



شركة مجموعة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.ع. - الكويت
Gulf Cables & Electrical Industries Group Co. K.S.C.P - Kuwait

الإشارة: خ ك / ٢٥٨ / 2023

التاريخ: 2023/05/23

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من عام 2023

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

يرجى العلم بان الشركة عقدت مؤتمر المحللين للربع الأول من عام 2023 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الإثنين الموافق 2023/05/22 .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الأول من عام 2023.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام ،،،

الرئيس التنفيذي
باسل عمران كنعان



Cables that pulse with life كابلات تنبض بالحياة

Tel.: +965-24645500 - 24675244 - Fax : +965-24675305 - 24675850
www.gulfcable.com - Email : info@gulfcable.com - Cable: WIREGULF
P.O. Box : 1196 - Safat - Code 13012 - Kuwait Comm. Reg. 23213
Issued & Paid up Capital : KD 20,993,131



شركة مجموعة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.ع

Cables that pulse with life

مؤتمر المحللين / المستثمرين

22 مايو 2023

الربع الاول – 2023 / للفترة المنتهية في 31 مارس 2023

المتحدثون من إدارة مجموعة الخليج للكابلات :-

السيد/ باسل كنعان - الرئيس التنفيذي

السيد/ أحمد تيم - المدير التنفيذي للشؤون المالية

السيد/ محمود المحمود - نائب مدير الاستثمار

نص مكالمة الاجتماع

السيد/ محمود المحمود: السيدات والسادة، طاب مساءكم جميعاً، يسعدني أن أرحب بكم في هذا المؤتمر التحليلي عن طريق المكالمة الهاتفية على شبكة الانترنت لاستعراض النتائج المالية لمجموعة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية للربع الأول من عام 2023. يتحدث إليكم محمود المحمود، نائب مدير الاستثمار في المجموعة. ويشرفني أن يكون معنا اليوم السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي للمجموعة، والسيد/ أحمد تيم، المدير التنفيذي للشؤون المالية في المجموعة.

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 المجموعة 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 مجموعة الخليج للكابلات أي التزام لتحديث رأيها بشأن هذه المخاطر وحالة عدم اليقين أو الإعلان علناً عن نتيجة أي مراجعات للبيانات التطلعية الواردة هنا. أود أيضاً أن استرعي انتباه حضراتكم إلى إبراء مسؤولياتنا الكاملة فيما يتعلق بالعرض التقديمي المتضمن في مؤتمر 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 الخاص بالإدارة وبالترتيب الذي وردت به. إضافة إلى ذلك، يمكنكم إرسال أي أسئلة تعقيبية إلى عنوان البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين. والآن، أنقل الميكروفون للسيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي.

شكراً لكم، والآن معكم السيد/ باسل

السيد/ باسل كنعان: شكراً لك سيد/ محمود،

مساء الخير ومرحباً بكم جميعاً في هذا الاجتماع لاستعراض نتائج الربع الأول من عام 2023.

بكل سرور وفخر، يسعدني أن أكون معكم وأتحدث إليكم عن أداء مجموعة الخليج للكابلات للربع الأول من عام 2023، حيث تمكنا من تحقيق نتائج رائعة ومشجعة لمساهميننا الكرام. تواصل المجموعة نجاحها، وحافظت على الزخم، الذي أثمر عن تحقيق نتائج متميزة للربع الأول للمجموعة، بالرغم من البيئة الاقتصادية والسياسية العالمية والمحلية المتقلبة.

كما اختتمت في إعلان نتائج عام 2022، شهد الربع الأول من عام 2023 معنويات متباينة في الأسواق. ارتفاع إنتاج النفط وأسعاره، والتضخم المُتحكم فيه بشكل جيد، وتوقعات استمرار النمو في الناتج المحلي الإجمالي، وتوفر الاحتياطات المصرفية القوية، وزيادة ترسيات المشاريع؛ حيث ارتفعت قيمة المشاريع التي تم ترسيبها بنسبة 78.3% على أساس ربع سنوي إلى 527 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023، وكانت كل هذه العوامل في الجانب المشرق. بينما اصطفت الآثار السلبية للحرب الروسية المستمرة في أوكرانيا، واحتمالات التداعيات الناجمة عن التباطؤ الاقتصادي العالمي، وتأثيرات تشديد السياسة النقدية في الاقتصادات الكبرى، والاضطرابات الأخيرة في القطاع المصرفي في الولايات المتحدة وأوروبا، والجمود السياسي المستمر والتأخير في الإصلاحات في الجانب المظلم.

حتى في خضم هذه الظروف المعاكسة، سجلت إيرادات المجموعة الإجمالية زيادة بنسبة 93%، وزاد صافي الربح بنسبة 100% مقارنةً بالربع الأول من عام 2022. وتعد هذه النتائج بمثابة شهادة على نجاح استراتيجية مجلس الإدارة والتنفيذ المناسب لها من جانب الإدارة العليا.

لإيجاز الصورة، لقد بدأنا عام 2023 بمنظور واعد وإيجابي، ونتوقع ونسعى لمواصلة هذا النهج طوال العام. والآن أنقل الميكروفون للسيد/ أحمد تيم، المدير التنفيذي للشؤون المالية، والذي يقدم لكم تحليلاً أكثر تفصيلاً وتوضيحاً للبيانات المالية.

شكراً لكم جميعاً، تفضل سيد/ أحمد.

السيد/ أحمد تيم: شكراً لك سيد/ باسل.

طاب مساءكم جميعاً، وشكراً على حضوركم الكريم لهذا المؤتمر التحليلي، متمنياً لكم موفور الصحة. إنه لشرف لي أن أتحدث إليكم بالتفصيل عن أداء المجموعة. كما ذكره الرئيس التنفيذي للمجموعة، فإن المساهمين الكرام لديهم كل الأسباب للشعور بالفخر والرضا بالنتائج التي حققتها المجموعة في الربع الأول. حيث قد سبق للسيد/ باسل أن شرح الأوضاع الاقتصادية والتي كان لها آثار على نتائجنا، ولذلك أفضل الانتقال مباشرة إلى تحليل أداء المجموعة.

أولاً وقبل كل شيء، نأتي إلى أبرز مؤشرات الأداء للربع الأول للعام 2023 من خلال الشريحة رقم (5)،

سجل إجمالي إيرادات المجموعة ارتفاعاً بنسبة 93% من 22.4 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2022 إلى 43.2 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023. وارتفعت إيرادات المبيعات والعقود بنسبة 60% من 18 مليون دينار كويتي إلى 28.7 مليون دينار كويتي في نفس الفترة.

