



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

cables that pulse with life

الإشارة: 202/275/خك

Date: 24/5/2021 التاريخ

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للربع الأول 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 الأول من عام 2021 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 2021/05/20 .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من عام 2021.

وتفضلو بقبول فائق الاحترام ،،،



الرئيس التنفيذي
باسل عمران كنعان





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

محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من عام 2021

المتحدثون من الإدارة التنفيذية للشركة:

- السيد / باسل عمران كنعان – الرئيس التنفيذي
- السيد / أحمد تيم - المدير المالي الإقليمي
- السيد / يانيس ثالاسينوس – مدير علاقات المستثمرين
- المحاور/ المجموعة المالية هيرميس

المحلل: السلام عليكم ورحمة الله. عيد مبارك عليكم جميع وعساكم من عواده. أتقدم إليكم بوافر الشكر على حضوركم الكريم معنا اليوم. يتحدث إليكم يوسف حسيني، نيابة عن المجموعة المالية هيرميس، يسعدني أن أرحب بكم في البث الشبكي لمناقشة النتائج المالية لشركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية للربع الأول من عام 2021. ويسعدني أن يكون معنا اليوم السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي لشركة الخليج للكابلات، والسيد/ أحمد تيم، المدير المالي الإقليمي لشركة الخليج للكابلات، والسيد/ يانس ثلاثسوس، مدير علاقات المستثمرين بمجموعة الخليج للكابلات. والآن، أعطي الكلمة للسيد/ يانيس.

السيد/ يانس ثلاثسوس، مدير علاقات المستثمرين:

شكراً لك سيد/ يوسف. عيد مبارك عليكم جميعاً وعساكم من عواده.

يسعدنا أن نلتقي بكم اليوم في هذا البث الشبكي لعرض نتائج الربع 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 الخليج للكابلات أي التزام بتحديث 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 إخلاء 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 شركة الخليج للكابلات عن الربع الأول من 2021.

السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي:

شكراً لك سيد/ يانيس

عيد مبارك عليكم جميعاً وعساكم من عواده. مرحباً بكم جميعاً في اجتماعنا الخاص لعرض النتائج المالية للربع الأول من عام 2021 عبر الهاتف. لقد كان 2020 عامًا حافلاً بالتحديات لنا جميعاً، وما زلنا نشهد عواقب الجائحة في عام 2021.

على الرغم من القيود المخففة في جميع أنحاء العالم، فقد تضررت معظم البلدان بشدة سواء بالموجة الثانية أو الثالثة من فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19)، وفي الوقت نفسه، طبقت السلطات المعنية في الكويت حظر تجول جزئي في معظم أوقات الربع الأول. وعلى الرغم من ذلك، لا تزال هناك مستويات جيدة من الإنفاق الاستهلاكي، وزيادة نشاط التداول في أسواق رأس المال، وعادت مبيعات العقارات أيضًا لتقارب مستويات ما قبل الجائحة.

أرجو من حضراتكم الإطلاع على الشريحة رقم (5)، فقد أظهرت مؤشرات الربحية الرئيسية تحسناً كبيراً على الرغم من الجائحة.

على الرغم من انخفاض المبيعات مقارنة بالربع الأول من عام 2020، ارتفع صافي الربح على أساس ربع سنوي بنسبة 165.2% وارتفعت ربحية السهم بنسبة 200%. خلال هذه الفترة، انخفض حجم الإنتاج بالطن المترى بنسبة 25.2%، بتراجع حوالي 3.2 طن مترى مقارنة بالربع الأول من عام 2020. في الوقت نفسه، تمكنت الخليج للكابلات من سداد قروضها بالكامل

بالانتقال إلى الشريحة رقم (6)، على مستوى المجموعة، شهدت الخليج للكابلات انخفاضاً في حجم المبيعات بنسبة 16.6% لتصل إلى 14.2 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2021 مقارنة بـ 17.1 مليون دينار كويتي في الفترة المقابلة من عام 2020. ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ظروف السوق السائدة التي تسببت في مزيد من التأخير والتأجيل في مجموعات مشاريع القطاع الخاص إلى جانب انخفاض الإنتاج خلال الفترة.

على مستوى الدولة، شكلت مبيعات الكويت 79% من إجمالي مبيعات المجموعة مقارنة بـ 83% في الربع الأول من 2020، بينما ظلت المبيعات من الأردن عند نفس المستوى محققة 3 ملايين دينار كويتي خلال الربع الأول من 2020 والربع الأول من عام 2021.

بلغ صافي الربح للربع الأول من عام 2021 1.3 مليون دينار كويتي، محققاً زيادة بنسبة 165.2% على أساس ربع سنوي، بينما تحسن صافي هامش الربح أيضاً خلال الفترة ووصل إلى 9.0% مقارنة بـ 2.8% في الربع الأول من عام 2020. ومن الإنصاف أيضاً أن نذكر أن شركة الخليج للكابلات في الأردن حققت ربحاً بلغ 100 ألف دينار كويتي مقارنة بخسارة قدرها 100 ألف دينار كويتي خلال الربع الأول من عام 2020.

كما نرى في الشريحة رقم (7)، كان أكبر مساهم في مبيعات الخليج للكابلات في الكويت هو القطاع الخاص بمبيعات بلغت 7.9 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2021 و 12 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2020. ويعزى هذا الانخفاض في المبيعات إلى التداعيات المستمرة لجائحة كورونا والقرارات الحكومية التي أثبتت أنها بمثابة إنتكاسة كبيرة لمعظم الأعمال.

