



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

cables that pulse with life

Ref: الإشارة: ٢٠٢١/١٨٩/خك

Date: 07 APR 2021 التاريخ:

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 2020

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 للسنة المالية 2020 عن طرق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الاثنين الموافق 2021/04/05 .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 2020.

وتفضلو بقبول فائق الاحترام ،،،


الرئيس التنفيذي
باسل عمران كنعان



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

محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 2020

المتحدثون من الادارة التنفيذية للشركة:

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

- المحاور/ الينا سانشيز – المجموعة المالية هيرميس

إلينا سانشيز: السيدات والسادة المحترمين. مساء الخير وشكراً لكم على انضمامكم إلينا اليوم. نتحدث إليكم إلينا سانشيز، نيابة عن المجموعة المالية هيرميس. يسعدني أن أرحب بكم في البث الشبكي للنتائج المالية لشركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية لعام 2020. ويسعدني أن يكون معي اليوم السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي لشركة الخليج للكابلات، والسيد/ أحمد تيم، المدير المالي الإقليمي لشركة الخليج للكابلات، والسيد/ يانيس ثالاسينوس، مدير علاقات المستثمرين بشركة الخليج للكابلات. والآن، أعطي المكالمة للسيد/ يانيس.

السيد/ يانيس ثالاسينوس، مدير علاقات المستثمرين:

شكراً لك أيلينا.

طاب مسانمك جميعاً. يسعدنا أن نلتقي بكم اليوم في هذا البث الشبكي لعرض نتائج عام 2020. قد يكون الكثير من حضراتكم على علم بأن هذا اللقاء هو أول إعلان عن أرباح الشركة منذ ترقية الشركة مؤخراً للسوق الأول ببورصة الكويت.

وقبل أن نبدأ، أود أن استرعي انتباه حضراتكم إلى أن بعض الملاحظات الواردة في هذا العرض التقديمي قد تشكل بيانات تطلعية. وتعكس هذه الملاحظات توقعات الشركة وتخضع لمخاطر وحالات 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.

هذه المكالمة هي الأولى التي نجريها معكم، وعليه أود أن أعطي لضيوفنا الكرام لمحة سريعة عن مجموعتنا وما هي الأنشطة التي نعمل فيها، قبل مناقشة نتائج المجموعة.

تأسست شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية في عام 1975، وهي الشركة المحلية الوحيدة المنتجة والمصدرة للكابلات الكهربائية وكابلات التحكم وكابلات الاتصالات والموصلات العامة في الكويت. إلى جانب الكويت، تمتلك الخليج للكابلات منشأة صناعية في الأردن تضم وحدات تصنيع الكابلات. وتشمل مرافق الإنتاج في البلدين، مصنعاً رئيسياً لتصنيع الكابلات، ومصنعاً لإنتاج قضبان النحاس، ومصنعاً لإنتاج مركب البولي فينيل كلوريد، بطاقة إنتاجية إجمالية تبلغ 100,000 طن سنوياً لمصانع الكابلات والعديد من المصانع المساندة الأخرى للتشكيل بالانبيثق ومد الكابلات وإعادة تدوير البلاستيك والأشرطة اللاصقة وغيرها من الأنشطة، كما ترون في الشرائح أرقام 5 و 6 و 7.

سنقوم بالرد على أسئلتكم بعد العرض التقديمي للإدارة وبالترتيب الذي وردت به. إضافة إلى ذلك، يمكنكم إرسال أي أسئلة متابعة إلى عنوان البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين. والآن أعطي المكالمة للسيد/ باسل كنعان والسيد/ أحمد تيم واللذان سيتحدثون إليكم بخصوص أداء الخليج للكابلات لعام 2020.

السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي:

أتقدم بالشكر للسيد/ يانيس

السلام عليكم ورحمة الله ومرحبًا بكم جميعًا في أول اجتماع للأرباح عبر الهاتف لعرض النتائج المالية لعام 2020. لقد كان 2020 عامًا حافلًا بالتحديات لنا جميعًا.

شهد العالم خلاله تفشي جائحة فيروس كورونا المستجد (كوفيد-19) وتداعياتها التي ألفت بظلالها على كافة أوجه الحياة.

لم تكن دولة الكويت بمنأى عن هذه الأحداث فقد طالتها أحداث الجائحة، حيث تراجعت أسعار النفط لأدنى مستوياتها وانهارت العديد من الأعمال والشركات بسبب الإغلاقات وحظر التجوال.

ومع ذلك، شهد الربع الثالث من عام 2020 قيام الدول بتخفيف القيود المفروضة بسبب الجائحة مما أدى إلى انتعاش الاقتصادات. وشهدت الكويت مستويات جيدة من الإنفاق الاستهلاكي وزيادة نشاط التداول في الأسواق الرأسمالية وشهدت مبيعات العقارات مستويات تقارب مستويات ما قبل الجائحة، بينما تعافت أسعار النفط بشكل كبير من أدنى مستوياتها عند 15 دولار أمريكي، إلا أنها لا تزال دون مستويات ما قبل الجائحة.

وعلى الرغم من هذه الظروف، شهدت الخليج للكابلات زيادة في المبيعات وصافي الأرباح الإجمالية لعام 2020 مقارنة بعام 2019.

أرجو من حضراتكم الإطلاع على الشريحة رقم (8)، فقد أظهر عدد من المؤشرات المالية الرئيسية تحسنًا كبيرًا على الرغم من تداعيات الجائحة.

وبشكل أكثر تحديدًا، ارتفعت المبيعات على أساس سنوي بنسبة 12.4٪، وصافي الربح بنسبة 32٪ تقريبًا، وربحية السهم بنسبة 35٪، وتوزيعات الأرباح بنسبة 25٪، وإجمالي الأصول بأكثر من 4٪، وحقوق الملكية بنسبة 6.4٪، وحجم الإنتاج بالطن بنسبة 26.5٪، في الوقت نفسه، تمكنت الخليج للكابلات من تقليل القروض والتمويلات الدائنة بنسبة تقارب 50٪.