وسجلت الأرباح قبل اقتطاع الفائدة والضرائب والاستهلاك والاطفاء (EBITDA) ارتفاعاً بهامش كبير بنسبة 94% في الربع الأول من عام 2023، إلى 14.1 مليون دينار كويتي، مقابل 7.2 مليون دينار كويتي فقط تم تسجيلها في الربع الأول من عام 2022.

كما سجل صافي ربح المجموعة قفزة هائلة بنسبة 100% ليصل إلى 12.5 مليون دينار كويتي في الربع الأول مقابل 6.2 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2022 وبلغت ربحية السهم 60 فلساً مقابل 30 فلساً لنفس الفترة من عام 2022.

إنخفض إجمالي الأصول بنسبة 3.6%، بينما سجل إجمالي الخصوم انخفاضاً بنسبة 10% كما في 31 مارس 2023 مقارنةً بالأرقام المسجلة في 31 ديسمبر 2022. ومن الملاحظ أن القروض والتسهيلات التمويلية سجلت انخفاضاً بنسبة 18% من 43.9 مليون دينار كويتي في 31 ديسمبر 2022 إلى 36.1 مليون دينار كويتي في 31 مارس 2023.

وكذلك سجلت حقوق المساهمين انخفاضا بنسبة 1.7% لتصل إلى 224.4 مليون دينار كويتي من 228.3 مليون دينار كويتي في 31 ديسمبر 2022.

ارتفع إنتاج المجموعة بنسبة 17% في الربع الأول من عام 2023 ليصل إلى حوالي 13 ألف طن متري مقابل 11 ألف طن متري في الربع الأول من عام 2022.

تظهر الشريحة رقم (6) التحليل القطاعي والجغرافي. يتكون إجمالي الإيرادات من 27.6 مليون دينار كويتي من مبيعات الكابلات، و14.5 مليون دينار كويتي من الاستثمارات، و1.1 مليون دينار كويتي من عقود تقديم الخدمات.

- إجمالي مبيعات الكابلات البالغة 27.6 مليون دينار كويتي يتكون من 23.1 مليون دينار كويتي من الشركة الأم في الكويت و4.5 مليون دينار كويتي من شركتنا التابعة في الاردن.
- سجلت إيرادات الاستثمارات 14.5 مليون دينار كويتي، تشمل 14 مليون دينار كويتي من إيرادات توزيعات الأرباح و0.5 مليون دينار كويتي من حصة في نتائج الشركات الزميلة.
- حققت شركتنا التابعة "شركة الرعاية لمقاولات تنظيف المباني والمدن" إيرادات من عقود الخدمات بلغت 1.1 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023 مقابل 0.8 مليون دينار كويتي لنفس الفترة من عام 2022.

سجلت الشركة في الكويت إيرادات مبيعات و عقود بقيمة 24.2 مليون دينار كويتي، بينما سجلت الشركة في الأردن 4.5 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بـ 15.3 مليون دينار كويتي و 2.7 مليون دينار كويتي على التوالي في الربع الأول من عام 2022.

في الرسم البياني الثالث، يمكننا أن نرى تحليل صافي ربح المجموعة للأرباع الخمسة الماضية بدءاً من الربع الأول من عام 2022، والذي يوضح ارتفاعاً بنسبة 100% في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بالربع الأول من عام 2022.

الآن وبالاتصال إلى الشريحة رقم (7)، لتحليل مبيعات كابلات في الكويت، تم تسجيل زيادة بنسبة 59.4% في المبيعات في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بالربع الأول من عام 2022. حيث كان أكبر مساهم في مبيعات الكابلات للشركة الأم هو القطاع الخاص المحلي بمبيعات بلغت 21 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023 مقابل 11.4 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2022 بزيادة قدرها 83.1%. ويرجع ذلك أساساً إلى ارتفاع مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط للطلبات عالية القيمة المستمرة من العام السابق.

في حين بلغت مساهمة القطاع العام 1.5 مليون دينار كويتي فقط مقابل 2.5 مليون دينار كويتي، مسجلة انخفاضاً بنسبة 40.9% خلال الفترة.

تُظهر الشريحة رقم (8) توزيع إنتاج ومبيعات المجموعة حسب وزن المواد والإنتاج. ارتفعت مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط بنسبة 281.6%، كما سجلت مبيعات الكابلات ذات الجهد المنخفض ارتفاعاً بنسبة 51.3% في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي.

ووفقاً لذلك، يُظهر إجمالي مبيعات الكابلات حسب الوزن نمواً بنسبة 101.3% مقارنة بالربع الأول من عام 2022. ويرجع ذلك أساساً إلى زيادة مبيعات كابلات الجهد المتوسط لطلبات الشراء المستمرة منذ عام 2022 من القطاع الخاص المحلي.

وبالنظر إلى الرسم البياني للإنتاج، يمكننا أن نرى ارتفاع كميات الكابلات المنتجة في الربع الأول من عام 2023 بنسبة 17.4% لتصل إلى 12,901 طن متري من 10,991 طن متري في الربع الأول من عام 2022.

بالانتقال إلى بعض النسب المالية الرئيسية في الشريحة رقم (9)، إنخفض مجمل هامش الربح لمجموعة الخليج للكابلات من 22.6% في الربع الأول من عام 2022 إلى 8.2% في الربع الأول من عام 2023. ويرجع هذا الانخفاض إلى زيادة تكلفة الإيرادات وانخفاض الهامش على طلبات الشراء عالية القيمة من مقاولي القطاع الخاص والتي بدأنا تسليمها في عام 2022.

ارتفعت الأرباح قبل اقتطاع الفائدة والضرائب والاستهلاك والاطفاء (EBITDA) من 40.3% إلى 48.9% وارتفع صافي الهامش من 34.7% إلى 43.4%.

كما حقق العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية (متضمن أرباح الاستثمار) اتجاه صعودي. فقد ارتفع العائد على الأصول بنسبة 2.5% والعائد على حقوق الملكية بنسبة 2.9% في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بالربع الأول من عام 2022.

كما يمكننا أن نجد أن نسب الرافعة المالية للمجموعة سجلت تحسناً ملحوظاً في الربع الأول من عام 2023 نتيجة لتسوية قروض بقيمة 8.1 مليون دينار كويتي. حيث تحسنت نسبة إجمالي الدين من إجمالي الأصول بنسبة 6.1% وتحسنت نسب الدين إلى حقوق الملكية بنسبة 9.5% مقارنة بالربع الأول من عام 2022.

كما نرى في الشريحة رقم (10)، من ناحية إستعراض المركز المالي للمجموعة، سجل إجمالي أصول المجموعة انخفاضاً من 290.6 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022 إلى 280.1 مليون دينار كويتي في نهاية مارس 2023. ويرجع ذلك أساساً إلى التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

انخفضت الخصوم الغير المتداولة من 40.4 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022 إلى 32.5 مليون دينار كويتي في نهاية مارس 2023، بنسبة بلغت 19.6% وذلك نتيجة سداد القروض، في حين ارتفعت الخصوم المتداولة بنسبة 6.5% لتصل إلى 23.2 مليون دينار كويتي.

