



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

التاريخ: 2022/08/15

الإشارة: خ ك/586/2022

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحليين للربع الثاني من عام 2022

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 المحليين للربع الثاني من عام 2022 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الأحد الموافق 2022/08/14 ، علما بانه لم يتم تداول اي معلومات جوهرية خلال المؤتمر.

مرفق طيه محضر مؤتمر المحليين للربع الثاني من عام 2022 والعرض التقديمي.

وتفضلو بقبول فائق الإحترام ،،،

الرئيس التنفيذي
باسل عمران كنعان



كبلات تنبض بالحياة Cables that pulse with life

Tel.: 24645500 - 24675244 - Fax: 24675305 - 24675850 www.gulfcable.com
P.O.Box 1196 Safat, Code No. 13012 - Kuwait - Cable: WIREGULF - Com. Reg 23213
رأس المال المصدر والمدفوع 20,993,131 د.ك. Issued and paid - up Capital KD 20,993,131

4

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

محضر مؤتمر المحللين للربع الثاني من عام 2022

المتحدثون من الإدارة التنفيذية للشركة:

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

نص مكالمة الاجتماع

السيد/ محمود المحمود: السلام عليكم ورحمة الله. طاب مساءكم جميعاً، في البداية أود ان أرحب بكم جميعاً وأتقدم إليكم بواقر الشكر على حضوركم الكريم معنا اليوم. يتحدث إليكم محمود المحمود، نائب مدير الاستثمار في شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية.

يسعدني أن أرحب بكم في البث الشبكي لمناقشة النتائج المالية للمجموعة للربع الثاني من عام 2022. ويشرفني أن يكون معنا اليوم السيد/ **باسل كنعان**، الرئيس التنفيذي لشركة الخليج للكابلات، والسيد/ **أحمد تيم**، المدير التنفيذي للشؤون المالية في الشركة.

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 وحالة من عدم اليقين، والتي قد تتسبب في اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري وقد تؤثر سلباً على النتائج والآثار المالية للخطط الموضحة هنا. ويجب توخي الحذر بعدم الاعتماد على هذه البيانات التطلعية.

لا تتحمل شركة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية أي التزام لتحديث رأيها بشأن هذه المخاطر وحالة عدم اليقين أو الإعلان علناً عن نتيجة أي مراجعات للبيانات التطلعية الواردة هنا. وأود 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 المكالمة للسيد/ **باسل كنعان**، الرئيس التنفيذي.

السيد/ باسل كنعان: شكراً لك سيد/ محمود.

يسعدني أن أعلن أن الخليج للكابلات حققت أداءً مالياً رائعاً في النصف الأول من عام 2022. حيث حققت الشركة ارتفاعاً بنسبة 93% في إجمالي الإيرادات مقارنة بالنصف الأول من عام 2021، وصافي ربح بلغ 10.9 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022 بزيادة قدرها 146%.

يجب النظر إلى هذا الأداء الرائع في ضوء التوترات السياسية والاقتصادية العالمية الحالية، بما في ذلك الحرب الروسية الأوكرانية التي لا زالت جارية، ومعدلات التضخم المرتفعة والخوف من الركود الاقتصادي العالمي المتوقع من عدة زوايا. في خضم هذه المخاوف في سيناريو ما بعد كوفيد، اكتسبت بيئة التشغيل في الكويت زخماً في الربع الأول من عام 2022 واستمرت في وتيرتها في الربع الثاني أيضاً. كان هذا بسبب ارتفاع أسعار النفط وزيادة إنتاج النفط وزيادة الإنفاق الاستهلاكي والائتمان المحلي.

في الوقت نفسه، لاحظنا أيضاً أن معدل ترسية المشاريع الحكومية انخفض في الربع الثاني من عام 2022 مقارنة بالربع الأول من نفس العام، بانخفاض ربع سنوي بلغ 55% في عام 2022، وكان الرقم أقل من التوقعات، على الأرجح نتيجة بطء عملية الاعتماد المتعلقة بالمشاريع ومشاكل سلسلة التوريد. ومع ذلك، فمن الجدير بالثناء أن أداء المجموعة كان جيداً في النصف الأول من 2022.

وبالتطلع قدماً إلى النصف المتبقي من عام 2022، نفترض أن أنشطة المشاريع يمكن أن تتسارع في النصف الثاني، حيث بلغت ترسيات المشاريع المخطط لها 2.6 مليار دينار كويتي في النصف الثاني من 2022، ومن الواضح أن معظمها تم تأجيله من الفترات ربع السنوية السابقة. مع وجود فرع تنفيذي مستقر للحكومة، وارتفاع أسعار النفط وزيادة الإنتاج، وطلب محلي أقوى وبنمو إقتصادي متوقع بنسبة 5.7% يمنحنا الثقة لتحقيق عام رائع آخر في نهاية عام 2022.

سأقوم الآن بإعطاء الكلمة للسيد/ أحمد تيم، والذي سيتحدث إليكم عن الأداء المالي لشركة الخليج للكابلات في النصف الأول من عام 2022.

السيد/ أحمد تيم: شكراً لك سيد/ باسل.

السيدات والسادة المحترمين، طاب مساءكم جميعاً.

يطيب لي أن أقدم لكم لمحة عامة عن الأداء الممتاز للمجموعة خلال الأشهر الستة الأولى من العام الحالي إضافة إلى المركز المالي للمجموعة.

ارتفع إجمالي إيرادات المجموعة بنسبة 93% من 29.1 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2021 إلى 56.3 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022. ارتفعت أرباح المجموعة قبل الفائدة والضرائب والإستهلاك والإطفاء (EBITDA) بنسبة 158% في النصف الأول من عام 2022، لتصل إلى 13.7 مليون دينار كويتي، مقارنة بـ 5.3 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021.

ارتفع صافي ربح المجموعة بنسبة 146% ليصل إلى 10.9 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بـ 4.4 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021. وقد بلغت ربحية السهم 52 فلس، بأكثر من ضعف ربحية السهم في النصف الأول من عام 2021، كما زاد إنتاج المجموعة بنسبة 44 في المائة في النصف الأول من 2022 ليصل 24.0 ألف طن متري مقابل 16.7 ألف طن متري في النصف الأول من 2021.

بالانتقال إلى الشريحة رقم (6)، وكما ذكرنا في الشريحة السابقة، ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 93% من 29.1 مليون دينار كويتي إلى 56.3 مليون دينار كويتي، حيث يشمل إجمالي إيرادات الفترة الحالية مبيعات كابلات بمبلغ 44.5 مليون دينار كويتي، وإستثمارات بمبلغ 10.3 مليون دينار كويتي، و1.5 مليون دينار كويتي من عقود الخدمات حيث :

- سجلت الشركة الأم في الكويت مبيعات كابلات بقيمة 34.5 مليون دينار كويتي، بينما سجلت شركتنا التابعة في المملكة الأردنية الهاشمية مبيعات بلغت 10.0 مليون دينار كويتي.
 - ارتفعت إيرادات الاستثمارات إلى 10.3 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2022 من 1.3 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021، ويرجع ذلك نتيجة تحقيق مكاسب بقيمة 3.5 مليون دينار كويتي من حصة في نتائج الشركات الزميلة و6.7 مليون دينار كويتي من إيرادات توزيعات الأرباح.
 - أعلنت شركتنا التابعة الجديدة "شركة الرعاية لمقاولات تنظيف المباني والمدن" عن 1.5 مليون دينار كويتي في إيرادات عقود الخدمات في النصف الأول من عام 2022. الجدير بالذكر انه تم الاستحواذ على هذه الشركة من قبل المجموعة في نهاية الربع الثاني من عام 2021.
- كذلك، يمكنكم ملاحظة أن إجمالي إيرادات المبيعات والعقود للمجموعة قد ارتفع من 27.8 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021 إلى 46.0 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022، بزيادة قدرها 66 في المائة مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (7)، في ما يتعلق بالتحليل الربع السنوي للربع الثاني، كان أكبر مساهم في مبيعات الخليج للكابلات في الكويت هو القطاع الخاص المحلي بمبيعات بلغت 18.0 مليون دينار كويتي في الربع الثاني من 2022 مقابل 8.3 مليون دينار كويتي في الربع الثاني من 2021 بزيادة قدرها 116.9 في المئة. وفي الوقت نفسه، بلغت مساهمة القطاع العام في الفترة نفسها 0.9 مليون دينار كويتي في عام 2022 مقابل 1.4 مليون دينار كويتي في عام 2021. وأظهرت مبيعات قطاع التصدير نموًا بنسبة 57.1 في المئة مقارنة بالربع الثاني من 2021، من 0.7 مليون دينار كويتي إلى 1.1 مليون دينار كويتي.

