



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

Date: 28 June 2020
Ref: L/0451/ RK - AG

التاريخ : 28 يونيو 2020
L/0451/ RK - AG: المرجع

To : Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Good Day,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The minutes of BPC's Analysts' Conference
held on 24 June 2020

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين لشركة (بوبيان ب) ش.م.ك.ع.
و المنعقد بتاريخ 24 يونيو 2020

Pursuant to the provisions of Article No. (8-4-2) of Boursa Kuwait Rule Book and its amendments, attached is the minutes of the Analysts' Conference for the fiscal year ended 30/4/2020, which was held on 24/6/2020.

بالإشارة إلى أحكام المادة (8-4-2) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته ، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن السنة المالية المنتهية في 30/4/2020 و المنعقد بتاريخ 24/6/2020 .

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

Ahmad Al Gumar
CIO

أحمد القمر
الرئيس التنفيذي للإستثمار

* CC:

CMA - Disclosure Dep.

* نسخة إلى :

-السادة / هيئة أسواق المال - إدارة الإفصاح .





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

Transcript of BPC 's Analysts Conference Call
for the Fiscal year ended 30/4/2020

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج السنة المالية المنتهية في 2020/4/30

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's FY 2019/2020 results conference call. I will now handover the call to your host today, Rita Guindy, Director - Research, Arqaam Capital. Please go ahead.

Ritta: Thank you. Good afternoon ladies and gentlemen and thank you for joining us today. This is Rita Guindy, and on behalf of Arqaam Capital I'm delighted to welcome you to Boubyan Petrochemical Company's conference call for FY 2019/2020 results. I have with me here today Mr. Nawaf Arhamah, Chief Strategy and Finance Officer of Boubyan Petrochemical Company, and Mr. Ahmed Al Gumar - Chief Investment Officer at Boubyan Petrochemical Company. With no further delay, I will now turn over the call to Mr. Nawaf

Nawaf: Good afternoon everyone and thank you all for joining us today. This quarter Boubyan continued on the same upward trend of net profits. We achieved the net income of KWD 11.8m compared to KWD 10.5m for the same period in 2019. I will briefly touch on the main lines of our income statement. Back in February, Equate announced dividends of which our share was KWD 17.4m. In light of recent events however, we took 50% provision against the dividend's receivable. Our income from Al Kout Industrial projects was KWD 2.6m compared to KWD 3.1m last year. This decline was mainly due to declining commodity prices. In Muna Noor, operations are continuing to improve and the company recorded a loss of KWD 429k compared to KWD 2.1m loss in 2019. Al Borg performance has also improved, with our share of profits increasing to KWD 832k in 2020 compared to KWD 653k last year. Awazel has also performed better this year compared to last year. Our share of results grew to KWD 441k compared to KWD 316k for the same period last year.

المُستَقب: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن السنة المالية 2020/2019. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى ريتا جندي، مدير من أرقام كابيتال، والتي تستضيفكم اليوم تفضلي سيدتي.

ريتا: شكرًا لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكرًا لانضمامكم لنا اليوم. أنا ريتا جندي، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن السنة المالية 2020/2019. ينضم معي اليوم السيد/ نواف ارحمه، الرئيس التنفيذي للإستراتيجية والمالية لدى شركة بوبيان للبتروكيماويات، والسيد/ أحمد القمر، الرئيس التنفيذي للاستثمار بشركة بوبيان للبتروكيماويات. وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ نواف بالحديث معكم.

نواف: مساء الخير جميعًا، وشكرًا لانضمامكم لنا اليوم. استمرت شركة بوبيان في الاتجاه الصعودي لأرباحها خلال الربع الرابع من السنة. حيث حققت الشركة أرباح قدرها 11.8 مليون دينار كويتي في 2020 مقارنة بـ 10.5 مليون دينار كويتي في 2019. سوف ألقى الضوء سريعًا على بعض المؤشرات المتعلقة بقائمة الدخل. قامت إيكويت في فبراير الماضي بالإعلان عن توزيع أرباح والتي كان نصيب بوبيان فيها 17.4 مليون دينار كويتي. ولكن في ظل الظروف الراهنة اخذنا مخصصات بنسبة 50% من الأرباح المستحقة. أما ارباحنا من الكوت للمشاريع الصناعية فقد هبطت إلى 2.6 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 3.1 مليون دينار كويتي في الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي بسبب انخفاض أسعار السلع. بالنسبة إلى منى نور، فقد تحسن أداءها وحققت الشركة خسائر قدرها 429 ألف دينار كويتي مقارنة بـ 2.1 مليون دينار كويتي في 2019. تحسن أيضا أداء شركة البرج حيث زادت حصة ارباحنا إلى 832 ألف دينار كويتي في 2020 مقارنة بـ 653 ألف دينار كويتي في 2019. أما شركة عوازل فقد زادت حصة ارباحنا منها إلى 441 ألف دينار كويتي في 2020 مقارنة بـ 316 ألف دينار كويتي في الفترة





