

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

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

التاريخ: 2023/11/19

الإشارة: خ ك/ ٧٤٤ / 2023

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين

تحية طيبة وبعد ،،،

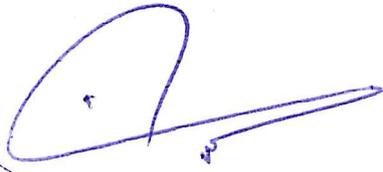
الموضوع : محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2023

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

يرجى العلم بان الشركة عقدت مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2023 عن طريق البث المباشر على شبكة الانترنت وذلك في تمام الساعة الواحدة من بعد ظهر يوم الخميس الموافق 2023/11/16 ، علما بانه لم يتم تداول اي معلومات جوهرية خلال المؤتمر.

مرفق طيه محضر مؤتمر المحللين للربع الثالث من عام 2023 والعرض التقديمي.

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام ،،،

  
أمين سر المجلس  
ناصر كنعان





كابلات تنبض بالحياة Cables that pulse with life

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 ذك. 20,993,131 Issued & Paid up Capital

9 أشهر / الربع الثالث 2023

الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 2023

## مؤتمر المحللين / المستثمرين



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

**Cables that pulse with life**

16 نوفمبر 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: طاب مساءكم جميعاً، وشكراً على حضوركم هذا المؤتمر التحليلي عن طريق المكالمة الهاتفية على شبكة الانترنت لاستعراض النتائج المالية لمجموعة الخليج للكابلات للربع الثالث/ التسعة أشهر من عام 2023.

يتحدث إليكم محمود المحمود، نائب مدير الاستثمار لمجموعة الخليج للكابلات والصناعات الكهربائية. ويشرفني أن يكون معنا اليوم السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي لمجموعة الخليج 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 البيانات توقعات المجموعة وتخضع لمخاطر وحاله 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.

يرجي ملاحظة أن مجموعة الخليج للكابلات لا تتحمل أي التزام لتحديث رأيها بشأن هذه المخاطر وأوجه عدم اليقين أو الإعلان علناً عن نتيجة أي مراجعات للبيانات التطلعية الواردة هنا. ونطلب منكم أيضاً مراجعة بيان إخلاء المسؤولية الكامل في عرض اجتماع اليوم. علماً أنه بالمشاركة في هذا العرض التقديمي أو بقبول أي نسخة من الشرائح المقدمة فيه، فإنكم توافقون على الالتزام بالقيود المذكورة.

برنامجنا لاجتماع اليوم كالتالي:

السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي، سوف يقدم لمحة عامة عن أداء المجموعة.

السيد/ أحمد تيم المدير التنفيذي للشؤون المالية سوف يقدم عرضاً عن الأداء المالي للمجموعة.

وبعد ذلك، سنقوم بالرد على أسئلتكم بالترتيب الذي وردت به أثناء المؤتمر.

وبذلك، أقوم الآن بتسليم الميكروفون إلى السيد/ باسل كنعان، الرئيس التنفيذي .

شكراً لكم، والآن معكم السيد/ باسل

السيد/ باسل كنعان: شكرا لك سيد/ محمود

طاب مساءكم جميعاً، وشكراً على إنضمامكم لهذا المؤتمر التحليلي عن طريق المكالمة الهاتفية على شبكة الانترنت لاستعراض النتائج المالية لفترة التسعة أشهر من عام 2023.

واصلت مجموعة الخليج للكابلات أدائها الممتاز خلال الربع الثالث أيضاً، وكما تم التعبير عنه في مكالمتنا لعرض نتائج النصف الأول. حيث تمكنا من تحقيق أداء جيداً في أعمال الكابلات، وأداء رائع في عمليات الاستثمار.

ويسعدنا أن نقدم لكم جميعاً نتائج رائعة لفترة التقرير للأشهر التسعة الأولى من عام 2023، حيث حققت المجموعة صافي ربح بلغ 18.3 مليون دينار كويتي، مما رفع ربحية السهم إلى 88 فلساً مقارنة بـ 55 فلساً لنفس الفترة من العام الماضي – بما يمثل زيادة كبيرة بنسبة 60 بالمئة. بالإضافة إلى ذلك، سجل إجمالي الإيرادات نمواً بنسبة 17 بالمئة، مقارنة بفترة التسعة أشهر الأولى من عام 2022.

من المهم أن نلاحظ أن هذه النتائج تحققت في ظل التحديات السياسية والاقتصادية العالمية الجارية. بحيث كان هناك متابعة حذرة على هذه السيناريوهات، خاصة النزاعات الجيوسياسية المستمرة، ومعدلات التضخم المرتفعة، والقلق بشأن تباطؤ الاقتصاد العالمي، وارتفاع أسعار الفائدة. قامت الإدارة التنفيذية باتخاذ الاحتياطات الضرورية لحماية إنتاجية وربحية المجموعة.

وبهذا اختتم الجزء الخاص بتقديم لمحة سريعة عن أداء المجموعة. والآن أنقل الميكرفون للسيد/ أحمد تيم، والذي يقدم لكم تحليلاً أكثر تفصيلاً عن الأداء المالي للمجموعة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023.

السيد/ أحمد تيم: شكرا لك سيد/ باسل.

طاب مساءكم جميعاً، وشكراً لكم على انضمامكم لهذا الاجتماع، متمنياً لكم جميعاً موفور الصحة.

يسعدني أن تتاح لي هذه الفرصة لأستعرض معكم النتائج المالية والوضع المالي لمجموعة الخليج للكابلات لفترة التسعة أشهر من عام 2023.

خلال هذه الفترة، إرتفع إجمالي إيرادات المجموعة بنسبة 17 بالمئة من 81.8 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2022 إلى 95.4 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2023.

أظهرت إيرادات المبيعات والعقود زيادة بنسبة 7 بالمئة من 72 مليون دينار كويتي إلى 76.8 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2023.

كما ارتفعت الأرباح قبل اقتطاع الفائدة والضرائب والإستهلاك والإطفاء (EBITDA) بنسبة 44 بالمئة في التسعة الأشهر الأولى من عام 2023 لتصل إلى 22.1 مليون دينار كويتي، مقارنة بـ 15.3 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2022.

وارتفع صافي ربح المجموعة بنسبة 60 بالمئة ليصل إلى 18.3 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 11.4 مليون دينار كويتي لنفس الفترة من العام الماضي، وبلغت ربحية السهم 88 فلساً بنفس نسبة الزيادة في صافي الربح. سجل إجمالي المطلوبات انخفاضاً بنسبة 14 بالمئة كما في 30 سبتمبر 2023 مقارنة بالنسبة المسجلة في 31 ديسمبر 2022.

كما أن هناك انخفاض ملحوظ في القروض بنسبة 18 بالمئة، من 43.9 مليون دينار كويتي في 31 ديسمبر 2022 إلى 36 مليون دينار كويتي في 30 سبتمبر 2023، وذلك نتيجة سداد قروض بقيمة 9.3 مليون دينار كويتي.

ويظهر إنتاج المجموعة زيادة بسيطة بنسبة 0.4 بالمئة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023 ليصل إلى 37.7 ألف طن متري مقابل 37.5 ألف طن متري في نفس الفترة من عام 2022.

**الآن وبالاتقال إلى الشريحة رقم (6)**، لتحليل الإيرادات لفترة التسعة أشهر من العام. بلغ إجمالي الإيرادات 95.4 مليون دينار كويتي، بحيث يشمل 72.8 مليون دينار كويتي ناتجة عن مبيعات الكابلات من الشركة الأم في الكويت والشركة التابعة في الأردن، و18.6 مليون دينار كويتي من الاستثمارات، و4 مليون دينار كويتي من عقود الخدمات للشركة التابعة في الكويت.

ومن تحليل إجمالي مبيعات الكابلات البالغ 72.8 مليون دينار كويتي، تأتي 56.7 مليون دينار كويتي من الكويت، و16.1 مليون دينار كويتي من الأردن.

تشهد الإيرادات من الاستثمارات زيادة كبيرة وصلت إلى 18.6 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2023، مقارنة بـ 9.9 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2022. تعود هذه الزيادة بشكل رئيسي إلى زيادة العائد من توزيعات الأرباح بمقدار 10.1 مليون دينار كويتي.

