



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

التاريخ: 2023/04/06

الإشارة: خ ك / ٢٥١ / 2023

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 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 المحللين للسنة المالية 2022 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة والنصف من بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 2023/04/04 .

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للسنة المالية 2022.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،



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
رأس المال المصدر والمدفوع د.ك. 20,993,131 Issued & Paid up Capital



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

Cables that pulse with life

مؤتمر المحللين / المستثمرين

4 أبريل 2023

السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2022

نص مكالمة الاجتماع

السيد/ محمود المحمود: السلام عليكم ورحمة الله. طاب مساءكم جميعاً، السيدات والسادة يسعدني أن أرحب بكم في هذا المؤتمر التحليلي عن طريق المكالمة الهاتفية على شبكة الانترنت لاستعراض النتائج المالية لمجموعة الخليج للكابلات للعام 2022. يتحدث إليكم **محمود المحمود**، نائب مدير الاستثمار في مجموعة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية ويشرفني أن يكون معنا اليوم في هذه المكالمة **السيد/ باسل كنعان**، الرئيس التنفيذي للخليج للكابلات، **والسيد/ أحمد تيم**، المدير التنفيذي للشؤون المالية للمجموعة.

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 شركة مجموعة 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. 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، ودون أي تأخير أنقل الحديث للرئيس التنفيذي **السيد/ باسل كنعان**.

شكراً لكم، والآن معكم **السيد/ باسل كنعان**

السيد/ باسل كنعان: شكراً لك **سيد/ محمود**.

طاب مساءكم جميعاً،

إنه لمن دواعي سروري أن أتواصل معكم مرة أخرى لاستعراض نتائج عام 2022، والتي تم الإعلان عنها الأسبوع الماضي.

سوف نستعرض بعض النقاط الهامة للأعمال بشكل سريع. من حيث أبرز مؤشرات الأعمال، ما زلنا نلاحظ زخماً إيجابياً مصحوباً بأساس مالي قوي في المجموعة. شهدت إيرادات وربحية المجموعة تحركاً في الاتجاه الصحيح. هذا ونشعر بالسعادة والفخر بأننا استطعنا الاستمرار من حيث انتهينا في الربع الثالث من عام 2022 وحافظنا على الزخم الذي مكنتنا من تحقيق عام مميز آخر لصالح مجموعتنا.

كان عام 2022 عاماً مميزاً للمجموعة، حيث تجاوز إجمالي إيرادات المجموعة وإيرادات المبيعات والعقود 100 مليون. بلغ إجمالي إيراداتنا 113 مليون دينار كويتي وسجلت إيرادات المبيعات والعقود زيادة بنسبة 49.6% عن عام 2021.

على نحو ملحوظ إننا نجحنا في تحقيق هذه النتيجة في ظل السيناريوهات السياسية والاقتصادية العالمية الحالية المتقلبة، في خضم الحرب الروسية الأوكرانية المستمرة منذ عام والتي عرقلت سلسلة التوريد وتسببت في ارتفاع أسعار المواد الخام، واستمرار معدلات التضخم المرتفعة في الاقتصادات الرئيسية: الاتحاد الأوروبي والصين والمملكة المتحدة والولايات المتحدة الأمريكية.

كذلك، لم يكن الوضع مختلفاً بالنسبة للاقتصاد الكويتي، وسط منح عدد أقل من المشاريع الجديدة في القطاع العام، والسياسة النقدية الأكثر تشدداً لبنك الكويت المركزي، واستمرار معدلات التضخم المرتفعة التي سادت السوق خلال عام 2022.

انتعش نشاط المشاريع في الربع الأخير من العام كما توقعنا في مؤتمر الربع الثالث. ومع ذلك، فإن القيمة الإجمالية للعقود التي تمت ترسيتهما البالغة 832 مليون دينار كويتي خلال عام 2022 تعتبر أقل بكثير عن عام 2021، بما يقل بنسبة 47% وهو فارق كبير للغاية، ويعد الأدنى منذ عام 2005. وقد أثر ذلك بشكل مباشر على مبيعاتنا للقطاع العام المحلي، والتي سجلت انخفاضاً بنسبة 47.1%.

إلى جانب أعمال تصنيع الكابلات، دائماً ما يبحث مجلس إدارة المجموعة عن فرص استثمارية جيدة لتلبية طموحات المساهمين. توضح النتائج المسجلة من قطاع الاستثمار في المجموعة رؤية مجلس الإدارة لتنويع الاستثمارات. وأظهرت توزيعات الأرباح نمواً من 1.6 مليون دينار كويتي في عام 2021 إلى 6.8 مليون دينار كويتي في عام 2022، وقفزت حصة نتائج الشركات الزميلة وشركة المحاصة من 0.4 مليون دينار كويتي فقط في عام 2021 إلى 3.8 مليون دينار كويتي في عام 2022.

وبذلك أصل إلى ختام ملاحظاتي، والآن أنقل الميكروفون للسيد/ أحمد تيم، والذي سيتحدث إليكم عن نتائج الأداء المالي لعام 2022 بمزيد من التفصيل.

السيد/ أحمد تيم: شكراً لك سيد/ باسل.

طاب مساءكم جميعاً، وشكراً على حضوركم لهذا المؤتمر التحليلي، متمنياً لكم موفور الصحة.

نأتي إلى أبرز النتائج المالية لعام 2022. ننتقل أولاً إلى النقاط البارزة في أداء المجموعة في الشريحة رقم (5).

وكما ذكر الرئيس التنفيذي، فإن أهم ما يميز هذا العام هو نجاحنا في تخطي عتبة الـ 100 مليون بالنسبة لإجمالي الإيرادات وإيرادات المبيعات والعقود، حيث ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 39% لعام 2022.

ارتفع إجمالي إيرادات المجموعة من 81.3 مليون دينار كويتي المسجلة في عام 2021 إلى 113 مليون دينار كويتي في عام 2022. وسجلت إيرادات المبيعات والعقود زيادة بنسبة 49.6% مرتفعة من 68.5 مليون دينار كويتي في عام 2021 إلى 102.5 مليون دينار كويتي في عام 2022.

وانخفض هامش الربح قبل الفائدة والضرائب والإستهلاك والاطفاء (EBITDA) بنسبة 6.8% في عام 2022 إلى 18.1 مليون دينار كويتي، مقابل 19.4 مليون دينار كويتي في عام 2021.