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.) BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

441k compared to KWD 316k for the same period last year. This is despite the continuous challenges in the construction market in Saudi Arabia. With that, I would like to pass on the mic to Ahmed Al Gumar, who will give a brief update on the remainder of our investments. Thank you.

Ahmad : Thank you Nawaf. Hello everyone and thank you for joining on the call. I will be briefly touching today on three points – Nafais performance, profits from exits and our cash flow realized during the year, before opening the floor for questions. Firstly, Nafais 2019 net income grew by about 16% compared to previous year due to absence of KWD 1.2m impairment that was recorded. Boubyan's fourth quarter results, however, include a conservative estimate of Nafais first quarter 2020 because the final numbers are not out yet. Once they are out, the difference between the estimated figure and the real one will be adjusted in Boubyan's following quarter. During the year ending April 2020, we have successfully completed three non-core exits, two of which were captured in our P&L, which totaled net profits of KWD 1.8m and the third went through the OCI statement which was around KWD 700k. Lastly, we have always emphasized in the past the importance of our investments capability of generating cash flows and not only net income. Boubyan's ex-Equate cash inflow after all expenses and before share buybacks stood north of KWD 27m. This figure is even higher than Boubyan's pre-provision net income including Equate's dividends. So, with that, I would like to open the floor now for any questions.

Operator: Thank you. Ladies and gentlemen, we will start the Q&A session. If you wish to ask a question, please press 01 on your telephone keypad. Thank you for holding until we have our

ألف دينار كويتي في 2020 مقارنة بـ 316 ألف دينار كويتي في الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي بالرغم من الظروف الصعبة التي يشهدها قطاع التشييد في المملكة العربية السعودية. وبقولي هذا، فإنني أود أن أنقل الكلمة إلى السيد/ أحمد القمر، الذي سيُلقي بعض الضوء على أداء أنشطتنا الاستثمارية.

أحمد: شكراً لك نواف، ومرحباً بالجميع وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. سوف ألقى الضوء سريعاً على ثلاث نقاط. أولاً أداء نفائس المالي، ثانياً أرباحنا من التخارج من بعض الشركات، وثالثاً تدفقاتنا النقدية خلال السنة. ثم نبدأ بتلقي الأسئلة. أولاً، حققت نفائس نمو في الأرباح بنسبة 16% في 2019 مقارنة بالعام الماضي بسبب عدم تسجيلها خسائر الاضمحلال في 2019 مقارنة بـ 1.2 مليون دينار كويتي في 2018. ذلك وقد تضمنت نتائج شركة بوبيان في الربع الرابع توقعات متحفظة لنتائج نفائس في الربع الأول من 2020 وذلك لعدم اعلان نتائجها حتى الآن. وسوف نقوم بتسوية اية اختلافات بين تقديراتنا والنتائج النهائية في نتائج بوبيان في الربع القادم. لقد نجحنا في التخارج من ثلاث استثمارات غير أساسية في 2020/2019، وحققنا أرباح قدرها 1.8 مليون دينار كويتي. حيث تم تسجيل التخارج من شركتين يظهران في قائمة الدخل وشركة تظهر في قائمة الدخل الشامل بقيمة 700 ألف دينار كويتي. وإخيراً، نؤكد على اهتمامنا بالتدفقات النقدية من استثماراتنا وليس الأرباح فقط. حيث حققت شركة بوبيان تدفقات نقدية قدرها 27 مليون دينار كويتي بعد خصم جميع النفقات، قبل شراء اسهم الخزينة. وذلك اعلى من أرباح شركة بوبيان قبل خصم المخصصات، بما فيها تدفقات أرباح. وبقولي هذا، فإنني أود الآن أن أفتح الباب لتلقي أية استفسارات لديكم.