لننتقل إلى الشريحة رقم (9)، بصفتنا مجموعة، شهدت الخليج للكابلات زيادة في حجم المبيعات بنسبة 12.4٪ لتصل إلى 76.2 مليون دينار كويتي في 2020 مقارنة بـ 67.7 مليون دينار كويتي في 2019 وذلك على الرغم من التباطؤ في الاقتصاد المحلي والتأخيرات الكبيرة في المشاريع الكبيرة في الكويت ودول مجلس التعاون الخليجي. وترجع هذه الزيادة بدرجة كبيرة إلى فوز الخليج

للكابلات بعدد من المناقصات من الحكومة المحلية، حيث تركز المجموعة جهودها بشكل كبير في السوق الكويتي بسبب إغلاق الحدود للأسواق المجاورة بالإضافة إلى فرض قيود تجارية معينة من قبل بعض البلدان على وارداتها. على مستوى الدولة، حققت مبيعات المجموعة في الكويت 82% من إجمالي مبيعات المجموعة مقارنة بـ 75% في 2019، بينما انخفضت المبيعات من الأردن بنسبة 20%. تمكنت الخليج للكابلات من خفض تكلفة المبيعات لهذا العام مما أدى إلى تحسين هامش الربح الإجمالي بنسبة 11.5% مقارنة بـ 8.1% في 2019.

بلغ صافي الربح للعام 5.6 مليون دينار كويتي، محققاً ارتفاعاً بنسبة 32% على أساس سنوي، بينما تحسن صافي هامش الربح أيضاً في عام 2020 ووصل إلى 7.3% مقارنة بـ 6.2% في 2019.

كما نرى في الشريحة رقم (10)، إن أكبر مساهم في مبيعات الخليج للكابلات في الكويت هو القطاع الخاص بمبيعات بلغت 39 مليون دينار كويتي في 2020 و 43.1 مليون دينار كويتي في 2019. ويرجع هذا الانخفاض في المبيعات إلى تفشي جائحة كورونا والإغلاق المستمر في الدولة والذي شكل تراجعاً كبيراً لمعظم الشركات والأعمال. وفي الوقت نفسه، نمت مساهمة مبيعات القطاع العام بشكل كبير من 3.1 مليون دينار كويتي فقط في 2019 إلى 21.3 مليون دينار كويتي في 2020. ويرجع ذلك مرة أخرى إلى المناقصات التي منحتها الحكومة مباشرة إلى الخليج للكابلات وليس من خلال شركة مقاولات مستقلة. وأخيراً، انخفضت المبيعات من قطاع التصدير بنحو 50% من 4.8 مليون دينار كويتي في 2019 إلى 2.5 مليون دينار كويتي في 2020 وذلك نتيجة لإغلاق الحدود السعودية لمدة 6 أشهر والإغلاق في سوريا ولبنان.

إضافة إلى ذلك، فرضت كلا من مصر والعراق إجراءات لحماية الأعمال المحلية مما كان له أثراً سلبياً على جهود المجموعة المتعلقة بالتصدير إلى هذه الدول ..

في الشريحة رقم (11) يمكننا أن نرى تفاصيل كميات الإنتاج حسب المواد و المبيعات على أساس الوزن. ارتفع إنتاج كابلات النحاس وكابلات الألمنيوم بنسبة 11% و 99% على التوالي على أساس الطن، بينما ارتفع الإنتاج الإجمالي لهاتين الفئتين بنسبة 27% على أساس سنوي على الرغم من البيئة الاقتصادية الصعبة التي واجهتها المنطقة بسبب جائحة كورونا. ترجع القفزة الكبيرة في إنتاج كابلات الألمنيوم إلى زيادة الطلب عليها بسبب انخفاض أسعارها مقارنة بكابلات النحاس. وارتفعت المبيعات على أساس الوزن لكابلات الجهد المتوسط والمنخفض، بما في ذلك جميع الفئات الأخرى، بنسبة 54% و 9% على التوالي على أساس الطن، في حين ارتفع الوزن الإجمالي للمبيعات لهاتين الفئتين بنسبة 22% على أساس سنوي.

السيد أحمد تيم: شكرًا لك السيد/ باسل،

السيدات والسادة المحترمين – طاب مسانكم جميعًا.

بالانتقال إلى بعض النسب الرئيسية في الشريحة رقم (12)، نجد أن الخليج للكابلات شهدت ارتفاعًا في هامش الربح الإجمالي من 8.1% إلى 11.5% ويرجع ذلك جزئيًا إلى انخفاض التكاليف والشروط الأكثر ملائمة التي أحرزتها المجموعة في مناقصاتها ومشاريعها الحكومية. انخفضت نسبة الدين إلى إجمالي الأصول من 3.7% في 2019 إلى 1.8% في 2020، وارتفعت نسبة تغطية الفائدة خلال نفس الفترة من 10.7 ضعفًا إلى 17.2 ضعفًا. ويرجع ذلك إلى سداد المجموعة قروض بقيمة 3.6 مليون دينار كويتي في شكل تمويل إجارة ومرابحاث دائنة وبفضل الأداء المالي للمجموعة في 2020. وخلال العام، حققت المجموعة أيضًا ارتفاعًا في العائد على حقوق الملكية (بما في ذلك الدخل من الاستثمار) من 2.6% في 2019 إلى 3.1% في 2020.

الآن ننتقل إلى الشريحة رقم (13)، من منظور المركز المالي، حقق إجمالي أصول الخليج للكابلات نموًا بنسبة 4% من 2019 إلى 2020. ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى النمو الذي حققته المجموعة في الأصول المتداولة بنسبة 27%، على الرغم من انخفاض الأصول غير المتداولة بنسبة 11%.

أيضًا، من منظور التدفق النقدي، ارتفع النقد والنقد المعادل في نهاية عام 2020 بقيمة 1.7 مليون دينار كويتي ليصل إلى 26.2 مليون دينار كويتي مقارنة بعام 2019 وذلك نتيجة للتدفق النقدي الداخل من الأنشطة الاستثمارية بقيمة 28.8 مليون دينار كويتي، حيث تم استخدام حوالي 14.7 مليون دينار كويتي في الأنشطة التشغيلية و 8 مليون دينار كويتي تم توزيعها كتوزيعات أرباح نقدية لمساهمي الخليج للكابلات الكرام خلال عام 2020 وكذلك سداد مرابحاث وتمويل إجارة دائنة بمبلغ 3.6 مليون دينار كويتي.