الآن في الشريحة رقم (8)، بالنسبة للتحليل نصف السنوي، كان القطاع الخاص المحلي أكبر مساهم في مبيعات الكابلات بمبيعات بلغت 29.4 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022 مقابل 16.2 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021 بزيادة قدرها 81.5 في المائة مقارنة بالنصف الأول من 2021. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مبيعات كابلات الجهد المتوسط خاصة لمقاولي مشاريع الهيئة العامة للرعاية السكنية.

كذلك بلغت مساهمة القطاع العام خلال نفس الفترة 3.4 مليون دينار كويتي في 2022 مقابل 4.1 مليون دينار كويتي في عام 2021. ومن المتوقع أن يحقق القطاع العام نتائج أفضل في الأشهر المقبلة حيث قد تحصل المشاريع العامة المتأخرة على الزخم مع توقع منح المزيد من العقود بسبب ارتفاع أسعار النفط. وفي الوقت نفسه، أظهرت مبيعات قطاع التصدير نموًا بنسبة 27.3 في المائة من 1.4 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021 إلى 1.7 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022.

في الشريحة رقم (9)، يظهر لنا تصنيف الإنتاج حسب المواد والمبيعات حسب الوزن. ارتفعت مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط بنسبة 300.9% في النصف الأول من عام 2022 بسبب زيادة الطلب من القطاع الخاص، وخاصة من طلبات شراء المقاولين لمشاريع المؤسسة العامة للرعاية السكنية. بشكل عام، زادت كميات الكابلات المنتجة في النصف الأول من عام 2022 بنسبة 43.7 في المائة مقارنة بالنصف الأول من 2021.

بالانتقال إلى بعض النسب الرئيسية في الشريحة رقم (10)، انخفض هامش الربح الإجمالي للخليج للكابلات من 22.4% في النصف الأول من عام 2021 إلى 14.2% في النصف الأول من 2022. ويعزى هذا الانخفاض إلى زيادة تكلفة الإيرادات وانخفاض الهامش على طلبات الشراء عالية القيمة. من ناحية أخرى، ارتفع هامش ربح المجموعة قبل الفائدة والضرائب والإستهلاك والإطفاء (EBITDA) من 19.1% في النصف الأول من عام 2021 إلى 29.7% في النصف الأول من 2022 بسبب الحصة في نتائج الشركات الزميلة وإيرادات توزيعات الأرباح. أيضاً، كان هناك زيادة بنسبة 2.4 في المئة في العائد على حقوق المساهمين للمجموعة (شامل الدخل من الاستثمار) في النصف الأول من عام 2022 مقارنةً بالنصف الأول من 2021.

يُظهر الدين المستحق على المجموعة زيادة بسبب الاقتراض طويل الأجل للاستحواذ على شركات زميلة الذي تم في الربع الأخير من عام 2021، مما أدى إلى زيادة نسب الديون للنصف الأول من عام 2022 مقارنةً بالنصف الأول من 2021. ومن ناحية أخرى، انخفضت معدلات الرافعة المالية مقارنةً بنهاية عام 2021 نتيجة سداد قروض خلال النصف الأول من 2022 بلغت 13.3 مليون دينار كويتي.

كما نرى في الشريحة (11)، فيما يتعلق بالمركز المالي، سجل إجمالي أصول الخليج للكابلات انخفاضاً بقيمة 11.6 مليون دينار كويتي من ديسمبر 2021 ليصل إلى 304.8 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من 2022. ويرجع ذلك أساساً إلى بيع استثمار في بند الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الآخر.

انخفضت الخصوم غير المتداولة من 69.2 مليون دينار كويتي في ديسمبر 2021 إلى 56.0 مليون دينار كويتي في يونيو 2022، بانخفاض بنسبة 19 بالمئة مقارنةً بشهر ديسمبر 2021 وذلك نتيجة سداد جزء من القروض خلال النصف الأول من 2022، بينما ارتفعت الخصوم المتداولة بنسبة 20 بالمائة لتصل إلى 23.6 مليون دينار كويتي في يونيو 2022.

وأخيراً، سجل إجمالي حقوق الملكية للمجموعة انخفاضاً بنسبة 1% من 227.5 مليون دينار كويتي في ديسمبر 2021 إلى 225.2 مليون دينار كويتي في يونيو 2022.

فيما يتعلق بالتدفق النقدي، تحول التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية من صافي تدفق نقدي مُستغل قدره 3.4 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2021 إلى تدفق نقدي مُستغل قدره 0.1 مليون

دينار كويتي في النصف الأول من 2022، بينما بلغ التدفق النقدي الوارد من الأنشطة الاستثمارية 26.8 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2022 مقارنة بـ 1.6 مليون في النصف الأول من عام 2021. ويرجع ذلك إلى الدخل من توزيعات الأرباح النقدية المستلمة من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر ومن الشركات الزميلة وعائدات بيع الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

كما بلغ صافي التدفقات النقدية المُستغلة لأنشطة التمويل 27.9 مليون دينار كويتي وذلك نتيجة سداد القروض بمبلغ 13.3 مليون دينار كويتي وتوزيعات أرباح نقدية تم دفعها للمساهمين بلغت 12.4 مليون دينار كويتي.

بشكل عام، ارتفع النقد والنقد المعادل في نهاية الفترة من 10.4 مليون دينار كويتي في النصف الأول من عام 2021 إلى 17.9 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022.

في الشريحة رقم (12)، نري الاستثمارات التي قامت بها المجموعة في الشركات الزميلة. في الربع الأخير من عام 2021، استحوذت المجموعة على حصص في شركة الاستثمارات الوطنية (NIC)، وشركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (HEISCO). وتبلغ نسبة ملكية المجموعة الحالية في هذه الشركات 27.0% و 28.3% على التوالي.

بلغت حصة نتائج مجموعة الخليج للكابلات في شركة الاستثمارات الوطنية 3.0 مليون دينار كويتي، وشركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن 0.5 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022. بينما لم تُسجل أي حصة نتائج لهذه الشركات في نفس الفترة من عام 2021، نتيجة اعتراف المجموعة بها كشركات زميلة بدأً من شهر ديسمبر من العام 2021.

يرجى ملاحظة أن حصة شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن من النتائج البالغة 0.3 مليون دينار كويتي في السنة المالية 2021 تمثل جزءاً لشهر واحد فقط، حيث سجلت مجموعة الخليج للكابلات شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن باعتبارها شركة زميلة في بداية ديسمبر 2021.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (13)، نلاحظ أن حجم المحفظة الاستثمارية لمجموعة الخليج للكابلات انخفض إلى 112.1 مليون دينار كويتي في النصف الأول من 2022، بتراجع قدره 13.2% مقارنة بشهر ديسمبر 2021. ويرجع ذلك إلى بيع استثمار في بند الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر وإعادة التقييم المخصص لاستثمارات المجموعة في أسهم شركة بورصة الكويت.