المنسق : شكراً لك. السيدات والسادة، سوف نبدأ الآن تلقي الأسئلة والإجابة عليها. إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على 01 في هاتفكم. شكراً لانتظاركم لحين استقبال السؤال الأول.





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.) BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

first question. First question comes from the line of Rajat Bagchi from NBK Capital. Rajat, please go ahead.

Rajat : Hi Nawaf, hi Ahmed. Thank you so much for the call. Have a few follow up questions. Just wanted to understand the provision related to Equate's dividend a little bit more - the rationale behind the provision? Is there update after you have disclosed your results and when do you expect to get the payments? We are aware on the developments at the Equate level, primarily as a function of as you rightly said – product prices and spread, but how concerned are you in terms of receiving this payment. That would be my first question. A little bit of update on each of the non-petchem entities, primarily the education business, the healthcare business, as well as a bit of Boutiqaat as well. How did these businesses operated within this crises? Have there been any structural developments, which could have bearing on their valuations going forward? If you can throw some light and if we can discuss each entity a little bit in detail to understand the impact of the crisis.

Ahmad : Thank you Rajat for your questions. For equate we usually do have a track record of receiving the dividends in April of each year. This year it has been delayed and Boubyan has always taken a conservative path in terms of presenting its financials. So our Board decided to take a 50% provision on that receivable, given that we did not receive the dividend after or on the date of publishing our financial statements. Once we do receive the dividends, we will announce to the stock market and we will let our shareholders be informed. I cannot comment on when we will receive it, I don't know, otherwise we wouldn't have taken the provision. So, we will wait and see and we hope for the best to work out in getting the dividends. Your question regarding the healthcare sector, our exposure is not large either in Kuwait or in Saudi Arabia, in terms of the carrying values in our books. So far they have done ok. Unfortunately for Nafais and Mouwasat we did not get the financials details for the first quarter because of the

يأتي السؤال الأول من راجات بجشي من ان بي كيه كابيتال، تفضل.

راجات: أهلاً نواف و أحمد. شكراً جزئياً. عندي بعض الأسئلة. أريد ان اعرف السبب وراء المخصص للأرباح المستحقة بإيكويت. هل هناك مستجدات بعد اعلان النتائج؟ متى تتوقعون التحصيل؟ نحن على علم بالمستجدات الخاصة بإيكويت عن أسعار المنتجات وهوامش الأرباح ولكن هل أنتم قلقون بشأن تحصيل الأرباح؟ سؤال الثاني عن المستجدات بشأن القطاعات الغير بتروكيماوية، وخاصة قطاعات التعليم والرعاية الصحية والمزيد عن أداء بوتيكات، كيف كان أداءهم في الظل الجائحة؟ هل هناك أي تغيرات جوهرية تؤثر على تقييماتهم؟ نريد معرفة المزيد من التفاصيل لكل قطاع على حدى، اذا سمحتم.

أحمد: شكراً لك راجات. بالنسبة لإيكويت، هنالك تاريخ طويل من تحصيل الأرباح في ابريل من كل عام ولكن تأخر التحصيل هذا العام. وقد قامت بوبيان بالتحفظ في توقعاتها للقوائم المالية كما هو الحال في كل سنة. وقد قرر مجلس الإدارة اخذ مخصصات بنسبة 50% من الأرباح المستحقة لأننا لم نحصل الأرباح حتى تاريخ نشر قوائمنا المالية. سوف نعلن ذلك لسوق المال ومساهمين الشركة فور تحصيل الأرباح. ولكن لا أستطيع ان أعلق عن موعد تحصيلها لأن لا علم لنا بها ولذلك قمنا بأخذ المخصص.