سجل إجمالي حقوق المساهمين للمجموعة انخفاضاً بنسبة 1.7% من 228.4 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022 إلى 224.4 مليون دينار كويتي في نهاية مارس 2023.

وبالنظر في بيان التدفقات النقدية، سجل صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية ارتفاعاً بنسبة 89.6% من 5.4 مليون دينار كويتي كتدفق نقدي خارج في الربع الأول من عام 2022 إلى 0.6 مليون دينار كويتي فقط في الربع الأول من عام 2023.

وبالنسبة للأنشطة الاستثمارية، حقق صافي التدفق النقدي من الأنشطة الاستثمارية تدفقات نقدية داخلية بلغت 13.6 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023 بزيادة قدرها 14.1 مليون دينار كويتي مقارنة بالتدفق النقدي الخارج البالغ 0.5 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2022. ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى إيرادات توزيعات الأرباح المستلمة خلال الربع.

وبنفس الوقت، تم تسجيل صافي تدفق نقدي خارج لأنشطة التمويل بمبلغ 8.3 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023 مقارنة بصافي تدفق نقدي خارج بلغ 5 ملايين دينار كويتي في الربع الأول من عام 2022. نتيجة لسداد قروض بقيمة 8.1 مليون دينار كويتي بشكل أساسي.

بشكل ملخص، ارتفع النقد والنقد المعادل في نهاية مارس 2023 بمقدار 15.6 مليون دينار كويتي ليصل إلى 12.7 مليون دينار كويتي من 8.1 مليون دينار كويتي في نهاية مارس 2022.

بالإنتقال قدماً إلى الشريحة رقم (11) لإستثمارتنا في الشركات الزميلة وشركة المحاصة. بلغت حصة الملكية الفعلية الحالية للمجموعة في شركة الإستثمارات الوطنية (NIC) 26.98%، و28.33% في شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (هيسكو)، و47.50% في شركة تيم القابضة وذلك كما في نهاية مارس 2023.

بلغت القيمة الدفترية لحصة الملكية للمجموعة 53.2 مليون دينار كويتي في شركة الإستثمارات الوطنية بانخفاض قدره 1.7 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 54.9 مليون دينار كويتي في نهاية ديسمبر 2022، وبلغت 30.6 مليون دينار كويتي في شركة هيسكو و1.3 مليون دينار كويتي في شركة تيم القابضة دون اختلافات كبيرة.

بلغت حصة مجموعة الخليج للكابلات في نتائج شركة الإستثمارات الوطنية 0.3 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023 مقابل 3.9 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من 2022.

بلغت حصة المجموعة في نتائج هيسكو 0.2 مليون دينار كويتي في الربع الأول من عام 2023 ، مقابل 0.3 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من 2022.

كذلك في شركة المحاصة "شركة الخليج والرياض لصناعة الأسلاك والكابلات الكهربائية والالكترونية " تمتلك المجموعة ما نسبته 50% باستثمار بلغ 2.5 مليون دينار كويتي.

هنا في الشريحة رقم (12)، نلاحظ أن حجم المحفظة الإستثمارية لمجموعة الخليج للكابلات انخفض إلى 96.8 مليون دينار كويتي بنهاية مارس 2023، بترجع قدره 13.4% مقارنة بنهاية ديسمبر 2022. ويرجع ذلك إلى التغير في القيمة العادلة للإستثمارات.

معظم حصص المجموعة هي أوراق مالية محلية مسعرة تشكل 51% من محفظة المجموعة كما في نهاية مارس 2023، تليها 43% في الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة.

تمثل الإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى 97% من المحفظة الإستثمارية للمجموعة كما في نهاية مارس 2023، والتي يتم الاحتفاظ بها في أدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعتزم المجموعة الاحتفاظ بهذه الإستثمارات لفترة طويلة الأجل. تواصل مجموعة الخليج للكابلات الاحتفاظ بالعديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية للحد من مخاطر السوق.

خلال الربع الأول من عام 2023، اضافت المجموعة إستثمارات مصنفة كإستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لتبلغ 3 ملايين دينار كويتي مقارنة بـ 0.6 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022.

سجلت الصناديق المحلية المُدارة 4.9 مليون دينار كويتي في نهاية مارس 2023. تشمل هذه الصناديق إستثمارات في وحدات استثمار حقوق الملكية. يتم تحديد القيمة العادلة لهذه الإستثمارات باستخدام صافي قيم الأصول المعلنة من قبل مديري الإستثمار.

في الختام من قبلي، يسعدني ان اخبركم اننا حققنا أداءً متميزاً خلال الربع الأول من 2023. هذا كل ما يتعلق بالأداء المالي للمجموعة. أشكركم جميعاً على حسن استماعكم، والآن أعود إلى السيد/ باسل.

السيد/ باسل كنعان: شكرا لك سيد/ أحمد.

السيدات والسادة الأعزاء، إنه لمن دواعي سرورنا أن نقدم هذا الأداء الجيد. من الواضح أن إحراز هذا الأداء هو نتيجة رؤية مجلس الإدارة لتنويع استراتيجية الاستثمار في المجموعة للتخفيف من المخاطر والخسائر التي قد تحدث إذا كانت الاستثمارات في قطاع واحد.

نحن متفائلون بقدرتنا على مواصلة هذا الأداء في الفترات الربع سنوية القادمة أيضاً في ضوء الأوضاع الاقتصادية المحلية. إن معدل التضخم المتحكم فيه في الكويت، وأسعار النفط المرتفعة المتوقعة على المدى المتوسط، والقطاع المصرفي ذات رأس المال القوي والسيولة الجيدة وتوقع ترسية مشاريع بقيمة 8.4 مليار دينار كويتي خلال العام الحالي هي الأساس الذي نبني عليه تفاؤلنا.

على الرغم من ذلك، إن إعلان أوبك غير المتوقع لخفض الإنتاج والذي يبدأ سريانه في شهر مايو، والاضطرابات الأخيرة في قطاع البنوك في الولايات المتحدة وأوروبا، والتأثير المحتمل من تباطؤ اقتصادي عالمي أعمق مما كان متوقعا، وتأخر الإصلاحات المالية والهيكلية، ونقص العمالة، كلها مخاطر سلبية قد تؤثر سلبيًا على التوقعات الإيجابية التي ذكرناها سابقاً.

وبذلك أصل إلى نهاية هذه الفقرة. والآن، أنقل الميكرفون للسيد/ محمود لبدء جلسة طرح الأسئلة والأجوبة. شكراً لكم.