معظم حصص المجموعة هي أوراق مالية محلية مسعرة شكلت 55.8% من محفظة المجموعة كما في النصف الأول من 2022، تليها 30.8% في الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعتم

المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل. تواصل الخليج للكابلات الاحتفاظ بالعديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية للتخفيف من مخاطر السوق.

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

بشكل عام، حققت الشركة أداءً ممتازاً استمرراً لأداء الربع الأول من عام 2022 ونأمل أن يستمر هذا الأداء في النصف المتبقي من عام 2022.

وبذلك، نكون وصلنا إلى نهاية الجزء الخاص بالأداء المالي للمجموعة. أشكركم جميعاً على حسن انتباهكم، والآن أعطي المكالمة للسيد/ باسل.

السيد/ باسل كنعان: واصلت المجموعة أدائها الممتاز منذ بداية عام 2022 ونحن متفائلون بمواصلة هذا الأداء طوال العام. يرتبط نمو عائدات مبيعاتنا بشكل مباشر بالبنية التحتية ومشاريع البناء في الكويت. سيؤدي ترسية مشاريع جديدة وتسريع المشاريع المتأخرة من قبل الحكومة إلى زيادة إيرادات المبيعات من خلال بيع الكابلات. ستواصل المجموعة البحث عن فرص استثمارية مجدية ومربحة لتنويع محفظتها وتعزيز معايير الاستثمار الخاصة بها.

إننا ندرك ثقة مساهمينا وتوقعاتهم في المجموعة ونثق في قدرتنا على تحقيق هذه التوقعات.

السيد/ محمود محمود: شكراً لك سيد/ باسل، والآن نفتح المجال لطرح الأسئلة والرد عليها. لقد تلقينا بالفعل بعض الأسئلة، فلنبدأ بها أولاً.

جلسة الأسئلة والأجوبة:

1. هل تتوقعون أن يكون للخوف الذي يلوح في الأفق من الركود الاقتصادي العالمي تأثيراً سلبياً على أداء المجموعة في النصف القادم من العام؟

السيد/ باسل كنعان: نحن واثقون ومتفائلون بدرجة كبيرة أنه لن يكون له تأثيراً سلبياً كبيراً علينا، حيث أثبتنا مدي قدرتنا على مواجهة الأزمات وسجلنا أداءً جيداً خلال جائحة كورونا والتي تعد أسوأ سيناريو اقتصادي بعد الحرب العالمية الثانية. نعتقد أن الحكومة وبنك الكويت المركزي سيتخذان الإجراءات اللازمة الداعمة لمواجهة هذه المشكلة، حال حدوثها. كما أن استمرار ارتفاع أسعار النفط وتوقع ترسية مشاريع حكومية في النصف الثاني من عام 2022 واستئناف المناقصات المتأخرة والمؤجلة خلال النصف الأول هي الأساس الذي نبني عليه هذا التفاؤل.

2. في عام 2022، لوحظ أن هناك زيادة بنسبة 44.9% في وزن إجمالي مبيعات الكابلات، ولكن في قيمة المبيعات سجلت 59.4% مقارنة بالنصف الأول من عام 2021. فما سبب هذا التغيير غير المتناسب في النسبة؟

السيد/ أحمد تيم: سبب هذا التغيير في النسبة هو زيادة تكلفة السلع نتيجة ارتفاع أسعار المواد الخام خاصة النحاس والألمنيوم، وزيادة رسوم الشحن وتكلفة العمالة بسبب نقص المعروض من العمالة، مما جعل من أسعار مبيعاتنا لتكون متقلبة.

3. لاحظنا أن هناك انخفاض في الاستثمارات مقارنة في ديسمبر 2021. هل يمكنك توضيح الأسباب وراء ذلك؟

السيد/ أحمد تيم: قامت المجموعة ببيع استراتيجي لاستثمار الشركة القابضة المصرية الكويتية وذلك لصالح المساهمين حيث وجدنا أن الاستثمار قد وصل إلى ذروته من حيث عائده الذي بلغ 14.9 مليون دينار كويتي تم تسجيله بشكل مباشر في الأرباح المرحلة. كذلك قامت المجموعة بتغيير طريقة التقييم لاستثمارها في شركة بورصة الكويت من خلال تطبيق خصم 20% على سعر طلب الشراء المعلن للاستثمار عند تحديد قيمته العادلة حيث توجد قيود على بيع هذه الأسهم تنتهي في فبراير 2024.

ساهم هذان العاملان الرئيسيان في انخفاض استثمارات المجموعة.

السيد/ محمود: اعتقد أننا وصلنا إلى ختام جلسة الأسئلة والأجوبة وبذلك سننهي هذه المكالمة. يسعدنا إستقبال أي أسئلة أخرى والتي سنحاول الإجابة عليها خلال اقرب وقت ممكن.

أود أن أعتنم هذه الفرصة لأتقدم بالشكر إلى جميع السادة الحضور الذين شاركوا في هذه المكالمة لمناقشة أداء النصف الأول من عام 2022، وإننا نتطلع إلى لقاءكم في اجتماع الربع الثالث من العام.

مرة أخرى أشكركم جميعاً، متمنياً لكم كل التوفيق.

2022 INVESTORS PRESENTATION

Q2 / H1 - Period Ended 30 June 2022



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

Cables that pulse with life

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,

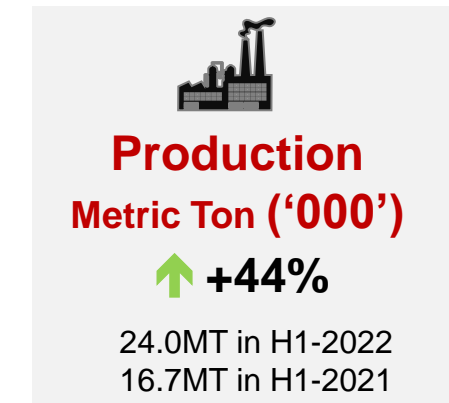
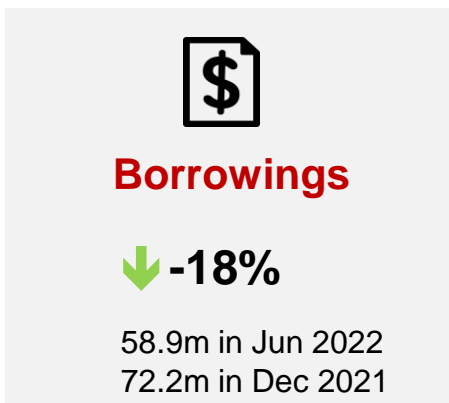
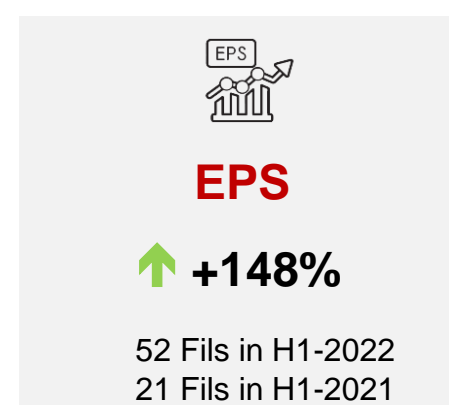
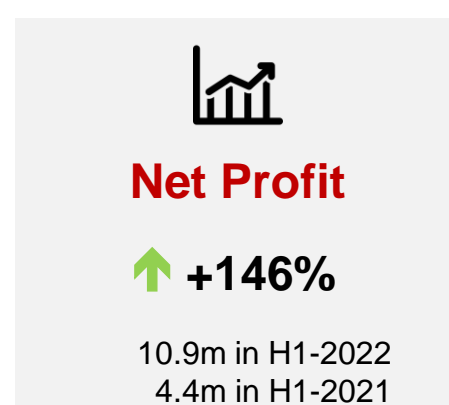
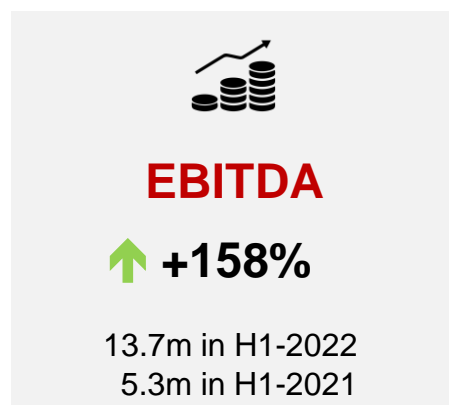
WHILE DELIVERING **ABOVE-MARKET GROWTH,**
SUPERIOR PROFITABILITY AND **STRONG CASH FLOW GENERATION**
TO PROVIDE SHAREHOLDERS WITH **ATTRACTIVE RETURNS,**

