | 23,423 | -45.7% |

| Production Breakdown by Material | Q3- 2020 MT | Q3- 2021 MT | 9M-2020 MT | 9M- 2021 MT | 9M- %Change |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Copper Cables (Low & Medium Voltage) | 13,835 | 5,702 | 32,078 | 16,500 | -48.6% |
| Aluminum Cables (Low & Medium Voltage) | 2,772 | 1,150 | 10,248 | 7,067 | -31.0% |
| Total Copper & Aluminum Cables | 16,607 | 6,852 | 42,326 | 23,567 | -44.3% |

Production Breakdown by Material

Quantity in ('000') Metric Ton



9M-2021:

- The sales weight medium voltage cables decreased by 78.2% as a result of significant decrease in demand from the governmental sector.
- The repercussions of rise in Metal prices and COVID-19 pandemic led to a drop in the quantities of cables production by 44.3% and total cables' sales by 45.7%.

Financial Overview - Ratio Analysis

| Ratios | 9M- 2020 | 9M- 2021 | % Change | Y2020 |
|--|----------|----------|----------|-------|
| <u>Profitability</u> | | | | |
| Gross Profit Margin - % | 11.4% | 21.4% | ↑ 10.0% | 11.5% |
| EBITDA Margin - % | 12.0% | 17.0% | ↑ 5.0% | 6.7% |
| Net Margin - % | 9.6% | 12.9% | ↑ 3.3% | 7.3% |
| ROA on Average Assets - % (with investment income) | 2.6% | 2.8% | ↑ 0.1% | 2.8% |
| ROE on Average Equity - % (with investment income) | 3.0% | 3.0% | ↔ 0.0% | 3.1% |
| <u>Leverage</u> | | | | |
| Total Debt Percentage of Total Assets-% | 8.4% | 1.1% | ↓ -7.3% | 1.8% |
| Debt to Equity Ratio-% | 9.9% | 1.1% | ↓ -8.8% | 2.0% |
| Interest Coverage Ratio | 24.5 | 55.0 | ↑ 30.5 | 17.2 |
| <u>Liquidity</u> | | | | |
| Current Ratio | 2.6 | 8.7 | ↑ 6.1 | 7.8 |
| Quick Ratio | 1.1 | 4.4 | ↑ 3.3 | 4.5 |
| Working Capital to Total Assets | 0.2 | 0.3 | ↑ 0.1 | 0.4 |

- Group's gross profit margin increased from 11.4% to 21.4% on 9 months basis from 2020 to 2021. This was partly due to reduced cost of sales and partly due to the government tenders that carried higher profit margins, as a result of the application of law no.74 in relation to supply tenders where national products have price preference over the similar imported products. The above factors also resulted in a higher net margin 9M-2021 as compared to 9M-2020, 12.9% and 9.6% respectively.
- The Group managed to reduce its outstanding debt, leading to interest coverage ratio reaching 24.5x.
- The Group saw its current ratio levels rise from 2.6x in 9M-2020 to 8.7x in 9M-2021 mainly as borrowings and finance payables decreased from 18.5m in Sept, 2020 to 2.4m Sept. 2021.

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements

| Financial Position (Million, KWD) | Dec. 2020 | Sept. 2021 | Change | % Change |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Non-Current Assets | 105.0 | 137.4 | 32.4 | 30.9% |
| Current Assets | 97.8 | 86.2 | -11.6 | -11.9% |
| Total Assets | 202.8 | 223.6 | 20.8 | 10.3% |
| Non-Current Liabilities | 3.9 | 6.1 | 2.2 | 56.4% |
| Current Liabilities | 12.6 | 9.8 | -2.8 | -22.2% |
| Total Liabilities | 16.5 | 15.9 | -0.6 | -3.6% |
| Total Equity | 186.3 | 207.7 | 21.4 | 11.5% |
| Total Liabilities & Equity | 202.8 | 223.6 | 20.8 | 10.3% |

| Cash Flow Statement (Million, KWD) | 9M -2020 | 9M-2021 | Change | % Change |
|--|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Profit From Operations | 5.4 | 5.9 | 0.5 | 9.3% |
| Non-Cash Adjustments | -1.6 | 0.2 | 1.8 | 112.5% |
| Changes in Working Capital | -22.6 | -2.5 | 20.1 | 88.9% |
| Net Cash Flow (used in)/from Operating Activities | -18.8 | 3.6 | 22.4 | 119.1% |
| Net Cash Flow used in Investing Activities | -6.8 | -3.5 | 3.3 | 48.5% |
| Net Cash Flow from / (used in) Financing Activities | 2.3 | -15.4 | -17.7 | -769.6% |
| Decrease in Cash and Cash Equivalents | -23.3 | -15.3 | 8.0 | 34.3% |
| Cash and Cash Equivalents at Period End | 1.3 | 10.8 | 9.5 | 730.8% |