السيد/ محمود المحمود: شكرا لك سيد/ باسل. دعونا الآن نفتح المجال لجلسة طرح الأسئلة والرد عليه. لقد تلقينا بالفعل سؤالاً واحداً، فلنبدأ.

جلسة الأسئلة والأجوبة:

1. لاحظنا انخفاضاً حاداً في مجمل هامش الربح بنسبة 14.4% مقارنة بالربع الأول من عام 2022 وحتى أقل من هامش الربح الإجمالي المُسجل لعام 2022. ما السبب وراء ذلك، وما هي التدابير المتخذة لمعالجة هذا الأمر؟

السيد/ باسل كنعان: الأسباب وراء انخفاض مجمل هامش الربح هي زيادة تكلفة الإيرادات نتيجة ارتفاع أسعار المواد الأولية.

بالإضافة إلى ذلك، تأثر هامش الربح بسبب الربح المنخفض في طلبات الشراء ذات القيمة العالية التي تلقيناها في عام 2022 واستمر تسليمها في عام 2023، حيث كان ذلك بسبب قلة ترسية المشاريع في عام 2022، وكان علينا أن نقدم أسعار تنافسية للحصول على هذه الطلبات.

ونظراً لتحسن عمليات ترسية المشاريع في الربع الأول وتوقع أكبر لترسية مشاريع خلال عام 2023، نفترض أن ذلك سيكون له تأثير إيجابي على نسبة مجمل هامش الربح للمجموعة.

السيد/ محمود المحمود: السيدات والسادة، ليس لدينا أي أسئلة إضافية في الوقت الحالي. ومع ذلك، نرحب بتلقي أي أسئلة قد تكون لديكم وسوف نقوم بالرد عليها في أقرب. شكراً لكم.

شكراً لكم جميعاً على المشاركة في هذه المؤتمر التحليلي والتعرف على أداء المجموعة خلال الربع الأول من عام 2023، وشكراً للإدارة التي تمكنت من المشاركة في هذا المؤتمر. أمليين أن نلتقي بكم جميعاً في مؤتمر الربع الثاني.

شكراً جزيلاً لكم جميعاً.

2023-Q1

INVESTORS PRESENTATION

Period Ended 31 March 2023



Gulf Cables & Electrical Industries Group Co. K.S.C.P

شركة مجموعة 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 Cables & Electrical Industries Group 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**

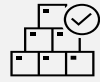
Performance Highlights



Total Revenue¹

↑ **+93%**

43.2m in Q1- 2023
22.4m in Q1- 2022



Sales & Contracting Revenue

↑ **+60%**

28.7m in Q1- 2023
18.0m in Q1- 2022



EBITDA

↑ **+94%**

14.1m in Q1- 2023
7.2m in Q1- 2022



Net Profit

↑ **+100%**

12.5m in Q1- 2023
6.2m in Q1- 2022



EPS

↑ **+100%**

60 Fils in Q1- 2023
30 Fils in Q1- 2022



Assets

↓ **-3.6%**

280.1m in Mar.2023
290.6m in Dec.2022



Liabilities

↓ **-10%**

55.7m in Mar.2023
62.2m in Dec.2022



Loans & Financing Facilities

↓ **-18%**

36.1m in Mar.2023
43.9m in Dec.2022



Equity

↓ **-1.7%**

224.4m in Mar.2023
228.3m in Dec.2022



Production Metric Ton ('000')

↑ **+17%**

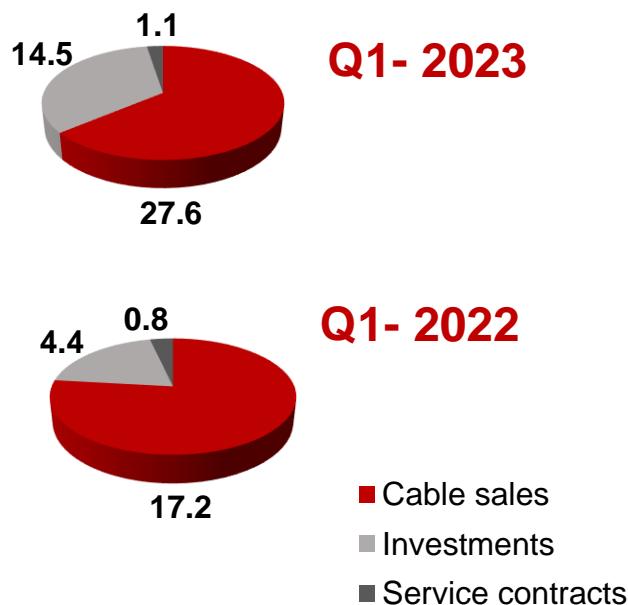
12.9MT in Q1- 2023
11.0 MT in Q1- 2022

Note: all figures are in KWD

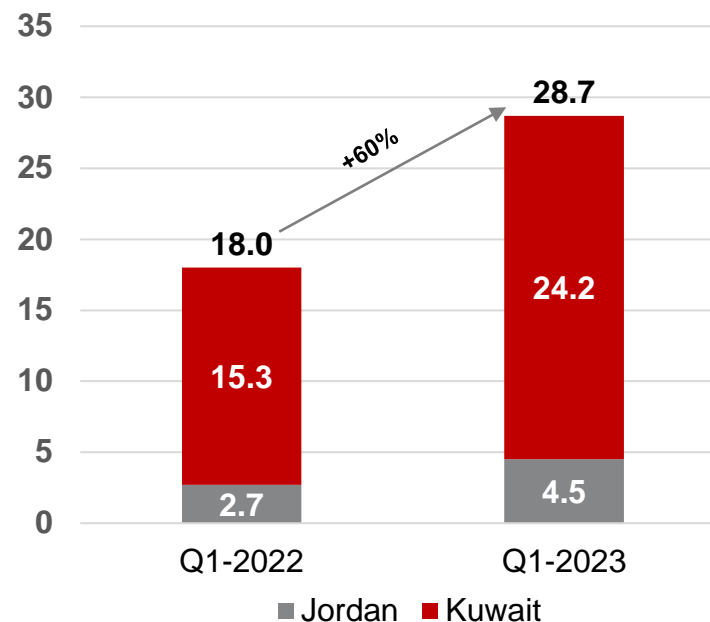
¹ Total revenue consist of cable sales, contracting revenue and investment revenue.