وفيما يتعلق بعقود الخدمات، حققت شركتنا الفرعية "شركة الرعاية لمقاولات تنظيف المباني والمدن" إيرادات بلغت 4 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2023 بما يمثل زيادة تبلغ 1.8 مليون دينار كويتي عن الإيرادات المسجلة بمبلغ 2.2 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر من عام 2022.

ارتفعت الإيرادات من المبيعات والعقود داخل المجموعة من 72 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2022 إلى 76.8 مليون دينار كويتي لنفس الفترة من العام الحالي، بزيادة قدرها 7 بالمئة على أساس الفترة. وبالنظر إلى أداء الربع الثالث وحده من عام 2023، فقد شهد إجمالي إيرادات المبيعات والعقود للمجموعة انخفاضاً بنسبة 7 بالمئة مقارنة بعام 2022.

**في الشريحة التالية رقم (7)،** بالنسبة لتحليل مبيعات الكابلات للشركة الأم في الكويت خلال الربع الثالث، شهد إجمالي المبيعات انخفاضاً بنسبة 23.5 بالمئة مقارنة بالربع الثالث من عام 2022. العامل الرئيسي الذي أثر على هذا الانخفاض هو تراجع مبيعات القطاع الخاص المحلي، التي بلغت 13 مليون دينار كويتي، مسجلة انخفاضاً حاداً بنسبة 31.1 بالمئة مقارنة بـ 18.8 مليون دينار كويتي مسجلة في الربع الثالث من عام 2022.

من ناحية أخرى، شهدت مساهمة القطاع العام خلال نفس الفترة تحرك صعودي، حيث بلغت 1.9 مليون دينار كويتي في الربع الثالث من عام 2023 مقارنةً بـ 1.4 مليون دينار كويتي في العام السابق، بما يمثل زيادةً بنسبة 42.1 بالمئة. بالإضافة إلى ذلك، شهد قطاع التصدير اتجاه صعودي أيضاً، حيث سجل زيادة في المبيعات بنسبة 66.2 بالمئة، بمبيعات بلغت مليون دينار كويتي.

**بالانتقال إلى الشريحة رقم (8)،** وفيما يتعلق بتوزيع مبيعات الكابلات للشركة الأم في الكويت لفترة التسعة أشهر الأولى، يظل القطاع الخاص المحلي هو القوة الرئيسية، حيث بلغت مبيعات هذا القطاع في هذه الفترة 49.6 مليون دينار كويتي، بما يشكل زيادة بسيطة بنسبة 3.9 بالمئة مقارنة بـ 47.7 مليون دينار كويتي مسجلة في عام 2022. والعامل الرئيسي الذي ساهم في هذه الزيادة هو مبيعات كابلات الجهد المتوسط لمشاريع القطاع الخاص المحلية ومقاولي مشاريع المؤسسة العامة للرعاية السكنية.

خلال نفس الفترة، شهدت مساهمة القطاع العام انخفاضاً بنسبة 10 بالمئة، حيث بلغت 4.8 مليون دينار كويتي في عام 2023 مقارنةً بـ 5.3 مليون دينار كويتي في عام 2022. يغزى هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى انخفاض المبيعات إلى وزارة الكهرباء والماء.

وكذلك شهدت مبيعات قطاع التصدير ارتفاع بسيط بنسبة 3.2 بالمئة بلغت 2.4 مليون دينار كويتي.

**وبالانتقال إلى الشريحة رقم (9)،** إنتاج ومبيعات المجموعة مصنفة حسب المنتج والمواد، على أساس الوزن. ارتفعت مبيعات الكابلات ذات الجهد المتوسط بنسبة 17.9 بالمئة، في حين شهدت الكابلات ذات الجهد المنخفض والكابلات الأخرى زيادة بنسبة 7.4 بالمئة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023. ويعكس الوزن التراكمي لإجمالي المبيعات ارتفاعاً إجماليًا بنسبة 11.5 بالمئة

من حيث الإنتاج، شهد إنتاج كابلات النحاس انخفاضاً بنسبة 3.8 بالمئة مقارنة بالأرقام المسجلة لفترة التسعة أشهر الأولى من عام 2022. ومن ناحية أخرى، كانت هناك زيادة بنسبة 11.7 بالمئة في إنتاج كابلات الألومنيوم مقارنة بعام 2022.

لتقديم صورة موجزة، ارتفع إجمالي الكميات للكابلات المصنعة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023 بنسبة 0.4 بالمئة فقط مقارنة بالأرقام المسجلة في عام 2022.

**بالإنتقال إلى الشريحة رقم (10)** وباستعراض النسب المالية الرئيسية للمجموعة، إنخفض هامش الربح الإجمالي لمجموعة الخليج للكابلات من 13.6 بالمئة في فترة التسعة أشهر الأولى من 2022 إلى 11.4 بالمئة في فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2023. يمكن أن يُعزى هذا الانخفاض إلى ارتفاع تكلفة الإيرادات ووجود هوامش ربح منخفضة في عقود المبيعات والخدمات. وعلى الجانب المقابل، سجل الربح قبل اقتطاع الفائدة والضرائب والإستهلاك والاطفاء (EBITDA) نمواً، حيث ارتفع من 21.3 بالمئة في فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2022 إلى 28.8 بالمئة لفترة التسعة أشهر الأولى من عام 2023، مدفوعاً بارتفاع توزيعات الأرباح. وكذلك، أظهر صافي الهامش تحسناً من 15.9 بالمئة إلى 23.8 بالمئة.

علاوة على ذلك، حققت المجموعة زيادة بنسبة 2.7 بالمئة في العائد على الأصول (بما في ذلك دخل الاستثمار)، وشهد العائد على حقوق الملكية ارتفاعاً بنسبة 2.9 بالمئة يصل إلى 8.1 بالمئة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023 مقارنةً بنسبة 5.1 مسجلة لنفس الفترة في عام 2022.

فيما يتعلق بالرافعة المالية، سجلت نسب الرافعة المالية للمجموعة تحسناً مقبولاً في فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2023 نتيجة لسداد قروض بقيمة 9.3 مليون دينار كويتي. حيث تحسنت نسبة إجمالي الدين إلى إجمالي الأصول بنسبة 5.6 بالمئة وتحسنت نسب الدين إلى حقوق الملكية بنسبة 9 بالمئة، وشهدت نسبة تغطية الفائدة زيادة بمقدار 5.2 مقارنةً بالأرقام المسجلة لفترة التسعة أشهر من عام 2022.

**في الشريحة التالية رقم (11)** يظهر قوائم المركز المالي والتدفق النقدي للمجموعة، حيث سجل إجمالي أصول المجموعة انخفاضاً من 290.6 مليون دينار كويتي في ديسمبر 2022 لتصل إلى 278.4 مليون دينار كويتي في نهاية سبتمبر 2023. ويرجع هذا الانخفاض بشكل رئيسي إلى انخفاض الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى، وكذلك انخفاض الاستثمار في الشركات الزميلة نتيجة توزيعات الأرباح المستلمة منهم.

إنخفضت المطلوبات غير المتداولة من 40.5 مليون دينار في نهاية عام 2022 إلى 32.4 مليون دينار في نهاية سبتمبر 2023، بما شكل انخفاضاً كبيراً بنسبة 20 بالمئة. يعزى هذا الانخفاض إلى سداد القروض التي تمت خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023.

أيضاً شهدت المطلوبات المتداولة إنخفاضاً بنسبة 3.3 بالمئة، حيث بلغت 21.1 مليون دينار كويتي في 30 سبتمبر 2023.

أخيراً، سجل إجمالي حقوق المساهمين للمجموعة انخفاضاً بنسبة 1.5 بالمائة من 228.4 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022 إلى 225 مليون دينار كويتي في نهاية سبتمبر 2023.

وبالنظر في بيان التدفق النقدي، يمكننا أن نرى أن التدفق النقدي من الأنشطة التشغيلية سجل تحسناً ملحوظاً، من صافي تدفق نقدي صادر قدره 2.1 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2022 إلى صافي تدفق نقدي وارد قدره 1.2 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2023

وبالنسبة للأنشطة الاستثمارية، فقد بلغ التدفق النقدي الوارد نحو 23.1 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2023، مقارنة بتدفق نقدي وارد قدره 22.8 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من عام 2022. يعود هذا التدفق النقدي الوارد بشكل رئيسي إلى إيرادات توزيعات الأرباح المستلمة خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023.

