



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

cables that pulse with life


الإشارة : خك / ٤٣٦ / ٢٠٢١ / Ref:

Date: 15 AUG 2021 التاريخ :

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني 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 الثاني من عام 2021 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الأربعاء الموافق 2021/08/11 .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من عام 2021.

وتفضلو بقبول فائق الإحترام ،،،



الرئيس التنفيذي
باسل عمران كنعان



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

محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من عام 2021

المتحدثون من الادارة التنفيذية للشركة:

- السيد / باسل عمران كنعان – الرئيس التنفيذي
- السيد / أحمد تيم - المدير التنفيذي للشؤون المالية
- السيد / محمود المحمود – نائب مدير الاستثمار

- المحاور/ المجموعة المالية هيرميس

السيد/ أحمد حازم: السلام عليكم ورحمة الله. أتقدم إليكم بوافر الشكر على حضوركم الكريم معنا اليوم. يتحدث إليكم أحمد حازم، نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، يسعدني أن أرحب بكم في البث الشبكي لمناقشة النتائج المالية لشركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية للربع الثاني/النصف الأول من عام 2021. ويشرفني أن يكون معنا اليوم السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي لشركة الخليج للكابلات، والسيد/ أحمد تيم، المدير التنفيذي للشؤون المالية لشركة الخليج للكابلات، والسيد/ محمود المحمود، نائب مدير الاستثمار، والآن، أعطي الكلمة للسيد/ محمود.

السيد/ محمود المحمود، نائب مدير الاستثمار:

شكرا لك سيد/ أحمد.

يسعدنا أن نلتقي بكم جميعاً اليوم في هذا البث الشبكي لعرض نتائج الربع الثاني/النصف الأول 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 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. والآن أعطي الكلمة للسيد/ باسل كنعان والسيد/ أحمد تيم واللذان سيتحدثون إليكم بخصوص أداء الخليج للكابلات عن الربع الثاني/النصف الأول من عام 2021.

السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي:

شكرًا لك سيد/ محمود

مرحبًا بكم جميعًا في اجتماعنا الخاص لعرض النتائج المالية للربع الثاني/النصف الأول من عام 2021 عبر الهاتف.

في نهاية عام 2020، شهدت الدول انتشارًا واسع النطاق لتلقي لقاحات كورونا والذي كان يُعتقد بدوره أنه سيكون بداية النهاية للقضاء على هذه الجائحة. ومع ذلك، استمرت تحديات الاقتصاد الكلي في النصف الأول من عام 2021، والتي ازدادت حدتها نتيجة الاضطرابات الناجمة عن التحورات الجديدة والموجات المتتالية للفيروس. وعلى الرغم من حدوث تحسن عام في بيئة التشغيل، إلا أننا نعتقد أن العودة السريعة إلى المستويات الطبيعية للنشاط في المستقبل القريب لا تزال غير مرجحة إلى حد كبير. ومع ذلك، فإننا الآن أكثر ثقة وارتياحًا لأن الانتعاش التدريجي الذي شهدناه حتى الآن سيستمر مع تقدم العام.

وبفضل جهود الحكومة وإدارتها المختلفة، شهد النصف الأول من عام 2021 زيادة في معدلات تلقي اللقاحات وتخفيف القيود مما أدى إلى تعزيز ثقة الأعمال وزيادة مستوى النشاط في الكويت. علاوة على ذلك، مع استمرار أسعار النفط في التعافي، حيث ارتفعت بنسبة 40% منذ بداية العام حتى تاريخه، تبدو التوقعات المستقبلية للكويت واعدة. أخيرًا، الكويت أيضًا في طريقها لتحقيق نمو غير نفطي بنسبة 3% في عام 2021 مع استمرار النشاط الاقتصادي في اكتساب زخمًا في الربع الثاني من العام.

وبالانتقال إلى أداء الخليج للكابلات، أظهرت مؤشرات الربحية الرئيسية تحسنًا ملحوظًا على الرغم من بطء التعافي. وعلى الرغم من انخفاض المبيعات مقارنة بالنصف الأول من عام 2020، إلا أن الربح الصافي ارتفع بنسبة هامشية 1.4%.

خلال هذه الفترة، انخفض حجم الإنتاج بالطن بنسبة 35%، بانخفاض حوالي 9.0 طن مقارنة بالنصف الأول من عام 2020. ومع ذلك، تمكنت الخليج للكابلات من سداد قروضها بالكامل قبل نهاية النصف الأول من عام 2021.

بالانتقال إلى الشريحة رقم (6)، نرى على مستوى المجموعة، أن الخليج للكابلات شهدت انخفاضًا في حجم المبيعات بنسبة 20.8% لتصل إلى 27.8 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021 مقابل 35.1 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2020. ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض مبيعات منتجات الكابلات ذات الجهد المتوسط، حيث أدت ظروف السوق السائدة إلى مزيد من التأخير والتأجيل في المشروعات الحكومية الكبرى خلال الفترة.

على مستوى الدولة، شكلت مبيعات الكويت 78% من إجمالي مبيعات المجموعة في النصف الأول من 2021 مقارنة بـ 84% في النصف الأول من 2020، بينما ظلت المبيعات من الأردن عند نفس المستوى محققة 3 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من 2020 والربع الأول من عام 2021، مع تحقيق زيادة في الربع الثاني من 2021 بلغت 3.1 مليون دينار كويتي مقابل 2.6 مليون دينار كويتي في الربع الثاني من 2020.

بلغ صافي الربح للنصف الأول من عام 2021 4.4 مليون دينار كويتي، مستقرًا عند نفس المستوى المسجل في النصف الأول من 2020. وكان دولة الكويت المساهم الأكبر في هذه الأرباح التي تم إحرازها، حيث شهدت أرباح صافية بلغت 4.1 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021. ومن الإنصاف أيضًا أن نذكر أن شركة الخليج للكابلات في الأردن حققت ربحًا بلغ 0.3 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2021 مقابل خسارة قدرها 0.2 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2020.

كما نرى في الشريحة رقم (7)، كان أكبر مساهم في مبيعات الخليج للكابلات في الكويت في الربع الثاني من 2021 هو القطاع الخاص بمبيعات بلغت 8.3 مليون دينار كويتي. وقد تغيرت الأحوال منذ الربع الثاني من 2020 حيث كان أكبر مساهم هو القطاع العام بنسبة مبيعات بلغت 9.1 مليون دينار كويتي، بينما كانت حصة القطاع الخاص 5.9 مليون دينار كويتي فقط. ويرجع هذا التحول في حجم المبيعات إلى حد كبير إلى التداعيات المستمرة لجائحة كورونا والتباطؤ في المشاريع الحكومية.