Financial Overview - Group

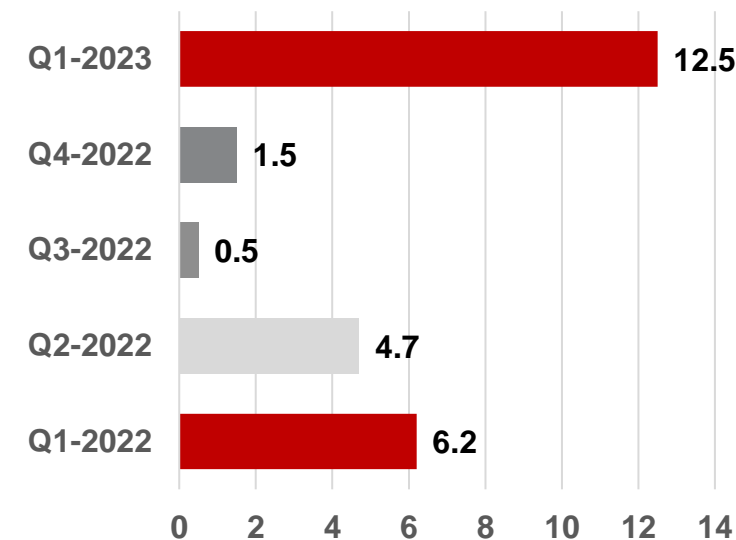
Total Revenue Breakdown
Million - KWD



Sales & Contracting Revenue
Million - KWD



Net Profit- Quarterly Basis
Million - KWD

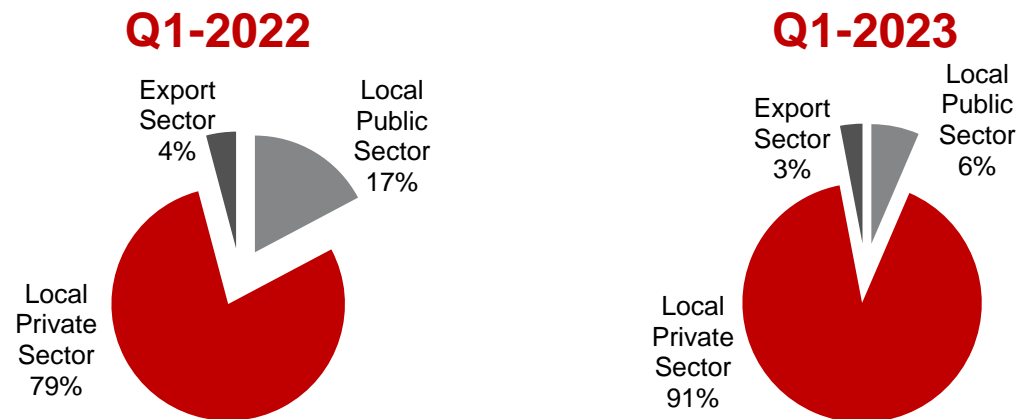
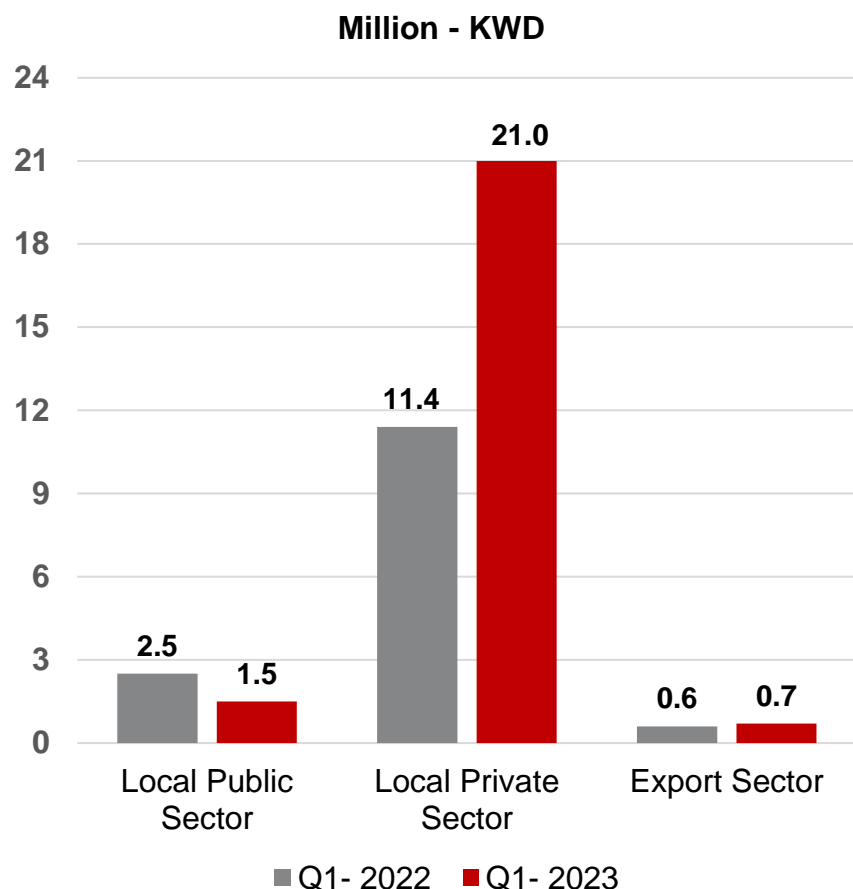


In Q1- 2023:

- Total revenue grew by 93% compared to Q1- 2022 from KWD 22.4m to KWD 43.2m.
- Total sales & contracting revenue for the Group increased by 60% compared to Q1-2022.
- Sales & contracting revenue from Kuwait consists of revenue from cable sales, amounted to KWD 23.1m and service contracts revenue, amounted to KWD 1.1m.
- Net profit for the Group increased by 100% compared to Q1- 2022.

Financial Overview - Gulf Cable Kuwait

Breakdown of Cable Sales by Sector



Description (Million, KWD)	Q1- 2022	Q1-2023	Change	% Change
Local Public Sector	2.5	1.5	-1.0	-40.9%
Local Private Sector	11.4	21.0	9.5	83.1%
Export Sector	0.6	0.7	0.1	19.8%
Total Sales	14.5	23.1	8.6	59.4%

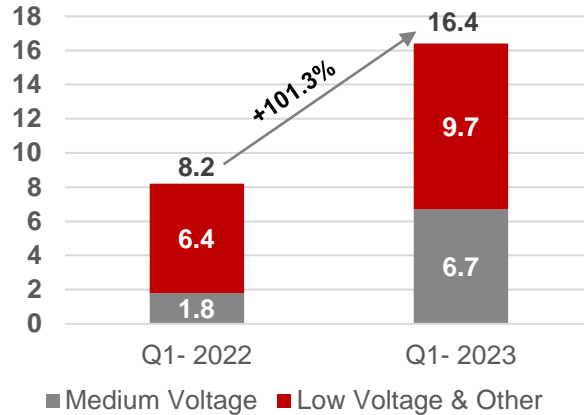
In Q1- 2023:

- Total sales increased by 59.4% mainly due to increase in sales of medium voltage cables of the running high value orders since 2022 from the Local Private Sector.
- Local Private Sector shows an increase of 83.1% compared to Q1- 2022.
- Sales for the Local Public Sector declined by 40.9% due to the less requirement from MEW.