في الوقت نفسه، تم تسجيل صافي تدفق نقدي صادر من أنشطة التمويل بمبلغ 22.2 مليون دينار كويتي خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023. وجاء هذا التدفق النقدي الصادر بشكل أساسي نتيجة لسداد قروض بقيمة 9.3 مليون دينار كويتي ودفع توزيعات أرباح نقدية للمساهمين بلغت 12.4 مليون دينار كويتي.

بالملخص، ارتفع النقد والنقد المعادل من 7.3 مليون دينار كويتي في نهاية سبتمبر 2022 إلى 10.2 مليون دينار كويتي في نهاية سبتمبر 2023 بنسبة زيادة بلغت 39.7 بالمائة.

**في الشريحة التالية رقم (12) نستعرض استثماراتنا في الشركات الزميلة وشركة المحاصة. بقيت حصة الملكية الفعلية الحالية للمجموعة في جميع الشركات الزميلة الثلاثة ثابتة كما في نهاية سبتمبر 2023 مقارنة بديسمبر 2022، حيث بلغت حصة المجموعة في شركة الاستثمارات الوطنية 26.95 بالمائة، و 28.33 بالمائة في شركة الصناعات الهندسية الثقيلة وبناء السفن (هيسكو)، و 47.50 بالمائة في شركة تيم القابضة وذلك كما في نهاية سبتمبر 2023**

بلغت القيمة الدفترية لحصة الملكية للمجموعة 47.8 مليون دينار كويتي في شركة الاستثمارات الوطنية مسجلة انخفاضاً ملحوظاً قدره 7.1 مليون دينار كويتي مقارنةً بالقيمة البالغة 54.9 مليون دينار كويتي المُسجلة في نهاية ديسمبر 2022، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى توزيعات الأرباح التي تم توزيعها من قبل الشركة.

من ناحية أخرى، ظلت القيمة الدفترية لحصة المجموعة في شركة هيسكو وشركة تيم القابضة ثابتة إلى حد ما عند 30.5 مليون دينار كويتي و 1.1 مليون دينار كويتي على التوالي.

بخصوص الحصة في النتائج، بلغت حصة الخليج للكابلات في نتائج شركة الاستثمارات الوطنية 0.6 مليون دينار كويتي في التسعة أشهر الأولى من عام 2023، بما يمثل انخفاضاً من 2.1 مليون دينار كويتي مُسجلة لنفس الفترة من عام 2022. وبلغت حصة المجموعة من نتائج هيسكو خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023، 1.1 مليون دينار كويتي، مقابل 0.9 مليون دينار كويتي المُسجلة لنفس الفترة من عام 2022 وبلغت حصة المجموعة من نتائج شركة تيم القابضة بـ 50 ألف دينار كويتي.

أما بالنسبة لشركة المحاصة "شركة الخليج والرياض لصناعة الأسلاك والكابلات والإلكترونيات" تمتلك المجموعة نسبة 50 بالمئة باستثمار قدره 2.5 مليون دينار كويتي.

**في الشريحة رقم (13)**، نتناول ما يتعلق بمحفظتنا الاستثمارية. إنخفاض إجمالي الاستثمارات بشكل طفيف إلى 104.4 مليون دينار كويتي بنهاية سبتمبر 2023، مقارنة بـ 108.9 مليون دينار كويتي في نهاية ديسمبر 2022. ويعزى هذا التحول بشكل أساسي إلى التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات.

تتكون معظم حصص المجموعة من أوراق مالية محلية مسعرة مُصنفة على أنها استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى وبالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة وتشكل حوالي 50 بالمئة من محفظة المجموعة كما في نهاية سبتمبر 2023، تليها 44 بالمئة في الأوراق المالية الأجنبية غير المسعرة.

تُصنّف حوالي 97 بالمئة من محفظة استثمارات المجموعة في نهاية سبتمبر 2023 على أنها استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الإيرادات الشاملة الأخرى. والتي يتم الاحتفاظ بها في أدوات حقوق ملكية لأهداف إستراتيجية متوسطة إلى طويلة الأجل. تعتزم المجموعة الاحتفاظ بهذه الاستثمارات لفترة طويلة الأجل. تواصل الخليج للكابلات الاحتفاظ بالعديد من حصص الملكية في مختلف القطاعات والمناطق الجغرافية للحد بفاعلية من مخاطر السوق.

خلال فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2023، احتفظت المجموعة باستثمارات إضافية لفئة الاستثمار بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر لتصل إلى 3.2 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 0.6 مليون دينار كويتي في نهاية عام 2022.

سجلت الصناديق المحلية المُدارة 4.9 مليون دينار كويتي في نهاية سبتمبر 2023. تشمل هذه الصناديق استثمارات في وحدات استثمار حقوق الملكية. يتم تحديد القيمة العادلة لهذه الاستثمارات باستخدام صافي قيم الأصول المعلنة من قبل مديري الاستثمار.

والآن أختتم الجلسة، ويسعدني أن أبلغكم بأننا حققنا أداءً جيداً خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2023. وإننا نتطلع إلى مواصلة هذا الأداء بينما نتجه نحو الربع الأخير من العام.

وبذلك، أكون قد وصلت إلى نهاية الجزء الخاص بالأداء المالي للمجموعة. أشركم جميعاً على حسن استماعكم ومشاركاتكم الفعّالة.

والآن، أنقل الكلمة للسيد/ باسل لتقديم بعض الرؤى القيمة.

**السيد/ باسل كنعان: شكرا لك سيد/ أحمد.**

دائماً ما يضع مجلس الإدارة ثقة مساهمينا الكرام في المقدمة ويسعى باستمرار إلى البحث عن فرص استثمارية قابلة للتحقيق ومربحة لتعظيم العوائد، وكل ذلك مع مراعاة التحديات التي تواجه أعمالنا الأساسية في الكابلات. هذا وتحرص الإدارة التنفيذية أيضاً على اقتناص كل الفرص الممكنة لتعزيز المبيعات وخفض التكاليف.

بينما نتطلع إلى المستقبل، نعتمد على الجوانب الإيجابية لارتفاع أسعار النفط وزيادة عدد ترسيات المشاريع في الكويت، حيث ارتفعت قيمة العقود التي تم ترسيته بنسبة 6 بالمئة على أساس ربع سنوي لتصل إلى 683 مليون دينار كويتي. ومع ذلك، من المهم الاعتراف بأوجه القلق التي ذكرتها في بداية هذه الجلسة، والتصاعد الأخير في النزاعات الإقليمية والتي تشكل في الواقع مصدر قلق.

هذا كل ما لدي من جانبي، والآن، أنقل الكلمة للسيد/ محمود شكراً لكم.

**السيد/ محمود محمود: شكرا لك سيد/ باسل.** دعونا الآن نفتح المجال لجلسة طرح الأسئلة والرد عليها. لقد تلقينا بالفعل سؤالين اثنين، فلنبدأ بهم.

## جلسة الأسئلة والأجوبة:

1. هل يمكنكم توضيح أسباب انخفاض مبيعات الشركة الأم في الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بعام 2022؟

السيد/ باسل كنعان: كما نعلم جميعاً، ظلت الظروف الاقتصادية المحلية مستقرة منذ بداية عام 2023، مع وجود تطورات إيجابية محدودة. على الرغم من وجود علامات إيجابية على زيادة ترسيات المشاريع خلال الربع الثالث، إلا أنها لم تُترجم إلى طلبات مؤكدة لصالح المجموعة خلال تلك الفترة، مما أدى إلى انخفاض في مبيعات قطاع الكابلات.

2. ما الغرض من الاحتفاظ برصيد نقدي يُقدر بحوالي 11 مليون دينار كويتي في نهاية فترة التقرير؟

السيد/ أحمد تيم: في الواقع، قمنا بتخصيص 6.4 مليون دينار كويتي من رصيدنا النقدي في ودائع قصيرة الأجل لدى بنوك محلية، للاستفادة من أسعار الفائدة المرتفعة. سيتم استخدام هذه الودائع لتلبية احتياجات رأس المال العامل للمجموعة في الربع القادم.