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

Contents

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

Performance Highlights

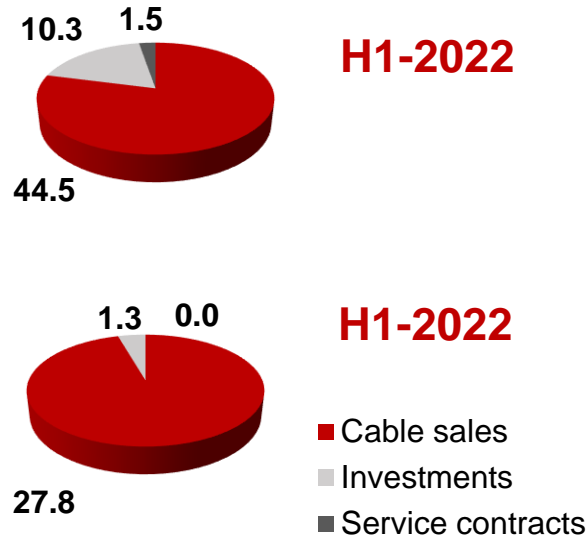


Note: all figures are in KWD

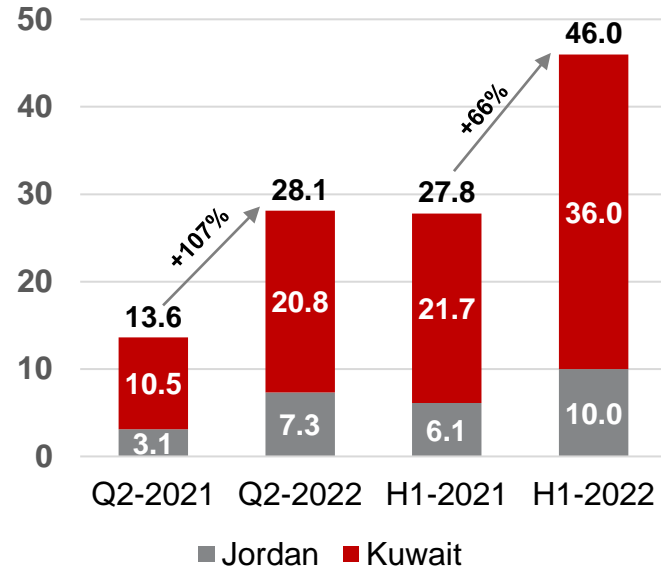
¹ Total revenue consist of cable sales, service contracts revenue and investments revenue.

Financial Overview - Group

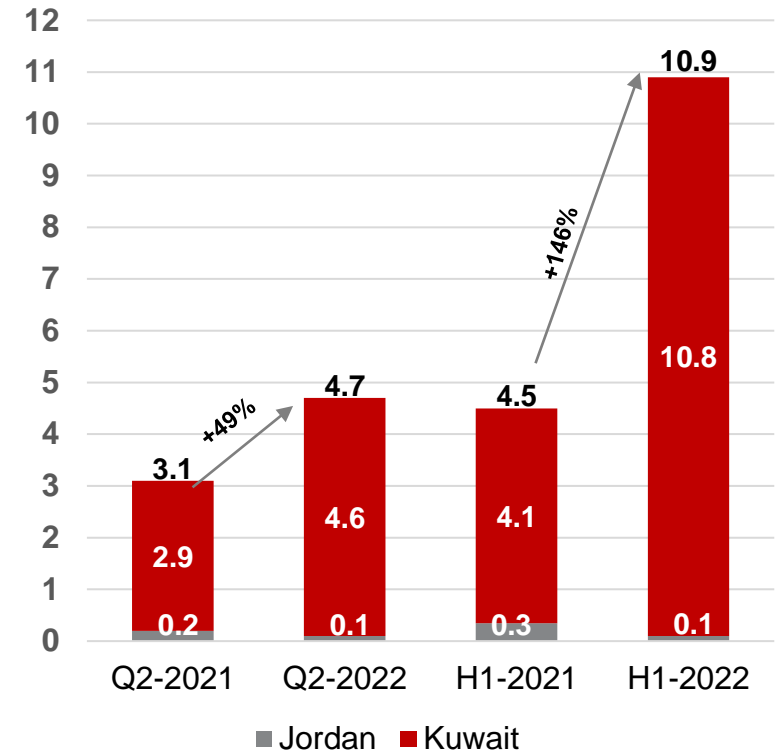
Total Revenue Breakdown
Million - KWD



Sales & Contracting Revenue
Million - KWD



Net Profit Breakdown by Country
Million - KWD



In Q2-2022:

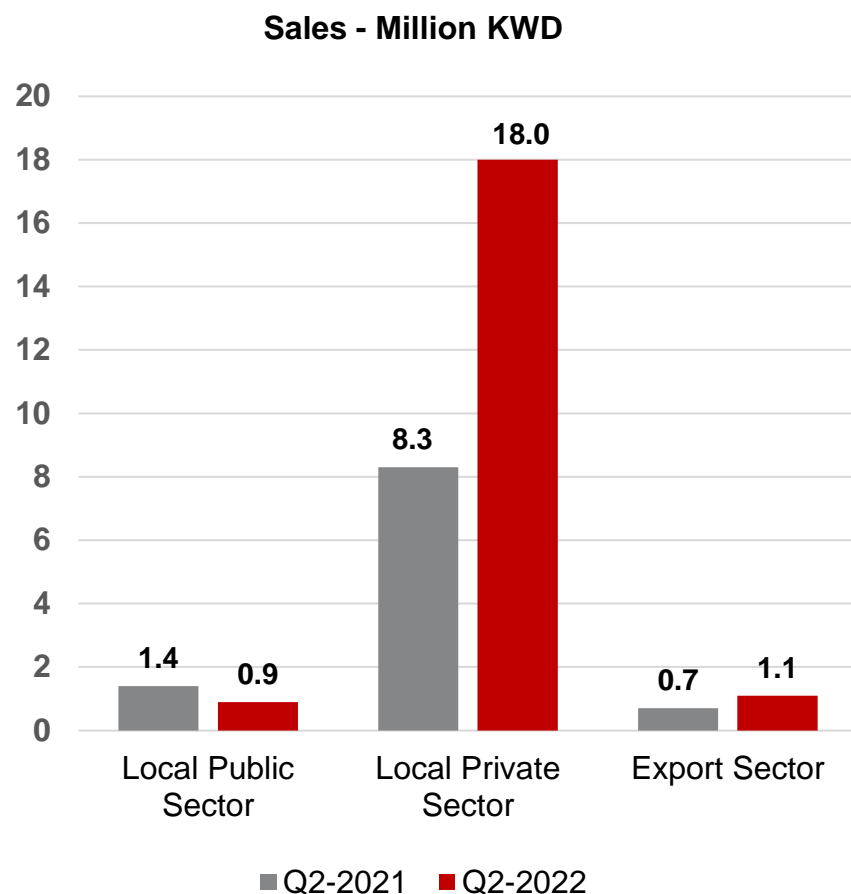
- Total sales & contracting revenue for the Group increased by 107% compared to Q1-2021.
- Net profit for the Group increased by 49% compared to the same period in 2021