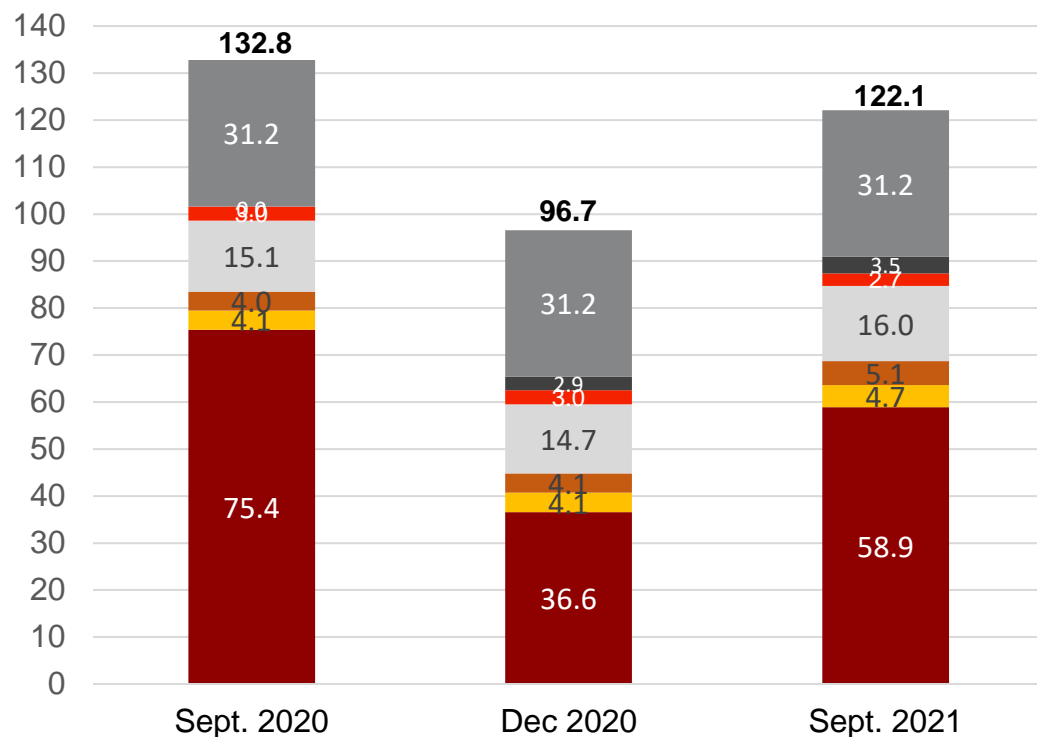
In 9M-2021:

- Non-current assets grew by 30.9% due to increase in the fair value of Investments at FVTOCI.
- Current assets of the Group decreased by 11.9% mainly as a result of cash dividend distributed during the current period to the shareholders (50 Fils/share)
- Non-current liabilities increased by 56.4% mainly as a result of the long-term loans allocated from the identifiable net assets of the acquired subsidiary.
- Shareholder's equity increased by 11.5%.
- Cash outflow for financing activities increased by 769.6% mainly due to payment of cash dividends to shareholders amounted to KWD 10.4m and due to settlement of term loans amounted to KWD 4.7m.

Financial Overview - Investments at FVOCI

Investment Portfolio Breakdown

Million - KWD



- Foreign unquoted securities
- Foreign managed unquoted securities
- Foreign unquoted securities held through managed portfolios
- Foreign quoted securities held through managed portfolios
- Local managed funds
- Local unquoted securities held through managed portfolios
- Local quoted securities held through managed portfolios

- These investments are held in equity instruments for medium to long term strategic objectives. The Group intends to hold these investments for a long-term period.
- Local managed funds include investments in units of equity investments. Fair value of these investments is determined using net asset values reported by investment managers.