السيد/ محمود محمود: أعتقد أننا بذلك وصلنا إلى ختام جلسة الأسئلة والأجوبة، وبذلك سنختتم هذا الاجتماع. إذا كان لديكم أي استفسارات إضافية لاحقاً، فلا تترددوا في إرسالها إلى عنوان البريد الإلكتروني الخاص بعلاقات المستثمرين. وسوف نقوم بالرد عليها في أقرب وقت.

نتقدم بخالص الشكر لكل من شارك في هذا المؤتمر التحليلي والتعرف على أداء المجموعة. مثنين حضوركم الكريم ومشاركتكم الفعالة. آملي أن نلتقي بكم جميعاً مرة أخرى خلال الاجتماع مناقشة نتائج عام 2023، ونتمنى لكم التوفيق والتقدم.

# 2023-3M/Q3



## INVESTORS PRESENTATION

Period Ended 30 September 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 Revenue<sup>1</sup>

↑ +17%

95.4m in 9M-2023  
81.8m in 9M-2022



## Sales & Contracting Revenue

↑ +7%

76.8m in 9M-2023  
72.0m in 9M-2022



## EBITDA

↑ +44%

22.1m in 9M-2023  
15.3m in 9M-2022



## Net Profit

↑ +60%

18.3m in 9M-2023  
11.4m in 9M-2022



## EPS

↑ +60%

88 Fils in 9M-2023  
55 Fils in 9M-2022



## Assets

↓ -4%

278.4m in Sept.2023  
290.6m in Dec. 2022



## Liabilities

↓ -14%

53.4m in Sept.2023  
62.2m in Dec. 2022



## Borrowings

↓ -18%

36.0m in Sept.2023  
43.9m in Dec. 2022



## Equity

↓ -1.5%

225.0m in Sept.2023  
228.3m in Dec. 2022



## Production Metric Ton ('000')

↑ +0.4%

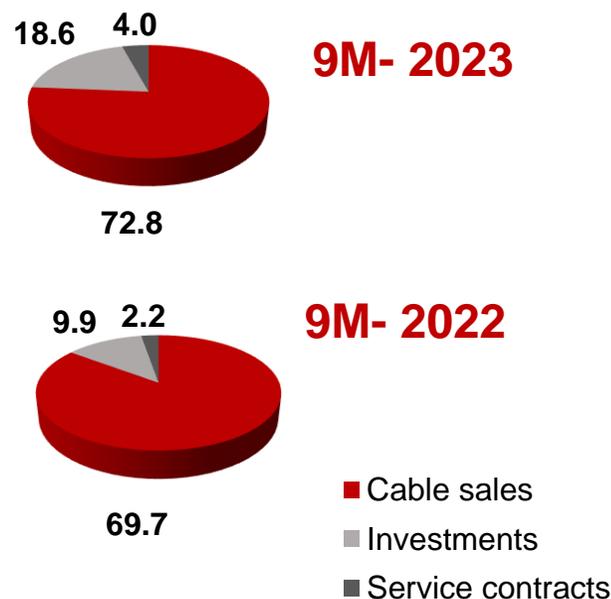
37.7MT in 9M-2023  
37.5MT in 9M-2022

**Note:** all figures are in KWD

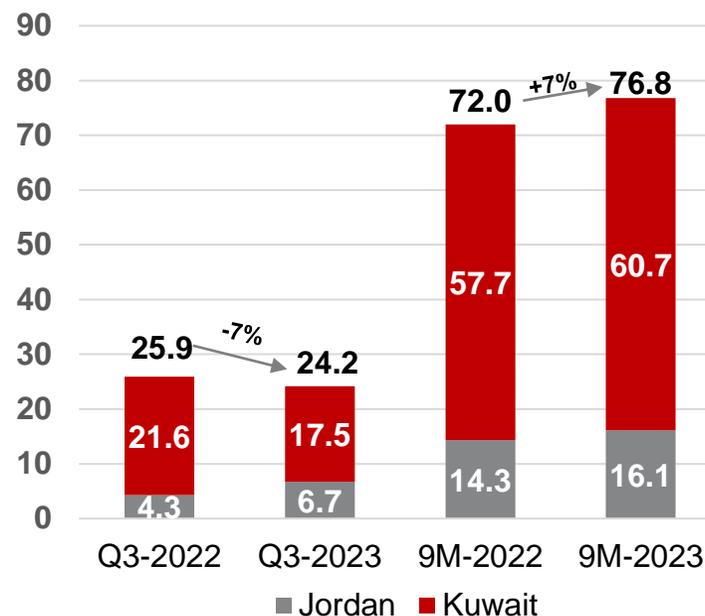
<sup>1</sup> Total revenue consist of cable sales, contracting revenue and investment revenue.

# Financial Overview - Group

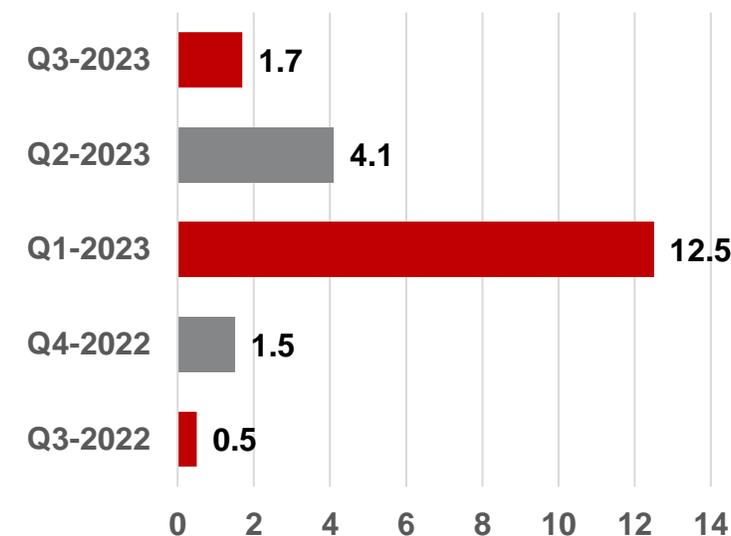
**Total Revenue Breakdown**  
Million - KWD



**Sales & Contracting Revenue**  
Million - KWD



**Net Profit- Quarterly Basis**  
Million - KWD

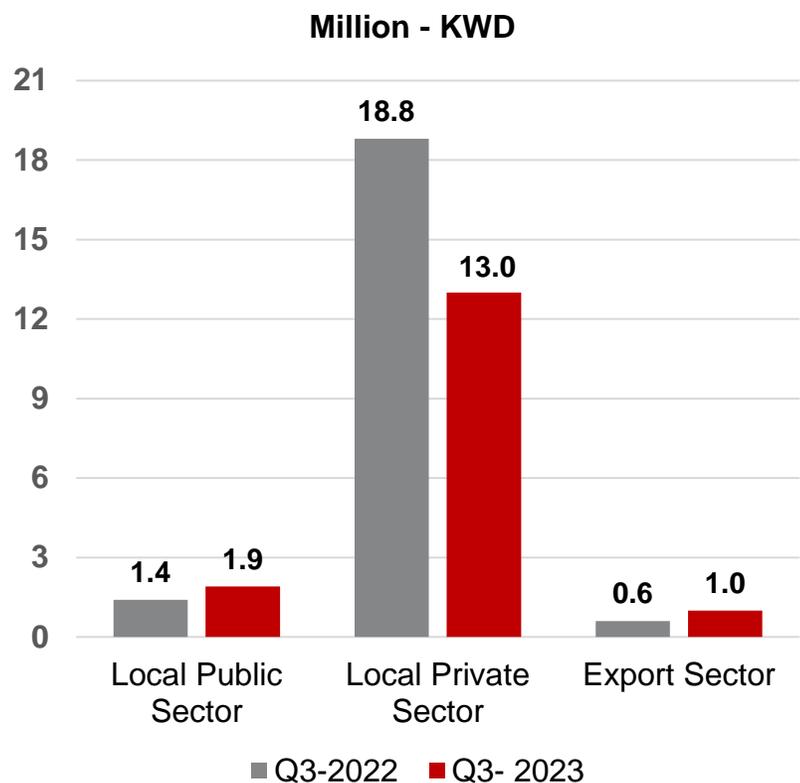


**In 9M- 2023:**

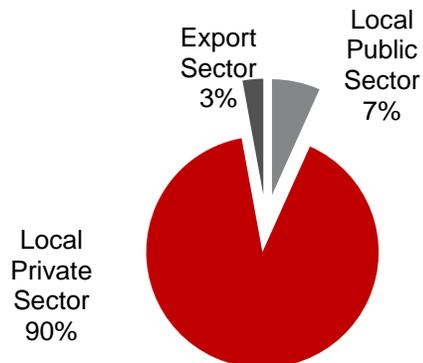
- Total revenue grew by 17% compared to 9M- 2022 from KWD 81.8m to KWD 95.4m.
- Total sales & contracting revenue for the Group increased by 7% compared to 9M-2022.
- Sales & contracting revenue from Kuwait consists of revenue from cable sales, amounted to KWD 56.7m and service contracts revenue, amounted to KWD 4.0m.
- Net profit increased by 60% compared to 9M-2022 as a result of increase in Dividend income.