In H1-2022:

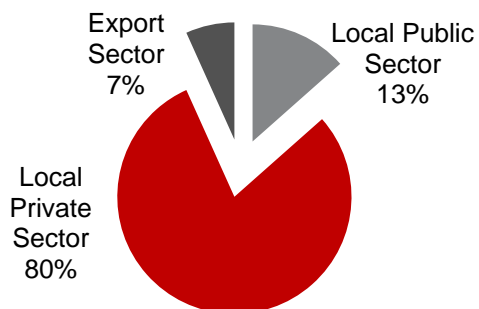
- Total revenue grew by 93% compared to H1-2021 from KWD 29.1m to KWD 56.3m.
- Total sales & contracting revenue for the Group increased by 66% compared to H1-2021.
- Sales & contracting revenue from Kuwait consists of revenue from cable sales, amounted to KWD 34.5m and service contracts revenue, amounted to KWD 1.5m.
- Net profit for the Group increased by 146% compared to the same period in 2021.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

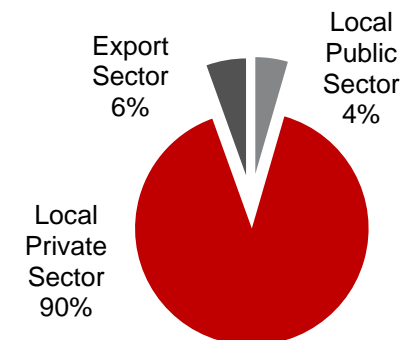
Breakdown of Cable Sales by Sector - Q2



Q2-2021



Q2-2022

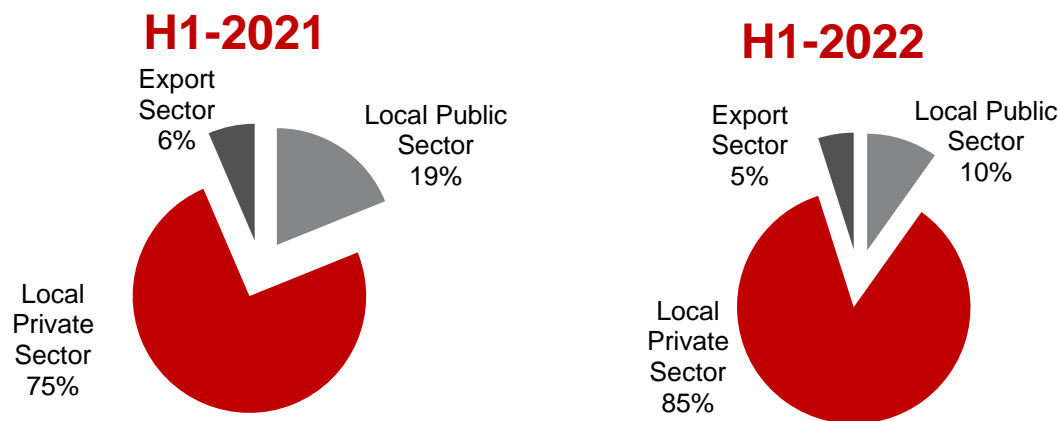
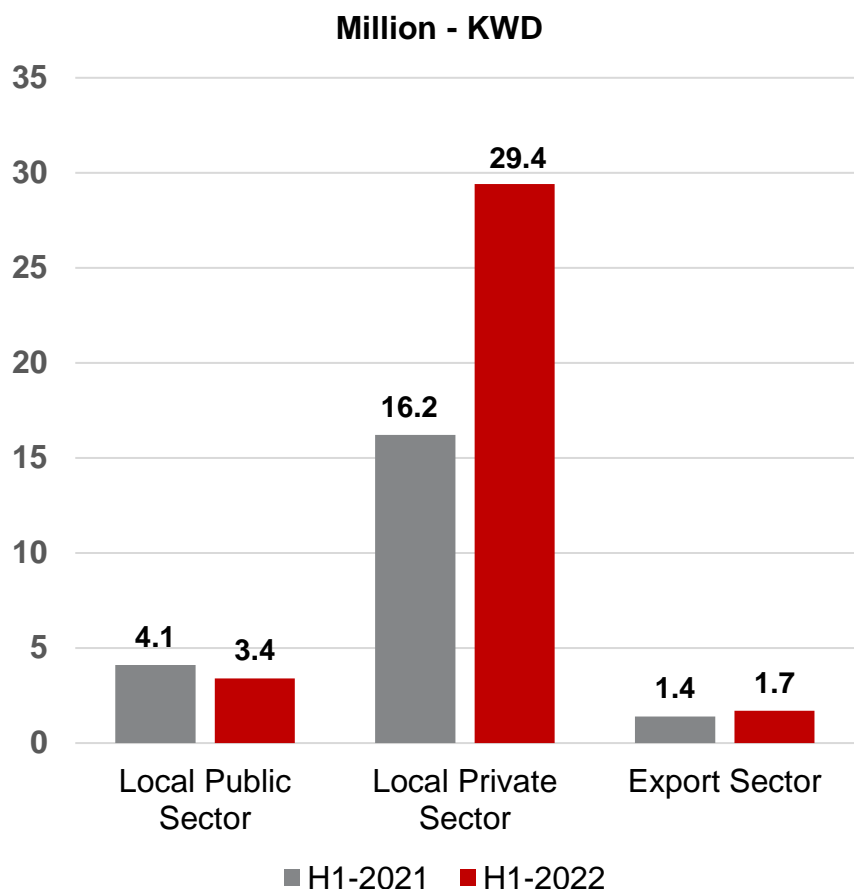


Description (Million, KWD)	Q2-2021	Q2- 2022	Change	% Change
Local Public Sector	1.4	0.9	-0.5	-35.7%
Local Private Sector	8.3	18.0	9.7	116.9%
Export Sector	0.7	1.1	0.4	57.1%
Total Cable Sales	10.4	20.0	9.6	92.3%

- Total Cable Sales increased by 92.3% in Q2-2022.
- Sales for the Local Public Sector decreased by 35.7% as a result of less sales for MEW in Q2-2022.
- Sales for the Local Private Sector increased by 116.9% due to higher demand for medium voltage cables, mainly from contractors of PAHW projects purchase orders.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

Breakdown of Cable Sales by Sector – H1



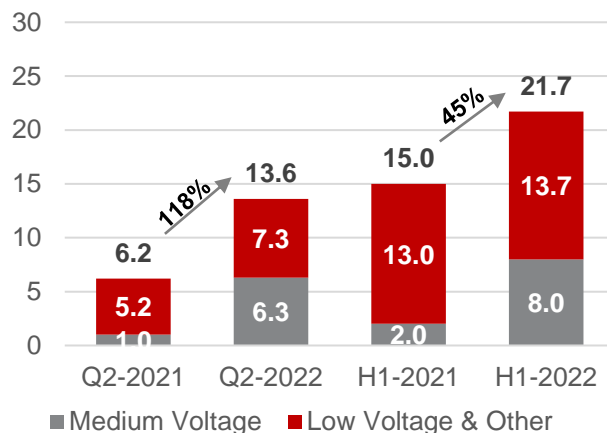
Description (Million, KWD)	H1-2021	H1-2022	Change	% Change
Local Public Sector	4.1	3.4	-0.7	-17.6%
Local Private Sector	16.2	29.4	13.2	81.5%
Export Sector	1.4	1.7	0.3	27.3%
Total Sales	21.7	34.5	12.8	59.4%

- Total sales increased by 59.4% in H1-2022 due to increase in sales of medium voltage cables for the Local Private Sector compared to first half of 2021.
- Sales for the Local Public Sector declined by 17.6% compared to H1-2021 due to the less requirement from MEW.