In 9M- 2021

- Total Investments at FVOCI increased by 26.30% compared to Dec.2020
- Gain on sale of investments amounted to KWD 341K compared to KWD 297K in 9M-2020.
- Dividend income on investments held at the end of the period amounted to KWD 1.4m compared to KWD 3.1m in 9M-2020.

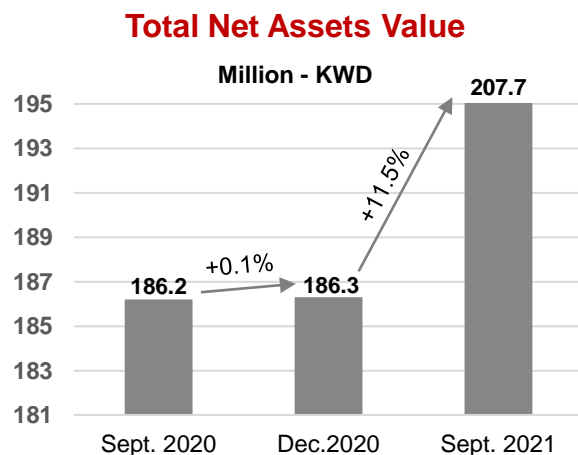
Appendix



Consolidated Statement of Financial Position

| | 30 Sept. 2021 | 31 Dec 2020 | 30 Sept. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Assets (KWD) | | | |
| <u>Non-current assets</u> | | | |
| Goodwill | 3,603,180 | - | - |
| Property, plant and equipment | 9,948,541 | 7,160,670 | 7,213,928 |
| Right of use asset | 648,935 | - | - |
| Investment in associate | 1,162,920 | 1,103,929 | 1,087,731 |
| Investments at fair value through other comprehensive income | 122,094,542 | 96,671,328 | 132,780,298 |
| | 137,458,118 | 104,935,927 | 141,081,957 |
| <u>Current assets</u> | | | |
| Inventories | 42,501,246 | 41,319,685 | 45,095,283 |
| Trade accounts receivable | 31,500,839 | 29,606,122 | 28,881,746 |
| Other receivables and prepayments | 1,333,915 | 657,532 | 683,247 |
| Cash and bank balances | 10,848,848 | 26,257,513 | 5,460,782 |
| | 86,184,848 | 97,840,852 | 80,121,058 |
| Total Assets | 223,642,966 | 202,776,779 | 221,203,015 |

| | 30 Sept. 2021 | 31 Dec 2020 | 30 Sept. 2020 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Liabilities (KWD) | | | |
| <u>Non-current liabilities</u> | | | |
| Provision for employees' end of service benefits | 4,177,116 | 3,929,186 | 4,074,005 |
| Terms loans | 1,534,495 | - | - |
| Lease liability | 425,327 | - | - |
| | 6,136,938 | 3,929,186 | 4,074,005 |
| <u>Current liabilities</u> | | | |
| Trade accounts payable | 2,086,637 | 1,702,884 | 2,083,508 |
| Other payables and accruals | 6,761,830 | 7,179,352 | 6,156,798 |
| Lease liability | 151,416 | - | - |
| Term loans | 842,401 | 3,646,476 | 13,133,143 |
| Ijara finance payable | - | - | 130,000 |
| Murabaha payables | - | - | 5,249,165 |
| Due to banks | 8,136 | 18,694 | 4,178,258 |
| | 9,850,420 | 12,547,406 | 30,930,872 |
| Total Liabilities | 15,987,358 | 16,476,592 | 35,004,877 |
| Equity (KWD) | | | |
| Share capital | 20,993,131 | 20,993,131 | 20,993,131 |
| Share premium | 29,160,075 | 29,160,075 | 29,160,075 |
| Treasury shares | (575,724) | (454,480) | (649,799) |
| Treasury shares reserve | 77,888 | 77,888 | - |
| Statutory reserve | 20,993,131 | 20,993,131 | 20,993,131 |
| Voluntary reserve | 20,993,131 | 20,993,131 | 20,993,131 |
| General reserve | 26,754,192 | 26,754,192 | 26,109,322 |
| Other components of equity | 73,580,776 | 47,904,074 | 57,859,986 |
| Retained earnings | 15,190,206 | 19,437,247 | 10,288,196 |
| Total equity attributable to the owners of the Parent Company | 207,166,806 | 185,858,389 | 185,747,173 |
| Non-Controlling Interests | 488,802 | 441,798 | 450,965 |
| Total Equity | 207,655,608 | 186,300,187 | 186,198,138 |
| Total Equity and Liabilities | 223,642,966 | 202,776,779 | 221,203,015 |