وفي الوقت نفسه، نمت مساهمة القطاع العام من 1.6 مليون دينار كويتي في الربع الأول 2020 إلى 2.7 مليون دينار كويتي في الربع الأول 2021، بزيادة قدرها 68.8%. ويرجع ذلك أساساً إلى الطلبات التي تم

تسليمها في الربع الأول من 2021 للمناقصات الحكومية التي تمت ترسيبتها خلال عام 2020 وكذلك المناقصات الجديدة منخفضة القيمة التي تم ترسيبتها وتسليمها في الربع الأول من 2021. وأخيرًا، شهدت المبيعات من قطاع التصدير زيادة طفيفة من 0.5 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2020 إلى 0.6 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2021 حيث خففت دول الجوار قيودها على الحدود.

في الشريحة رقم (8) يمكننا أن نرى توزيع الإنتاج حسب المواد والمبيعات على أساس الوزن. شهد إنتاج كابلات النحاس انخفاضًا كبيرًا بنسبة 37.5% من 9.5 ألف طن متري في الربع الأول من 2020 إلى 6.0 ألف طن متري في الربع الأول من 2021. ومن ناحية أخرى، ارتفع إنتاج كابلات الألمنيوم بنسبة 11.6% في الربع الأول من 2021 ليصل إلى 3.2 ألف طن متري.

ترجع القفزة الكبيرة في إنتاج كابلات الألمنيوم إلى زيادة الطلب عليها بسبب انخفاض أسعارها مقارنة بكابلات النحاس حيث ارتفع سعر معدن النحاس بشكل كبير خلال العام الحالي. كما انخفض وزن مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط والمنخفض، بما في ذلك جميع الفئات الأخرى، في الربع الأول من عام 2021 بنسبة 72.4% و 12.1% على التوالي على أساس الطن المتري بسبب انخفاض الطلب من القطاع الحكومي.

السيد / أحمد تيم ، المدير المالي الإقليمي:

شكرًا لك سيد/ باسل،

السيدات والسادة المحترمين – طاب مسانكم جميعًا.

بالانتقال إلى بعض النسب الرئيسية في الشريحة رقم (9)، نجد أن الخليج للكابلات شهدت ارتفاعًا في هامش الربح الإجمالي من 9.7% في الربع الأول من 2020 إلى 18.2% في الربع الأول من 2021، ويرجع ذلك جزئيًا إلى انخفاض تكلفة المبيعات وأيضًا نتيجة للمناقصات الحكومية التي تحمل هوامش ربح أعلى، وذلك بسبب تطبيق القانون رقم 74 بشأن مناقصات التوريد العامة حيث تتمتع المنتجات الكويتية المحلية بسعر تفضيلي بنسبة تصل إلى 20% على مثلتها من المنتجات المستوردة.

حققت المجموعة هدفها المتمثل في سداد جميع قروضها المستحقة خلال الربع الأول، حيث انخفضت نسبة الدين إلى إجمالي الأصول من 4% في الربع الأول من 2020 إلى صفر في الربع الأول من 2021، وكذلك حققت المجموعة ارتفاعًا في العائد على حقوق الملكية (بما في ذلك إيرادات الاستثمار) من 0.3% في الربع الأول من 2020 إلى 0.7% في الربع الأول من 2021.

كما نرى في الشريحة (10)، من منظور المركز المالي، حقق إجمالي أصول مجموعة الخليج للكابلات نموًا بنسبة 0.6% منذ الربع الرابع من 2020 ليصل إلى 204.1 مليون دينار كويتي. ويرجع ذلك إلى زيادة قدرها 1.4 مليون دينار كويتي في الأصول غير المتداولة للمجموعة.

أخيراً، من منظور التدفق النقدي، انخفض النقد والنقد المعادل في نهاية الربع الأول من 2021 بمقدار 5.3 مليون دينار كويتي ليصل إلى 20.9 مليون دينار كويتي. وأنخفض التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية بمقدار 1.8 مليون دينار كويتي نتيجة للتغير في رأس المال العامل بسبب المشتريات المتعلقة بالبضائع. بالإضافة إلى ذلك، انخفض التدفق النقدي من التمويل بمقدار 3.7 مليون دينار كويتي نتيجة لسداد القروض قصيرة الأجل.

بالانتقال إلى الشريحة رقم (11)، ترون أن حجم المحفظة الاستثمارية للخليج للكابلات ارتفع بنسبة 2% من 96.3 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2020 إلى 98.2 مليون دينار كويتي في الربع الأول من 2021.

تواصل الخليج للكابلات امتلاك العديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية لإدارة مخاطر الأسعار الناشئة عن الاستثمارات.

معظم حصص المجموعة هي أوراق مالية محلية مسعرة حيث شكلت 37.8% من المحفظة في الربع الأول من 2021، تليها 30.9% لأوراق مالية أجنبية غير مسعرة.

يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات كأدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعزز المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل.

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 الربع الحالي، حققت بعض المحافظ الاستثمارية المدارة من قبل شركات استثمار متخصصة ربح بلغ 226 ألف دينار كويتي من بيع استثمارات، مقارنة بربح قدره 37 ألف دينار كويتي خلال الربع الأول من عام 2020.

السيد/ يانس ثلاثسوس: شكرا لك سيد/ باسل وسيد/ أحمد. وسيختم السيد/ باسل المكالمة الآن بتقديم البيان الختامي.