Financial Overview – Group Production and Sales by Weight

Sales Breakdown by Product

Quantity in ('000') Metric Ton

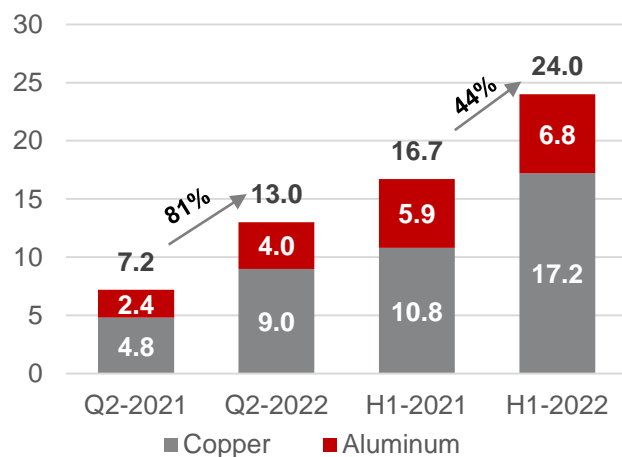


Sales Breakdown by Product	Q2-2021 MT	Q2-2022 MT	H1-2021 MT	H1-2022 MT	H1 %Change
Medium Voltage Cables	967	6,311	2,015	8,079	300.9%
Low Voltage and Other Cables	5,276	7,269	12,980	13,653	5.2%
Total Cables	6,243	13,580	14,995	21,732	44.9%

Production Breakdown by Material	Q2-2021 MT	Q2-2021 MT	H1-2021 MT	H1-2022 MT	H1 %Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage)	4,847	8,955	10,798	17,256	59.8%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage)	2,375	4,087	5,917	6,770	14.4%
Total Copper & Aluminum Cables	7,222	13,042	16,715	24,026	43.7%

Production Breakdown by Material

Quantity in ('000') Metric Ton



In H1-2022:

- The sales weight of medium voltage cables increased by 300.9% as a result of increased demand from the Private Sector, mainly from contractors of PAHW project purchase orders.
- Low Voltage Cables displayed an increase of 5.2% compared to H1-2021, as a result of more sales for various projects of PAHW and MEW in H1-2022.
- The return of normal demand after post COVID-19 recovery, led to an increase in the quantities of cables produced by 43.7% and total cable sales by 44.9%.

Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	H1-2021	H1-2022	Change	FY-2021
<u>Profitability</u>				
Gross Profit Margin - %	22.4%	14.2%	↓ -8.2%	19.8%
EBITDA Margin - %	19.1%	29.7%	↑ 10.6%	28.3%
Net Margin - %	15.9%	23.7%	↑ 7.8%	23.5%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	2.2%	3.5%	↑ 1.3%	6.2%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	2.4%	4.8%	↑ 2.4%	7.8%
<u>Leverage</u>				
Total Debt Percentage of Total Assets-%	0.0%	19.5%	↑ 19.5%	22.8%
Debt to Equity Ratio-%	0.0%	26.3%	↑ 26.3%	31.7%
Interest Coverage Ratio	664.3	12.9	↓ -651.4	51.0
<u>Liquidity</u>				
Current Ratio	10.4	3.9	↓ -6.5	4.4
Quick Ratio	4.7	2.2	↓ -2.5	2.6
Working Capital to Total Assets	0.4	0.2	↓ -0.2	0.2

- Group's gross profit margin decreased from 22.4% to 14.2% H-on-H. This was due to the increased cost of revenue and low margin on high value purchase orders.
- EBITDA margin grew from 19.1% in H1-2021 to 29.7% in H1-2022 due to the share of results of associates and dividend income.
- The Group's outstanding debt showed significant increase as a result of the long-term borrowings for acquiring associate companies in Q4-2021, which led to an increase in debt ratios for H1-2022.
- Interest coverage ratio dropped to 12.9x as finance costs for H1-2022 increased significantly compared to H1-2021.
- The Group saw its current ratio levels decline from 10.4x in H1-2021 to 3.9 in H1-2022 mainly due to the increase in borrowings.
- On the other-hand leverage ratios declined comparing with FY-2021 as a result of settlement of borrowings during the H1-2022 amounted to KWD 13.3m.

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements




Financial Position (Million, KWD)	Dec 2021	Jun 2022	Change	% Change
Non-Current Assets	229.3	212.1	-17.2	-7.6%
Current Assets	87.1	92.7	5.6	6.4%
Total Assets	316.4	304.8	-11.6	-3.6%
Non-Current Liabilities	69.2	56.0	-13.2	-19.0%
Current Liabilities	19.7	23.6	3.9	20.0%
Total Liabilities	88.9	79.6	-9.3	-10.4%
Total Equity	227.5	225.2	-2.3	-1.0%
Total Liabilities & Equity	316.4	304.8	-11.6	-3.6%

Cash Flow Statement (Million, KWD)	H1-2021	H1-2022	Change	% Change
Profit From Operations	4.4	10.9	6.5	145.8%
Non-Cash Adjustments	-0.7	-7.7	-7.0	-976.5%
Changes in Working Capital	-7.1	-3.3	3.8	53.9%
Net Cash Flow - Operating Activities	-3.4	-0.1	3.3	98.2%
Net Cash Flow - Investing Activities	1.6	26.8	25.2	1558.0%
Net Cash Flow - Financing Activities	-14.0	-27.9	-13.9	-99.9%
Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents	-15.8	-1.2	14.6	92.3%
Cash and Cash Equivalents at Period End	10.4	17.9	7.5	72.3%

In H1-2022:

- Non-current assets shrank by 7.6% during H1-2022 compared to Dec 2021 due to decrease in the investments at FVTOCI.
- Current assets of the Group increased by 6.4% as a result of an increase in inventories.
- Non-current liabilities considerably decreased by 19.0% as a result of settlement borrowings.
- Shareholder's equity shows a slight decrease of 1.0%.
- Cash Inflow from investing activities is KWD 26.8m generated from cash dividend income received and from the proceeds from sale of investments at FVTOCI.
- Cash outflow for financing activities reached KWD 27.9m mainly as a result of an early settlement of borrowings amounted to KWD 13.3m and cash dividend paid to shareholders amounted to KWD 12.4m.