بالانتقال إلى الشريحة رقم (14)، ترون أن حجم المحفظة الاستثمارية لشركة الخليج للكابلات انخفض بنسبة 11% خلال عام 2020، من 109 مليون دينار كويتي إلى 97 مليون دينار كويتي. كما حققت المجموعة عائد إجمالي بنسبة 13.5% من دخل الاستثمارات وأرباح بيع الاستثمارات في 2020 مقارنة بـ 8.5% في 2019. وخلال العام، قامت المجموعة ببيع بعض استثماراتها في الأوراق المالية المحلية والأجنبية وحققت أرباحًا بلغت 10 ملايين دينار كويتي مدرجة في الأرباح المحتجزة ضمن حقوق المساهمين كدخل شامل آخر. تمتلك مجموعة الخليج للكابلات العديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية لإدارة مخاطر الأسعار الناشئة عن الاستثمارات.

غالبية حصص المجموعة هي أوراق مالية محلية مسعرة شكلت 37% من محفظة المجموعة في 2020، تليها 31% في الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعتزم المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل.

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

وأخيراً، تجدر الإشارة أيضاً إلى أن المحفظة الاستثمارية لشركة الخليج للكابلات حققت 3.1 مليون دينار كويتي من إيرادات الأرباح الموزعة تمثل 55٪ من صافي الربح لعام 2020، بينما حققت في عام 2019 إيرادات أرباح موزعة بقيمة 4.3 مليون دينار كويتي.

الينا سانشيز: شكرا لكم السيد/ باسل والسيد/ أحمد. وسيختتم السيد/ باسل المكالمة الآن بتقديم البيان الختامي.

السيد/ باسل كنعان: شكرا لك إينا

الخليج للكابلات هي شركة رائدة في تصنيع وتوزيع الكابلات في دولة الكويت والمنطقة. تواصل المجموعة الالتزام برويتها ورسالتها، مع السعي الحثيث إلى تحقيق قيمة مضافة لمساهميها الكرام. لا تدخر المجموعة جهداً لتحقيق الريادة في ابتكار المنتجات والحفاظ على مكانتها الرائدة في الأسواق الأساسية التي تعمل فيها، مع تحقيق نمو أعلى من السوق، وربحية فائقة وتحقيق تدفق نقدي قوي لتزويد المساهمين بعائدات مجزية، مع الحفاظ على النزاهة المطلقة والالتزام بأعلى المعايير الأخلاقية. كان عام 2020 عاماً صعباً للجميع، ولكن بحمد الله، كان عاماً مثمراً إلى حد ما للمجموعة. نأمل أن تستمر هذه المرونة فيما هو قادم ونأمل أن نواصل تلبية توقعات أصحاب المصلحة. وأود أن أعتنم هذه الفرصة لأتقدم إليكم جميعاً بخالص الشكر مرة أخرى على حضوركم الكريم لهذه المكالمة.

الينا سانشيز: شكرا لك سيد/ باسل.

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

جلسة الأسئلة والأجوبة

1. ما هي النفقات الرأسمالية للمجموعة خلال العام الماضي؟

السيد/ أحمد تيم: قامت المجموعة باقتناء تقنيات جديدة وشراء أصول ثابتة إضافية حيث انها تعتبر مشاريع مضمونة. وفي عام 2020، تم الانتهاء من مشاريع متعلقة بآلات خاصة بالإنتاج وتم تشغيلها، ومنها ماكينة لف بكرات الكابلات ذات الخدمة الشاقة وماكينة فحص كابلات النحاس وماكينة لف الكابلات بالأشرطة. إضافة إلى ذلك تم الانتهاء من إجراء تحسينات في مباني المصنع والتي تتعلق بالسلامة والتخزين. يقدر المبلغ الإجمالي لهذه النفقات الرأسمالية بحوالي 1.4 مليون دينار كويتي.

2. ارتفعت الذمم التجارية المدينة بمبلغ يقدر بـ 12.5 مليون دينار كويتي، فما سبب هذا الارتفاع؟

السيد/ أحمد تيم: كما تعلمون، عادة ما تتبع الزيادة في المبيعات زيادة في الذمم التجارية المدينة، وبما أن معظم مبيعات المجموعة تتم على أساس ائتماني، فقد زادت حسابات الذمم المدينة بشكل كبير في عام 2020. علاوة على ذلك، حددت القرارات الصادرة عن مجلس الوزراء الكويتي نسبة القوى العاملة في القطاع الحكومي بنسبة 30%، مما أثر على سرعة تنفيذ المدفوعات وسداد أرصدتنا.

3. ارتفعت مخصصات ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة لأكثر من الضعف في عام 2020؟ فما سبب هذه الزيادة الكبيرة؟

السيد/ أحمد تيم: يتم احتساب مخصصات ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة وفقاً لقرارات وزارة المالية وتمثل 2.5% لضريبة دعم العمالة الوطنية و 1% للزكاة من أرباح العمليات بعد الأخذ في الاعتبار أي استقطاعات وأي ربح/تسوية تسجل في الأرباح المحتجزة مباشرة. وبما أننا حققنا أرباح بقيمة 10 ملايين دينار كويتي من بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر، فقد تم أخذ ذلك في الاعتبار عند احتساب مخصصات ضريبة دعم العمالة الوطنية والزكاة لهذا العام مقارنة بـ 4.8 مليون دينار كويتي، فقد شهد هذا المخصص ارتفاعاً بنحو 160% في عام 2020 مقارنة بعام 2019.

4. نلاحظ أن مجموعة الخليج للكابلات لديها محفظة استثمارية كبيرة. هل يمكنك توضيح السبب وراء ذلك؟

السيد/ باسل كنعان: كما تعلمون، أحد أهداف مجموعة الخليج للكابلات وفقاً لنظامها الأساسي هو استثمار الأموال الفائضة في المحافظ الاستثمارية بهدف خدمة أغراض المجموعة.