أخيرًا، شهدت المبيعات من قطاع التصدير زيادة طفيفة من 0.4 مليون دينار كويتي في الربع الثاني من عام 2020 إلى 0.7 مليون دينار كويتي في الربع الثاني من عام 2021 نتيجة تخفيف دول الجوار قيودها على الحدود.

في الشريحة رقم (8) نرى أثر المبيعات للقطاع الخاص والعام وقطاع التصدير على أساس نصف سنوي. حيث كان القطاع الأكثر تأثرًا هو القطاع العام الذي شهد انخفاضاً قدره 6.5 مليون دينار كويتي من 10.6 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2020 إلى 4.1 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021. وانخفض إجمالي المبيعات بنسبة 26.4% في النصف الأول من 2021 ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الطلب على الكابلات ذات الجهد المتوسط خلال العام الماضي مقارنة بالنصف الأول من 2021 وتراجعت طلبات القطاع الخاص المحلي بسبب تأثير جائحة كورونا، حيث تم تأخير أو تأجيل العديد من مشاريع الإنشاء المحلية خاصة خلال الربع الأول.

في الشريحة رقم (9)، يمكننا أن نلاحظ تفاصيل الإنتاج حسب المواد وتفصيل المبيعات حسب الوزن. فقد انخفضت مبيعات كابلات الجهد المتوسط بنسبة 80.3% نتيجة الانخفاض الكبير في الطلب من القطاع الحكومي. انخفضت مبيعات الكابلات ذات الجهد المنخفض والكابلات الأخرى بنسبة 21.6% بسبب تأجيل تسليم بعض الطلبات المطلوبة للمشاريع المحلية الرئيسية خلال النصف الأول.

أدت تداعيات جائحة كورونا إلى انخفاض في كميات الكابلات المباعة بنسبة 44% وإجمالي الكابلات المنتجة بنسبة 35%.

السيد/ أحمد تيم- المدير التنفيذي للشؤون المالية : شكرًا لك سيد/ باسل،

السيدات والسادة المحترمين – طاب مساؤكم جميعًا.

بالانتقال إلى بعض النسب الرئيسية في الشريحة رقم (10)، نجد أن الخليج للكابلات شهدت ارتفاعًا في نسبة هامش الربح الإجمالي من 11.8% في النصف الأول من عام 2020 إلى 22.4% في النصف الأول من عام 2021.

ترجع هذه الزيادة جزئيًا إلى تخفيض تكلفة المبيعات وأيضًا نتيجة للمناقصات الحكومية التي تحمل هامش ربح أعلى، وذلك بسبب تطبيق القانون رقم (74) بشأن التوريد في المناقصات العامة حيث تتمتع المنتجات الكويتية المحلية بسعر تفضيلي بنسبة 20% على مثيلتها من المنتجات المستوردة.

حققت المجموعة هدفها المتمثل في سداد جميع ديونها المستحقة خلال النصف الأول، حيث انخفضت نسبة الدين إلى إجمالي الأصول من 7.3% في النصف الأول من عام 2020 إلى صفر في النصف الأول من عام 2021. وسجلت المجموعة انخفاضًا هامشيًا في العائد على حقوق الملكية (بما في ذلك الدخل من الاستثمار) من 2.6% في النصف الأول من 2020 إلى 2.4% في النصف الأول من 2021.

كما نرى في الشريحة (11)، من منظور المركز المالي، سجل إجمالي أصول الخليج للكابلات انخفاضًا بلغ 3.5 مليون دينار كويتي منذ ديسمبر 2020 ليصل إلى 199.3 مليون دينار كويتي في الربع الثاني من 2021. بينما شهدت المجموعة زيادة قدرها 5.8 مليون دينار كويتي في الأصول غير المتداولة للمجموعة، وانخفضت الأصول المتداولة بنحو 9.3 مليون دينار كويتي، بإنخفاض نحو 10% منذ ديسمبر 2020.

أخيراً، من منظور التدفقات النقدية، انخفض النقد وشبه النقد في نهاية النصف الأول من عام 2021 بمقدار 14.6 مليون دينار كويتي ليصل إلى 10.4 مليون دينار كويتي من 25 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2020.

وإنخفضت التدفقات النقدية المستخدمة في عمليات التشغيل بمقدار 5.5 مليون دينار كويتي من 8.9 مليون دينار كويتي إلى 3.4 مليون دينار كويتي نتيجة للتغير في رأس المال العامل، حيث ارتفعت المبالغ المحصلة من العملاء بشكل جيد خلال الربع الثاني من 2021.

إضافة إلى ذلك، شهدت التدفقات النقدية من التمويل تدفقات خارجية كبيرة حيث تم توزيع أرباح على المساهمين بقيمة 10.3 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني من 2021 و 3.7 مليون دينار كويتي للقروض قصيرة الأجل التي تم سدادها خلال الربع الأول من 2021.

بالانتقال إلى الشريحة رقم (12)، نلاحظ أن حجم المحفظة الاستثمارية للخليج للكابلات ارتفع بحوالي 6% من 96.7 مليون دينار كويتي في ديسمبر 2020 إلى 102.6 مليون دينار كويتي في يونيو 2021. تواصل الخليج للكابلات امتلاك العديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية لإدارة مخاطر السعر الناشئة عن الاستثمارات.

معظم حصص المجموعة هي أوراق مالية محلية مسعرة شكلت 41.7% من محفظتنا الاستثمارية كما في يونيو 2021، تليها 30.9% في الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعتمد المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل حيث تدرك أن تحقيق أدائها سيكون على المدى الطويل.

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

خلال النصف الأول من عام 2021، سجلت المجموعة أرباح من بيع استثمارات بمبلغ 341 ألف دينار كويتي مقابل 309 ألف دينار كويتي في النصف الأول من عام 2020 ، كذلك تم تسجيل توزيعات أرباح على الاستثمارات المحتفظ بها في نهاية الفترة بمبلغ 1.3 مليون دينار كويتي مقابل 3.1 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2020.

السيد/ أحمد حازم: شكرا لك سيد/ باسل وسيد/ أحمد. وسيختتم السيد/ باسل المكاملة الآن بتقديم البيان الختامي.

السيد/ باسل كنعان: شكرا لك سيد/ أحمد

يمكنني أن أصرح بإيجاز أننا راضون تمامًا عن نتائج النصف الأول من عام 2021 مع الأخذ في الاعتبار تداعيات جائحة كوفيد-19 والتهديد المستمر من المتحورات الجديدة للفيروس. الدخل التشغيلي المرن من المبيعات للقطاع الخاص، وخطط التعافي المتفائلة للقطاع العام، وتعافي أسعار النفط والغاز، وأخيراً، المخزون الحالي من المواد الخام المشتراة بأسعار رخيصة، كلها تشير إلى ان النصف الثاني من عام 2021 سيكون واعدًا.