# Financial Overview - Gulf Cables Kuwait

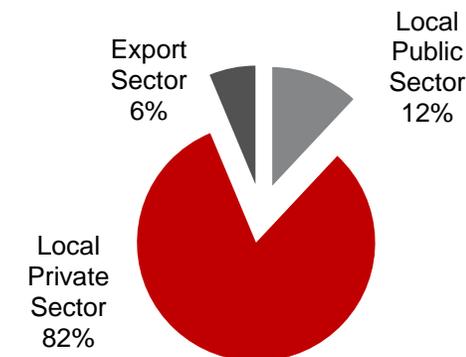
## Breakdown of Cable Sales by Sector – Q3



**Q3-2022**



**Q3-2023**



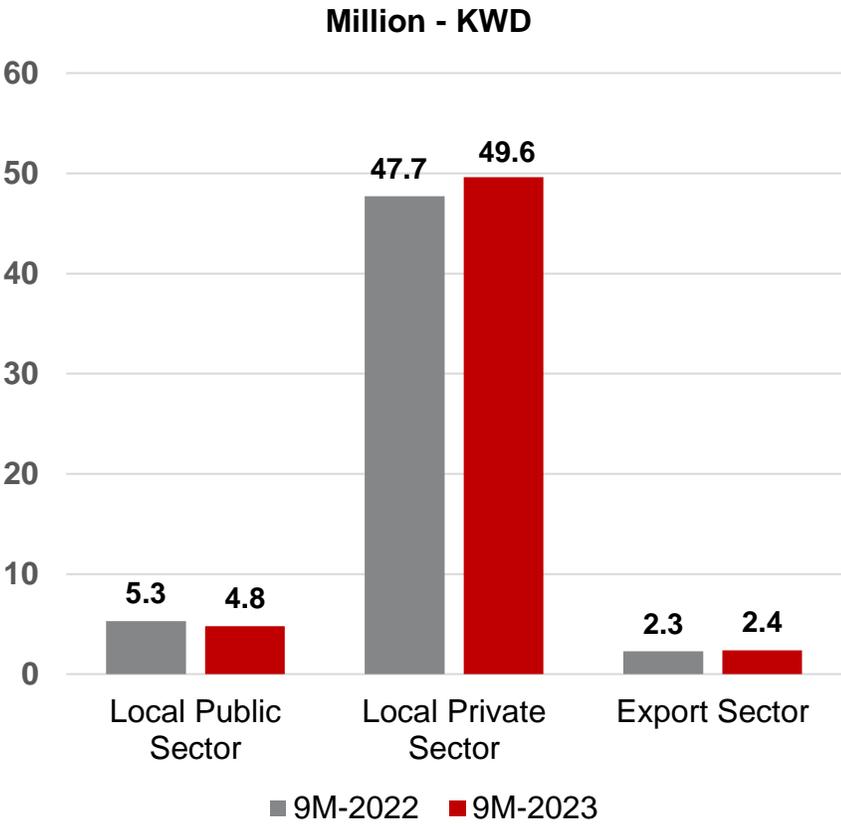
Description (Million, KWD)	Q3-2022	Q3-2023	Change	% Change
Local Public Sector	1.4	1.9	0.5	42.1%
Local Private Sector	18.8	13.0	-5.8	-31.1%
Export Sector	0.6	1.0	0.4	66.2%
<b>Total Sales</b>	<b>20.8</b>	<b>15.9</b>	<b>-4.9</b>	<b>-23.5%</b>

**In Q3- 2023:**

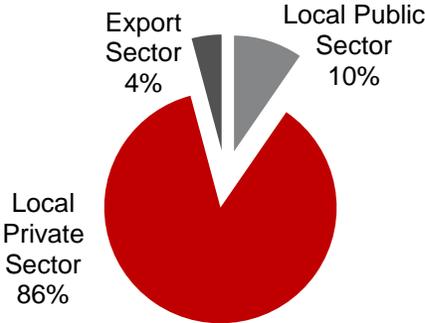
- Total sales decreased by 23.5% mainly due to decrease in sales to Local Private Sector.
- Local Private Sector shows a decrease of 31.1% compared to Q3-2022.
- Sales for the Local Public Sector increased by 42.1%.

# Financial Overview - Gulf Cables Kuwait

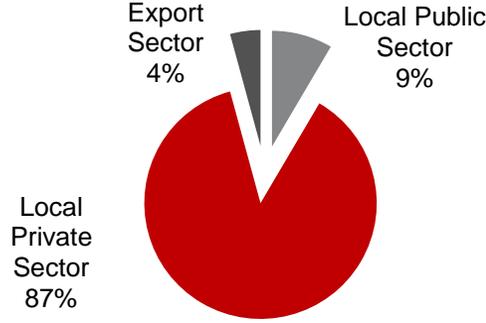
## Breakdown of Cable Sales by Sector – 9M



9M-2022



9M-2023



Description (Million, KWD)	9M-2022	9M-2023	Change	% Change
Local Public Sector	5.3	4.8	-0.5	-10.0%
Local Private Sector	47.7	49.6	1.9	3.9%
Export Sector	2.3	2.4	0.1	3.2%
<b>Total Sales</b>	<b>55.3</b>	<b>56.8</b>	<b>1.4</b>	<b>2.6%</b>

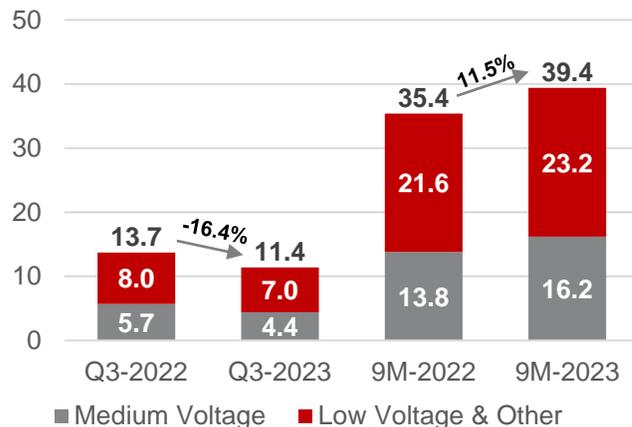
**In 9M- 2023:**

- Total sales shows an increase of 2.6% in 9M-2023 due to increase in sales of medium voltage cables for the Local Private Sector compared to 9M-2022.
- Sales for the Local Public Sector declined by 10% compared to 9M-2022 due to the less requirement from MEW.
- Export Sector shows a nominal increase in value compared to 9M-2022.