السيد/ باسل كنعان: شكرا لك سيد/ يوسف

على الرغم من الموجة الثانية من جائحة كورونا، إلا أن مجموعة الخليج للكابلات تمكنت من التأقلم في ظل هذه الظروف وصمدت أمامها في الربع الأول من 2021. على الرغم من انخفاض الإيرادات، تحسنت الربحية مقارنة بالربع الأول من 2020 عند بدء تفشي الجائحة.

نأمل أن تؤدي إدارة المجموعة الفعالة وموقف الحكومة من إعادة فتح البلاد إلى تحسين المبيعات في الأشهر المقبلة. في حين أننا ندرك تمامًا التحورات المختلفة للفيروس التي عصفت بالعالم، إلا أننا متفائلون بأن حكومة دولة الكويت تقوم بجهود حثيثة وعملاً رائعاً في الحفاظ على سلامة الجميع من خلال توفير اللقاح وإغلاق الحدود. نأمل أن تسمح هذه الخطوات بإعادة الحياة إلى طبيعتها مرة أخرى.



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

وأود أن أعتنم هذه الفرصة لأتقدم إليكم جميعًا بخالص الشكر مرة أخرى على حضوركم الكريم لهذا الاجتماع عبر البث الشبكي.

المحلل: شكرا لك سيد/ باسل.

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

جلسة الأسئلة والأجوبة

المحلل: يأتي السؤال الأول من السيد/ سمير كاتيبارامبيل.

السيد/ سمير كاتيبارامبيل: شكرًا لكم. لدي بضعة أسئلة.

1. كيف ستؤثر التغيرات في أسعار السلع الأساسية على ربحيتكم، في ضوء التغيرات في أسعار السلع الأساسية خلال الأرباع القليلة الماضية؟ هل تقومون بنقل التعرض للخسارة أو الربح للعميل؟

السيد/ يانس ثلاثسنوس: شكرًا لك على هذا السؤال. سنقوم بتسجيل سؤالك وسنقوم بالإجابة عليه لاحقاً. يوسف يرجى تأكيد ما إذا كانت لدينا بيانات السيد/ سمير.

2. كيف تبدو توقعاتكم للطلب الإجمالي للفترات المتبقية من العام الآن في ضوء تفضيل عملائكم لكابلات الألمنيوم على كابلات النحاس وكيف يؤثر ذلك على ربحيتكم؟

السيد/ باسل كنعان: نعتقد أن السوق الإقليمية سوف يتحسن خلال الفترات المتبقية من العام حيث تكتسب حملات التطعيم زخمًا ضد فيروس كورونا المستجد مما سيحد من الجائحة ويسمح للحياة اليومية بالعودة إلى طبيعتها.

وأيضاً نتوقع زيادة في الطلب على الكهرباء، مدعومة بزيادة الاستثمار في الشبكات والبنية التحتية للمباني، ومن المتوقع أن يؤدي ذلك إلى دفع سوق الكابلات في المنطقة، مع أن، انخفاض أسعار النفط وتباطؤ الاقتصاد والسياسات التنظيمية أدت إلى إعاقة نمو السوق.

السيد/ يانس ثلاثسنوس: شكرًا لك سيد/ باسل. في الواقع، السيد/ أحمد إذا كنت ترغب في إضافة مزيد من التفاصيل بشأن الزيادة في صافي الربح للربع الأول لأن الزيادة كانت كبيرة. فسيكون ذلك رائعاً.

3. على الرغم من انخفاض المبيعات والإنتاج، فقد تضاعف مجمل الربح. كيف حققت مجموعة الخليج للكابلات ذلك، وهل هذا الربح مستدام خلال الأرباع القادمة؟

السيد / أحمد تيم: في الواقع هناك عدة أسباب وراء هذا النمو البالغ حوالي 950 ألف دينار كويتي، يرجع ذلك بشكل أساسي إلى أن :

1. استفادت مجموعة الخليج للكابلات من انخفاض تكلفة مخزون النحاس المتوفر لديها والذي تم استخدامه في إنتاج كابلات على أساس تخزيني (MTS) استناداً إلى توقعات الطلب والتي تم بيع جزء منها خلال الربع الأول من 2021، ونأمل أن يستمر ذلك خلال الأرباع القادمة.

2. مبيعات المناقصات الحكومية التي حققت هوامش ربح مرتفعة، نتيجة لتطبيق القانون رقم 74 والذي يعطي الأفضلية للمنتجات المحلية فيما يتعلق بمناقصات التوريد حيث يكون لمنتجاتنا الوطنية سعر تفضيلي على مثيلاتها من المنتجات المستوردة.

4. هل يمكنك إلقاء بعض الضوء على مجموعات مشاريع وما هي توقعات الشركة بشأن تأمين المناقصات / المشاريع الجديدة؟

السيد/ باسل كنعان: هنالك بعض المناقصات الكبيرة التي تم ترسيبتها بالفعل على شركة الخليج للكابلات كما سبق الإعلان عنها، من المتوقع ان يكون التسليم لها خلال الفترة المتبقية من العام الحالي. هذا ونعمل عن كثب لتأمين المناقصات من وزارة الكهرباء والماء التي تم طرحها من خلال المقاولين حيث من المتوقع أن يتم تسليمها خلال العام المقبل.

هناك أيضاً مشاريع جديدة يتم حالياً دراسة جدواها ونأمل في حال تحقيق ذلك، أن نكون قادرين على تأمين التراخيص من الجهات العامة لهذه المشاريع وبالتأكيد سنعلن ذلك.