ستواصل المجموعة تطبيق استراتيجيتها للاستثمار في التكنولوجيات والأعمال الناشئة التي تساعد على تنويع محافظتها 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: شكرا لك سيد/ باسل.

والآن نفتح المجال لطرح الأسئلة والرد عليها. لقد تلقينا بالفعل بعض الأسئلة، فلنبدأ بها

جلسة الأسئلة والأجوبة

1. الآن وقد تم رفع القيود بعد طول انتظار، كيف يمكن أن يحقق حجم الطلب لمنتجات المجموعة أعلى مستوياته في المستقبل القريب؟

السيد/ باسل كنعان: تم تخفيف القيود العامة في المنطقة بشكل منهجي ومن المتوقع أن يتم رفعها بالكامل في الأشهر المقبلة. وعليه، نري أن تخفيف القيود سيطلق المشاريع والخطط المتوقفة والتي بدورها ستسمح بتدفق مستقر للمتطلبات في الأشهر المقبلة. ومن المتوقع أيضاً أن يؤدي الاعتماد المتزايد على العمل من المنزل إلى زيادة متطلبات البنية التحتية للكهرباء، مدعوماً بزيادة الاستثمار من القطاعين العام والخاص. كما أن التحسن في أسعار النفط يعطي مزيداً من الطمأنينة للمنطقة التي تعتمد بشكل كبير على النفط لتمويل مشاريع البنية التحتية لديها.

2. بعد الاجتماع الهاتفي الأخير، أعلنت مجموعة الخليج للكابلات عن شرائها 99% من أسهم شركة ذات مسؤولية محدودة في الكويت متخصصة في تنظيف المباني والمدن. هل يمكنك إعطاء بعض المعلومات حول الاستراتيجية وراء هذه الصفقة؟

السيد/ أحمد تيم: تأتي هذه الصفقة في إطار سعي المجموعة المستمر للبحث عن فرص استثمارية جيدة وحرصها على تحقيق التنوع. تم الاستحواذ على هذه الشركة مقابل مبلغ إجمالي قدره 4.6 مليون دينار كويتي.

إعتمدت الفكرة في الاستحواذ على هذه الشركة على الأداء المالي والاستراتيجية، حيث أن الشركة التي تم الاستحواذ عليها هي واحدة من الشركات الرائدة في مجال النظافة في الكويت، تأسست في عام 1991 وعلى مدى الثلاثين عامًا الماضية، عززت الشركة من وجودها وخدماتها في تنظيف المدن والطرق والمباني والوزارات والمطارات، ونجحت في الفوز بعدد كبير من المناقصات وتنفيذ مئات المشاريع. وهي أيضاً شركة مُدرجة ومعتمدة من قبل بلدية الكويت والجهاز المركزي للمناقصات العامة، وبالتالي فإن هذه الشركة ستوفر منصة جاهزة لتحقيق إيرادات محتملة كبيرة وتدفقات نقدية ثابتة للمجموعة على المدى الطويل.

علاوة على ذلك، تواجه الكويت حالياً نقصاً في العمالة، والاستحواذ على هذه الشركة يمنح المجموعة إمكانية الوصول إلى عدد كبير من القوى العاملة. بغض النظر عن العقود المبرمة، فإن هذه العمالة تحمل قيمة أكبر للمجموعة.

3. لقد ذكرت أن المجموعة تبحث دائماً عن فرص استثمارية جيدة. هل هناك معايير استثمارية محددة تلتزم بها شركة الخليج للكابلات لاقتناص استثماراتها.

السيد/ باسل كنعان: الاستراتيجية الاستثمارية للمجموعة تنطوي على خلق قيمة للمستثمرين مع تنويع محفظة المجموعة. ليس لدينا هيكل جامد نستخدمه لقياس الفرصة.

ومع ذلك، لدينا فريق متميز ومؤهل من محترفي الاستثمار يضعون نصب أعينهم في الاستثمارات المستهدفة، معايير معينة مثل الاستقرار في الشركة، وسيولة أسهمها، وأساسياتها، بما في ذلك قدراتها الإدارية وأخيراً نزعة المجموعة للمخاطر بالنسبة لفرصة الاستثمار. ومن هذا المنطلق، فإننا نستكشف بعض الفرص الجيدة حقاً والتي قد تنعكس إيجاباً خلال الفترات الربعية القادمة.

4. يُظهر بيان المركز المالي المجمع للمجموعة زيادة كبيرة في المخزون مقارنةً بـ 31 ديسمبر 2020. هل هناك سبب محدد وراء ذلك؟

السيد/ أحمد تيم: لدينا زيادة في السلع تامة الصنع والمواد الخام، وكما ذكرنا آنفاً، تم تمديد أو تأجيل بعض المشاريع الكبرى للوزارات وقطاعات النفط على خلفية تداعيات جائحة كورونا، ومع ذلك، أتمت المجموعة إنتاج السلع في الفترات التعاقدية المتفق عليها للحفاظ على سجل التزامها الجيد، ولتجنب أي غرامات تأخير وللإستخدام السليم لمرافق الإنتاج، ونتج عن ذلك زيادة في السلع تامة الصنع.

إضافة إلى ذلك، توقعاً لموجة ثانية وثالثة محتملة من الجائحة على مستوى العالم، والتي قد تؤثر سلباً على توريد المواد الخام وقد تسبب مشاكل لوجستية، اتخذت إدارة المجموعة قراراً استراتيجياً للحفاظ على مخزون احتياطي من المواد الخام، والذي سيشكل ميزة لنا بمجرد أن تعود الحياة والأعمال إلى طبيعتها في الكويت.

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

إذا كان هناك أي أسئلة أخرى

السيد/ محمود المحمود: كما أرى، تلقينا بعض الأسئلة الأخرى في القسم الخاص بالأسئلة والأجوبة. سنحاول الإجابة عليها خلال الأيام القليلة القادمة. أود أن أعتنم هذه الفرصة لأتقدم بالشكر لجميع الحضور الذين شاركوا في هذه المكالمة لمناقشة أداء الربع الثاني من عام 2021، وإننا نتطلع إلى لقاءكم في اجتماع الربع الثالث. متمنياً لكم جميعاً يوماً طيباً.

والسلام عليكم ورحمة الله.