Financial Overview – Investment in Associates

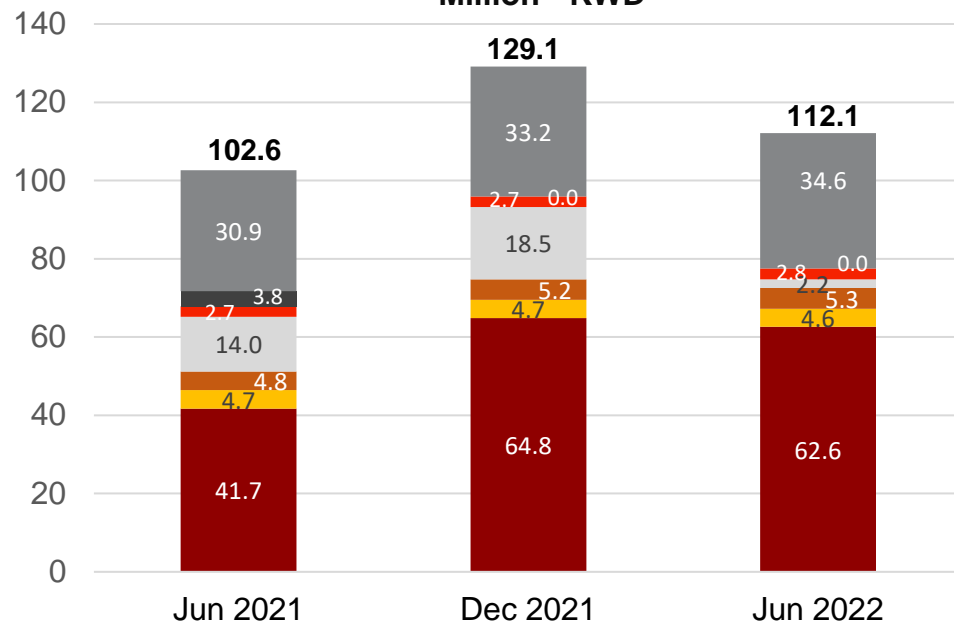
	NIC			HEISCO			Team Holding		
	 شركة الاستثمار الوطنية NATIONAL INVESTMENTS COMPANY			 HEISCO			 TEAM Holding Company شركة تمسك القابضة		
	Jun 2021	Dec 2021	Jun 2022	Jun 2021	Dec 2021	Jun 2022	Jun 2021	Dec 2021	Jun 2022
GC Ownership %	-	25.4%	27.0%	-	28.3%	28.3%	47.5%	47.5%	47.5%
Total Net Assets Value	-	216.8m	200.9m	-	68.9m	67.2m	2.4m	2.6m	2.6m
GC Carrying Value of Ownership Interest	-	55.0m	55.4m	-	30.0m	29.5m	1.1m	1.2m	1.2m
	H1-2021	FY-2021	H1-2022	H1-2021	FY-2021	H1-2022	H1-2021	FY-2021	H1-2022
Profit for the Period / Year	-	24.4m	11.9m	-	6.4m	2.0m	0.10m	0.27m	0.03m
GC Share of Results	-	-	3.0m	-	0.3m	0.5m	0.05m	0.13m	0.01m

- In Q4-2021, the Group acquired a 25.4% stake in National Investments Co. (NIC) and a 28.3% stake in Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. (HEISCO).
- The Group increased ownership in NIC to 27.0% during the H1-2022.
- GC share of results of NIC is KWD 3.0m for H1-2022 and (Nil) in H1-2021, as GC recognized NIC as an associate company at the end of Dec 2021.
- HEISCO share of results is KWD 0.5m for H1-2022 and (Nil) in H1-2021 (KWD 0.3m in FY-2021, which represents a portion of one month only - Dec 2021) as GC recognized HEISCO as an associate company at the beginning of Dec 2021.

Financial Overview - Investments at FVOCI

Investment Portfolio Breakdown

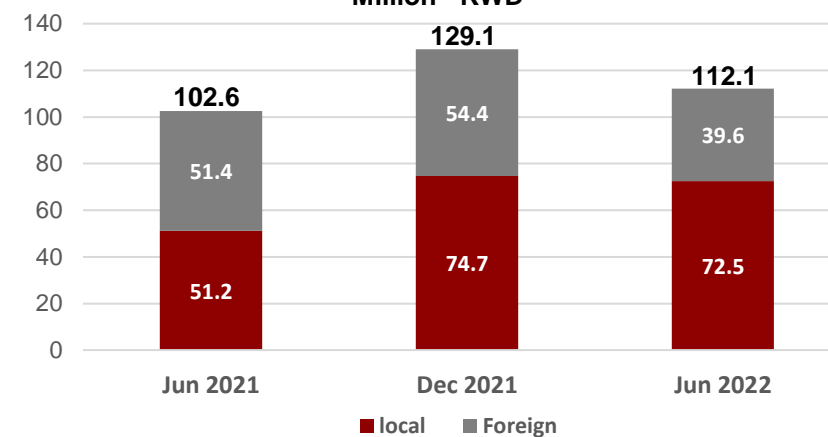
Million - KWD



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

Investments Geographical Breakdown

Million - KWD



- 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.

In H1-2022:

- Total investments at FVOCI decreased by 13.2% from Dec 2021 to June 2022.
- Gain on sale of investment amounted to KWD 14.9m recognized directly in retained earnings within equity.
- Dividend income on investments amounted to KWD 6.7m compared to KWD 1.3m in same period of 2021.

Appendix

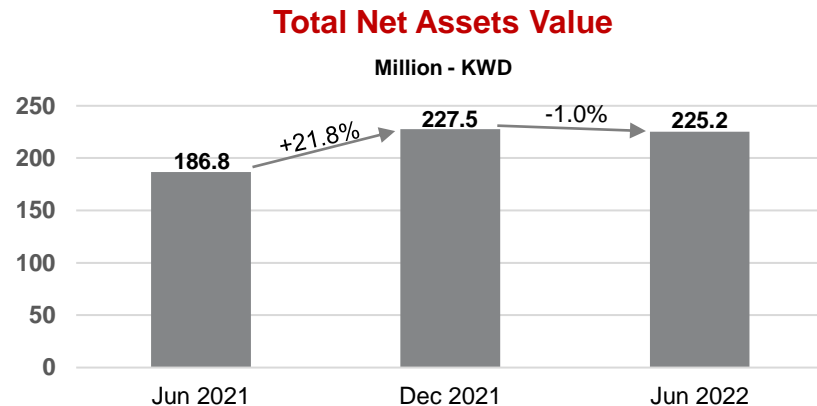


Consolidated Statement of Financial Position

	30 June 2022	31 Dec. 2021	30 Jun 2021
Assets (KWD)			
Non-current assets			
Goodwill	3,603,180	3,603,180	-
Property, plant and equipment	9,796,886	9,771,992	7,073,486
Right of use asset	540,779	612,883	-
Investment in associates	86,129,300	86,168,913	1,151,197
Investments at fair value through other comprehensive income	112,091,752	129,097,281	102,621,621
	212,161,897	229,254,249	110,846,304
Current assets			
Inventories	41,753,096	35,196,042	48,589,264
Trade accounts receivable	30,306,173	31,788,814	28,619,624
Other receivables and prepayments	1,898,214	1,134,062	874,578
Investments at fair value through profit or loss	345,352	-	-
Cash and cash equivalents	18,364,522	18,981,488	10,381,464
	92,667,357	87,100,406	88,464,930
Total Assets	304,829,254	316,354,655	199,311,234

	30 Jun 2022	31 Dec. 2021	30 Jun 2021
Liabilities (KWD)			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits	4,492,673	4,410,937	3,980,962
Terms loans	21,134,495	26,334,495	-
Islamic financing facilities	30,105,263	38,000,000	-
Lease liabilities	283,734	428,888	-
	56,016,165	69,174,320	3,980,962
Current liabilities			
Trade accounts payable	6,238,886	2,038,235	2,568,628
Other payables and accruals	9,111,245	9,662,081	5,942,404
Lease liabilities	151,416	151,416	-
Term loans-current portion	5,800,000	5,818,161	-
Islamic financing facilities-current portion	1,815,789	2,000,000	-
Due to banks	482,628	-	4,023
	23,599,964	19,669,893	8,515,055
Total Liabilities	79,616,129	88,844,213	12,496,017