بالنسبة لسؤالكم عن قطاع الرعاية الصحية، فنحن ليس لدينا استثمارات ضخمة في القطاع في الكويت او المملكة العربية السعودية وذلك بالنظر إلى القيم الدفترية للقطاع، ولكن أدائه حسن حتى الان. للأسف لم نحصل على تفاصيل القوائم المالية لنفائس والمواساة للربع الاول وذلك بسبب الاغلاق الذي شهدناه. لقد كان من صعب التواصل خلال الثلاثة أشهر ولم نحصل على المؤشرات النهائية. لسنا متشائمين بشأن هذا القطاع ولكن لا نستطيع





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.) BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

shutdown that we have had. We were out of reach for about three months and things are going ok but I don't know exactly how the figures are looking. In Saudi Arabia, Al Borg is doing fine, but I cannot comment on figures because we did not receive them, in terms of the final numbers. We are not pessimistic for that sector in particular but I cannot say exactly whether we do had growth or we don't. I guess we will just have to wait and see.

In terms of the university or our other schools, aside from the Arabic schools obviously, our other schools are doing ok, the universities are doing fine. In fact, in the past the university was perceived as a higher risk educational exposure, given that we were exposed to a single client that is the government. Thankfully during this crisis, the government has paid us in advance, so we are happy with that and our cash flows are doing fine at the university level. In terms of our schools – our bilingual and American schools, they are doing fine also. We are having some struggle in the Arabic schools, but I think once the government school go back and start working then we should be able to do the same there. I hope this answers your questions Rajat.

Rajat : Could you give us some idea if there been any waiving of fees for the school?

Ahmed: So far no. So far we have billed the full amount for the spring school semester. The only issue we are facing is at the Arabic schools. We are still in discussion given that we have scholarships over there especially for the handicapped students. So there are some negotiations back and forth. We still don't have a final figure but whatever happens there, Afaq is a very small investment that we are exposed to and so we are not too worried about that. We think it should work out ok, may be not great but it should work out ok. So, I cannot give you an exact figure because we haven't reached an exact figure. The government is still not open yet so all talks that we are having is not official yet.

ان نجزم عما اذا حققنا نمو ام لم نحقق. نحن بانتظار القوائم المالية النهائية.

اما بالنسبة إلى قطاع التعليم، بعيدا عن المدارس اللغة العربية، فبقية المدارس والجامعات أدائهم جيد. في الواقع كانت الجامعة تعتبر ذات مخاطرة عالية بسبب وجود عميل واحد فقط هو الحكومة.

ولكن قامت الحكومة بالدفع مقدماً بسبب الجائحة وهو ما جعل التدفقات النقدية جيدة على مستوى الجامعة.

اما بالنسبة إلى المدارس ذات النظام التعليمي الأجنبي والأمريكي، فان أدائهم جيد ايضاً. نحن نواجه بعض الصعوبات في مدارس اللغة العربية ولكني أتوقع ان تعود إلى العمل مع عودة المدارس الحكومية. اتمنى ان أكون اجبت على اسئلتك.

راجات: هل هناك اية إعفاءات من مصاريف المدارس؟

أحمد: حتى الآن لا يوجد إعفاءات ولقد طالبنا بالمصاريف كاملة لنصف السنة. نحن نواجه بعض الصعوبات في مدارس اللغة العربية فقط حيث نناقش المنح الدراسية لمتحدي الإعاقة. ليس لدينا توقعات نهائية بعد ولكننا لسنا قلقين لأن أفاق تمثل جزء صغير من استثماراتنا. نحن نتوقع ان تكون الأمور على ما يرام. ولكن ليس لدينا مؤشرات نهائية حتى الآن. هناك مناقشات مع الحكومة ولكنها ليست رسمية بعد بسبب توقف الحكومة عن العمل.





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.) BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