2021

Investors Presentation

Q2 / H1 - Period Ended 30 June 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



Sales

↓ -20.8%

27.8m in H1- 2021
35.1m in H1- 2020



EBITDA

↑ +0.6%

5.30m in H1- 2021
5.27m in H1- 2020



Net Profit

↑ +1.4%

4.43m in H1- 2021
4.37m in H1- 2020



EPS

≡ 0.0%

21 Fils in H1- 2021
21 Fils in H1- 2020



Assets

↓ -1.7%

199.3m in Jun 2021
202.8m in Dec 2020



Equity

↑ +0.3%

186.8m in Jun 2021
186.3m in Dec 2020



Borrowings

↓ -100%

Nil in Jun 2021
3.7m in Dec 2020



Production Metric Ton ('000')

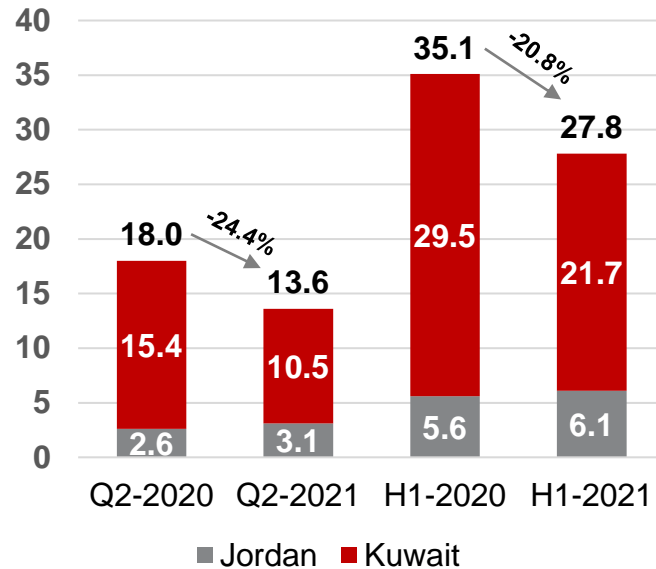
↓ -35%

16.7MT in H1- 2021
25.7MT in H1- 2020

Note: all amounts in KWD

Financial Overview - Group

Total Sales Million - KWD



In Q2-2021:

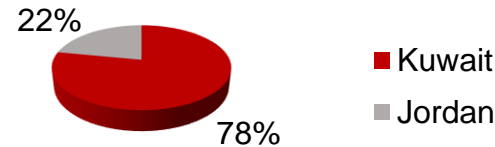
- Total sales for the Group decreased by 24.4% compared to Q2-2020.
- Gulf Cable-Jordan's sales grew by 19.2% compared to Q1-2020.
- Net profit for the Group decreased by 20.5% compared to Q2-2020

In H1-2021:

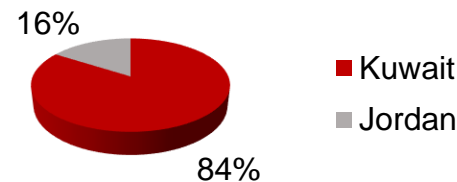
- Total sales for the Group decreased by 20.8% compared to H1-2020.
- Gulf Cable-Jordan's sales grew by 9% compared to H1-2020
- Gulf Cable-Jordan increased its share in total sales from 16% in H1-2020 to 22% in H1-2021.
- Net profit for the Group increased slightly by 1.4% compared to H1-2020.