Financial Overview – Group Production and Sales by Weight

Sales Breakdown by Product

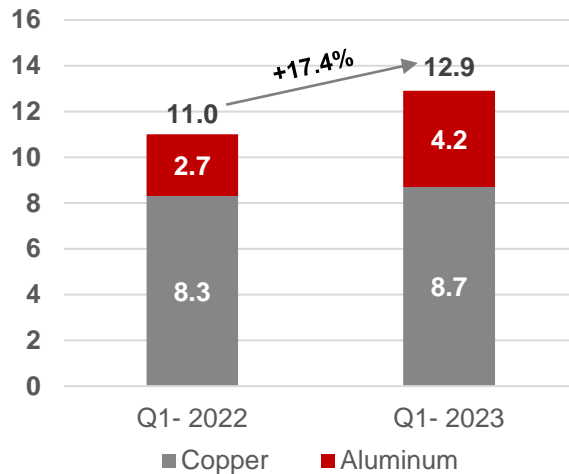
Quantity in ('000') Metric Ton



Sales Breakdown by Product (Weight)	Q1- 2022 MT	Q1- 2023 MT	% Change
Medium Voltage Cables	1,768	6,747	281.6%
Low Voltage and Other Cables	6,384	9,659	51.3%
Total Cables	8,152	16,406	101.3%

Production Breakdown by Material

Quantity in ('000') Metric Ton



Production Breakdown by Material	Q1- 2022 MT	Q1- 2023 MT	% Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage)	8,308	8,745	5.3%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage)	2,683	4,156	54.9%
Total Copper & Aluminum Cables	10,991	12,901	17.4%

In Q1- 2023:

- The sales weight of medium voltage cables increased by 281.6% compared to Q1-2022.
- Low Voltage Cables sales show an increase of 51.3%.
- Total cable sales weight shows a 101.3% growth compared to Q1-2022, mainly due to the increase in sales of medium voltage cables of the continuing orders since 2022 from the Local Private Sector.
- Total production weight of Copper and Aluminum cables displays a 17.4% growth from Q1-2022.

Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	Q1- 2022	Q1- 2023	Change	FY2022
<u>Profitability</u>				
Gross Profit Margin - %	22.6%	8.2%	↓ -14.4%	12.6%
EBITDA Margin - %	40.3%	48.9%	↑ 8.6%	17.6%
Net Margin - %	34.7%	43.4%	↑ 8.7%	12.6%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	1.9%	4.4%	↑ 2.5%	4.3%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	2.6%	5.5%	↑ 2.9%	5.7%
<u>Leverage</u>				
Total Debt Percentage of Total Assets-%	19.4%	13.2%	↓ -6.1%	15.3%
Debt to Equity Ratio-%	26.0%	16.5%	↓ -9.5%	19.5%
Interest Coverage Ratio	15.0	28.0	↑ 13.0	8.3
<u>Liquidity</u>				
Current Ratio	3.5	3.7	↑ 0.2	3.7
Quick Ratio	1.7	2.2	↑ 0.5	1.9
Working Capital to Total Assets	0.2	0.2	▬ 0.0	0.2

- Group's gross profit margin decreased from 22.6% to 8.2%. This was due to the increased cost of revenue and low margin on the ongoing high value purchase orders from year 2022 .
- EBITDA margin shows an increase from 40.3% in Q1- 2022 to 48.9% in Q1- 2023, due to the increase in dividend income.
- ROE on Average Equity shows an increase of 2.9%.
- Total debt percentage of total assets and debt to equity ratios improved in comparison with Q1- 2022 due to the settlement of borrowings amounted KWD 8.1m during Q1- 2023.
- Interest coverage ratio improved to 28x in Q1- 2023 showing an increase of 13x.
- The Group displays a nominal increase in its current ratio & quick ratio in Q1-2023.
- Working capital to total assets remain same.

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements

Financial Position (Million, KWD)	Mar. 2023	Dec. 2022	Change	% Change
Non-Current Assets	194.9	210.8	-15.9	-7.5%
Current Assets	85.2	79.8	5.4	6.7%
Total Assets	280.1	290.6	-10.5	-3.6%
Non-Current Liabilities	32.5	40.4	-7.9	-19.6%
Current Liabilities	23.2	21.8	1.4	6.5%
Total Liabilities	55.7	62.2	-6.5	-10.5%
Total Equity	224.4	228.4	-4.0	-1.7%
Total Liabilities & Equity	280.1	290.6	-10.5	-3.6%

Cash Flow Statement (Million, KWD)	Mar. 2023	Mar.2022	Change	% Change
Profit From Operations	12.5	6.2	6.3	100.4%
Non-Cash Adjustments	-12.6	-3.4	-9.2	-270.3%
Changes in Working Capital	-0.4	-8.2	7.8	95.0%
Net Cash Flow - Operating Activities	-0.6	-5.4	4.8	89.6%
Net Cash Flow - Investing Activities	13.6	-0.5	14.1	2625.2%
Net Cash Flow - Financing Activities	-8.3	-5.0	-3.3	-66.1%
Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents	4.7	-10.9	15.6	142.9%
Cash and Cash Equivalents at Period End	12.7	8.1	4.6	57.5%

In Q1- 2023:

- Non-current assets declined by 7.5% at Mar. 2023 compared to Dec. 2022 due to decrease in the investments at FVTOCI.
- Current assets of the Group shows an increase of 6.7% due to increase in the cash and cash equivalents.
- Non-current liabilities decreased by 19.6% as a result of settlement borrowings.
- Shareholder's equity also shows a decrease 1.7%.
- Cash inflow from investing activities shows KWD 13.6m due to dividends income received during Q1- 2023.
- Cash outflow for financing activities reached KWD 8.3m mainly as a result of settlement of borrowings amounted to KWD 8.1m.