وتماشياً مع رؤية المجموعة، يتمثل نهجنا الاستثماري في الاستثمار في مجموعة متنوعة من الاستثمارات المحلية والإقليمية والقطاعية بهدف التحوط، إضافة إلى تنويع وتوفير مصادر دخل بديلة للمجموعة ومساهمتها. لقد حققت هذه الإستراتيجية نجاحاً في تحقيق مصالح المجموعة في الماضي ومؤخراً في عام 2020 بسبب الصعوبات التي واجهتها الأعمال نتيجة لجائحة كورونا. يمكن لمستثمرينا على المدى الطويل أن يروا أن محفظة المجموعة قد نمت بشكل كبير خلال السنوات القليلة الماضية. لقد كان لدينا سجلاً حافلاً على مر السنين من حيث الدخل من هذه الاستثمارات من مكاسب رأس المال عند التخارج وكذلك من دخل توزيعات الأرباح. إننا نبحث باستمرار عن الاستثمارات الإستراتيجية في القطاعات الصناعية التي من شأنها أن تكمل عملية تصنيع الكابلات، مما يتيح لنا خفض التكاليف وتسريع عمليات التصنيع. تشجع إستراتيجية المجموعة الاستثمارية أيضاً الاستثمارات في مجالات أخرى بقصد الاحتفاظ برأس المال وتدفق الدخل الثابت.

5. ما هو السبب وراء الاستثمار الأخير للمجموعة في بورصة الكويت؟

السيد/ باسل كنعان: استثمرت المجموعة في بورصة الكويت حيث يتوافق العرض مع إستراتيجية استثمار المجموعة. وجدت لجنة الاستثمار أن الاستثمار تم تسعيره بشكل صحيح وأن الترقية الأخيرة لبورصة الكويت الترقية لمؤشر MSCI للأسواق الناشئة، وضعت بورصة الكويت مركز يحقق النمو. ومن خلال هذا الاستثمار، ستكون المجموعة قادرة على تحقيق فوائد إضافية من تحسين بيئة الاستثمار المحلية وتدفق رأس المال الأجنبي إلى سوق الكويت للأوراق المالية بعد قصص نجاح مماثلة لأسواق الإمارات والسعودية وقطر.

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

السيد/ يانيس ثالاسينوس: أود أن أعتزم هذه الفرصة لأتقدم بالشكر لجميع الحضور الذين شاركوا في هذه المكالمة الأولى وإننا نتطلع إلى لقاءكم في مكالمة الربع القادم. متمنياً لكم جميعاً يوماً طيباً.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته.



Investors

Presentation

Year Ended 31 December 2020



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

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

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

Group Overview - Background

Gulf Cable and Electrical Industries Company K.S.C.P (“Gulf Cable Kuwait”) was established in 1975 and is the only domestic manufacturer and exporter of power cables, control cables, telecommunication cables, low smoke zero halogen cables, flame retardant low smoke cables, overhead conductors and cable joints in Kuwait.

The Group holds the objective of meeting growing local requirements and providing users with high quality wires and cables that exceed customers’ expectations and positively contribute to the development of the country.

In October 1979, the Group commissioned its plant. Since then, the activities of Gulf Cable Kuwait along with the demand of its products in local, as well as international markets, have been growing steadily and impressively.

In 2005, the Group purchased and upgraded an industrial facility in Al Mafraq in the Hashemite Kingdom of Jordan. It includes several specialized plants, most notably the cable plant, which is characterized by its diversity of production for all types of electrical and telephone cables with a production capability of 100 thousand tons annually. This production facility covers the needs of Jordan, Iraq, Lebanon, Syria and North Africa.

For the management and operation of these plants, the Group has established Gulf Cable and Multi Industries Company (“Gulf Cable Jordan”), which is a subsidiary based in Jordan.

Group Overview - Production Facilities

Factories



- Industrial Sulaihiya, Kuwait**
- Established in 1975
 - Employs c.727 people
 - Capacity: 75,000 MT/Year



- Al Mafraq, Jordan**
- Established in 2005
 - Employs c.270 people
 - Capacity: 25,000 MT/Year

Production Facilities



Main Cable Factories
Capacity: 100,000 MT/Year



Copper Rod Plant
Capacity: 12,000 MT/Year



PVC Compounding Plants
Capacity: 18,000 MT/Year



WD & STD



CCV



Extrusion



Laying & Arm

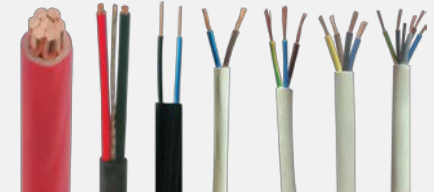


Quality Control

Group Overview - Major Product Categories

Domestic Wires

PVC Insulated wires, sheathed /non sheathed, single/multi, twin flat, with/without circuit protective conductors



Low Voltage

PVC or XLPE insulated, PVC sheathed armored/unarmored auxiliary/non auxiliary cables



Lead Sheathed Cables

Two/three/four core copper conductor XLPE insulated lead sheathed steel wire armored PVC sheathed cables



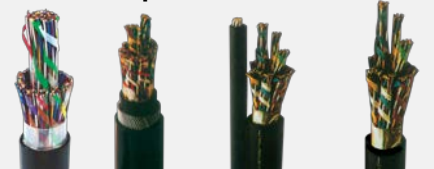
Cable Joints

Straight through joints, branch/double branch service joints, riot cable joints, street lighting joints, pot ends



Telephone & Special Application Cables

PE insulated, star quadded, fully color-coded telephone cables of armored/unarmored, self-supporting, 16 core or 34 core pilot cables



Overhead Lines

Conductors for overhead lines PVC covered stranded/non covered hard drawn copper or aluminum conductor



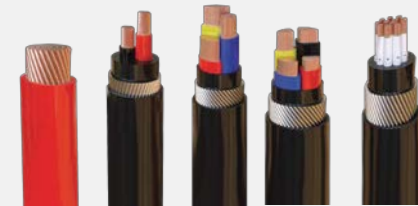
Medium Voltage Cables

Copper conductor XLPE insulated copper tape screened and non screened aluminum/steel wire armored PVC sheathed cables



LSZH Cable

Single/two/three/four core, armored/unarmored auxiliary/non auxiliary cables



Performance Highlights



Sales

↑ +12.4%

76.2m in 2020
67.7m in 2019



Net Profit

↑ +31.9%

5.6m in 2020
4.2m in 2019



EPS

↑ +35%

5.6m in 2020
4.2m in 2019



Dividend

↑ +25%

50fils¹ in 2020
40fils in 2019



Assets

↑ +4.3%

202.8m in 2020
194.4m in 2019



Equity

↑ +6.4%

186.3m in 2020
175.1m in 2019



Borrowings & Finance Payables

↓ -49.5%

3.7m in 2020
7.3m in 2019



Tonnage ('000')