كما سجل صافي ربح المجموعة انخفاضاً بنسبة 19.6% ليصل إلى 13 مليون دينار كويتي في عام 2022 مقابل 16.1 مليون دينار كويتي في عام 2021، وبلغت ربحية السهم 62 فلساً مقابل 77 فلساً في عام 2021. يجب ملاحظة هذا الانخفاض في سياق أنه في عام 2021، استفاد صافي ربح المجموعة من 10.8 مليون ربح من صفقة شراء شركة زميلة والتي بالطبع لم تتكرر في عام 2022.

سجل إجمالي الأصول انخفاضاً بنسبة 8.1%، بينما سجل إجمالي المطلوبات انخفاضاً بنسبة 30% كما في 31 ديسمبر 2022 مقارنةً في 31 ديسمبر 2021.

ارتفعت حقوق المساهمين بشكل طفيف بنسبة 0.4% لتصل إلى 228.3 مليون دينار كويتي في 31 ديسمبر 2022.

ارتفع إنتاج المجموعة بنسبة 51.4 في المائة في عام 2022 ليصل إلى 50.8 ألف طن متري مقابل 33.6 ألف طن متري في عام 2021.

هذا وتقدم مجلس الإدارة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 28 مارس 2023 باقتراح لتوزيع أرباح نقدية بنسبة 60% من القيمة الاسمية للسهم لعام 2022، وهي مساوية للتوزيعات النقدية الخاص بعام 2021، لصالح مساهمينا الكرام.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (6)، كما ذكرنا في الشريحة السابقة، ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 39% من 81.3 مليون دينار كويتي إلى 113 مليون دينار كويتي، حيث يتكون إجمالي إيرادات من 99.3 مليون دينار كويتي من مبيعات الكابلات، و 10.5 مليون دينار كويتي من الاستثمارات، و 3.2 مليون دينار كويتي من عقود الخدمات.

- سجلت شركتنا الأم في الكويت مبيعات كابلات بقيمة 77.1 مليون دينار كويتي، بينما سجلت شركتنا التابعة في المملكة الأردنية الهاشمية مبيعات بلغت 22.2 مليون دينار كويتي.
- سجلت إيرادات الاستثمارات 10.5 مليون دينار كويتي، وتشمل 3.8 مليون دينار كويتي من حصة نتائج الشركات الزميلة و 6.8 مليون دينار كويتي من إيرادات توزيعات الأرباح.
- حققت شركتنا التابعة "شركة الرعاية لمقاولات تنظيف المباني والمدن" إيرادات من عقود الخدمات بلغت 3.2 مليون دينار كويتي لعام 2022.

وبالانتقال إلى الشريحة رقم (7)، بالنسبة لتحليل مبيعات كابلات المجموعة في الكويت، نجحنا في تسجيل زيادة بنسبة 54.5% في المبيعات خلال عام 2022 مقارنة بعام 2021. وفي التحليل حسب القطاعات، كان أكبر مساهم في مبيعات الكابلات للشركة الأم هو القطاع الخاص المحلي بمبيعات بلغت 67.1 مليون دينار كويتي في عام 2022 مقابل 33.4 مليون دينار كويتي في 2021 بزيادة قدرها 100.9%. ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط وبشكل خاص لمقاولي مشاريع المؤسسة العامة للرعاية السكنية.

وفي الوقت نفسه، بلغت مساهمة القطاع العام/ الحكومي 7.3 مليون دينار كويتي فقط في عام 2022 مقابل 13.7 مليون دينار كويتي في 2021، مسجلة انخفاض بنسبة 47.1%.

وبلغت مبيعات قطاع التصدير 3.3 مليون بزيادة 4.6% مقارنة بعام 2021.

بالانتقال إلى الشريحة رقم (8)، نرى توزيع إنتاج ومبيعات المجموعة حسب وزن المواد والإنتاج. ارتفعت مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط بنسبة 211.7% في عام 2022 بسبب زيادة الطلب من القطاع الخاص، وبشكل رئيسي من مقاولي مشاريع المؤسسة العامة للرعاية السكنية من الشركة في الكويت، وبسبب زيادة مبيعات الصادرات إلى العراق من شركتنا التابعة (الخليج للكابلات – الأردن).

وبالنظر إلى الرسم البياني للإنتاج، نجد أن كميات الكابلات المنتجة في عام 2022 ارتفعت بنسبة 51.4% مقارنة بعام 2021.

وباستعراض بعض النسب الرئيسية، انخفض هامش الربح الإجمالي لمجموعة الخليج للكابلات من 19.8% في عام 2021 إلى 12.6% في عام 2022. ويعزى هذا الانخفاض إلى زيادة تكلفة الإيرادات وانخفاض الهامش على طلبات الشراء عالية القيمة من مقاولي الأعمال الخاصة.

انخفض هامش الربح قبل الفائدة والضرائب والإستهلاك والاطفاء (EBITDA) من 28.3% إلى 17.6%، كما انخفض صافي الهامش من 23.5% إلى 12.6%.

كما سجل العائد على الأصول والعائد على حقوق الملكية (متضمناً دخل الاستثمار) انخفاضاً طفيفاً. انخفض العائد على الأصول بنسبة 1.9% والعائد على حقوق الملكية بنسبة 2.1% في عام 2022 بالمقارنة بعام 2021.

بالنسبة للرافعة المالية، يظهر الدين المستحق على المجموعة انخفاضاً في عام 2022 بسبب سداد قروض بقيمة 28.2 مليون دينار كويتي، والتي اقترضتها المجموعة للاستحواذ على شركات زميلة في عام 2021.

وهذا بدوره انعكس في النسب أيضاً، وتحسنت نسبة إجمالي الدين من إجمالي الأصول بنسبة 7.5% وتحسنت نسب الدين إلى حقوق الملكية بنسبة 12.2% مقارنة بعام 2021.

عند استعراض المركز المالي للمجموعة في الشريحة رقم (10)، سجل إجمالي أصول المجموعة انخفاضاً من 316.4 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2021 ليصل إلى 290.6 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022. ويرجع ذلك إلى انخفاض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى (وسيتم شرح الأسباب لاحقاً في الشرائح التالية)، وكذلك بسبب انخفاض النقد والنقد المعادل مقارنة بعام 2021.

إنخفضت المطلوبات غير المتداولة من 69.2 مليون دينار كويتي في عام 2021 إلى 40.4 مليون دينار كويتي في عام 2022، مسجلة انخفاضاً بنسبة 41.5% بسبب سداد القروض، في حين ارتفعت المطلوبات المتداولة بنسبة 10.7% لتصل إلى 21.8 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022 نتيجة للزيادة في الذمم التجارية الدائنة.