Financial Overview – Investments in Associates & Joint Venture

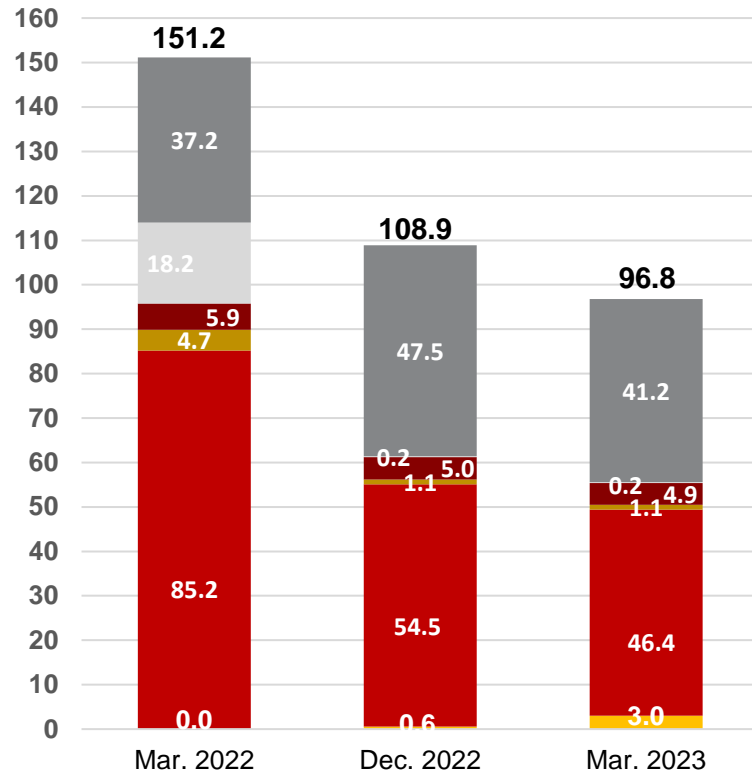
	NIC			HEISCO			Team Holding		
	 شركة الاستثمار الوطنية NATIONAL INVESTMENTS COMPANY			 HEISCO			 TEAM Holding Company		
	Mar. 2022	Dec. 2022	Mar. 2023	Mar. 2022	Dec. 2022	Mar. 2023	Mar. 2022	Dec. 2022	Mar. 2023
GC Effective Ownership Interest	25.43%	26.98%	26.98%	28.33%	28.33%	28.33%	47.50%	47.50%	47.50%
Total Net Assets Value	251.3m	198.8m	192.9m	70.1m	70.7m	71.3m	2.7m	2.7m	2.7m
GC Carrying Value of Ownership Interest	63.9m	54.9m	53.2m	30.3m	30.5m	30.6m	1.3m	1.3m	1.3m
	Q1-2022	FY2022	Q1-2023	Q1-2022	FY2022	Q1-2023	Q1-2022	FY2022	Q1-2023
Profit for the Period /Year Attributable to Shareholders of the Parent Co.	15.4m	8.7m	1.1m	1.2m	5.6m	0.7m	0.06m	0.1m	0.04m
GC Share of Results	3.9m	2.1m	0.3m	0.3m	1.6m	0.2m	0.02m	0.03m	0.02m
Dividends Received from the Associate	-	9.6m	-	-	1.0m	-	-	-	-

- GC Carrying Value of Ownership Interest in NIC shows a decrease of KWD 1.7m, HEISCO a nominal increase of KWD 0.1m and Team Holding remain same compared to Dec. 2022.
- Share of results of NIC declined to KWD 0.3m in Q1- 2023 compared to KWD 3.9m in Q1- 2022.
- Share of results HEISCO is KWD 0.2m in Q1- 2023 and it was KWD 0.3m in Q1- 2022.
- In 2022, the Group has made an investment of KWD 2.5m in the joint venture- Gulf & Riyadh Electric Wires, Cables and Electronic Manuf. Co. representing 50% ownership.

Financial Overview - Investments at FVTOCI & P/L

Investment Portfolio Breakdown

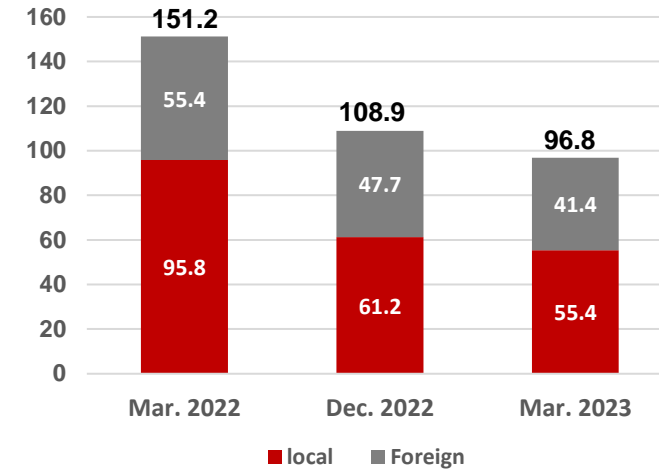
Million - KWD



■ Foreign unquoted securities -OCI ■ Foreign quoted securities -OCI
■ Local managed funds -OCI ■ Local unquoted securities - OCI
■ Local quoted securities -OCI ■ Local quoted securities -P/L

Investments Geographical Breakdown

Million - KWD



- The investments at FVTOCI 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 Q1- 2023:

- Total investments at FVTOCI decreased by 13.4% from Dec 2022 to Mar. 2023.
- Total investments at FVTP/L increased from KWD 0.6m in Dec. 2022 to KWD 3.0m in Mar. 2023.
- Dividend income on investments amounted to KWD 14.1m compared to KWD 0.2m in Q1- 2022.

Appendix

Cables that pulse with life



Consolidated Statement of Financial Position

	31 Mar. 2023	31 Dec. 2022	31 Mar. 2022
Assets (KWD)			
Non-current assets			
Goodwill	3,603,180	3,603,180	3,603,180
Property, plant and equipment	9,349,507	9,261,814	9,460,070
Right of use assets	432,623	468,675	576,831
Investments in associates & joint venture	87,673,637	89,122,225	95,532,808
Investments at fair value through other comprehensive income	93,845,042	108,310,882	151,205,859
	194,903,989	210,766,776	260,378,748
Current assets			
Inventories	33,345,220	37,385,413	45,879,173
Trade accounts receivable	33,841,423	31,100,230	31,103,575
Other receivables and prepayments	1,320,474	2,028,887	4,228,619
Investments at fair value through profit or loss	2,983,048	596,767	-
Cash and cash equivalents	13,701,281	8,694,999	8,257,554
	85,191,446	79,806,296	89,468,921
Total Assets	280,095,435	290,573,072	349,847,669

	31 Mar. 2023	31 Dec. 2022	31 Mar. 2022
Liabilities (KWD)			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits	4,616,790	4,597,596	4,464,536
Terms loans	15,000,000	17,500,000	26,334,495
Islamic financing facilities	12,618,421	18,072,368	32,875,000
Lease liabilities	291,843	289,140	432,448
	32,527,054	40,459,104	64,106,479
Current liabilities			
Trade accounts payable	2,509,588	3,660,167	4,891,382
Other payables and accruals	11,040,892	8,937,217	11,896,693
Lease liabilities	151,416	151,416	151,416
Term loans	6,684,495	6,534,495	6,354,500
Islamic financing facilities	1,815,789	1,815,789	2,000,000
Due to banks	980,075	668,952	179,869
	23,182,255	21,768,036	25,473,860
Total Liabilities	55,709,309	62,227,140	89,580,339