5. ما السبب وراء سداد القروض خاصة أن سعر الفائدة الحالي المعلن من قبل بنك الكويت المركزي يعتبر منخفضاً للغاية؟

السيد/ أحمد تيم: كما ترون أن إجمالي النقد والأرصدة لدى البنوك في بداية العام الحالي بلغ حوالي 26.3 مليون دينار كويتي. الفكرة هي استخدام هذا النقد جزئياً لتقليل تكلفة التمويل.

كذلك، لدينا علاقة ممتازة مع البنوك مع إمكانية الاستفادة من التسهيلات المستمرة في المستقبل وفقاً لمتطلباتنا وهذا نتيجة لأداء المجموعة ومركزها المالي القوي.

المحلل: هناك سؤال آخر من السيد/ يوسف عبد الرزاق.

6. هل يمكنك أن تخبرنا ما هي الطاقة الإجمالية لإنتاج الكابلات وما هو الاستخدام الذي تقومون به حالياً؟

السيد/ باسل كنعان: ذكرنا في العرض التقديمي الأخير أن الطاقة الإنتاجية لكل من الكويت والأردن هي 100 ألف طن متري، ويعتمد الاستخدام على الطلب نفسه. يمكنني تزويدك بالأرقام الفعلية الدقيقة للاستخدام حيث أنه يتم تسجيلها شهرياً.

المحلل: اعتقد أن هذا هو ختام جلسة الأسئلة والأجوبة وبهذا سننهي هذه المكالمة. سأعطي الفرصة للمتحدثين.

السيد/ يانس ثلاثنوس: 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 الأول من عام 2021، وإننا نتطلع إلى لقاءكم في اجتماع الربع القادم. متمنياً لكم جميعاً يوماً طيباً.



2021

Investors Presentation

Q1 - Period Ended 31 March 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

↓ -16.6%

14.2m in Q1- 2021
17.1m in Q1- 2020



EBITDA

↑ +92.8%

1.7m in Q1- 2021
0.9m in Q1 -2020



Net Profit

↑ +165.2%

1.3m in Q1- 2021
0.5m in Q1- 2020



EPS

↑ +200%

6 Fils in Q1- 2021
2 Fils in Q1- 2020



Assets

↑ +0.6%

204.1m in Mar 2021
202.8m in Dec 2020



Equity

↑ +1.6%

189.3m in Mar 2021
186.3m in Dec 2020



Borrowings

↓ -100%

Nil in Mar 2021
3.7m in Dec 2020



Production Metric Ton ('000')