سجل إجمالي حقوق المساهمين للمجموعة زيادة طفيفة بنسبة 0.4% من 227.5 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2021 إلى 228.3 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022.

فيما يتعلق بالتدفق النقدي، سجل صافي التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية انخفاضاً بنسبة 69.3% من 13.6 مليون دينار كويتي في عام 2021 إلى 4.2 مليون دينار كويتي في عام 2022.

بينما سجل التدفق النقدي الداخل من الأنشطة الاستثمارية ارتفاعاً بلغ 138.5% بتدفق نقدي داخل بلغ 28.8 مليون دينار كويتي في عام 2022 مقارنة بتدفق نقدي خارج بلغ 74.9 مليون دينار كويتي في عام 2021. وكان التدفق النقدي لعام 2022 بشكل أساسي نتيجة لإيرادات توزيعات الأرباح المستلمة وعائدات البيع من الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

إضافة إلى ذلك، تم تسجيل 44 مليون دينار كويتي صافي تدفقات نقدية مُستغلة في الأنشطة التمويلية خلال عام 2022 مقارنة بصافي تدفق نقدي فائض بلغ 54.1 مليون دينار كويتي في عام 2021، نتيجة لسداد قروض بمبلغ 28.2 مليون دينار كويتي وتوزيعات أرباح نقدية تم دفعها للمساهمين بلغت 12.5 مليون دينار كويتي.

بصفة عامة، انخفض النقد والنقد المعادل في نهاية السنة من 19 مليون دينار كويتي في نهاية ديسمبر 2021 إلى 8 مليون دينار كويتي في نهاية ديسمبر 2022.

الشريحة رقم (11) تعرض لنا الاستثمارات التي قامت بها المجموعة في الشركات الزميلة وشركة المحاصة. كما نعلم جميعاً في الربع الأخير من عام 2021، استحوذت المجموعة على حصص في شركة الاستثمارات الوطنية (NIC)، وشركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (هيسكو). وقامت بشراء حصة إضافية بنسبة 1.58% في شركة الاستثمارات الوطنية خلال عام 2022، بحيث أصبحت حصة الملكية الفعلية الحالية في شركة الاستثمارات الوطنية 26.98%، واستمرت بنسبة 28.33% في هيسكو في نهاية عام 2022.

بلغت حصة نتائج مجموعة الخليج للكابلات في شركة الاستثمارات الوطنية 2.1 مليون دينار كويتي في عام 2022 مقارنة بتسجيل لا شيء في عام 2021، حيث سجلت المجموعة شركة الاستثمارات الوطنية كشركة زميلة في ديسمبر 2021.

بلغت حصة المجموعة من نتائج هيسكو 1.6 مليون دينار كويتي في عام 2022 مقابل 0.3 مليون دينار كويتي في عام 2021 وهي جزء من شهر واحد، حيث سجلت المجموعة هيسكو أيضاً كشركة زميلة في ديسمبر 2021.

كما بلغت توزيعات الأرباح المستلمة خلال عام 2022 من شركة الاستثمارات الوطنية وهيسكو 9.6 مليون دينار كويتي و 1 مليون دينار كويتي على التوالي.

فيما يتعلق بشركة المحاصة، خلال الربع الثالث من عام 2022، شاركت المجموعة في تأسيس شركة في الكويت تحت اسم "شركة الخليج والرياح لصناعة الأسلاك والكابلات الكهربائية والإلكترونية ذ.م.م"، والتي يبلغ إجمالي رأسمالها 5 ملايين دينار كويتي، وتمتلك فيها مجموعة الخليج للكابلات نسبة 50%.

وبالانتقال إلى الشريحة الأخيرة، نلاحظ أن حجم المحفظة الاستثمارية لمجموعة الخليج للكابلات انخفض إلى 108.3 مليون دينار كويتي كما في نهاية عام 2022، بتراجع قدره 16.1% مقارنة بعام 2021. ويرجع ذلك إلى ثلاث عوامل، وهي:

أولاً، بيع استثمارات المجموعة خاصة في الشركة القابضة المصرية الكويتية خلال الربع الثاني.

ثانياً، تغيير طريقة التقييم لاستثمارنا في شركة بورصة الكويت من خلال تطبيق خصم بنسبة 20% على سعر العرض للاستثمار في وقت تحديد قيمته العادلة نظراً لوجود قيود بيع على هذه الأسهم تنتهي في فبراير 2024.

وأخيراً، التغير في القيمة العادلة للاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى.

معظم حصص المجموعة هي أوراق مالية محلية مسعرة تشكل حوالي 50% من محفظة المجموعة كما في نهاية ديسمبر 2022، تليها 41% في الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة. يتم الاحتفاظ بهذه الاستثمارات في أدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعزز المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل. تواصل مجموعة الخليج للكابلات الاحتفاظ بالعديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية للحد من مخاطر السوق.

سجلت الصناديق المحلية المُدارة 5 مليون دينار كويتي في نهاية ديسمبر 2022. تشمل هذه الصناديق استثمارات في وحدات استثمار حقوق الملكية. يتم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام صافي قيم الأصول المعلنة من قبل مديري الاستثمار.

في الختام، حققت المجموعة أداءً جيداً في عام 2022، وذلك في خضم العديد من التحديات العالمية والمحلية والسياسية والاقتصادية ونجحنا في تحقيق نتائج جيدة، بما يتوافق مع نظرتنا التفاؤلية التي أشرنا إليها في الربع الثالث من عام 2022.

وبذلك، نكون وصلنا إلى نهاية الجزء الخاص بالأداء المالي للمجموعة. أشكركم جميعاً على حسن استماعكم، والآن، نعود الآن إلى السيد/ باسل.

السيد/ باسل كنعان: شكرا لك **سيد/ أحمد.** إننا في مجموعة الخليج للكابلات، نحافظ على نهج السعي الدؤوب لتحقيق التميز في كافة أعمالنا على نحو يحقق أفضل فائدة للعملاء وأصحاب المصلحة. لقد كانت السنوات الصعبة الماضية منذ عام 2020 ساحة اختبار لقدراتنا المهنية والتقنية والمالية التي حققنا فيها نجاحاً باهراً ومنحتنا ثقة كبيرة لمواجهة سيناريوهات اقتصادية وجيوسياسية أسوأ.