# Financial Overview – Group Production and Sales by Weight

## Sales Breakdown by Product

Quantity in ('000') Metric Ton

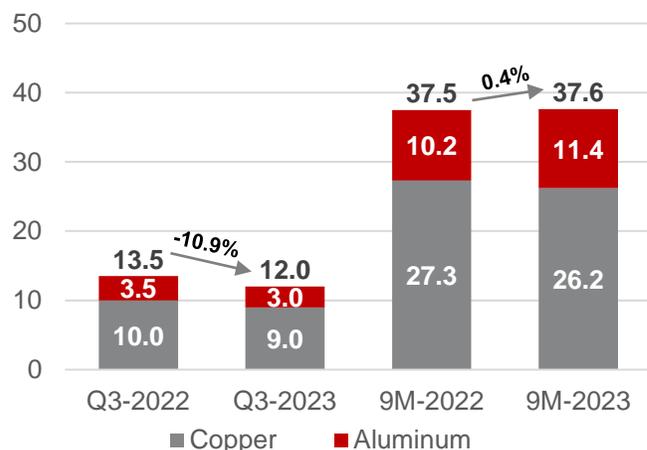


Sales Breakdown by Product	Q3-2022 MT	Q3-2023 MT	9M-2022 MT	9M-2023 MT	9M %Change
Medium Voltage Cables	5,674	4,393	13,753	16,213	17.9%
Low Voltage and Other Cables	7,982	7,018	21,635	23,243	7.4%
<b>Total Sales</b>	<b>13,656</b>	<b>11,411</b>	<b>35,389</b>	<b>39,456</b>	<b>11.5%</b>

Production Breakdown by Material	Q3-2022 MT	Q3-2023 MT	9M-2022 MT	9M-2023 MT	9M %Change
Copper Cables (Low & Medium Voltage)	10,032	8,909	27,288	26,243	-3.8%
Aluminum Cables (Low & Medium Voltage)	3,470	3,124	10,240	11,442	11.7%
<b>Total Production</b>	<b>13,502</b>	<b>12,033</b>	<b>37,528</b>	<b>37,685</b>	<b>0.4%</b>

## Production Breakdown by Material

Quantity in ('000') Metric Ton



### In 9M- 2023:

- The sales weight of medium voltage cables increased by 17.9% compared to 9M-2022.
- Low voltage cables sales show an increase of 7.4%.
- Total cable sales weight shows 11.5% growth compared to 9M-2022, mainly due to the increase in sales of medium voltage cables from the Local Private Sector.
- Total production weight of copper cables shows a decrease of 3.8% compared to 9M-2022.
- Aluminum cables production displays a 11.7% growth due to orders from Local Public Sector.

## Financial Overview - Ratio Analysis

Ratios	9M- 2022	9M- 2023	Change	FY2022
<b><u>Profitability</u></b>				
Gross Profit Margin - %	13.6%	11.4%	↓ -2.2%	12.6%
EBITDA Margin - %	21.3%	28.8%	↑ 7.5%	17.6%
Net Margin - %	15.9%	23.8%	↑ 7.9%	12.6%
ROA on Average Assets - % (with investment income)	3.7%	6.4%	↑ 2.7%	4.3%
ROE on Average Equity - % (with investment income)	5.1%	8.1%	↑ 2.9%	5.7%
<b><u>Leverage</u></b>				
Total Debt Percentage of Total Assets-%	18.8%	13.2%	↓ -5.6%	15.3%
Debt to Equity Ratio-%	25.4%	16.4%	↓ -9.0%	19.5%
Interest Coverage Ratio	9.4	14.6	↑ 5.2	8.3
<b><u>Liquidity</u></b>				
Current Ratio	3.6	3.9	↑ 0.3	3.7
Quick Ratio	1.6	2.1	↑ 0.5	1.9
Working Capital to Total Assets	0.2	0.2	▬ 0.0	0.2

- Group's gross profit margin decreased from 13.6% in 9M-2022 to 11.4% in 9M-2023. This was due to the increased cost of revenue and low margin in sales & service contracts.
- EBITDA margin shows an increase from 21.3% in 9M- 2022 to 28.8% in 9M- 2023, due to the increase in dividend income.
- ROA on Average Assets and ROE on Average Equity shows an increase of 2.7% and 2.9% respectively.
- Total debt percentage of total assets and debt to equity ratios improved in comparison with 9M-2022 due to the settlement of borrowings amounted KWD 9.3m during 9M- 2023.
- Interest coverage ratio improved to 14.6x in 9M-2023 showing an increase of 5.2x.
- The Group displays a nominal increase of 0.3 in its current ratio.
- Quick ratio increased by 0.5 in 9M-2023 compared to 9M-2022.
- Working capital to total assets maintained the same ratio of 0.2.

## Financial Overview - Financial Position & Cash Flow Statements

Financial Position (Million, KWD)	Dec. 2022	Sept. 2023	Change	% Change
Non-Current Assets	210.8	196.5	-14.3	-6.8%
Current Assets	79.8	81.9	2.1	2.6%
<b>Total Assets</b>	<b>290.6</b>	<b>278.4</b>	<b>-12.2</b>	<b>-4.2%</b>
Non-Current Liabilities	40.5	32.4	-8.1	-20.0%
Current Liabilities	21.8	21.1	-0.7	-3.3%
Total Liabilities	62.2	53.4	-8.8	-14.1%
Total Equity	228.4	225.0	-3.4	-1.5%
<b>Total Liabilities &amp; Equity</b>	<b>290.6</b>	<b>278.4</b>	<b>-12.2</b>	<b>-4.2%</b>

Cash Flow Statement (Million, KWD)	Sept. 2022	Sept. 2023	Change	% Change
Profit From Operations	11.4	18.3	6.9	60.5%
Non-Cash Adjustments	-6.0	-14.7	-8.7	-145.0%
Changes in Working Capital	-7.5	-2.4	5.1	68.0%
<b>Net Cash Flow - Operating Activities</b>	<b>-2.1</b>	<b>1.2</b>	<b>3.3</b>	<b>157.1%</b>
Net Cash Flow - Investing Activities	22.8	23.1	0.3	1.3%
Net Cash Flow - Financing Activities	-32.6	-22.2	10.4	31.9%
<b>Increase / Decrease in Cash and Cash Equivalents</b>	<b>-11.9</b>	<b>2.1</b>	<b>14.0</b>	<b>117.6%</b>
<b>Cash and Cash Equivalents at Period End</b>	<b>7.3</b>	<b>10.2</b>	<b>2.9</b>	<b>39.7%</b>

### In 9M- 2023:

- Non-current assets declined by 6.8% at Sept. 2023 compared to Dec. 2022 due to decrease in the carrying values of the investments at FVTOCI and investment in associates.
- Current assets of the Group increased by 2.6% from Dec. 2022.
- Non-current liabilities decreased by 20% as a result of settlement borrowings.
- Shareholder's equity shows a decrease of 1.5%.
- Cash inflow from investing activities shows KWD 23.1m due to dividends income received during 9M- 2023.
- Cash outflow for financing activities reached KWD 22.2m mainly as a result of settlement of borrowings amounted to KWD 9.3m and cash dividend paid to shareholders amounted to KWD 12.4m.

## Financial Overview – Investments in Associates & Joint Venture

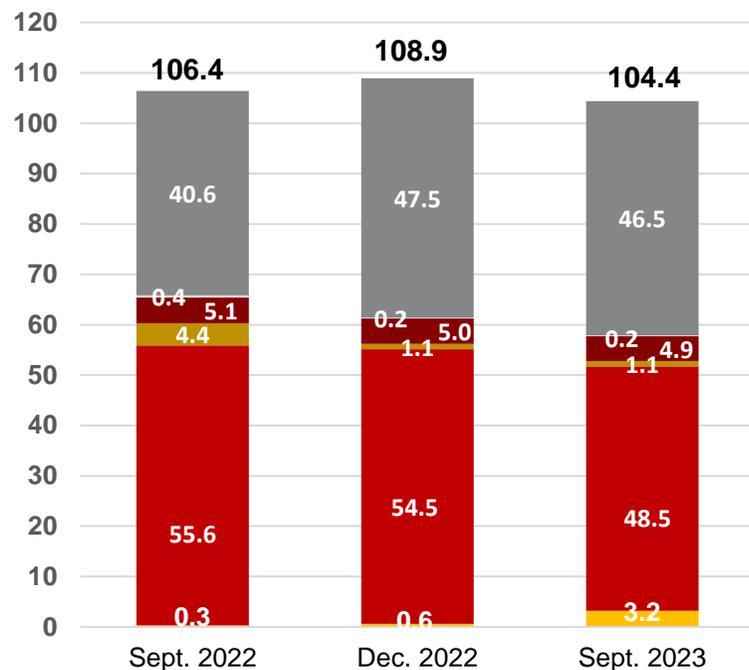
	NIC			HEISCO			Team Holding		
	 شركة الاستثمار الوطنية NATIONAL INVESTMENTS COMPANY			 HEISCO			 TEAM Holding Company		
	Sept.2022	Dec. 2022	Sept.2023	Sept.2022	Dec. 2022	Sept.2023	Sept.2022	Dec. 2022	Sept.2023
<b>GC Effective Ownership Interest</b>	<b>26.95%</b>			<b>28.33%</b>			<b>47.50%</b>		
<b>Total Net Assets Value</b>	195.3m	198.8m	172.7m	68.4m	70.7m	70.9m	2.6m	2.7m	2.3m
<b>GC Carrying Value of Ownership Interest</b>	53.9m	54.9m	47.8m	29.8m	30.5m	30.5m	1.2m	1.3m	1.1m
	9M-2022	FY-2022	9M-2023	9M-2022	FY-2022	9M-2023	9M-2022	FY-2022	9M-2023
<b>Profit for the Period /Year Attributable to Shareholders of the Parent Co.</b>	8.8m	8.7m	2.5m	3.2m	5.6m	4.0m	-0.02m	0.1m	0.1m
<b>GC Share of Results</b>	2.1m	2.1m	0.6m	0.9m	1.6m	1.1m	-0.01m	0.03m	0.05m
<b>Dividends Received from the Associate</b>	9.6m	9.6m	6.0m	1.0m	1.0m	1.0m	-	-	0.2m