Total Sales Breakdown by Country

H1-2021

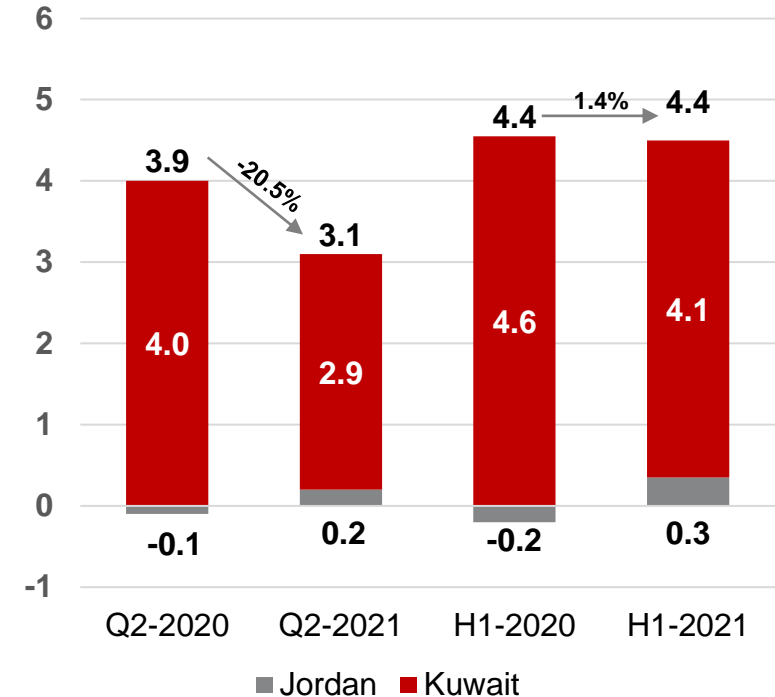


H1-2020



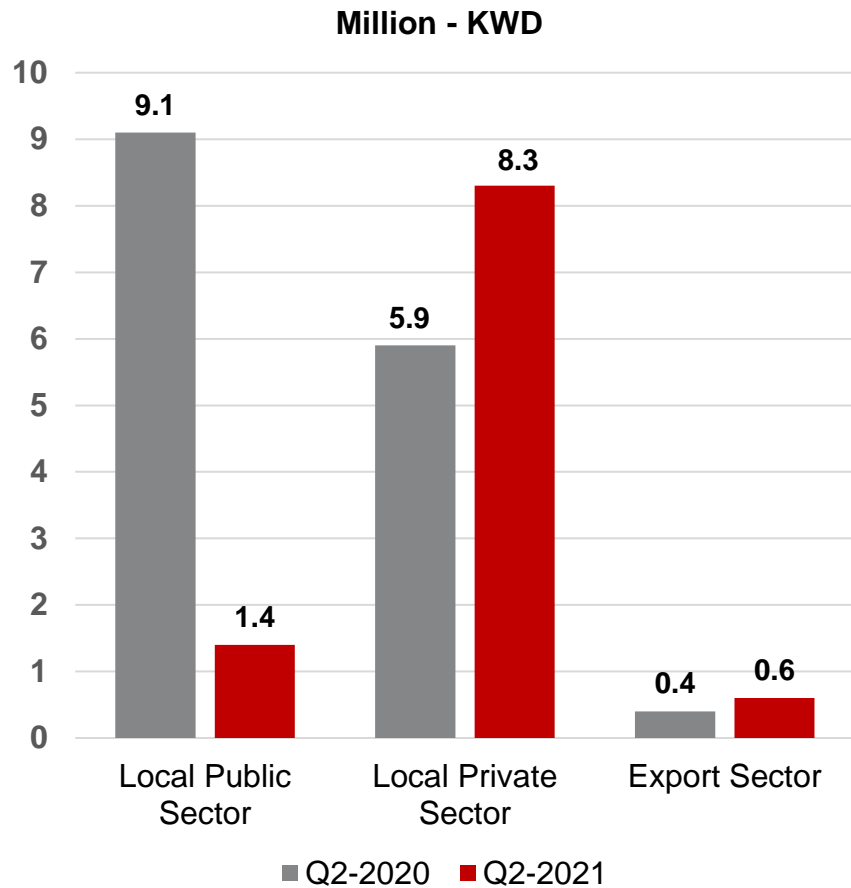
Net Profit Breakdown by Country

Million - KWD

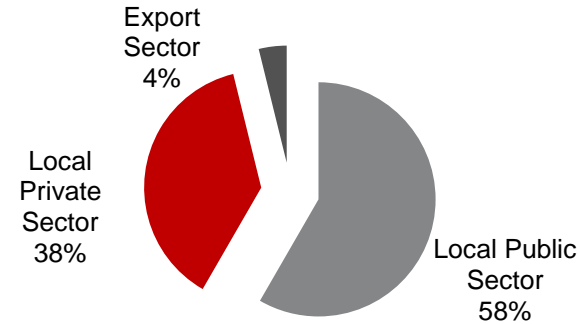


Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

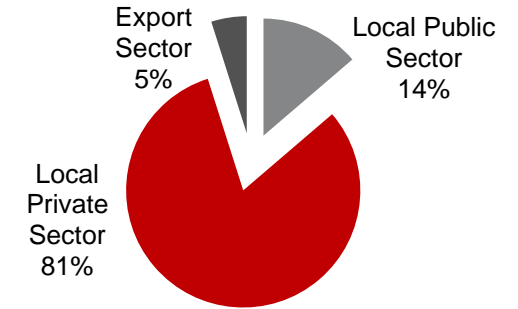
Breakdown of Kuwait Sales by Sector – Q2



Q2-2020



Q2-2021



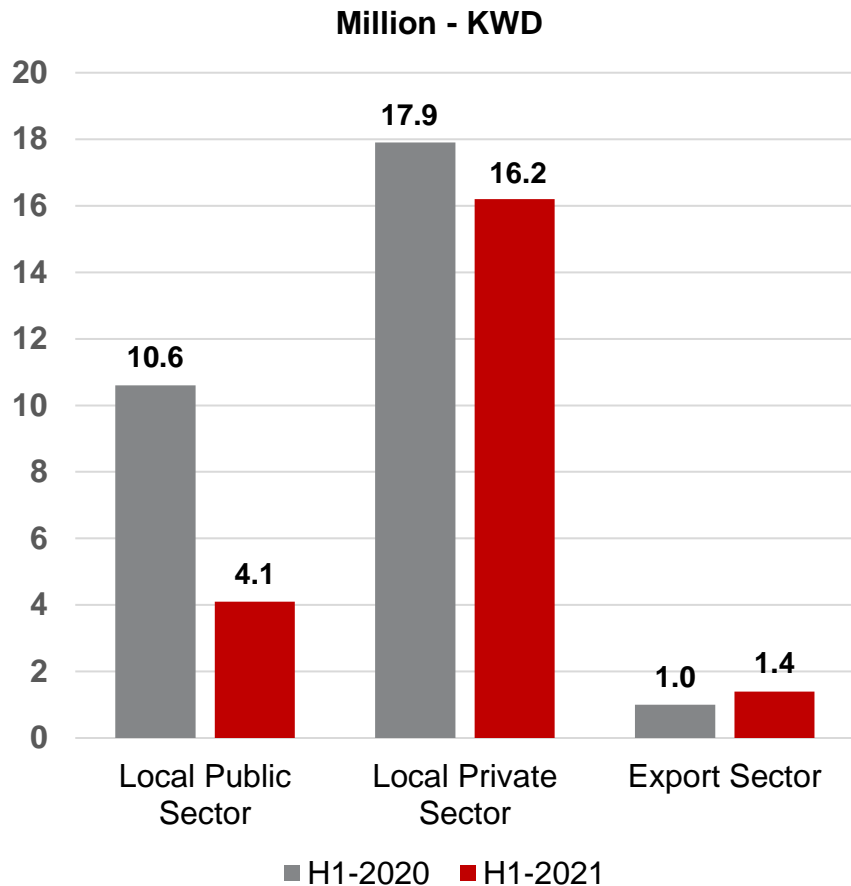
Description (Million, KWD)	Q2-2020	Q2-2021	Change	% Change
Local Public Sector	9.1	1.4	-7.7	-84.6%
Local Private Sector	5.9	8.3	2.4	40.7%
Export Sector	0.4	0.7	0.3	75%
Total Sales	15.4	10.4	-5.0	-32.4%

Total sales decreased by 32.4% in Q2-2021 mainly due to:

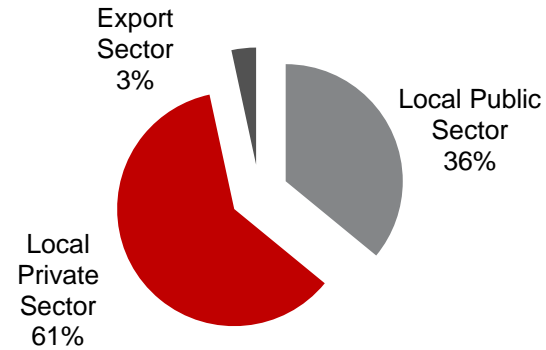
- Sales for the Local Public Sector declined by 84.6%, mainly due to medium voltage cables orders delivered during last year especially in second quarter comparing to the same period of current year.
- On the other hand, Sales for the Local Private Sector grew by 40.7% as a result of easing the restrictions imposed by the government due to slow the spread of COVID-19, where sales for local distributors rebound.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