↑ +26.5%

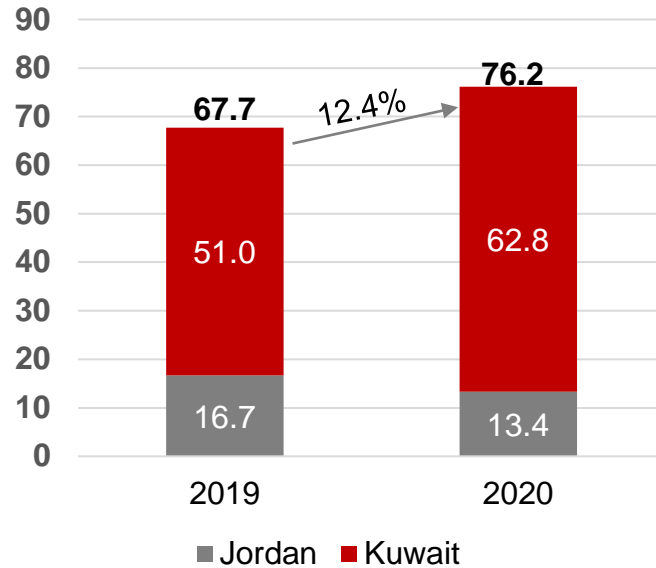
54.8MT in 2020
43.3MT in 2019

Note: all amounts in KWD

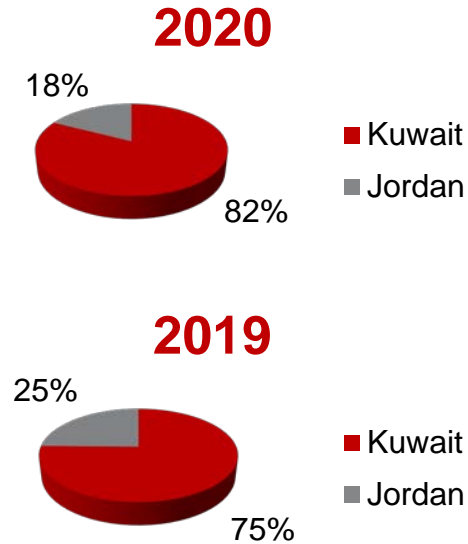
¹Proposed by the Board of Directors and subject to General Assembly approval

Financial Overview - Group

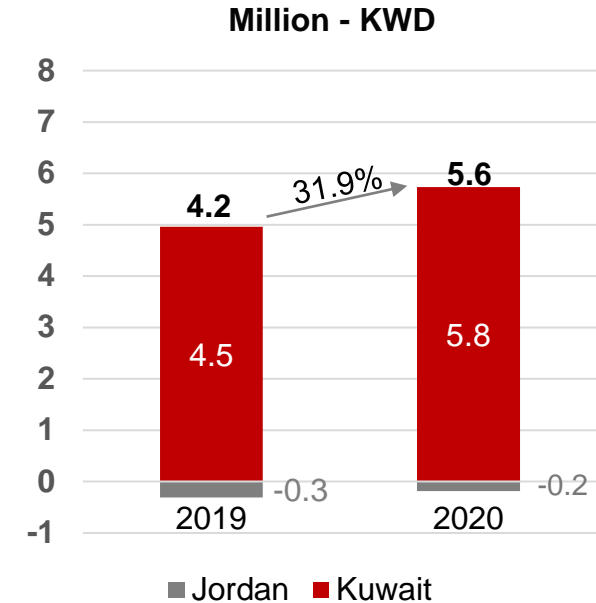
Total Sales
Million - KWD



Total Sales Breakdown by Country



Net Profit Breakdown by Country

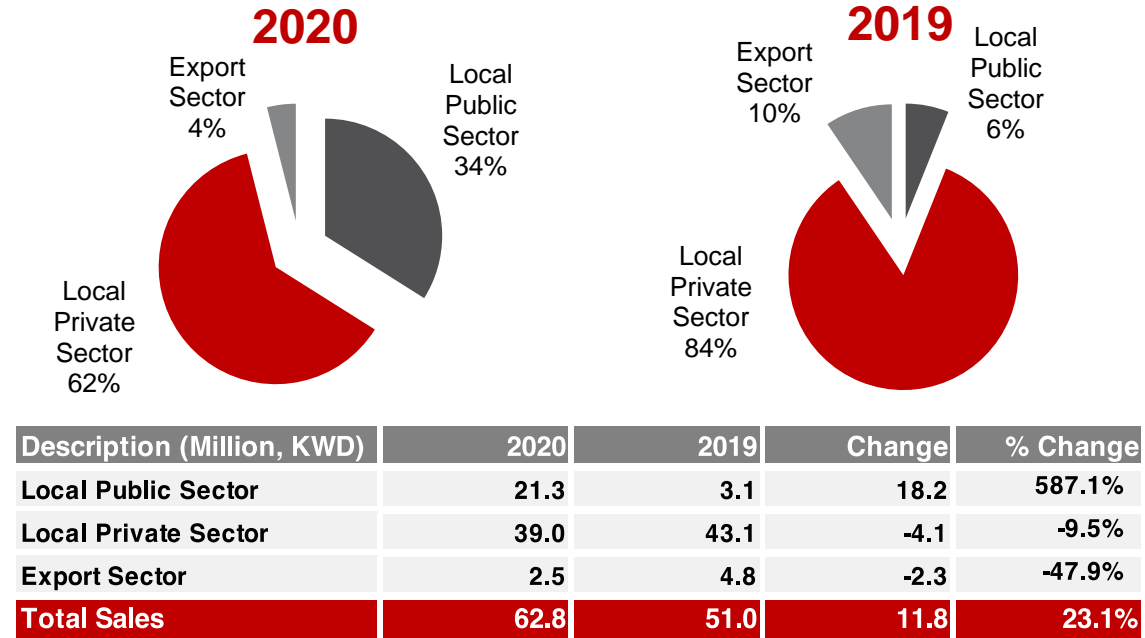
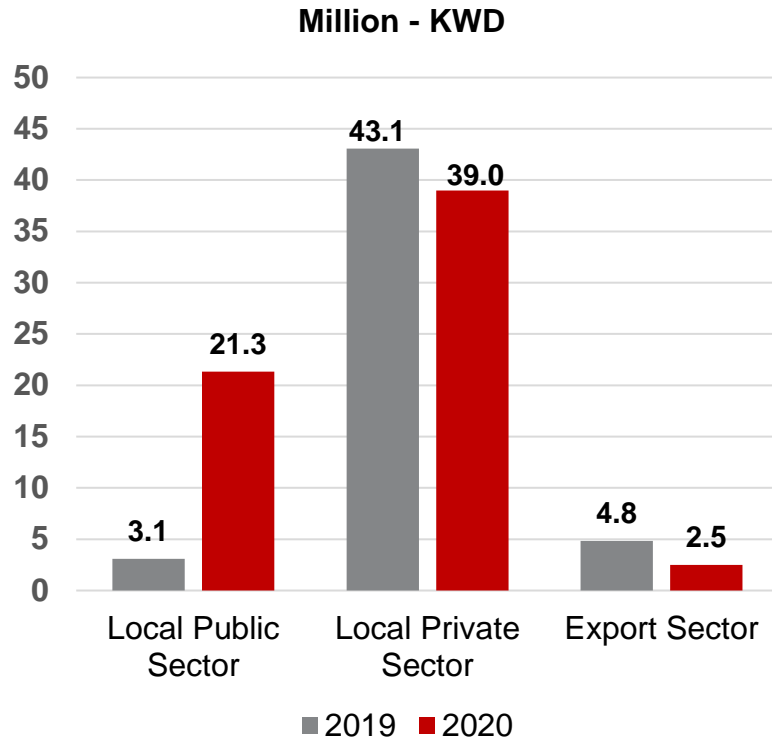