يواجه العام الجاري 2023 توقعات مختلطة. الآثار السلبية لاستمرار الحرب الروسية في أوكرانيا، والتداعيات المحتملة من التباطؤ الاقتصادي العالمي وآثار تشديد السياسة النقدية في الاقتصادات الكبرى تشكل جوانب قلق. وفي الوقت نفسه، عندما ننظر إلى الجوانب الإيجابية، فإن ارتفاع إنتاج النفط وسعره، والتضخم المتحكم فيه، والنمو المستمر المتوقع في الناتج المحلي الإجمالي، والمصدات المصرفية القوية، وترسيات أفضل للمشاركة متوقع أن تبلغ حوالي 4.2 مليار دينار كويتي تشكل توقعات إيجابية لعام 2023.

لذلك هناك الكثير الذي يمكننا التحدث بشأنه إذا كانت لديكم إجراءات معينة أو أسئلة محددة. وعليه، أنقل الميكرفون **للسيد/ محمود** لجلسة طرح الأسئلة والأجوبة. شكراً لكم.

السيد/ محمود المحمود: شكرا لك **سيد/ باسل.** دعونا الآن نفسح المجال لجلسة طرح الأسئلة والرد عليها، لقد تلقينا بالفعل بعض الأسئلة، فلنبدأ.

جلسة الأسئلة والأجوبة:

1. هل هناك أي آثار سلبية على نتائج الشركة من حيث معدلات التضخم المرتفعة والتوتر الجيوسياسي وتعطيل سلسلة التوريد العالمية؟

السيد/ باسل كنعان: نعم. كان هناك بعض الآثار السلبية على نتائج المجموعة، كما ترى زيادة تكلفة الإيرادات بسبب ارتفاع أسعار المواد الخام، وخاصة المعادن. وقد أثر ارتفاع معدل التضخم وتعطيل سلسلة التوريد على أسعار المواد الخام، كما أن جهود بنك الكويت المركزي الصارمة لمعالجة التضخم من خلال زيادة معدل الخصم كان لها آثار سلبية على تكلفة التمويل وأرباح المجموعة.

2. من الجيد أن نرى إجمالي إيرادات المجموعة وإيرادات المبيعات والعقود تتجاوز حد 100 مليون لكن كان هناك انخفاضاً في صافي الربح بنسبة 19.6%، هل يمكنك توضيح الأسباب التي أدت إلى ذلك؟

السيد/ أحمد تيم: كما أوضحنا سابقاً، إن السبب الرئيسي لهذا الانخفاض هو ربح بقيمة 10.8 مليون دينار كويتي من صفقة شراء شركة زميلة وكان ذلك ربح استثنائي في عام 2021.

ثانياً، زيادة تكلفة الإيرادات التي شكلت 87% من إيرادات المبيعات والعقود عام 2022 بينما كانت 80% فقط في عام 2021.

كما أن ارتفاع تكلفة التمويل من 350 ألف دينار كويتي إلى 2 مليون دينار كويتي نتيجة ارتفاع القروض في الربع الأخير من عام 2021 وزيادة معدل الخصم.

كل ذلك أثر على صافي أرباح المجموعة. ومع ذلك، اتخذت الإدارة الإجراءات اللازمة للحد من تأثير معدل الخصم المرتفع عن طريق السداد المبكر لبعض قروض المجموعة.

السيد/ محمود المحمود: السيدات والسادة، بسبب ضيق الوقت، كان هذا آخر سؤال لنا اليوم.

ونرحب بتلقي أي أسئلة قد تكون لديكم وسوف نقوم بالرد عليها في أقرب وقت ممكن.

شكراً لكم جميعاً على المشاركة في هذه المؤتمر التحليلي والتعرف على أداء المجموعة، وشكراً للإدارة التي شاركت في هذا المؤتمر. مع خالص تمنياتي لكم بالازدهار وتحقيق نتائج جيدة لعام 2023.

أشركم جزيل الشكر.

2022

INVESTORS PRESENTATION



Year Ended 31 December 2022



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

↑ **+39.0%**

113.0m in Y2022
81.3m in Y2021



Sales & contracting revenue

↑ **+49.6%**

102.5m in Y2022
68.5m in Y2021



EBITDA

↓ **-6.8%**

18.1m in Y2022
19.4m in Y2021



Net Profit

↓ **-19.6%**

13.0m in Y2022
16.1m in Y2021



EPS

↓ **-19.2%**

62 Fils in Y2022
77 Fils in Y2021



Assets

↓ **-8.1%**

290.6m in Y2022
316.4m in Y2021



Liabilities

↓ **-30.0%**

62.2m in Y2022
88.8m in Y2021



Equity

↑ **+0.4%**

228.3m in Y2022
227.5m in Y2021



Production Metric Ton ('000')

↑ **+51.4%**

50.8MT in Y2022
33.6MT in Y2021



Dividend

60% of share par value

60 fils² in Y2022
60 fils in Y2021

Note: all figures are in KWD

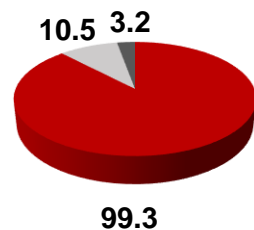
¹ Total revenue consist of cable sales, contracting revenue and investment revenue.

² Proposed by the Board of Directors and subject to General Assembly approval.