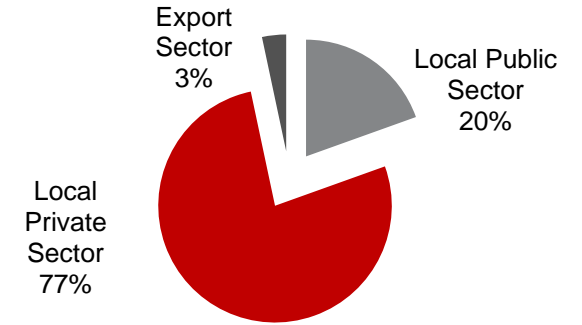
Breakdown of Kuwait Sales by Sector – H1



H1-2020



H1-2021



Description (Million, KWD)	H1-2020	H1-2021	Change	% Change
Local Public Sector	10.6	4.1	-6.5	-61.1%
Local Private Sector	17.9	16.2	-1.7	-9.5%
Export Sector	1.0	1.4	0.4	40%
Total Sales	29.5	21.7	-7.8	-26.4%

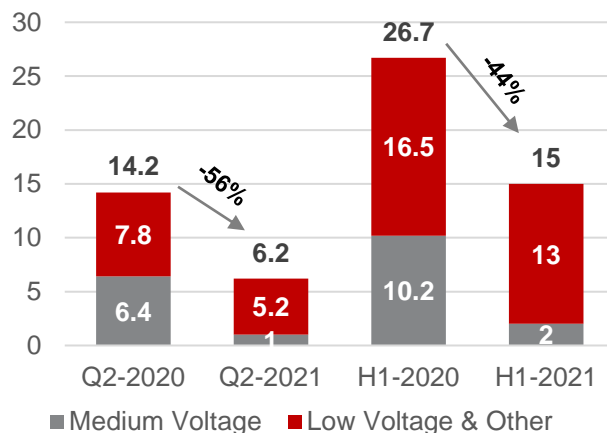
Total sales decreased by 26.4% in H1-2021 mainly due to:

- Sales for the Local Public Sector declined by 61.1%, mainly due to medium voltage cables orders delivered during last year compared to first half of 2021.
- Sales for the Local Private Sector declined by 9.5% compared to H1-2020 due to the impact of COVID-19 pandemic as many local construction projects were delayed or postponed especially in the first quarter.

Financial Overview - Production and Sales Weight

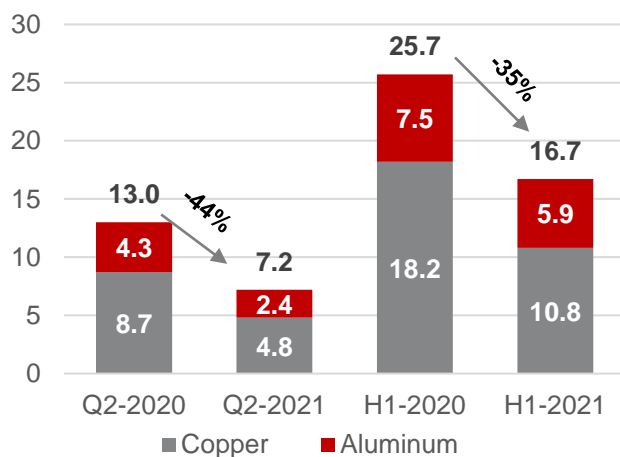
Sales Breakdown by Product (weight)

Quantity in ('000') Metric Ton



Production Breakdown by Material

Quantity in ('000') Metric Ton



Sales Breakdown by Product (Weight)	Q2- 2020 MT	Q2- 2021 MT	H1-2020 MT	H2- 2021 MT	H1 %Change
Medium Voltage Cables	6,445	967	10,232	2,015	-80.3%
Low Voltage and Other Cables	7,790	5,276	16,549	12,980	-21.6%
Total Cables	14,235	6,243	26,781	14,995	-44.0%
Production Breakdown by Material	Q2- 2020 MT	Q2- 2021 MT	H1-2020 MT	H2- 2021 MT	% Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage)	8,725	4,847	18,243	10,798	-40.8%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage)	4,303	2,375	7,476	5,917	-20.9%
Total Copper & Aluminum Cables	13,028	7,222	25,719	16,715	-35.0%

H1-2021:

- The sales weight medium voltage cables decreased by 80.3% as a result of significant decrease in demand from the governmental sector.
- The sales weight low voltage and other cables decreased by 21.6% due to postponing delivery of some orders required for main local projects during the first half.
- The repercussions of the COVID-19 pandemic led to a drop in the quantities of cables produced by 44% and total cables' sales by 35%.

Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	H1- 2020	H1- 2021	% Change	Y2020
<u>Profitability</u>				
Gross Profit Margin - %	11.8%	22.4%	↑ 10.6%	11.5%
EBITDA Margin - %	15.0%	19.1%	↑ 4.1%	6.7%
Net Margin - %	12.4%	15.9%	↑ 3.5%	7.3%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	2.2%	2.2%	▬ 0.0%	2.8%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	2.6%	2.4%	↓ -0.2%	3.1%
<u>Leverage</u>				
Total Debt Percentage of Total Assets	6.0%	0.0%	↓ -6.0%	1.8%
Debt to Equity Ratio	7.3%	0.0%	↑ -7.3%	2.0%
Interest Coverage Ratio	33.0	664.3	↓ 631.3	17.2
<u>Liquidity</u>				
Current Ratio	3.0	10.4	↑ 7.4	7.8
Quick Ratio	1.6	4.7	↑ 3.1	4.5
Working Capital to Total Assets	0.3	0.4	↑ 0.1	0.4

- Group's gross profit margin increased from 11.8% to 22.4% on half year 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 H1-2021 as compared to H1-2020, 15.9% and 12.4% respectively.
- The Group managed to repay all of its outstanding debt, leading to interest coverage ratio reaching 664.3x.
- The Group saw its current ratio levels rise from 7.8x in Y2020 to 10.4x in H1-2021 mainly as inventories level increased and as all borrowings and finance payables were settled.