- GC Carrying Value of Ownership Interest in NIC shows a decrease of KWD 7.1m from KWD 54.9m in Dec.2022 to KWD 47.8m in Sept.2023 mainly due to dividend distributions compared to Dec.2022.
- Share of results of NIC declined to KWD 0.6m in 9M-2023 compared to KWD 2.1m in 9M-2022.
- Share of results of HEISCO increased slightly by 0.2m to KWD 1.1m in 9M-2023 against KWD 0.9m in 9M-2022.
- During 9M-2023, dividends received KWD 6.0m from NIC compared to KWD 9.6m during the same period of 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

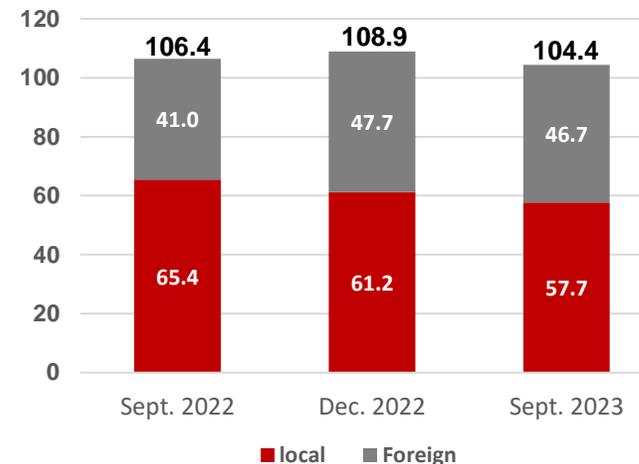
Million - KWD



- Foreign unquoted securities -OCI
- Local managed funds -OCI
- Local quoted securities -OCI
- Foreign quoted securities -OCI
- Local unquoted 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 9M- 2023:

- Total investments at FVTOCI decreased by 4.2% from Dec. 2022 to Sept. 2023.
- Total investments at FVTP/L increased from KWD 0.6m in Dec. 2022 to KWD 3.2m in sept. 2023.
- Dividend income on investments amounted to KWD 16.9m compared to KWD 6.8m in 9M- 2022.

# Appendix

---

Cables that pulse with life



# Consolidated Statement of Financial Position

	30 Sept. 2022	31 Dec. 2022	30 Sept. 2023
<b>Assets (KWD)</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Goodwill	3,603,180	3,603,180	<b>3,603,180</b>
Property, plant and equipment	9,519,648	9,261,814	<b>9,256,840</b>
Right of use assets	504,727	468,675	<b>543,691</b>
Investments in associates & joint venture	87,400,107	89,122,225	<b>81,938,683</b>
Investments at fair value through other comprehensive income	106,085,413	108,310,882	<b>101,132,093</b>
	<b>207,113,075</b>	<b>210,766,776</b>	<b>196,474,487</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	47,139,455	<b>37,385,413</b>	<b>36,878,121</b>
Trade accounts receivable	29,528,097	<b>31,100,230</b>	<b>29,136,885</b>
Other receivables and prepayments	1,885,180	<b>2,028,887</b>	<b>1,652,747</b>
Investments at fair value through profit or loss	302,126	<b>596,767</b>	<b>3,227,203</b>
Cash and cash equivalents	7,892,150	<b>8,694,999</b>	<b>11,025,529</b>
	<b>86,747,008</b>	<b>79,806,296</b>	<b>81,920,485</b>
<b>Total Assets</b>	<b>293,860,083</b>	<b>290,573,072</b>	<b>278,394,972</b>

	30 Sept. 2022	31 Dec. 2022	30 Sept. 2023
<b>Liabilities (KWD)</b>			
<b>Non-current liabilities</b>			
Provision for employees' end of service benefits	4,554,448	4,597,596	<b>4,819,256</b>
Terms loans	18,534,495	17,500,000	<b>15,558,000</b>
Murabaha payables	28,526,316	18,072,368	<b>11,710,526</b>
Lease liabilities	286,437	289,140	<b>290,447</b>
	<b>51,901,696</b>	<b>40,459,104</b>	<b>32,378,229</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade accounts payable	7,774,504	3,660,167	<b>2,775,850</b>
Other payables and accruals	8,121,555	8,937,217	<b>8,556,436</b>
Lease liabilities	151,416	151,416	<b>189,270</b>
Term loans	5,800,000	6,534,495	<b>6,896,495</b>
Murabaha payables	1,815,789	1,815,789	<b>1,815,789</b>
Due to banks	619,406	668,952	<b>826,499</b>
	<b>24,282,670</b>	<b>21,768,036</b>	<b>21,060,339</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>76,184,366</b>	<b>62,227,140</b>	<b>53,438,568</b>
<b>Equity (KWD)</b>			
Share capital	20,993,131	20,993,131	<b>20,993,131</b>
Share premium	29,160,075	29,160,075	<b>29,160,075</b>
Treasury shares	(1,575,622)	(1,686,080)	<b>(1,971,996)</b>
Statutory, voluntary and general reserves	70,459,281	71,893,702	<b>71,893,702</b>
Other components of equity	60,137,088	65,297,391	<b>56,366,555</b>
Retained earnings	37,975,628	42,164,366	<b>47,976,100</b>
<b>Total equity attributable to the owners of the Parent Company</b>	<b>217,149,581</b>	<b>227,822,585</b>	<b>224,417,567</b>
Non-Controlling Interests	526,136	523,347	<b>538,837</b>
<b>Total Equity</b>	<b>217,675,717</b>	<b>228,345,932</b>	<b>224,956,404</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>293,860,083</b>	<b>290,573,072</b>	<b>278,394,972</b>

# Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q3-2022	Q3-2023	9M-2022	9M-2023
<b>Revenue (KWD)</b>				
Sales and contracting revenue	25,915,801	<b>24,223,141</b>	71,952,491	<b>76,809,684</b>
Cost of revenue	(22,674,319)	<b>(20,174,863)</b>	(62,155,638)	<b>(68,024,029)</b>
<b>Gross profit</b>	<b>3,241,482</b>	<b>4,048,278</b>	<b>9,796,853</b>	<b>8,785,655</b>
Dividend income	90,500	<b>65,787</b>	6,760,934	<b>16,854,161</b>
Other investment gain / loss	15,036	<b>(101,415)</b>	124,810	<b>(74,705)</b>
Share of results of associates & joint venture	(536,787)	<b>14,611</b>	3,000,447	<b>1,843,088</b>
Interest & other income	18,608	<b>177,769</b>	24,662	<b>386,514</b>
Foreign currency exchange gain	159,928	<b>140,558</b>	378,048	<b>374,583</b>
	<b>2,988,767</b>	<b>4,345,588</b>	<b>20,085,754</b>	<b>28,169,296</b>
<b>Expenses and other charges (KWD)</b>				
General and administrative expenses	(1,020,748)	<b>(1,251,055)</b>	(3,338,745)	<b>(4,464,177)</b>
Commercial expenses	(621,062)	<b>(676,368)</b>	(2,026,940)	<b>(2,180,948)</b>
(Provision charge)/Reversal for obsolete and slow-moving inventories	(1,874)	<b>11,024</b>	(107,095)	<b>(174,727)</b>
Provision charge for doubtful debts & other receivables	(143,665)	<b>(13,148)</b>	(513,176)	<b>(610,362)</b>
Finance costs	(496,621)	<b>(474,044)</b>	(1,496,774)	<b>(1,418,000)</b>
	<b>(2,283,970)</b>	<b>(2,403,591)</b>	<b>(7,482,730)</b>	<b>(8,848,214)</b>