In 2020:

- Total sales for the Group grew by 12.4% compared to 2019.
- Gulf Cable Kuwait's sales increased by 23.1% compared to 2019.
- Gulf Cable Jordan's sales decreased by 20.1% compared to 2019.
- Kuwait performed better in 2020 as it increased its share in total sales from 75% in 2019 to 82% in 2020.
- Net profit for Group increased by 31.9% compared to 2019.
- Investment income represents 55.1% of net profit in 2020 while in 2019, it amounted to 104.3% (KWD 4.4m).

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

Breakdown of Kuwait Sales by Sector

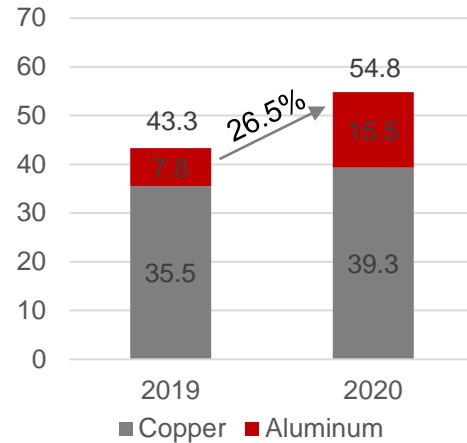


In 2020:

- Sales for the Local Public Sector grew by 587.1%, mainly due to government tenders awarded to Gulf Cable Kuwait.
- Sales for the Private Sector declined by 9.5% compared to 2019 due to the impact of Covid-19 pandemic and lockdowns, where most of local and GCC construction projects remained suspended or postponed.
- Export Sector sales decreased by 47.9% compared to 2019, which was impacted by the closure of GCC borders.

Financial Overview - Production and Sales Weight

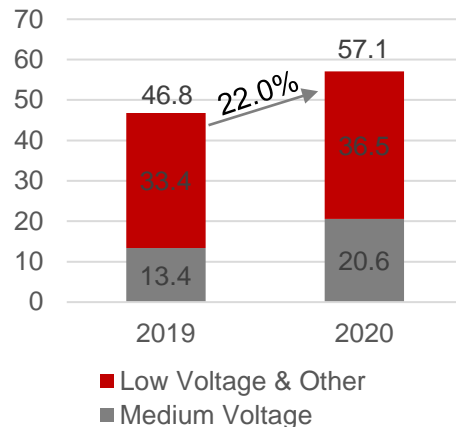
Production Breakdown by Material
Quantity in ('000') Metric Tons



Production Breakdown by Material	2020 MT	2019 MT	% Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage) various sizes and specifications	39,304	35,507	10.7%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage) various sizes and specifications	15,480	7,795	98.6%
Total Copper & Aluminum Cables	54,784	43,302	26.5%

Sales Breakdown by Product (weight)	2020 MT	2019 MT	% Change
Medium Voltage Cables	20,607	13,388	53.9%
Low Voltage and Other Cables	36,452	33,419	9.1%
Total Cables	57,059	46,807	21.9%

Sales Breakdown by Product (weight)
Quantity in ('000') Metric Tons



- Despite the repercussions of the COVID-19 pandemic during the year 2020, the Group achieved a growth in the quantities of cables produced at a rate of 26.5%.
- The production quantities of aluminum cables nearly doubled, due to the increase in demand as a result of their low prices compared to copper cables.
- The sales weight of medium voltage cables has increased by a significant 53.9% as a result of increased demand.

Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	2020	2019	% Change
<u>Profitability</u>			
Gross Profit Margin - %	11.5%	8.1%	↑ 3.4%
EBITDA Margin - %	10.4%	9.2%	↑ 1.2%
Net Margin - %	7.3%	6.2%	↑ 1.1%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	2.8%	2.3%	↑ 0.5%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	3.1%	2.6%	↑ 0.5%
<u>Leverage</u>			
Total Debt Percentage of Total Assets	1.8%	3.7%	↓ -1.9%
Debt to Equity Ratio	2.0%	4.1%	↓ -2.1%
Interest Coverage Ratio	17.2	10.7	↑ 6.5
<u>Liquidity</u>			
Current Ratio	7.8	5.0	↑ 2.8
Quick Ratio	4.5	2.8	↑ 1.7
Working Capital to Total Assets	0.4	0.3	↑ 0.1

- Group's gross profit margin increased from 8.1% to 11.5% between 2019 to 2020. This was partly due to reduced cost of sales and partly due to the government projects and tenders that carried higher profit margins. The above factors also resulted in a higher net margin in 2020 as compared to 2019, 7.3% and 6.2% respectively.
- Group's interest coverage ratio grew from 10.7x in 2019 to 17.2x in 2020 due to lower total debt and higher EBITDA during the period.
- The Group also saw its current ratio levels rise from 5.0x in 2019 to 7.8x in 2020 mainly as accounts receivables and inventory levels increased.