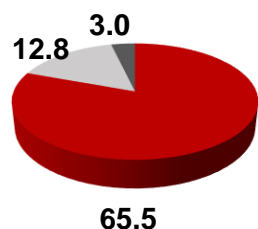
Financial Overview - Group

Total Revenue Breakdown

Million - KWD



Y2022

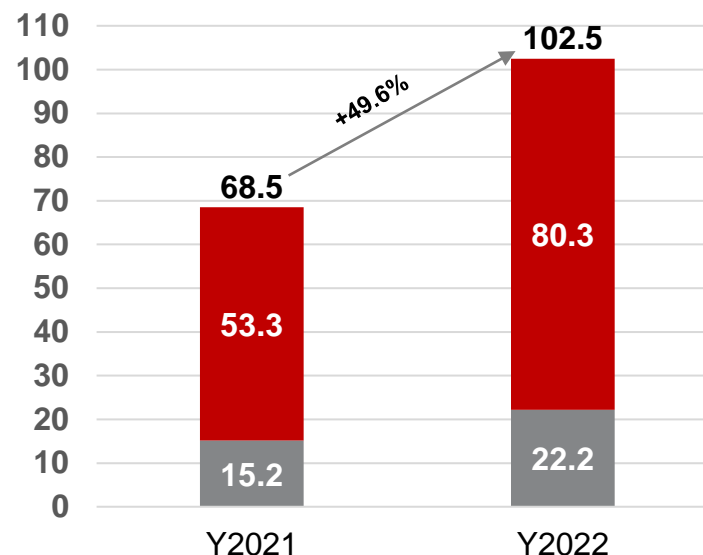


Y2021

- Cable sales
- Investments
- Service contracts

Sales & Contracting Revenue

Million - KWD



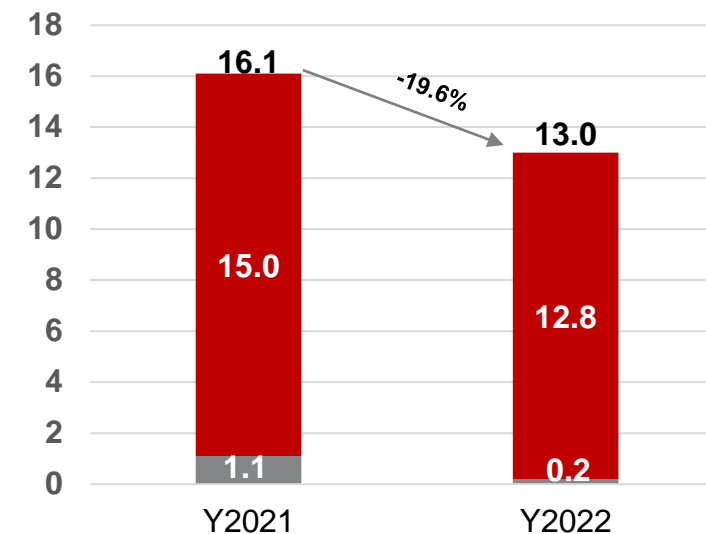
Y2021

Y2022

- Jordan
- Kuwait

Net Profit Breakdown by Country

Million - KWD



Y2021

Y2022

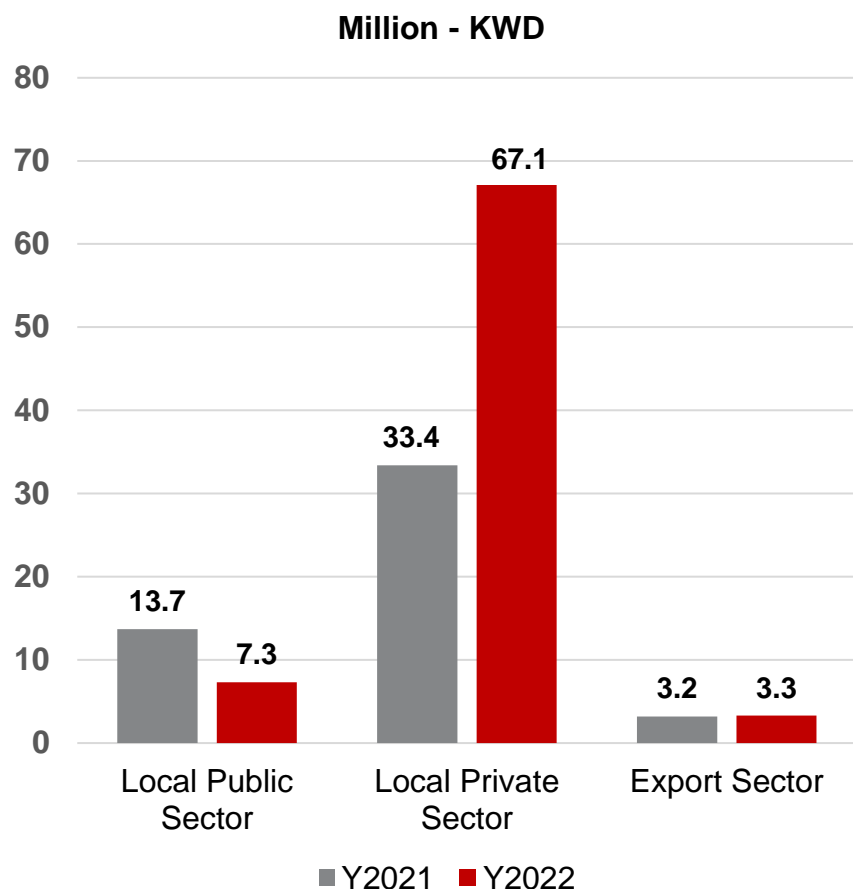
- Jordan
- Kuwait

In Y2022:

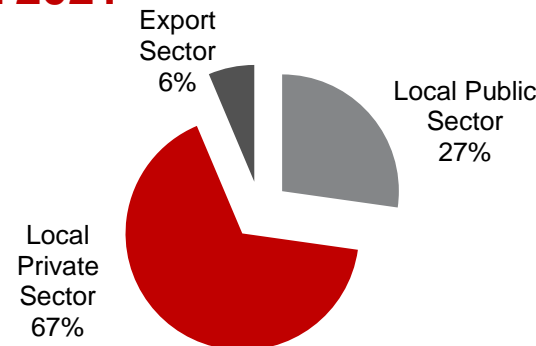
- Total revenue grew by 39% compared to Y2021 from KWD 81.3m to KWD 113m.
- Total sales & contracting revenue for the Group increased by 49.6% compared to Y2021.
- Sales & contracting revenue from Kuwait consists of revenue from cable sales, amounted to KWD 77.1m and service contracts revenue, amounted to KWD 3.2m.
- Net profit for the Group decreased by 19.6% compared to Y2021.

Financial Overview - Gulf Cables Kuwait

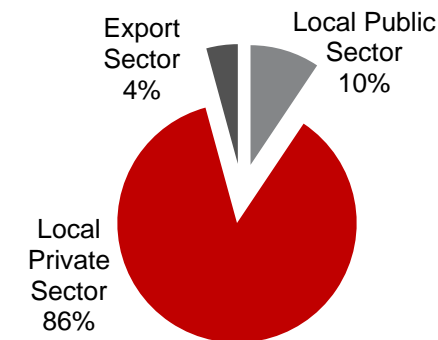
Breakdown of Cable Sales by Sector



Y2021



Y2022

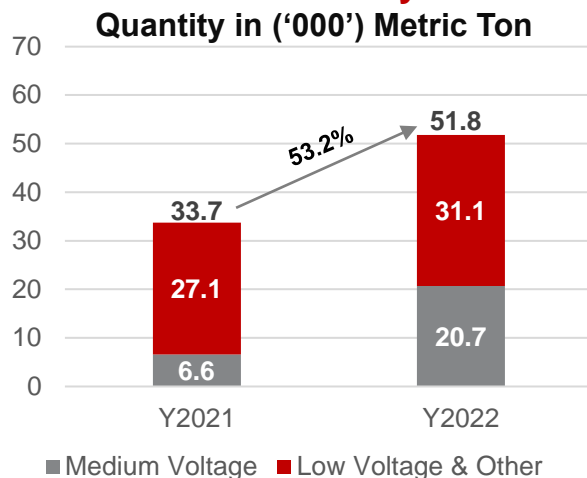


Description (Million, KWD)	Y2021	Y2022	Change	% Change
Local Public Sector	13.7	7.3	-6.4	-47.1%
Local Private Sector	33.4	67.1	33.7	100.9%
Export Sector	3.2	3.3	0.1	4.6%
Total Sales	50.3	77.7	27.4	54.5%

- Total sales increased by 54.5% in Y2022 due to increase in sales of medium voltage cables for the Local Private Sector compared to Y2021.
- Sales for the Local Public Sector declined by 47.1% compared to Y2021 due to the less requirement from MEW.