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements

Financial Position (Million, KWD)	Dec 2020	Jun 2021	Change	% Change
Non-Current Assets	105.0	110.8	5.8	5.5%
Current Assets	97.8	88.5	-9.3	-9.5%
Total Assets	202.8	199.3	-3.5	-1.7%
Non-Current Liabilities	3.9	4.0	0.1	2.6%
Current Liabilities	12.6	8.5	-4.1	-32.5%
Total Liabilities	16.5	12.5	-4	-24.2%
Total Equity	186.3	186.8	0.5	0.3%
Total Liabilities & Equity	202.8	199.3	-3.5	-1.7%

Cash Flow Statement (Million, KWD)	H1 -2020	H1-2021	Change	% Change
Profit From Operations	4.3	4.4	0.1	2.3%
Non-Cash Adjustments	-1.9	-0.7	1.2	-63.2%
Changes in Working Capital	-11.3	-7.1	4.2	-37.2%
Net Cash Flow Used in Operating Activities	-8.9	-3.4	5.5	-61.8%
Net Cash Flow from Investing Activities	5.3	1.6	-3.7	-69.8%
Net Cash Flow from / (Used in) Financing Activities	4.0	-14.0	-18	-450.0%
Decrease in Cash and Cash Equivalents	0.4	-15.8	-16.2	-4050.0%
Cash and Cash Equivalents at Period End	25.0	10.4	-14.6	-58.4%

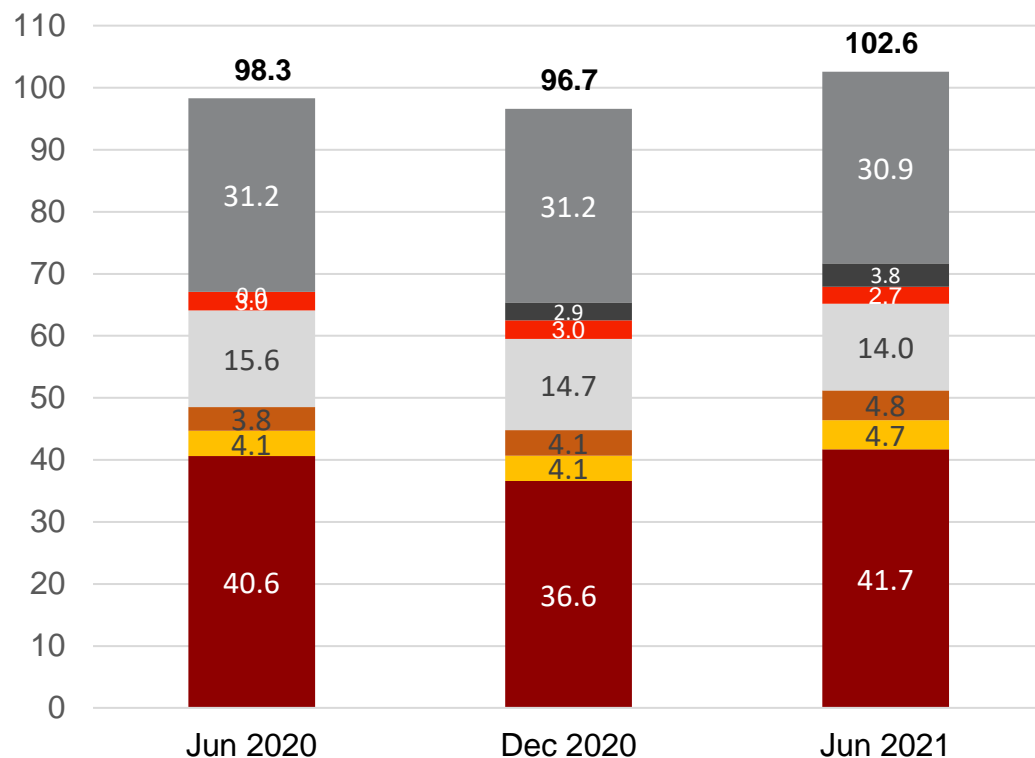
In H1-2021:

- Total assets of the Group decreased by 1.7% mainly as a result of cash dividend distributed to the shareholders (50 Fils/share)
- Non-current assets grew by 5.5%.
- Current liabilities dropped significantly by 32.5% mainly due to settlement of short-term loans.
- Shareholder's equity slightly increased by 0.3%.
- Cash flow used in financing activities increased by 450% mainly due to payment of cash dividends to shareholders amounted to KWD 10.3m and due to settlement of short-term loans amounted to KWD 3.7m.

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 H1- 2021

- Total Investments at FVOCI increased by 6.16% compared to Dec.2020
- Gain on sale of investments amounted to KWD 341K compared to KWD 309K in H1-2020.
- Dividend income on investments held at the end of the period amounted to KWD 1.3m compared to KWD 3.1m in H1-2020.

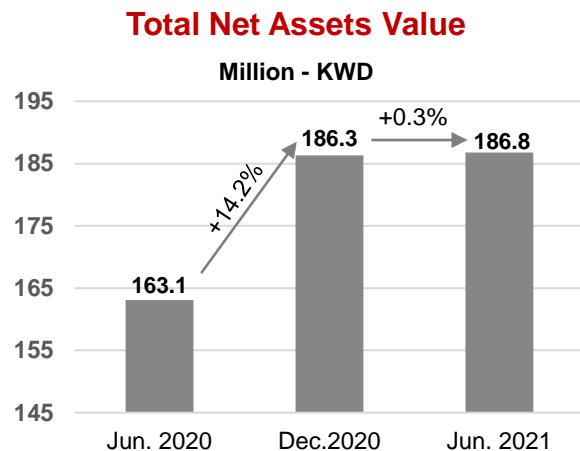
Appendix



Consolidated Statement of Financial Position

	30 Jun 2021	31 Dec 2020	30 Jun 2020
Assets (KWD)			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	7,073,486	7,160,670	7,309,145
Investment in associate	1,151,197	1,103,929	1,007,624
Investments at fair value through other comprehensive income	102,621,621	96,671,328	98,321,838
	110,846,304	104,935,927	106,638,607
Current assets			
Inventories	48,589,264	41,319,685	42,133,621
Trade accounts receivable	28,619,624	29,606,122	21,750,866
Other receivables and prepayments	874,578	657,532	1,038,023
Cash and bank balances	10,381,464	26,257,513	25,062,150
	88,464,930	97,840,852	89,984,660
Total Assets	199,311,234	202,776,779	196,623,267

	30 Jun 2021	31 Dec 2020	30 Jun 2020
Liabilities (KWD)			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits	3,980,962	3,929,186	3,990,828
Current liabilities			
Trade accounts payable	2,568,628	1,702,884	2,859,891
Other payables and accruals	5,942,404	7,179,352	14,989,604
Short term loans	-	3,646,476	6,430,626
Ijara finance payable	-	-	130,000
Murabaha payables	-	-	5,276,456
Due to banks	4,023	18,694	98,186
	8,515,055	12,547,406	29,784,763
Total Liabilities	12,496,017	16,476,592	33,775,591
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	(454,480)	(454,480)	(380,946)
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	54,101,873	47,904,074	35,338,284
Retained earnings	13,738,509	19,437,247	9,194,157
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	186,357,450	185,858,389	162,847,676
Non-Controlling Interests	457,767	441,798	447,391
Total Equity	186,815,217	186,300,187	163,100,969
Total Equity and Liabilities	199,311,234	202,776,779	196,623,267



Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q2-2021	Q2-2020	H1- 2021	H1-2020
Revenue (KWD)				
Sales	13,570,977	18,052,517	27,801,452	35,108,907
Cost of sales	(9,938,826)	(15,576,356)	(21,577,656)	(30,982,188)
Gross profit	3,632,151	2,476,161	6,223,796	4,126,719
Investment income	1,183,316	3,071,986	1,284,418	3,146,233
Share of results of associate	24,430	(4,297)	47,268	(56,727)
Interest income	4,021	1,506	8,714	3,439
Other income	2,228	4,397	5,492	7,125
(Loss)/gain from sale of property, plant and equipment	(3,364)	-	(3,529)	199
Foreign currency exchange gain	84,291	83,113	125,623	172,488
	4,927,073	5,632,866	7,691,782	7,691,782
Expenses and other charges (KWD)				
General and administrative expenses	(1,116,668)	(912,011)	(2,092,414)	(1,712,737)
Commercial expenses	(356,347)	(361,409)	(757,052)	(675,031)
Provision for obsolete and slow moving inventories – net	(42,105)	(57,326)	(29,871)	(58,656)
(Provision)/reversal of provision for doubtful debts– net	(21,466)	(130,498)	47,766	(130,498)
Finance costs	-	(81,272)	(7,316)	(146,017)
	(1,536,586)	(1,542,516)	(2,838,887)	(2,722,939)

	Q2- 2021	Q2-2020	H1- 2021	H1-2020
Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat, Board of directors' remuneration (KWD) and Tax relating to overseas subsidiary	3,390,487	4,090,350	4,852,895	4,676,537
Taxes relating to overseas subsidiary	(54,405)	-	(83,054)	-
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	(112,857)	(119,995)	(182,158)	(150,919)
Provision for directors' remuneration	(77,500)	(77,500)	(155,000)	(155,000)
Profit for the Period	3,145,725	3,892,855	4,432,683	4,370,618
Attributable to:				
Owners of the Parent Company	3,132,574	3,899,060	4,413,104	4,381,942
Non-controlling interests	13,151	(6,205)	19,579	(11,324)
Profit for the Period	3,145,725	3,892,855	4,432,683	4,370,618
Earnings Per share	15 Fils	19 Fils	21 Fils	21 Fils

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	30 Jun 2021	31 Dec 2020	30 Jun 2020
Assets (KWD)			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	3.55%	3.53%	3.72%
Investment in associate	0.58%	0.55%	0.51%
Investments at fair value through other comprehensive income	51.49%	47.67%	50.01%
	55.61%	51.75%	54.23%
Current assets			
Inventories	24.38%	20.38%	21.43%
Trade accounts receivable	14.36%	14.60%	11.06%
Other receivables and prepayments	0.44%	0.32%	0.53%
Cash and bank balances	5.21%	12.95%	12.75%
	44.39%	48.25%	45.77%
Total Assets	100%	100%	100%

- The percentage of total non-current assets has risen from 51.75% in Dec. 2020 to 55.61% in Jun. 2021, on the other hand the percentage of total current assets has fallen from 48.25% to 44.39%.
- The percentage of total liabilities has fallen from 8.13% in Dec. 2020 to 6.27% in Jun. 2021, on the other hand the percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 91.65% to 93.73%.

	30 Jun 2021	31 Dec 2020	30 Jun 2020
Liabilities (KWD)			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits	2.00%	1.94%	2.03%
Current liabilities			
Trade accounts payable	1.29%	0.84%	1.45%
Other payables and accruals	2.98%	3.54%	7.62%
Short term loans	0.00%	1.80%	3.27%
Ijara finance payable	0.00%	0.00%	0.07%
Murabaha payables	0.00%	0.00%	2.68%
Due to banks	0.00%	0.01%	0.05%
	4.27%	6.19%	15.15%
Total Liabilities	6.27%	8.13%	17.18%
Equity			
Share capital	10.53%	10.35%	10.68%
Share premium	14.63%	14.38%	14.83%
Treasury shares	-0.23%	-0.22%	-0.19%
Treasury shares reserve	0.04%	0.04%	0.00%
Statutory reserve	10.53%	10.35%	10.68%
Voluntary reserve	10.53%	10.35%	10.68%
General reserve	13.42%	13.19%	13.28%
Other components of equity	27.14%	23.62%	17.97%
Retained earnings	6.89%	9.59%	4.68%
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	93.50%	91.65%	82.59%
Non-Controlling Interests	0.23%	0.22%	0.23%
Total Equity	93.73%	91.87%	82.82%
Total Equity and Liabilities	100%	100%	100%

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q2-2021	Q2-2020	H1- 2021	H1-2020
Revenue				
Sales	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Cost of sales	73.24%	86.28%	77.61%	88.25%
Gross profit	26.76%	13.72%	22.39%	11.75%
Investment income	8.72%	17.02%	4.62%	8.96%
Share of results of associate	0.18%	-0.02%	0.17%	-0.16%
Interest income	0.03%	0.01%	0.03%	0.01%
Other income	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
(Loss)/gain from sale of property, plant and equipment	-0.02%	0.00%	-0.01%	0.00%
Foreign currency exchange gain	0.62%	0.46%	0.45%	0.49%
	36.31%	31.20%	27.67%	21.08%

Expenses and other charges				
General and administrative expenses	-8.23%	-5.05%	-7.53%	-4.88%
Commercial expenses	-2.63%	-2.00%	-2.72%	-1.92%
Provision for obsolete and slow moving inventories – net	-0.31%	-0.32%	-0.11%	-0.17%
(Provision)/reversal of provision for doubtful debts– net	-0.16%	-0.72%	0.17%	-0.37%
Finance costs	0.00%	-0.45%	-0.03%	-0.42%
	-11.32%	-8.54%	-10.21%	-7.76%

	Q2- 2021	Q2- 2020	H1- 2021	H1-2020
Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat , Board of directors' remuneration and Taxes relating to overseas subsidiary	24.98%	22.66%	17.46%	13.32%
Taxes relating to overseas subsidiary	-0.40%	0.00%	-0.30%	0.00%
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	-0.83%	-0.66%	-0.66%	-0.43%
Provision for directors' remuneration	-0.57%	-0.43%	-0.56%	-0.44%
Profit for the Period	23.18%	21.56%	15.94%	12.45%

H1 comparison :

- The percentage of Gross Profit increased by 10.64% compared to same period of prior year (from 22.39% to 11.75%), due to decrease in the cost of sales percentage.
- Expenses and other charges percentage increased from 7.76% to 10.21%
- Accordingly, the profit for the period percentage grew by 3.49% compared to H1-2020.

Thank You