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements

Financial Position (Million, KWD)	2020	2019	Change	% Change
Non-Current Assets	104.9	117.3	-12.4	-11%
Current Assets	97.8	77.1	20.7	27%
Total Assets	202.7	194.4	8.3	4%
Non-Current Liabilities	3.9	3.8	0.1	3%
Current Liabilities	12.5	15.4	-2.9	-19%
Total Liabilities	16.4	19.2	-2.8	-15%
Shareholder's Equity	186.3	175.1	11.2	6%
Total Liabilities & Shareholder's Equity	202.7	194.3	8.4	4%

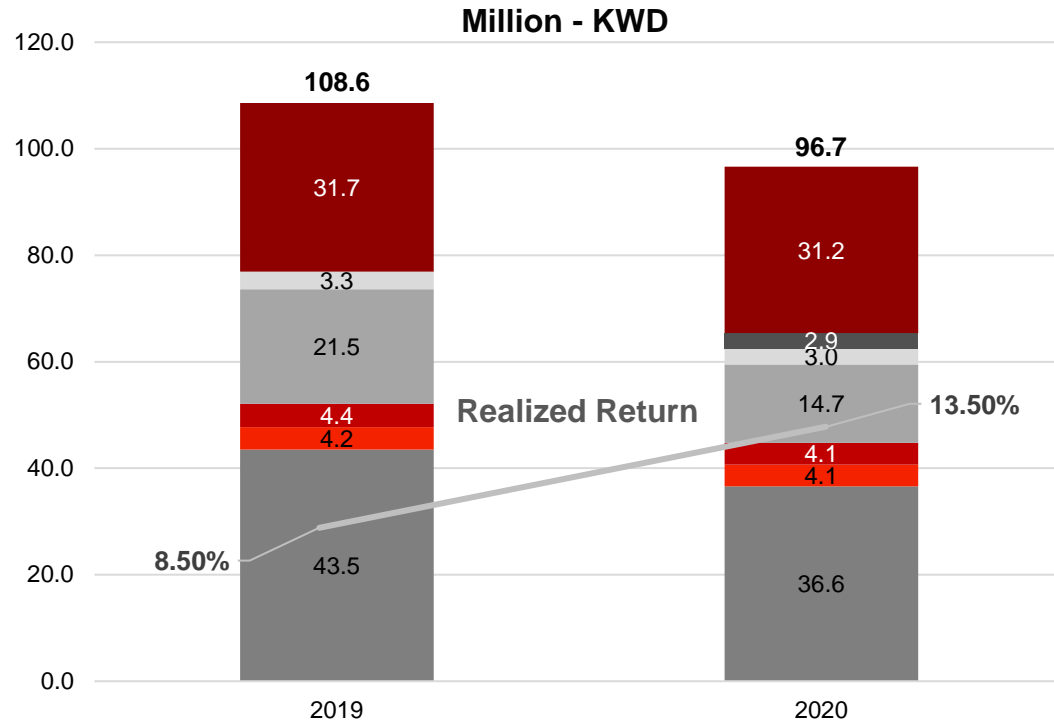
Cash Flow Statement (Million, KWD)	2020	2019	Change	% Change
Profit From Operations	5.6	4.2	1.4	33%
Non-Cash Adjustments	-1.1	-2.9	1.8	62%
Changes in Working Capital	-19.2	8.9	-28.1	-316%
Net Cash Flow From Operating Activities	-14.7	10.2	-24.9	-244%
Net Cash Flow From Investing Activities	28.8	21.1	7.7	36%
Net Cash Flow From Financing Activities	-12.3	-10.4	-1.9	18%
Free Cash Flow	1.8	20.9	-19.1	-91%
Cash and Cash Equivalents at year end	26.2	24.5	1.7	7%

In 2020:

- Total assets of the Group grew by 4% YoY.
- Current assets solely contributed 27% to the overall growth in total assets.
- Non-current assets dropped by 11%.
- Current liabilities dropped significantly mainly due to the absence of debt in the form of ijara finance payable and murabaha payable.
- Shareholder's equity increased by 6% YoY.
- Changes in working capital were negative as a result of KWD 12.9m increase in accounts receivable and KWD 6.8m increase in inventory due to purchases of raw materials.
- Cash flow from financing activities were mainly utilized towards cash dividend payment of KWD 8.0m.
- Short term loans of KWD 3.5m were settled at their maturity in February 2021.

Financial Overview - Investments at FVOCI

Investment Portfolio Breakdown



- 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

- The Group realized an overall return of 13.5% from investment income and profit on sale of investment in 2020 compared to 8.5% in 2019.
- 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.
- During the year, the Group sold investments at fair value through other comprehensive income with a total cost of KWD 37.5m for a total consideration of KWD 47.5m resulting in a profit of KWD 10.0m recognized in retained earnings within equity.
- 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.
- Realized return on investments: investment income plus profit on sale of investment at FVOCI divided by investments at FVOCI.

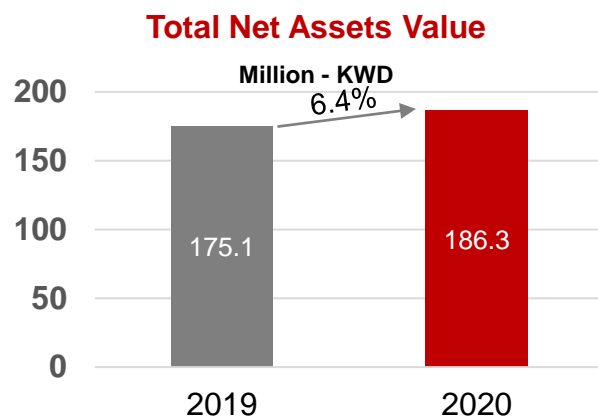
Appendix



Consolidated Statement of Financial Position

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Assets (KWD)		
Non-current assets		
Property, plant and equipment	7,160,670	7,680,430
Investment in associate	1,103,929	1,064,351
Investments at fair value through other comprehensive income	96,671,328	108,616,152
	104,935,927	117,360,933
Current assets		
Inventories	41,319,685	34,422,188
Trade accounts receivable	29,606,122	17,078,319
Other receivables and prepayments	657,532	1,091,297
Cash and bank balances	26,257,513	24,467,421
	97,840,852	77,059,225
Total Assets	202,776,779	194,420,158