Financial Overview – Group Production and Sales by Weight

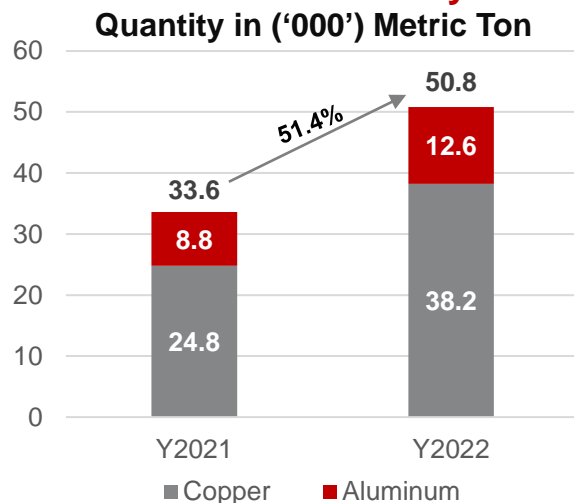
Sales Breakdown by Product



Sales Breakdown by Product (Weight)	Y2021 MT	Y2022 MT	% Change
Medium Voltage Cables	6,637	20,685	211.7%
Low Voltage and Other Cables	27,130	31,061	14.5%
Total Cables	33,767	51,746	53.2%

Production Breakdown by Material	Y2021 MT	Y2022 MT	% Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage)	24,772	38,204	54.2%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage)	8,794	12,627	43.6%
Total Copper & Aluminum Cables	33,566	50,831	51.4%

Production Breakdown by Material



In Y2022:

- The sales weight of medium voltage cables increased by 211.7% as a result of increased demand from the Private Sector for PAHW projects in GC-Kuwait and increase in the export sales to Iraq from GC-Jordan.
- Low Voltage Cables sales displayed an increase of 14.5% compared to Y2021 due to increased supply to contractors of various projects of PAHW & MEW from GC Kuwait and IDECO from GC Jordan.
- Total cable sales shows a 53.2% growth from Y2021.
- Production weight displays growth for both Copper and Aluminum cables - a combined growth of 51.4% .

Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	Y2021	Y2022	Change
<u>Profitability</u>			
Gross Profit Margin - %	19.8%	12.6%	↓ -7.2%
EBITDA Margin - %	28.3%	17.6%	↓ -10.7%
Net Margin - %	23.5%	12.6%	↓ -10.9%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	6.2%	4.3%	↓ -1.9%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	7.8%	5.7%	↓ -2.1%
<u>Leverage</u>			
Total Debt Percentage of Total Assets-%	22.8%	15.3%	↓ -7.5%
Debt to Equity Ratio-%	31.7%	19.5%	↓ -12.2%
Interest Coverage Ratio	51.0	8.3	↓ -42.8
<u>Liquidity</u>			
Current Ratio	4.4	3.7	↓ -0.8
Quick Ratio	2.6	1.9	↓ -0.7
Working Capital to Total Assets	0.2	0.2	▬ 0.0

- Group's gross profit margin decreased from 19.8% to 12.6%. This was due to the increased cost of revenue and low margin on high value purchase orders.
- EBITDA margin shows a decline from 28.3% in 2021 to 17.6% in Y2022, the high margin in 2021 was on account of the gain on bargain purchase of Associate
- Total debt percentage of total assets and debt to equity ratios improved in comparison with Y2021 due to the settlement of borrowings amounted KWD 28.2m in Y2022.
- Interest coverage ratio dropped to 8.3x as finance costs for Y2022 increased significantly compared to Y2021.
- The Group displays a nominal decrease in its current ratio & quick ratio in Y2022.
- Working capital to total assets remain same

Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements




Financial Position (Million, KWD)	Dec. 2021	Dec. 2022	Change	% Change
Non-Current Assets	229.3	210.8	-18.5	-8.1%
Current Assets	87.1	79.8	-7.3	-8.4%
Total Assets	316.4	290.6	-25.8	-8.1%
Non-Current Liabilities	69.2	40.4	-28.8	-41.5%
Current Liabilities	19.7	21.8	2.1	10.7%
Total Liabilities	88.9	62.2	-26.7	-30.0%
Total Equity	227.5	228.3	0.8	0.4%
Total Liabilities & Equity	316.4	290.6	-25.8	-8.1%

Cash Flow Statement (Million, KWD)	Y2021	Y2022	Change	% Change
Profit From Operations	16.1	13.0	-3.1	-19.6%
Non-Cash Adjustments	-8.3	-6.0	2.3	28.5%
Changes in Working Capital	5.8	-2.8	-9.6	-149.5%
Net Cash Flow - Operating Activities	13.6	4.2	-9.4	-69.3%
Net Cash Flow - Investing Activities	-74.9	28.8	103.7	138.5%
Net Cash Flow - Financing Activities	54.1	-44.0	-98.1	-181.4%
Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents	-7.2	-11.0	3.8	-53.0%
Cash and Cash Equivalents at Year End	19.0	8.0	-11.0	-57.7%

In Y2022:

- Non-current assets shrank by 8.1% in Dec 2022 compared to Dec 2021 due to decrease in the investments at FVTOCI.
- Current assets of the Group shows a decrease of 8.4%.
- Non-current liabilities considerably decreased by 41.5% as a result of settlement borrowings.
- Shareholder's equity shows a nominal increase 0.4%.
- Cash inflow from investing activities shows KWD 28.8m mainly due to dividends income received and proceeds from sale of investments at FVTOCI .
- Cash outflow for financing activities reached KWD 44m mainly as a result of an early settlement of borrowings amounted to KWD 28.2m and cash dividend paid to shareholders amounted to KWD 12.5m.