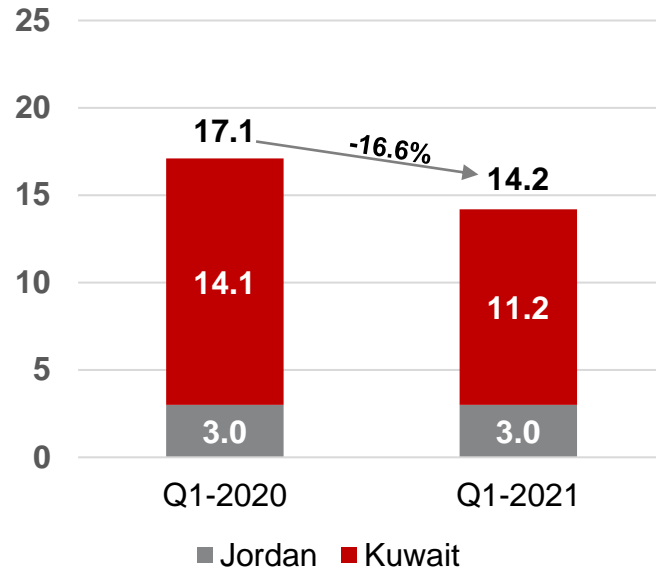
↓ -25.2%

9.5MT in Q1- 2021
12.7MT in Q1- 2020

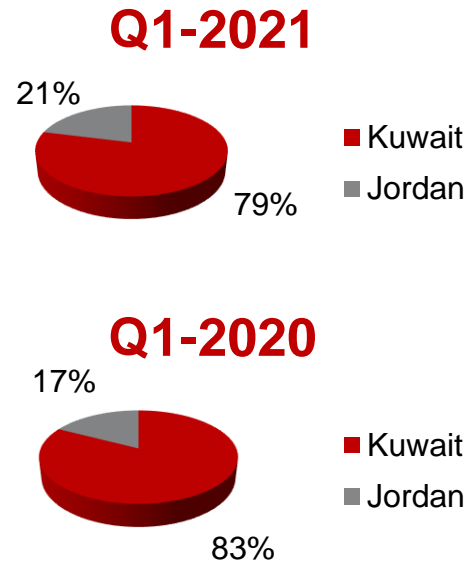
Note: all amounts in KWD

Financial Overview - Group

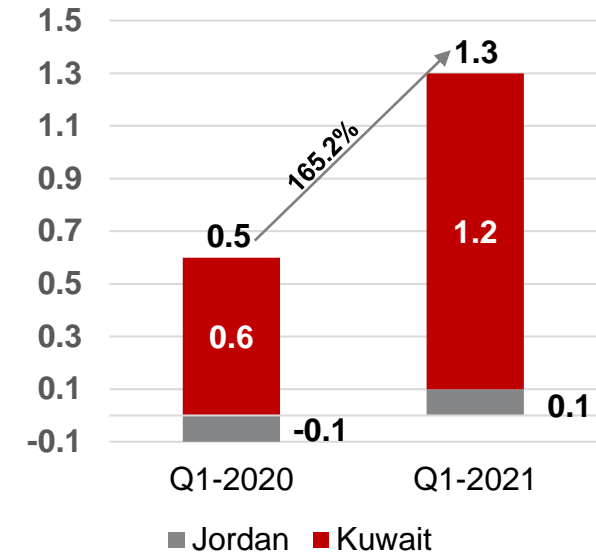
Total Sales
Million - KWD



Total Sales Breakdown by Country



Net Profit Breakdown by Country
Million - KWD

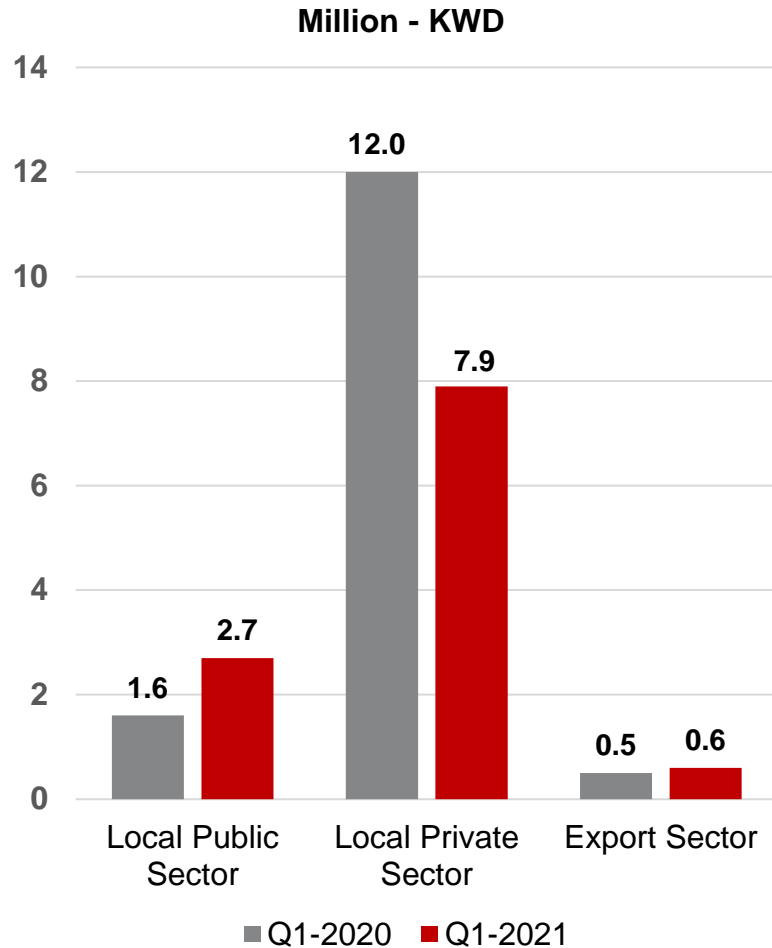


In Q1-2021:

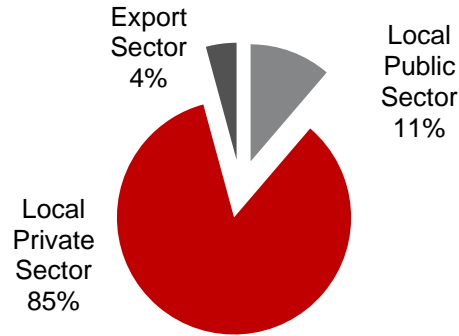
- Total sales for the Group decreased by 16.6% compared to Q1-2020.
- Gulf Cable Kuwait's sales decreased by 20.6% compared to Q1-2020.
- Gulf Cable Jordan's sales remained the same compared to Q1-2020.
- Jordan increased its share in total sales from 17% in Q1-2020 to 21% in Q1-2021.
- Net profit for the Group increased by 165.2% compared to Q1-2020.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

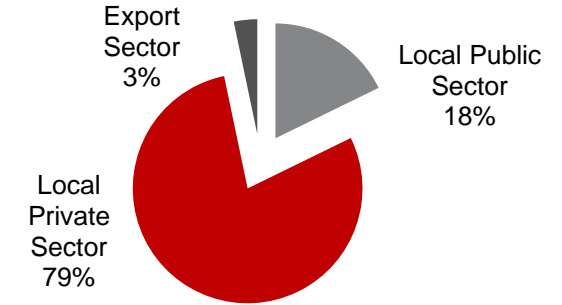
Breakdown of Kuwait Sales by Sector



Q1-2020



Q1-2021



Description (Million, KWD)	Q1-2021	Q1- 2020	Change	% Change
Local Public Sector	2.7	1.6	1.1	68.8%
Local Private Sector	7.9	12.0	-4.1	-34.2%
Export Sector	0.6	0.5	0.1	20.0%
Total Sales	11.2	14.1	-2.9	-20.6%

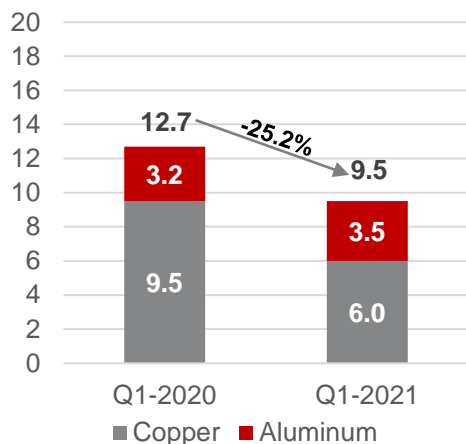
Total sales decreased by 20.6% in Q1-2021 mainly due to::

- Sales for the Local Public Sector grew by 68.8%, mainly due to orders delivered in Q1-2021 for government tenders awarded during 2020 as well as new low value tenders awarded and delivered in Q1-2021.
- Sales for the Local Private Sector declined by 34.2% compared to Q1-2020 due to the impact of COVID-19 pandemic which started in March 2020 as many local construction projects were delayed or postponed.