Consolidated Statement of Profit or Loss

| | Q3-2021 | Q3-2020 | 9M - 2021 | 9M -2020 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Revenue (KWD) | | | | |
| Revenue from Sales and contracts with customers | 18,177,608 | 22,274,675 | 45,979,060 | 57,383,582 |
| Cost of sales and Contracts with Customers | (14,554,012) | (19,841,334) | (36,131,668) | (50,823,522) |
| Gross profit | 3,623,596 | 2,433,341 | 9,847,392 | 6,560,060 |
| Investment income | 86,843 | (47,362) | 1,371,261 | 3,098,871 |
| Share of results of associate | 11,723 | 80,107 | 58,991 | 23,380 |
| Interest income | 1,652 | 1,467 | 10,366 | 4,906 |
| Other (loss)/income | (787) | 43,602 | 1,176 | 50,926 |
| Foreign currency exchange gain | 41,624 | 144,285 | 167,247 | 316,773 |
| | 3,764,651 | 2,655,440 | 11,456,433 | 10,054,916 |
| Expenses and other charges (KWD) | | | | |
| General and administrative expenses | (1,354,010) | (893,353) | (3,446,424) | (2,606,090) |
| Commercial expenses | (385,364) | (439,526) | (1,142,416) | (1,114,557) |
| Reversal/(charge) of slow moving and obsolete inventories – net | 5,027 | 71,522 | (24,844) | 12,866 |
| Provision for doubtful debts– net | (169,423) | (42,558) | (121,657) | (173,056) |
| Finance costs | (114,966) | (105,744) | (122,282) | (251,761) |
| | (2,018,736) | (1,409,659) | (4,857,623) | (4,132,598) |

| | Q3- 2021 | Q3-2020 | 9M- 2021 | 9M-2020 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat, Board of directors' remuneration (KWD) and Tax relating to overseas subsidiary | 1,745,915 | 1,245,781 | 6,598,810 | 5,922,318 |
| Taxes relating to overseas subsidiary | (106,996) | - | (190,050) | - |
| Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat | (79,035) | (56,577) | (261,193) | (207,496) |
| Provision for directors' remuneration | (77,500) | (77,500) | (232,500) | (232,500) |
| Profit for the Period | 1,482,384 | 3,892,855 | 5,915,067 | 5,482,322 |

| | | | | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Attributable to: | | | | |
| Owners of the Parent Company | 1,451,697 | 1,105,689 | 5,864,801 | 5,487,631 |
| Non-controlling interests | 30,687 | 6,015 | 50,266 | (5,309) |
| Profit for the Period | 1,482,384 | 1,111,704 | 5,915,067 | 5,482,322 |
| Earnings Per share | 7 Fils | 5 Fils | 28 Fils | 26 Fils |

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

| | 30 Sept. 2021 | 31 Dec 2020 | 30 Sept. 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Assets (KWD) | | | |
| <u>Non-current assets</u> | | | |
| Goodwill | 1.61% | - | - |
| Property, plant and equipment | 4.45% | 3.53% | 3.26% |
| Right of use asset | 0.29% | - | - |
| Investment in associate | 0.52% | 0.55% | 0.49% |
| Investments at fair value through other comprehensive income | 54.59% | 47.67% | 60.03% |
| | 61.46% | 51.75% | 63.78% |
| <u>Current assets</u> | | | |
| Inventories | 19.00% | 20.38% | 20.39% |
| Trade accounts receivable | 14.09% | 14.60% | 13.06% |
| Other receivables and prepayments | 0.60% | 0.32% | 0.31% |
| Cash and bank balances | 4.85% | 12.95% | 2.47% |
| | 38.54% | 48.25% | 36.22% |
| Total Assets | 100% | 100% | 100% |