	30 Jun 2022	31 Dec. 2021	30 Jun 2021
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	(1,575,622)	(575,724)	(454,480)
Statutory, voluntary and general reserves	70,459,281	70,459,281	68,740,454
Other components of equity	68,218,042	82,741,073	54,179,761
Retained earnings	37,439,461	24,227,964	13,738,509
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	224,694,368	227,005,800	186,357,450
Non-Controlling Interests	518,757	504,642	457,767
Total Equity	225,213,125	227,510,442	186,815,217
Total Equity and Liabilities	304,829,254	316,354,655	199,311,234



Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q2-2022	Q2-2021	H1-2022	H1-2021
Revenue (KWD)				
Sales and contracting revenue	28,086,465	13,570,977	46,036,690	27,801,452
Cost of revenue	(25,581,268)	(9,938,826)	(39,481,319)	(21,577,656)
Gross profit	2,505,197	3,632,151	6,555,371	6,223,796
Dividend income	6,486,992	1,208,187	6,670,434	1,324,253
Other investment gain/(losses)	95,272	(24,871)	109,774	(39,835)
Share of results of associates	(711,981)	24,430	3,537,234	47,268
Interest & other income	6,764	2,885	6,054	10,677
Foreign currency exchange gain	129,994	84,291	218,120	125,623
	8,512,238	4,927,073	17,096,987	7,691,782
Expenses and other charges (KWD)				
General and administrative expenses	(1,221,460)	(1,116,668)	(2,317,997)	(2,092,414)
Commercial expenses	(869,142)	(356,347)	(1,405,878)	(757,052)
(Provision)/reversal of provision for doubtful debts	(288,488)	(21,466)	(369,511)	47,766
Provision for obsolete and slow-moving inventories	(96,554)	(42,105)	(105,221)	(29,871)
Finance costs	(541,630)	-	(1,000,153)	(7,316)
	(3,017,274)	(1,536,586)	(5,198,760)	(2,838,887)

	Q2-2022	Q2-2021	H1-2022	H1-2021
Profit before taxation and Directors' remuneration	5,494,964	3,390,487	11,898,227	4,852,895
Taxes relating to overseas subsidiary	-	(54,405)	-	(83,054)
Provision for contribution to KFAS, NLST & Zakat	(745,944)	(112,857)	(847,801)	(182,158)
Provision for directors' remuneration	(77,500)	(77,500)	(155,000)	(155,000)
Profit for the Year	4,671,520	3,145,725	10,895,426	4,432,683
Profit for the year attributable to:				
Owners of the Parent Company	4,668,212	3,132,574	10,888,161	4,413,104
Non-controlling interests	3,308	13,151	7,265	19,579
Profit for the Year	4,671,520	3,145,725	10,895,426	4,432,683
Earnings Per share	22 Fils	15 Fils	52 Fils	21 Fils

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	30 Jun 2022	31 Dec 2021	30 Jun 2021
Assets (KWD)			
<u>Non-current assets</u>			
Goodwill	1.18%	1.14%	-
Property, plant and equipment	3.21%	3.09%	3.55%
Right of use asset	0.18%	0.19%	-
Investment in associates	28.25%	27.24%	0.58%
Investments at fair value through other comprehensive income	36.77%	40.81%	51.49%
	69.60%	72.47%	55.61%
<u>Current assets</u>			
Inventories	13.70%	11.13%	24.38%
Trade accounts receivable	9.94%	10.05%	14.36%
Other receivables and prepayments	0.62%	0.36%	0.44%
Investments at fair value through profit or loss	0.11%	-	-
Cash and cash equivalents	6.02%	6.00%	5.21%
	30.40%	27.53%	44.39%
Total Assets	100%	100%	100%

- The percentage of total non-current assets has dropped from 72.47% in Dec. 2021 to 69.60% in Jun. 2022, on the other hand the percentage of total current assets has risen from 27.53% to 30.40%.
- The percentage of total liabilities has dropped from 28.08% in Dec. 2021 to 26.12% in Jun. 2022, on the other hand the percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 71.76% to 73.71%.

	30 Jun 2022	31 Dec 2021	30 Jun 2021
Liabilities (KWD)			
<u>Non-current liabilities</u>			
Provision for employees' end of service benefits	1.47%	1.39%	2.00%
Terms loans	6.93%	8.32%	-
Islamic financing facilities	9.88%	12.01%	-
Lease liabilities	0.09%	0.14%	-
	18.38%	21.86%	2.00%
<u>Current liabilities</u>			
Trade accounts payable	2.05%	0.64%	1.29%
Other payables and accruals	2.99%	3.05%	2.98%
Lease liabilities	0.05%	0.05%	-
Term loans-current portion	1.90%	1.84%	-
Islamic financing facilities-current portion	0.60%	0.63%	-
Due to banks	0.16%	-	-
	7.74%	6.22%	4.27%
Total Liabilities	26.12%	28.08%	6.27%
Equity			
Share capital	6.89%	6.64%	10.53%
Share premium	9.57%	9.22%	14.63%
Treasury shares	-0.52%	-0.18%	-0.23%
Statutory, voluntary and general reserves	23.11%	22.27%	34.48%
Other components of equity	22.38%	26.15%	27.18%
Retained earnings	12.28%	7.66%	6.89%
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	73.71%	71.76%	93.50%
Non-Controlling Interests	0.17%	0.16%	0.23%
Total Equity	73.88%	71.92%	93.73%
Total Equity and Liabilities	100%	100%	100%

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q2-2022	Q2-2021	H1-2022	H1-2021
Revenue				
Sales and contracting revenue	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Cost of sales and Contracts with Customers	-91.08%	-73.24%	-85.76%	-77.61%
Gross profit	8.92%	26.76%	14.24%	22.39%
Dividend income	23.10%	8.90%	14.49%	4.76%
Other investment gain/ losses	0.34%	-0.18%	0.24%	-0.14%
Share of results of associates	-2.53%	0.18%	7.68%	0.17%
Interest and other income	0.02%	0.03%	0.01%	0.04%
Foreign currency exchange gain	0.46%	0.62%	0.48%	0.45%
	30.31%	36.31%	37.14%	27.67%

Expenses and other charges				
General and administrative expenses	-4.35%	-8.23%	-5.04%	-7.53%
Commercial expenses	-3.09%	-2.63%	-3.05%	-2.72%
(Provision)/ Reversal of provision for doubtful debts	-1.03%	-0.16%	-0.80%	0.17%
Provision for obsolete and slow-moving inventories	-0.34%	-0.31%	-0.23%	-0.11%
Finance costs	-1.93%	-0.00%	-2.17%	-0.03%
	-10.74%	-11.32%	-11.29%	-10.21%

	Q2-2022	Q2-2021	H1-2022	H1-2021
Profit before taxation and Directors' remuneration	19.56%	24.98%	25.85%	17.46%
Taxes relating to overseas subsidiary	-	-0.40%	-	-0.30%
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	-2.66%	-0.83%	-1.84%	-0.66%
Provision for directors' remuneration	-0.28%	-0.57%	-0.34%	-0.56%
Profit for the Period	16.63%	23.18%	23.67%	15.94%

- The percentage of gross profit decreased by 11.85% compared to same period of prior year (from 14.24% to 22.39%), due to increase in the cost of sales percentage and low margin in high value orders.
- Dividend income increased from 4.76% in H1-2021 to 14.49%.
- Share of results of associates increased by 7.51% compared to same period of prior year (from 0.17% to 7.68%) due to acquisition of new associate companies in Dec.2021.
- Expenses and other charges percentage increased by 1.08% to 11.29%
- Profit for the year percentage grew by 7.73%.

Thank You