Financial Overview - Production and Sales Weight

Production Breakdown by Material

Quantity in ('000') Metric Ton

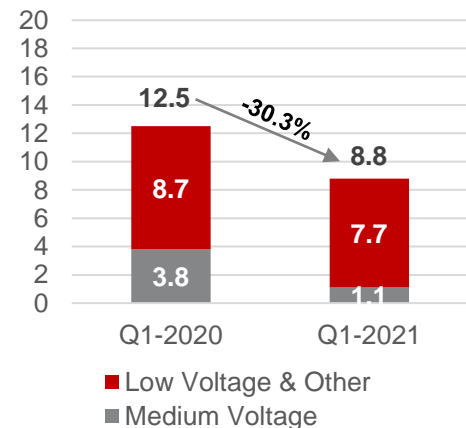


Sales Breakdown by Product (Weight)	Q1- 2021 MT	Q1-2020 MT	%Change
Medium Voltage Cables	1,047	3,788	-72.4%
Low Voltage and Other Cables	7,704	8,760	-12.1%
Total Cables	8,751	12,548	-30.3%

Production Breakdown by Material	Q1- 2021 MT	Q1 -2020 MT	%Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage) various sizes and specifications	5,951	9,519	-37.5%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage) various sizes and specifications	3,542	3,173	11.6%
Total Copper & Aluminum Cables	9,493	12,692	-25.2%

Sales Breakdown by Product (weight)

Quantity in ('000') Metric Ton



- The production quantities of aluminum cables increased, due to the increase in demand as a result of their low prices compared to copper cables as copper metal price increased significantly during the current year.
- The repercussions of the COVID-19 pandemic led to a drop in the quantities of cables produced by 25.2% and total cables' sales by 30.3%.
- The sales weight of medium voltage cables decreased by 72.4% as a result of significant decrease in demand from the governmental sector.
- The sales weight of low voltage and other cables decreased by 12.1% due to postponing delivery of some orders required for local projects during the first quarter.

Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	Q1- 2021	Q1- 2020	% Change	Y2020
<u>Profitability</u>				
Gross Profit Margin - %	18.2%	9.7%	↑ 8.5%	11.5%
EBITDA Margin - %	11.9%	5.1%	↑ 6.8%	6.7%
Net Margin - %	9.0%	2.8%	↑ 6.2%	7.3%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	0.6%	0.3%	↑ 0.3%	2.8%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	0.7%	0.3%	↑ 0.4%	3.1%
<u>Leverage</u>				
Total Debt Percentage of Total Assets	0.0%	4.0%	↓ -4.0%	1.8%
Debt to Equity Ratio	0.0%	4.5%	↑ -4.5%	2.0%
Interest Coverage Ratio	200.9	10.1	↓ 190.8	17.2
<u>Liquidity</u>				
Current Ratio	9.0	4.3	↑ 4.7	7.8
Quick Ratio	4.6	2.3	↑ 2.3	4.5
Working Capital to Total Assets	0.4	0.3	↑ 0.1	0.4

- Group's gross profit margin increased from 9.7% to 18.2% Q-on-Q. This was partly due to reduced cost of sales and partly due to the government tenders that carried higher profit margins, due to 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 in Q1-2021 as compared to Q1-2020, 9.0% and 2.8% respectively.
- The Group managed to repay all of its outstanding debt, leading to interest coverage ratio reaching 200.9x.
- The Group saw its current ratio levels rise from 4.3x in Q1-2020 to 9.0x in Q1-2021 mainly as trade accounts receivables and inventories levels increased and as all borrowings and finance payables were settled.

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements

Financial Position (Million, KWD)	Mar 2021	Dec 2020	Change	% Change
Non-Current Assets	106.4	105.0	1.4	1.3%
Current Assets	97.7	97.8	-0.1	-0.1%
Total Assets	204.1	202.8	1.3	0.6%
Non-Current Liabilities	4.0	3.9	0.1	2.6%
Current Liabilities	10.8	12.6	-1.8	-14.3%
Total Liabilities	14.8	16.5	-1.7	-10.3%
Total Equity	189.3	186.3	3.0	1.6%
Total Liabilities & Equity	204.1	202.8	1.3	0.6%

Cash Flow Statement (Million, KWD)	Q1-2021	Q1 -2020	Change	% Change
Profit From Operations	1.3	0.5	0.8	160%
Non-Cash Adjustments	0.1	0.5	-0.4	-80%
Changes in Working Capital	-3.2	-1.9	-1.3	-68%
Net Cash Flow Used in Operating Activities	-1.8	-0.9	-0.9	100%
Net Cash Flow From/(Used in) Investing Activities	0.2	-0.2	0.4	-200%
Net Cash Flow Used in Financing Activities	-3.7	-0.2	-3.5	1750%
Decrease in Cash and Cash Equivalents	-5.3	-1.3	-4	308%
Cash and Cash Equivalents at Period End	20.9	23.3	-2.4	-10%