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Liabilities (KWD)		
Non-current liabilities		
Provision for employees' end of service benefits	3,929,186	3,828,844
Current liabilities		
Trade accounts payable	1,702,884	2,242,276
Other payables and accruals	7,179,352	5,964,659
Short term loans	3,646,476	3,657,450
Ijara finance payable	-	130,000
Murabaha payables	-	3,469,106
Due to banks	18,694	925
	12,547,406	15,464,416
Total Liabilities	16,476,592	19,293,260
Equity (KWD)		
Share capital	20,993,131	20,993,131
Share premium	29,160,075	29,160,075
Statutory reserve	20,993,131	20,993,131
Voluntary reserve	20,993,131	20,993,131
General reserve	26,754,192	26,109,322
Treasury shares reserve	77,888	-
Treasury shares	(454,480)	-
Other components of equity	47,904,074	43,560,477
Retained earnings	19,437,247	12,866,109
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	185,858,389	174,675,376
Non-controlling interests	441,798	451,522
Total Equity	186,300,187	175,126,898
Total Equity and Liabilities	202,776,779	194,420,158



Consolidated Statement of Profit or Loss

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Revenue (KWD)		
Sales	76,148,034	67,717,318
Cost of sales	(67,390,625)	(62,234,900)
Gross profit	8,757,409	5,482,418
Investment income	3,066,499	4,396,943
Share of results of associate	39,578	16,077
Interest income	6,005	11,479
(Loss)/gain on sale/disposal of property, plant and equipment	898	(47,533)
Other income	122,710	39,901
Foreign currency exchange gain	342,653	358,038
	12,335,752	10,257,323
Expenses and other charges (KWD)		
General and administrative expenses	(3,701,465)	(3,728,369)
Commercial expenses	(1,576,008)	(1,852,484)
(Provision for) /Reversal of provision doubtful debts-net	(365,912)	469,313
Reversal of provision for obsolete and slow moving inventories - net	143,095	487,794
Impairment in value of property, plant and equipment	-	(378,087)
Finance Costs	(397,079)	(491,504)
	(5,897,369)	(5,493,337)

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat and Board of Directors' remuneration (KWD)	6,438,383	4,763,986
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	(567,609)	(239,181)
Provision for directors' remuneration	(310,000)	(310,000)
Profit for the year	5,560,774	4,214,805
Profit/(loss) for the year attributable to:		
Owners of the Parent Company	5,571,085	4,232,942
Non-controlling interests	(10,311)	(18,137)
Profit for the year	5,560,774	4,214,805
Earnings per share	27 Fils	20 Fils

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Assets (KWD)		
<u>Non-current assets</u>		
Property, plant and equipment	3.53%	3.95%
Investment in associate	0.54%	0.55%
Investments at fair value through other comprehensive income	47.67%	55.87%
	51.75%	60.36%
<u>Current assets</u>		
Inventories	20.38%	17.71%
Trade accounts receivable	14.60%	8.78%
Other receivables and prepayments	0.32%	0.56%
Cash and bank balances	12.95%	12.58%
	48.25%	39.64%
Total Assets	100 %	100%

- The percentage of total non-current assets has fallen from 60.4% to 51.8%, on other hand the percentage of total current assets has risen from 39.6% to 48.3%.
- The percentage of total liabilities has fallen from 9.9% to 8.1%, on other hand the percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 89.8% to 91.7%.

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Liabilities (KWD)		
<u>Non-current liabilities</u>		
Provision for employees' end of service benefits	1.94%	1.97%
<u>Current liabilities</u>		
Trade accounts payable	0.84%	1.15%
Other payables and accruals	3.54%	3.07%
Short term loans	1.80%	1.88%
Ijara finance payable	0.00%	0.07%
Murabaha payables	0.00%	1.78%
Due to banks	0.01%	0.00%
	6.19%	7.95%
Total Liabilities	8.13%	9.92%
Equity		
Share capital	10.35%	10.80%
Share premium	14.38%	15.00%
Statutory reserve	10.35%	10.80%
Voluntary reserve	10.35%	10.80%
General reserve	13.19%	13.43%
Treasury shares reserve	0.04%	0.00%
Treasury shares	-0.22%	0.00%
Other components of equity	23.62%	22.41%
Retained earnings	9.59%	6.62%
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	91.66%	89.84%
Non-controlling interests	0.22%	0.23%
Total Equity	91.87%	90.08%
Total Equity and Liabilities	100%	100%

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Revenue		
Sales	100.00%	100.00%
Cost of sales	88.50%	91.90%
Gross profit	11.50%	8.10%
Investment income	4.03%	6.49%
Share of results of associate	0.05%	0.02%
Interest income	0.01%	0.02%
(Loss)/gain on sale/disposal of property, plant and equipment	0.00%	-0.07%
Other income	0.16%	0.06%
Foreign currency exchange gain	0.45%	0.53%
	16.20%	15.15%
Expenses and other charges		
General and administrative expenses	-4.86%	-5.51%
Commercial expenses	-2.07%	-2.74%
(Provision for) /Reversal of provision doubtful debts- net	-0.48%	0.69%
Reversal of provision for obsolete and slow moving inventories - net	0.19%	0.72%
Impairment in value of property, plant and equipment	0.00%	-0.56%
Finance Costs	-0.52%	-0.73%
	-7.74%	-8.11%

	31 Dec. 2020	31 Dec. 2019
Profit before provisions for contribution to (KFAS), (NLST), Zakat and Board of Directors' remuneration	8.46%	7.04%
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	-0.75%	-0.35%
Provision for directors' remuneration	-0.41%	-0.46%
Profit for the year	7.30%	6.22%

- Gross profit percentage increased from 8.1% to 11.5%, due to decrease in the Cost of sales percentage.
- Expenses and other charges percentage decreased from 8.1% to 7.7%.
- Accordingly, the profit margin for the year grew from 6.2% to 7.3%.

Thank You