Financial Overview – Investments in Associates & Joint Venture

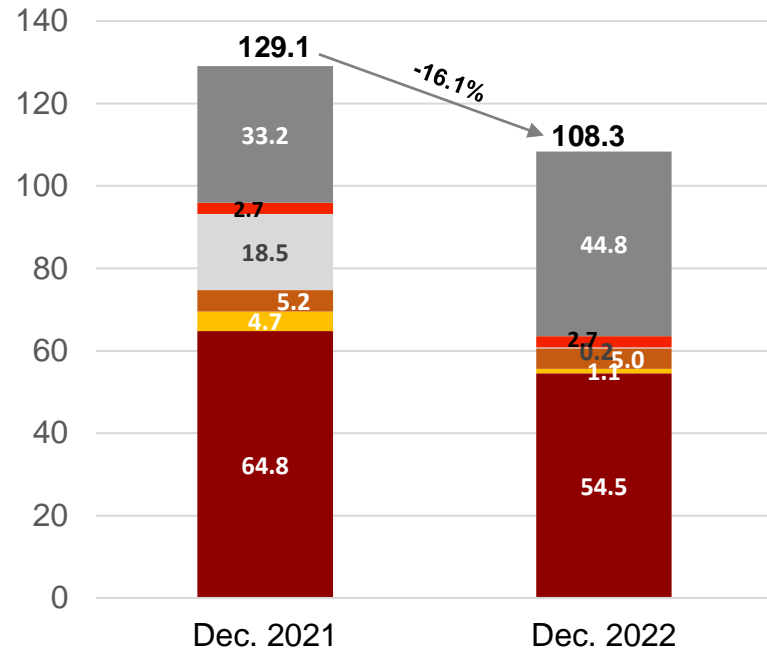
	NIC		HEISCO		Team Holding	
	 شركة الاستثمار الوطنية NATIONAL INVESTMENTS COMPANY		 HEISCO		 TEAM Holding Company (Riyadh) (Saudi Arabia)	
	Dec. 2021	Dec. 2022	Dec. 2021	Dec. 2022	Dec.2021	Dec. 2022
GC Effective Ownership Interest	25.37%	26.98%	28.33%	28.33%	47.50%	47.50%
Total Net Assets Value	216.8m	198.8m	68.8m	70.7m	2.6m	2.7m
GC Carrying Value of Ownership Interest	55.0m	54.9m	29.9m	30.5m	1.2m	1.3m
	Y2021	Y2022	Y2021	Y2022	Y2021	Y2022
Profit for the Year Attributable to shareholders of the parent Co.	24.4m	8.7m	6.4m	5.6m	0.3m	0.1m
GC Share of Results	-	2.1m	0.3m	1.6m	0.13m	0.03m
Dividends Received from the Associate	-	9.6m	-	1.0m	-	-

- In Q4-2021, the Group acquired National Investments Co. (NIC) and Heavy Engineering Industries & Shipbuilding Co. (HEISCO).
- The Group acquired additional 1.58% in NIC in Y2022.
- Share of results of NIC is KWD 2.1m for Y2022 and (Nil) in Y2021, as GC recognized NIC as an associate company at the end of Dec 2021.
- Share of results HEISCO is KWD 1.6m for Y2022 and KWD 0.3m in Y2021 (which represents a portion of one month only – Dec 2021 as GC recognized HEISCO as an associate company at the beginning of Dec 2021).
- The Group participated with KWD 2.5m investment in the recently incorporated joint venture- Gulf & Riyadh Electric Wires, Cables and Electronic Manuf. Co. representing 50% ownership.

Financial Overview - Investments at FVOCI

Investment Portfolio Breakdown

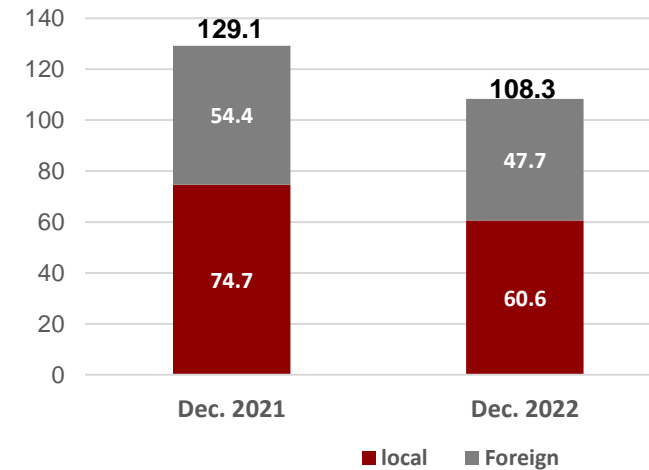
Million - KWD



- Foreign 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



- The investments at FVOCI 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 Y2022:

- Total investments at FVOCI decreased by 16.1% from Dec 2021 to Dec 2022.
- Gain on sale of investment amounted to KWD 19.0m recognized directly in retained earnings within equity during Y2022.
- Dividend income on investments amounted to KWD 6.8m compared to KWD 1.6m in Y2021.

Appendix



Consolidated Statement of Financial Position

	31 Dec. 2022	31 Dec. 2021
Assets (KWD)		
<u>Non-current assets</u>		
Goodwill	3,603,180	3,603,180
Property, plant and equipment	9,261,814	9,771,992
Right of use asset	468,675	612,883
Investments in associates & joint venture	89,122,225	86,168,913
Investments at fair value through other comprehensive income	108,310,882	129,097,281
	210,766,776	229,254,249
<u>Current assets</u>		
Inventories	37,385,413	35,196,042
Trade accounts receivable	31,100,230	31,788,814
Other receivables and prepayments	2,028,887	1,134,062
Investments at fair value through profit or loss	596,767	-
Cash and cash equivalents	8,694,999	18,981,488
	79,806,296	87,100,406
Total Assets	290,573,072	316,354,655

	31 Dec. 2022	31 Dec. 2021
Liabilities (KWD)		
<u>Non-current liabilities</u>		
Provision for employees' end of service benefits	4,597,596	4,410,937
Terms loans	17,500,000	26,334,495
Islamic financing facilities	18,072,368	38,000,000
Lease liabilities	289,140	428,888
	40,459,104	69,174,320
<u>Current liabilities</u>		
Trade accounts payable	3,660,167	2,038,235
Other payables and accruals	8,937,217	9,662,081
Lease liabilities	151,416	151,416
Term loans-current portion	6,534,495	5,818,161
Islamic financing facilities-current portion	1,815,789	2,000,000
Due to banks	668,952	-
	21,768,036	19,669,893
Total Liabilities	62,227,140	88,844,213
Equity (KWD)		
Share capital	20,993,131	20,993,131
Share premium	29,160,075	29,160,075
Treasury shares	(1,686,080)	(575,724)
Statutory, voluntary and general reserves	71,893,702	70,459,281
Other components of equity	65,297,391	82,741,073
Retained earnings	42,164,366	24,227,964
Total equity attributable to the owners of the Parent Company	227,822,585	227,005,800
Non-Controlling Interests	523,347	504,642
Total Equity	228,345,932	227,510,442
Total Equity and Liabilities	290,573,072	316,354,655