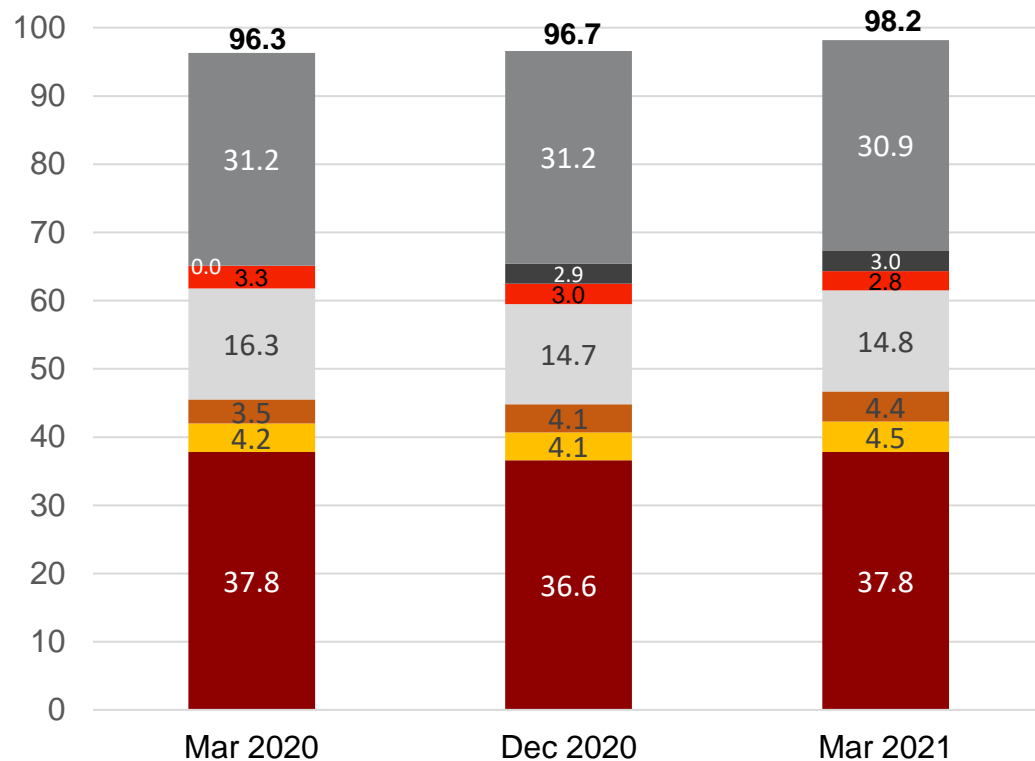
In Q1-2021:

- Total assets of the Group grew by 0.6%
- Non-current assets grew by 1.3%.
- Current liabilities dropped significantly by 10.3% mainly due to settlement of short-term loans, which also caused the increase in cash flow used in financing activities by KWD 3.7m.
- Shareholder's equity increased by 1.6%.
- Cash flow used in operating activities increased by 100% mainly due to increase in inventories.

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.
- Managed funds include investments in units of private equity investments. Fair value of these investments is determined using net asset values reported by investment managers.

In Q1- 2021

- Total Investments at FVOCI increased by 1.6% compared to Dec.2020
- Gain on sale of investments amounted to KWD 226K compared to KWD 36K in Q1-2020.
- Dividend income on investments held at the end of the period amounted to KWD 116K compared to KWD 3K in Q1-2020.

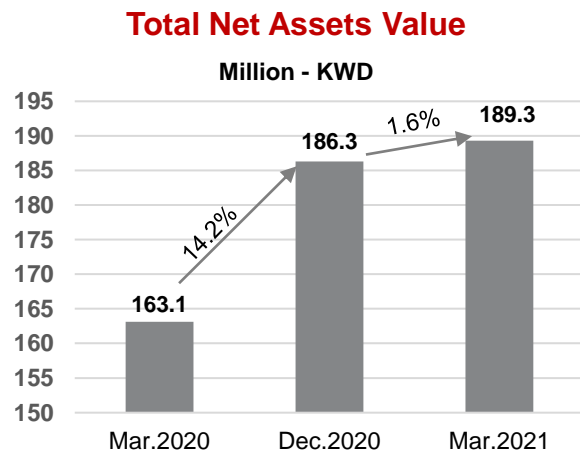
Appendix



Consolidated Statement of Financial Position

	31 Mar 2021	31 Dec 2020	31 Mar 2020
Assets (KWD)			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	7,014,938	7,160,670	7,505,641
Investment in associate	1,126,767	1,103,929	1,011,921
Investments at fair value through other comprehensive income	98,246,856	96,671,328	96,269,700
	106,388,561	104,935,927	104,787,262
Current assets			
Inventories	47,542,574	41,319,685	37,613,347
Trade accounts receivable	28,612,082	29,606,122	18,276,039
Other receivables and prepayments	585,868	657,532	1,824,071
Cash and bank balances	20,956,600	26,257,513	23,334,006
	97,697,124	97,840,852	81,047,463
Total Assets	204,085,685	202,776,779	185,834,725

	31 Mar 2021	31 Dec 2020	31 Mar 2020
Liabilities (KWD)			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits	3,987,114	3,929,186	3,915,020
Current liabilities			
Trade accounts payable	2,504,114	1,702,884	5,228,470
Other payables and accruals	8,272,835	7,179,352	6,212,085
Short term loans	-	3,646,476	3,706,950
Ijara finance payable	-	-	130,000
Murabaha payables	-	-	3,531,745
Due to banks	24,388	18,694	9,486
	10,801,336	12,547,406	18,818,736
Total Liabilities	14,788,451	16,476,592	22,733,756
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)	(121,656)
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	49,389,407	47,904,074	31,134,472
Retained earnings	20,943,881	19,437,247	13,384,812
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	188,850,356	185,858,389	162,646,418
Non-Controlling Interests	446,878	441,798	454,551
Total Equity	189,297,234	186,300,187	163,100,969
Total Equity and Liabilities	204,085,685	202,776,779	185,834,725



Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q1-2021	Q1-2020
Revenue (KWD)		
Sales	14,230,475	17,056,390
Cost of sales	(11,638,830)	(15,405,832)
Gross profit	2,591,645	1,650,558
Investment income	101,102	74,247
Share of results of associate	22,838	(52,430)
Interest income	4,693	1,933
Other income	3099	2,927
Foreign currency exchange gain	41,332	89,375
	2,764,709	1,766,610
Expenses and other charges (KWD)		
General and administrative expenses	(975,746)	(800,726)
Commercial expenses	(400,705)	(313,622)
Reversal of provision/(Provision) for obsolete and slow moving inventories – net	12,234	(1,330)
Reversal of provision for doubtful debts– net	69,232	-
Finance costs	(7,316)	(64,745)
	(1,302,301)	(1,180,423)

	Q1- 2021	Q1-2020
Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat, Board of directors' remuneration (KWD) and Tax relating to overseas subsidiary	1,462,408	586,187
Taxes relating to overseas subsidiary	(28,649)	-
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	(69,301)	(30,924)
Provision for directors' remuneration	(77,500)	(77,500)
Profit for the Period	1,286,958	477,763
Attributable to:		
Owners of the Parent Company	1,280,530	482,882
Non-controlling interests	6,428	(5,119)
Profit for the Period	1,286,958	477,763
Earnings Per share	6 Fils	2 Fils

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	31 Mar 2021	31 Dec 2020	31 Mar 2020
Assets (KWD)			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	3.44%	3.53%	4.04%
Investment in associate	0.55%	0.55%	0.55%
Investments at fair value through other comprehensive income	48.14%	47.67%	51.80%
	52.13%	51.75%	56.39%
Current assets			
Inventories	23.29%	20.38%	20.24%
Trade accounts receivable	14.02%	14.60%	9.83%
Other receivables and prepayments	0.29%	0.32%	0.98%
Cash and bank balances	10.27%	12.95%	12.56%
	47.87%	48.25%	43.61%
Total Assets	100%	100%	100%

- The percentage of total non-current assets has risen from 51.75% in Dec. 2020 to 52.13% in Mar. 2021, on other hand the percentage of total current assets has fallen from 48.25% to 47.87%.
- The percentage of total liabilities has fallen from 8.13% in Dec. 2020 to 7.25% in Mar. 2021, on other hand the percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 91.65% to 92.53%.

	31 Mar 2021	31 Dec 2020	31 Mar 2020
Liabilities (KWD)			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits	1.96%	1.94%	2.11%
Current liabilities			
Trade accounts payable	1.23%	0.84%	2.81%
Other payables and accruals	4.05%	3.54%	3.34%
Short term loans	0.00%	1.80%	1.99%
Ijara finance payable	0.00%	0.00%	0.07%
Murabaha payables	0.00%	0.00%	1.90%
Due to banks	0.01%	0.01%	0.01%
	5.29%	6.19%	10.12%
Total Liabilities	7.25%	8.13%	12.23%
Equity			
Share capital	10.29%	10.35%	11.30%
Share premium	14.29%	14.38%	15.69%
Treasury shares	-0.22%	-0.22%	-0.07%
Treasury shares reserve	0.04%	0.04%	0.00%
Statutory reserve	10.28%	10.35%	11.30%
Voluntary reserve	10.28%	10.35%	11.30%
General reserve	13.11%	13.19%	14.05%
Other components of equity	24.20%	23.62%	16.75%
Retained earnings	10.26%	9.59%	7.20%
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	92.53%	91.65%	87.52%
Non-Controlling Interests	0.22%	0.22%	0.25%
Total Equity	92.75%	91.87%	87.77%
Total Equity and Liabilities	100%	100%	100%

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q1- 2021	Q1-2020
Revenue		
Sales	100.00%	100.00%
Cost of sales	81.79%	90.32%
Gross profit	18.21%	9.68%
Investment income	0.71%	0.44%
Share of results of associate	0.16%	-0.31%
Interest income	0.04%	0.01%
Other income	0.02%	0.02%
Foreign currency exchange gain	0.29%	0.52%
	19.43%	10.36%

Expenses and other charges		
General and administrative expenses	-6.86%	-4.69%
Commercial expenses	-2.82%	-1.84%
Reversal of provision /(Provision) for obsolete and slow moving inventories - net	0.09%	-0.01%
Reversal of provision doubtful debts- net	0.49%	0.00%
Finance costs	-0.05%	-0.38%
	-9.15%	-6.92%

	Q1- 2021	Q1- 2020
Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat , Board of directors' remuneration and Taxes relating to overseas subsidiary	10.28%	3.44%
Taxes relating to overseas subsidiary	-0.20%	0.00%
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	-0.49%	-0.18%
Provision for directors' remuneration	-0.55%	-0.46%
Profit for the Period	9.04%	2.80%

- Gross profit percentage increased by 8.53% compared to same period of prior year (from 9.68% to 18.21%), due to decrease in the cost of sales percentage.
- Expenses and other charges percentage increased from 6.92% to 9.15%
- Accordingly, the profit for the period grew by 6.24% compared to Q1-2020.

Thank You