| | 30 Sept. 2021 | 31 Dec 2020 | 30 Sept. 2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Liabilities (KWD) | | | |
| <u>Non-current liabilities</u> | | | |
| Provision for employees' end of service benefits | 1.87% | 1.94% | 1.84% |
| Terms loans | 0.69% | - | - |
| Lease liability | 0.19% | - | - |
| | 2.74% | 1.94% | 1.84% |
| <u>Current liabilities</u> | | | |
| Trade accounts payable | 0.93% | 0.84% | 0.94% |
| Other payables and accruals | 3.02% | 3.54% | 2.78% |
| Lease liability | 0.07% | - | 0.00% |
| Term loans | 0.38% | 1.80% | 5.94% |
| Ijara finance payable | - | 0.00% | 0.06% |
| Murabaha payables | - | 0.00% | 2.37% |
| Due to banks | 0.00% | 0.01% | 1.89% |
| | 4.40% | 6.19% | 13.98% |
| Total Liabilities | 7.15% | 8.13% | 15.82% |
| Equity | | | |
| Share capital | 9.39% | 10.35% | 9.49% |
| Share premium | 13.04% | 14.38% | 13.18% |
| Treasury shares | -0.26% | -0.22% | -0.29% |
| Treasury shares reserve | 0.03% | 0.04% | - |
| Statutory reserve | 9.39% | 10.35% | 9.49% |
| Voluntary reserve | 9.39% | 10.35% | 9.49% |
| General reserve | 11.96% | 13.19% | 11.80% |
| Other components of equity | 32.90% | 23.62% | 26.16% |
| Retained earnings | 6.79% | 9.59% | 4.65% |
| Total equity attributable to the owners of the Parent Company | 92.63% | 91.65% | 83.97% |
| Non-Controlling Interests | 0.22% | 0.22% | 0.20% |
| Total Equity | 92.85% | 91.87% | 84.18% |
| Total Equity and Liabilities | 100% | 100% | 100% |

- The percentage of total non-current assets has risen from 51.75% in Dec. 2020 to 61.46% in Sep. 2021, on the other hand the percentage of total current assets has fallen from 48.25% to 38.54%.
- The percentage of total liabilities has fallen from 8.13% in Dec. 2020 to 7.15% in Sep. 2021, on the other hand the percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 91.65% to 92.63%.

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

| | Q3-2021 | Q3-2020 | 9M- 2021 | 9M-2020 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Revenue | | | | |
| Revenue from Sales and contracts with customers | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| Cost of sales and Contracts with Customers | -80.07% | -89.08% | -78.58% | -88.57% |
| Gross profit | 19.93% | 10.92% | 21.42% | 11.43% |
| Investment income | 0.48% | -0.21% | 2.98% | 5.40% |
| Share of results of associate | 0.06% | 0.36% | 0.13% | 0.04% |
| Interest income | 0.01% | 0.01% | 0.02% | 0.01% |
| Other income | 0.00% | 0.20% | 0.00% | 0.09% |
| Foreign currency exchange gain | 0.23% | 0.65% | 0.36% | 0.55% |
| | 20.71% | 11.92% | 24.92% | 17.52% |

| Expenses and other charges | | | | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
| General and administrative expenses | -7.45% | -4.01% | -7.50% | -4.54% |
| Commercial expenses | -2.12% | -1.97% | -2.48% | -1.94% |
| Reversal/(charge) of slow moving and obsolete inventories – net | 0.03% | 0.32% | -0.05% | 0.02% |
| Provision for doubtful debts– net | -0.93% | -0.19% | -0.26% | -0.30% |
| Finance costs | -0.63% | -0.47% | -0.27% | -0.44% |
| | -11.11% | -6.33% | -10.56% | -7.20% |

| | Q3- 2021 | Q3- 2020 | 9M- 2021 | 9M-2020 |
|--|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat , Board of directors' remuneration and Taxes relating to overseas subsidiary | 9.60% | 5.59% | 14.35% | 10.32% |
| Taxes relating to overseas subsidiary | -0.59% | 0.00% | -0.41% | 0.00% |
| Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat | -0.43% | -0.25% | -0.57% | -0.36% |
| Provision for directors' remuneration | -0.43% | -0.35% | -0.51% | -0.41% |
| Profit for the Period | 8.16% | 17.48% | 12.86% | 9.55% |

9M comparison :

- The percentage of Gross Profit increased by 9.99% compared to same period of prior year (from 11.43% to 21.42%), due to decrease in the cost of sales percentage.
- Expenses and other charges percentage increased from 7.20% to 10.56%
- Accordingly, the profit for the period percentage grew by 3.31% compared to the same period of year 2020.

Thank You