Consolidated Statement of Profit or Loss

	Y2022	Y2021
Revenue (KWD)		
Sales and contracting revenue	102,496,345	68,490,740
Cost of revenue	(89,558,281)	(54,929,195)
Gross profit	12,938,064	13,561,545
Dividend income	6,763,284	1,614,982
Other investment gain/(losses)	22,559	(19,563)
Change in fair value of inv, at FVTPL	(81,993)	-
Gain on Sale of Inv. at FVTPL	85,629	-
Share of results of associates & joint venture	3,760,024	411,251
Gain on bargain purchase of an associate	-	10,834,531
Interest & other income	64,202	39,669
Foreign currency exchange gain	446,386	201,756
	23,998,155	26,644,171
Expenses and other charges (KWD)		
General and administrative expenses	(4,531,221)	(5,070,842)
Commercial expenses	(2,656,219)	(1,794,983)
Provision charge for doubtful debts	(376,000)	(1,867,916)
Provision charge for obsolete and slow-moving inventories	(1,809)	(27,074)
Finance costs	(1,991,275)	(350,316)
	(9,556,524)	(9,111,131)

	Y2022	Y2021
Profit before taxation and Directors' remuneration	14,441,631	17,533,040
Taxes relating to overseas subsidiary	(84,745)	(279,744)
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	(1,090,897)	(821,203)
Provision for directors' remuneration	(305,000)	(310,000)
Profit for the Year	12,960,989	16,122,093
Profit for the year attributable to:		
Owners of the Parent Company	12,948,313	16,057,067
Non-controlling interests	12,676	65,026
Profit for the Year	12,960,989	16,122,093
Earnings Per share	62 Fils	77 Fils

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	31 Dec. 2022	31 Dec. 2021
Assets (KWD)		
<u>Non-current assets</u>		
Goodwill	1.24%	1.14%
Property, plant and equipment	3.19%	3.09%
Right of use asset	0.16%	0.19%
Investments in associates & joint venture	30.67%	27.24%
Investments at fair value through other comprehensive income	37.27%	40.81%
	72.53%	72.47%
<u>Current assets</u>		
Inventories	12.87%	11.13%
Trade accounts receivable	10.70%	10.05%
Other receivables and prepayments	0.70%	0.36%
Investments at fair value through profit or loss	0.21%	-
Cash and cash equivalents	2.99%	6.00%
	27.47%	27.53%
Total Assets	100%	100%

- The percentage of total non-current assets has slightly risen from 72.47% in Dec. 2021 to 72.53% in Dec. 2022, on the other hand the percentage of total current assets has slightly dropped from 27.53% to 27.47%.
- The percentage of total liabilities has dropped from 28.08% in Dec. 2021 to 21.42% in Dec. 2022, on the other hand the percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 71.76% to 78.40%.

	30 Dec. 2022	31 Dec. 2021
Liabilities (KWD)		
<u>Non-current liabilities</u>		
Provision for employees' end of service benefits	1.58%	1.39%
Terms loans	6.02%	8.32%
Islamic financing facilities	6.22%	12.01%
Lease liabilities	0.10%	0.14%
	13.92%	21.86%
<u>Current liabilities</u>		
Trade accounts payable	1.26%	0.64%
Other payables and accruals	3.08%	3.05%
Lease liabilities	0.05%	0.05%
Term loans-current portion	2.25%	1.84%
Islamic financing facilities-current portion	0.63%	0.63%
Due to banks	0.23%	-
	7.50%	6.22%
Total Liabilities	21.42%	28.08%
Equity		
Share capital	7.22%	6.64%
Share premium	10.04%	9.22%
Treasury shares	-0.58%	-0.18%
Statutory, voluntary and general reserves	24.74%	22.27%
Other components of equity	22.47%	26.15%
Retained earnings	14.51%	7.66%
	78.40%	71.76%
Non-Controlling Interests	0.18%	0.16%
Total Equity	78.58%	71.92%
Total Equity and Liabilities	100%	100%

Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	Y2022	Y2021
Revenue		
Sales and contracting revenue	100.00%	100.00%
Cost of sales and Contracts with Customers	-87.38%	-80.20%
Gross profit	12.62%	19.80%
Dividend income	6.60%	2.36%
Other investment gain/ losses	0.02%	-0.03%
Change in fair value of inv, at FVTPL	-0.08%	-
Gain on Sale of Inv. at FVTPL	0.08%	-
Share of results of associates & joint venture	3.67%	0.60%
Gain on bargain purchase of an associate	-	15.82%
Interest and other income	0.06%	0.06%
Foreign currency exchange gain	0.44%	0.29%
	23.41%	38.90%
Expenses and other charges		
General and administrative expenses	-4.42%	-7.40%
Commercial expenses	-2.59%	-2.62%
Provision charge for doubtful debts	-0.37%	-2.64%
Provision charge for obsolete and slow-moving inventories	-0.00%	-0.04%
Finance costs	-1.94%	-0.51%
	-9.32%	-13.30%

	Y2022	Y2021
Profit before taxation and Directors' remuneration	14.09%	25.60%
Taxes relating to overseas subsidiary	-0.08%	-0.41%
Provision for contribution to KFAS,NLST & Zakat	-1.06%	-1.20%
Provision for directors' remuneration	-0.30%	-0.45%
Profit for the Period	12.65%	23.54%

- The percentage of gross profit for Y2022 decreased by 7.18% compared to prior year (from 19.80% to 12.62%), due to increase in the cost of sales percentage and low margin in high value orders.
- Dividend income increased from 2.36% in to 6.60%.
- Share of results of associates & joint venture increased by 3.07% for nine-month results compared to same period of prior year (from 0.60% to 3.67%) due to acquisition of new associate companies in Dec.2021.
- Expenses and other charges percentage decreased by 3.98% to 9.32%
- Profit percentage decreased by 10.89%.



Thank You

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

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



www.gulfcable.com