	Q3-2022	Q3-2023	9M-2022	9M-2023
<b>Profit before provision for taxation and Board of Directors' remuneration</b>	704,797	<b>1,941,997</b>	12,603,024	<b>19,321,082</b>
Provision for taxation	(90,607)	<b>(122,660)</b>	(938,408)	<b>(785,240)</b>
Provision for Board of directors' remuneration	(77,500)	<b>(77,500)</b>	(232,500)	<b>(232,500)</b>
<b>Profit for the Period</b>	<b>536,690</b>	<b>1,741,837</b>	<b>11,432,116</b>	<b>18,303,342</b>
<b>Profit for the year attributable to:</b>				
Owners of the Parent Company	536,167	<b>1,734,590</b>	11,424,328	<b>18,292,294</b>
Non-controlling interests	523	<b>7,247</b>	7,788	<b>11,048</b>
<b>Profit for the Period</b>	<b>536,690</b>	<b>1,741,837</b>	<b>11,432,116</b>	<b>18,303,342</b>
<b>Earnings Per share</b>	<b>3 Fils</b>	<b>8 Fils</b>	<b>55 Fils</b>	<b>88 Fils</b>

## Common Size Analysis - Consolidated Statement of Financial Position

	30 Sept. 2022	31 Dec. 2022	30 Sept. 2023
<b>Assets</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Goodwill	1.23%	1.24%	<b>1.29%</b>
Property, plant and equipment	3.24%	3.19%	<b>3.33%</b>
Right of use assets	0.17%	0.16%	<b>0.20%</b>
Investments in associates & joint venture	29.74%	30.67%	<b>29.43%</b>
Investments at fair value through other comprehensive income	36.10%	37.27%	<b>36.33%</b>
	<b>70.48%</b>	<b>72.53%</b>	<b>70.57%</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories	16.04%	12.87%	<b>13.25%</b>
Trade accounts receivable	10.05%	10.70%	<b>10.47%</b>
Other receivables and prepayments	0.64%	0.70%	<b>0.59%</b>
Investments at fair value through profit or loss	0.10%	0.21%	<b>1.16%</b>
Cash and cash equivalents	2.69%	2.99%	<b>3.96%</b>
	<b>29.52%</b>	<b>27.47%</b>	<b>29.43%</b>
<b>Total Assets</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

- The percentage of total non-current assets has decreased from 72.53% in Dec. 2022 to 70.57% in Sept. 2023, on the other hand the percentage of total current assets increased to 29.43% in Sept.2023 from 27.47% of Dec. 2022.
- Total liabilities has dropped from 21.42% in Dec. 2022 to 19.20% in Sept.2023.
- The percentage of total equity attributable to the owners of the Parent Company has risen from 78.40% to 80.61%.

	30 Sept. 2022	31 Dec. 2022	30 Sept. 2023
<b>Liabilities</b>			
<b>Non-current liabilities</b>			
Provision for employees' end of service benefits	1.55%	1.58%	<b>1.73%</b>
Terms loans	6.31%	6.02%	<b>5.59%</b>
Murabaha payables	9.71%	6.22%	<b>4.21%</b>
Lease liabilities	0.10%	0.10%	<b>0.10%</b>
	<b>17.66%</b>	<b>13.92%</b>	<b>11.63%</b>
<b>Current liabilities</b>			
Trade accounts payable	2.65%	1.26%	<b>1.00%</b>
Other payables and accruals	2.76%	3.08%	<b>3.07%</b>
Lease liabilities	0.05%	0.05%	<b>0.07%</b>
Term loans	1.97%	2.25%	<b>2.48%</b>
Murabaha payables	0.62%	0.63%	<b>0.65%</b>
Due to banks	0.21%	0.23%	<b>0.30%</b>
	<b>8.26%</b>	<b>7.50%</b>	<b>7.56%</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>25.93%</b>	<b>21.42%</b>	<b>19.20%</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	7.14%	7.22%	<b>7.54%</b>
Share premium	9.92%	10.04%	<b>10.47%</b>
Treasury shares	-0.53%	-0.58%	<b>-0.71%</b>
Statutory, voluntary and general reserves	23.98%	24.74%	<b>25.82%</b>
Other components of equity	20.46%	22.47%	<b>20.25%</b>
Retained earnings	12.92%	14.51%	<b>17.23%</b>
<b>Total equity attributable to the owners of the Parent Company</b>	<b>73.89%</b>	<b>78.40%</b>	<b>80.61%</b>
Non-Controlling Interests	0.18%	0.18%	<b>0.19%</b>
<b>Total Equity</b>	<b>74.07%</b>	<b>78.58%</b>	<b>80.80%</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100.00%</b>

## Common Size Analysis - Consolidated Statement of Profit or Loss

	Q3-2022	Q3-2023	9M-2022	9M-2023
<b>Revenue</b>				
Sales and contracting revenue	100.00%	<b>100.00%</b>	100.00%	<b>100.00%</b>
Cost of sales and Contracts with Customers	-87.49%	<b>-83.29%</b>	-86.38%	<b>-88.56%</b>
<b>Gross profit</b>	<b>12.51%</b>	<b>16.71%</b>	<b>13.62%</b>	<b>11.44%</b>
Dividend income	0.35%	<b>0.27%</b>	9.40%	<b>21.94%</b>
Other investment gain / loss	0.06%	<b>-0.42%</b>	0.17%	<b>-0.10%</b>
Share of results of associates & joint venture	-2.07%	<b>0.06%</b>	4.17%	<b>2.40%</b>
Interest and other income	0.07%	<b>0.73%</b>	0.03%	<b>0.50%</b>
Foreign currency exchange gain	0.62%	<b>0.58%</b>	0.53%	<b>0.49%</b>
	<b>11.54%</b>	<b>17.94%</b>	<b>27.92%</b>	<b>36.67%</b>
<b>Expenses and other charges</b>				
General and administrative expenses	-3.94%	<b>-5.16%</b>	-4.64%	<b>-5.81%</b>
Commercial expenses	-2.40%	<b>-2.79%</b>	-2.82%	<b>-2.84%</b>
(Provision charge)/Reversal for obsolete and slow-moving inventories	-0.01%	<b>0.05%</b>	-0.15%	<b>-0.23%</b>
Provision charge for doubtful debts	-0.55%	<b>-0.05%</b>	-0.71%	<b>-0.79%</b>
Finance costs	-1.92%	<b>-1.96%</b>	-2.08%	<b>-1.85%</b>
	<b>-8.82%</b>	<b>-9.92%</b>	<b>-10.40%</b>	<b>-11.52%</b>

	Q3-2022	Q3-2023	9M-2022	9M-2023
<b>Profit before provision for taxation and Board of Directors' remuneration</b>	2.72%	<b>8.02%</b>	17.52%	<b>25.15%</b>
Provision for taxation	<b>-0.35%</b>	<b>-0.51%</b>	<b>-1.30%</b>	<b>-1.02%</b>
Provision for Board of directors' remuneration	-0.30%	<b>-0.32%</b>	-0.32%	<b>-0.30%</b>
<b>Profit for the Period</b>	<b>2.07%</b>	<b>7.19%</b>	<b>15.89%</b>	<b>23.83%</b>

- The percentage of gross profit decreased by 2.18% compared to 9M-2022 (from 13.62% to 11.44%).
- Dividend income shows an increase of 12.54% to 21.94% in 9M-2023 from 9.40% in 9M-2022.
- Share of results of associates & joint venture shows a decline from 4.17% in 9M-2022 to 2.40% in 9M-2023
- Expenses and other charges slightly increased from 10.40% to 11.52%
- Profit percentage increased by 7.94% to reach 23.83% in 9M- 2023 from 15.89% in 9M-2022.



# Thank You

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

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