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	-1,686,080	-1,686,080	-575,724
Statutory, voluntary and general reserves	71,893,702	71,893,702	70,459,281
Other components of equity	48,863,000	65,297,391	109,271,810
Retained earnings	54,637,082	42,164,366	30,447,913
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	223,860,910	227,822,585	259,756,486
Non-Controlling Interests	525,216	523,347	510,844
Total Equity	224,386,126	228,345,932	260,267,330
Total Equity and Liabilities	280,095,435	290,573,072	349,847,669

Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q1- 2023	Q1- 2022
Revenue (KWD)		
Sales and contracting revenue	28,733,560	17,950,225
Cost of revenue	-26,390,761	-13,900,051
Gross profit	2,342,799	4,050,174
Change in fair value of investments at FVTPL	-93,791	-
Dividend income	14,090,553	183,442
Other investment gain	11,926	14,502
Share of results of associates & joint venture	470,391	4,249,215
Interest & other income/ (losses)	75,004	-710
Foreign currency exchange gain	142,151	88,126
	17,039,033	8,584,749

	Q1- 2023	Q1- 2022
Expenses and other charges (KWD)		
General and administrative expenses	-1,727,089	-1,140,990
Commercial expenses	-892,634	-492,283
Provision charge for obsolete and slow-moving inventories	-186,564	-8,667
Provision charge for doubtful debts	-395,259	-81,023
Provision charge for other receivables	-200,000	-
Finance costs	-487,193	-458,523
	-3,888,739	-2,181,486

	Q1- 2023	Q1- 2022
Profit before taxation and Directors' remuneration	13,150,294	6,403,263
Provision for taxation	-598,606	-101,857
Provision for directors' remuneration	-77,500	-77,500
Profit for the period	12,474,188	6,223,906
Profit for the period attributable to:		
Owners of the Parent Company	12,472,716	6,219,949
Non-controlling interests	1,472	3,957
Profit for the period	12,474,188	6,223,906
Earnings per share	60 Fils	30 Fils

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	31 Mar. 2023	31 Dec. 2022	31 Mar. 2022
Assets			
Non-current assets			
Goodwill	1.29%	1.24%	1.03%
Property, plant and equipment	3.34%	3.19%	2.70%
Right of use assets	0.15%	0.16%	0.16%
Investments in associates & joint venture	31.30%	30.67%	27.31%
Investments at fair value through other comprehensive income	33.50%	37.27%	43.23%
	69.58%	72.53%	74.43%
Current assets			
Inventories	11.90%	12.87%	13.11%
Trade accounts receivable	12.08%	10.70%	8.89%
Other receivables and prepayments	0.47%	0.70%	1.21%
Investments at fair value through profit or loss	1.07%	0.21%	
Cash and cash equivalents	4.89%	2.99%	2.36%
	30.42%	27.47%	25.57%
Total Assets	100%	100%	100%

- The percentage of total non-current assets has decreased from 72.53% in Dec. 2022 to 69.58% in Mar. 2023, on the other hand the percentage of total current assets increased to 30.42% in Mar. 2023 from 27.47% of Dec. 2022.
- Total liabilities has dropped from 21.42% in Dec. 2022 to 19.89% in Mar.2023.
- The percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 78.40% to 79.92%.

	31 Mar. 2023	31 Dec. 2022	31 Mar. 2022
Liabilities			
Non-current liabilities			
Provision for employees' end of service benefits	1.65%	1.58%	1.28%
Terms loans	5.36%	6.02%	7.53%
Islamic financing facilities	4.51%	6.22%	9.40%
Lease liabilities	0.10%	0.10%	0.12%
	11.61%	13.92%	18.33%
Current liabilities			
Trade accounts payable	0.90%	1.26%	1.40%
Other payables and accruals	3.94%	3.08%	3.40%
Lease liabilities	0.05%	0.05%	0.04%
Term loans	2.39%	2.25%	0.94%
Islamic financing facilities	0.65%	0.63%	0.57%
Due to banks	0.35%	0.23%	0.05%
	8.28%	7.50%	7.28%
Total Liabilities	19.89%	21.42%	25.61%
Equity			
Share capital	7.49%	7.22%	6.00%
Share premium	10.41%	10.04%	8.34%
Treasury shares	-0.60%	-0.58%	-0.16%
Statutory, voluntary and general reserves	25.67%	24.74%	20.14%
Other components of equity	17.45%	22.47%	31.23%
Retained earnings	19.51%	14.51%	8.70%
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	79.92%	78.40%	74.25%
Non-Controlling Interests	0.19%	0.18%	0.14%
Total Equity	80.11%	78.58%	74.39%
Total Equity and Liabilities	100.00%	100%	100%

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q1- 2023	Q1- 2022
Revenue		
Sales and contracting revenue	100.00%	100.00%
Cost of sales and Contracts with Customers	-91.85%	-77.44%
Gross profit	8.15%	22.56%
Change in fair value of investments at FVTPL	-0.33%	-
Dividend income	49.04%	1.02%
Other investment gain	0.04%	0.08%
Share of results of associates & joint venture	1.64%	23.67%
Interest and other income/ (losses)	0.27%	0.00%
Foreign currency exchange gain	0.49%	0.49%
	59.30%	47.83%

Expenses and other charges		
General and administrative expenses	-6.01%	-6.36%
Commercial expenses	-3.11%	-2.74%
Provision charge for obsolete and slow-moving inventories	-0.65%	-0.05%
Provision charge for doubtful debts	-1.38%	-0.45%
Provision charge for other receivables	-0.69%	-
Finance costs	-1.69%	-2.55%
	-13.53%	-12.15%

	Q1- 2023	Q1- 2022
Profit before taxation and Directors' remuneration	45.77%	35.67%
Provision for taxation	-2.08%	-0.57%
Provision for directors' remuneration	-0.27%	-0.43%
Profit for the period	43.41%	34.67%

- The percentage of gross profit decreased by 14.41% compared to Q1- 2022 (from 22.56% to 8.15%).
- Dividend income shows a huge increase of 48.02% to 49.04% in Q1- 2023 from 1.02% in Q1- 2022.
- Share of results of associates & joint venture shows a decline from 23.67% to 1.64% in Q1- 2023.
- Expenses and other charges increased by 1.38% to 13.53%
- Profit percentage increased by 8.74% to reach 43.41% in Q1- 2023 from 34.67% in Q1- 2022.



Thank You

Gulf Cables & Electrical Industries Group Co. K.S.C.P

شركة مجموعة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ش.م.ك.ع