- Rajat:** Just a follow up question on Boutiqaat. Can you just remind us what is the effective ownership in the investment currently? How do you see the valuation, what are the underlining cash flows to the extent whatever you can share at this point in time?
- Ahmed:** Rajat, we have never published our effective ownership in Boutiqaat, neither when we bought it nor when we sold the small stake last year. What I can tell you is that we sold a small stake in that company for double what we bought it at, exactly double, if I am not mistaken. I think obviously given the pandemic, I hate to say it, but the business flourished. So, we are optimistic about the Boutiqaat's future. But that's all I can say on it, I am sorry I cannot elaborate on it.
- Rajat:** No, I understand. Just that there is a fantastic slide on how you broke down Equate and the rest of the entities, and Boutiqaat doesn't get captured in the slide right?
- Ahmed:** No because what we show in the slide is our core investments and Boutiqaat is not considered our core investment despite its size. I do understand that it's a sizeable investment, but not considered as a core investment in our portfolio. And we have different reasons not to do so. Publishing these numbers on a very private company like Boutiqaat might not be in its best interest.
- Rajat:** One more thing caught my attention which is Al Kout Projects. Cash flow and net profits are a bit under pressure. Just remind me is this more because of competition or there is something specific happening at the company level.
- Ahmed:** No, no, the major issue on Al Kout is the impairment that we have taken in one of its associates which is Al Dorra. So, if we had not taken that provision, I think bottom line would have been almost in line with last year. The company is doing well even with the corona crisis and also its been doing fine. I think going forward we are not going to have any issues there. And in terms of cash flow, the dividends that Al Kout announced are higher than the profits it made so that should be a very strong indication that in terms of cash flow, Al Kout is having absolutely no pressure or problems at all.
- راجات:** هل من الممكن ان تفصح لنا عن نسبة ملكيتكم في شركة بوتيكات ؟ ما هو تقييمكم للشركة وتوقعاتكم لتدفقاتها النقدية؟
- أحمد:** لم نعلن عن نسبة ملكيتنا في بوتيكات عندما استحوذنا عليها أو عند بيع نسبة صغيرة منها في العام الماضي. ولكني أستطيع ان اكشف لك اننا قمنا ببيع نسبة صغيرة منها بضعف ما استثمرناه. من المؤسف ان أقول ان الجائحة أدت إلى تحسن كبير في أداء البوتيكات ونحن متفائلون بمستقبل الشركة. هذا كل ما أستطيع ان اكشف عنه.
- راجات:** نعم، اتفهم. ولكن هل تظهر بوتيكات في العرض التفصيلي للشركة؟
- أحمد:** ليست موجودة لأننا نعتبرها إحدى استثماراتنا غير الأساسية بالرغم من حجم استثماراتنا. ولدينا أسباب كثيرة لاعتبارها أصول غير الأساسية. بما ان الشركة خاصة جدًا ليس من الصالح العام الكشف عن مؤشراتنا.
- راجات:** هناك نقطة مهمة بالنسبة إلى مؤشرات الكوت التي أود أن اعرف المزيد عنها. فان التدفقات النقدية والأرباح تراجعت قليلاً. هل هذا بسبب المنافسة ام يوجد سبب اخر؟
- أحمد:** ليست المنافسة، ولكن سبب تراجع الأرباح هو اضمحلال قيمة احد الشركات الزميلة وهي الدرّة. وان لم نأخذ مخصص الاضمحلال لكنت الأرباح في نفس مستوى العام الماضي. أداء الشركة جيد بالرغم من تفشي فيروس كورونا. ونتوقع الانواجه اية مشكلات في الفترة القادمة. قامت الكوت بالإعلان عن توزيعات أرباح اعلى من قيمة الأرباح مما يؤشر بصلاية التدفقات النقدية للشركة وقوة أداؤها.





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.) BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

- Rajat:** Last time we spoke about the future investments plan – you guided us a particular level you want to reach in terms of total asset size and how you want to lever it up. Has there been any change in that plan in terms of current developments or you are still assessing the situation currently and probably revisit later?
- Ahmed:** Well obviously, we slowed down in the last financial year in terms of acquisitions, and we focused on improving the performance of the companies that we already bought and that thankfully, almost everything was in line with our projections. Even Muna Noor we were hoping it get it to break even, it didn't reach breakeven, it was slightly loss-making last year, but we are still optimistic that we can bring it back to break even this year. So, we are going to continue to focus on improving our companies. However, if something really lucrative shows up, out of nowhere, I mean Boutiquaat was not something that we would ever have thought that we would buy but it showed up at a very attractive valuation so we made a decision. Other smaller companies here and there, I mean Kuwait Foundry for example, it wasn't something that was on our radar but if we find good opportunities at very attractive prices, we will go ahead and do the acquisition. But as of now, I think our main focus will be on developing and improving our current investments.
- Rajat:** Ok got it. Have you got any chance to speak to Equate on the developments in the MEG market, I mean we are tracking that closely as well, the outlook doesn't look that great in the near term. Have you guys got an opportunity to speak to them? Just wanted to understand the market a little bit more.
- Ahmed:** In terms of pricing, you are right pricing of the product has not done well at all. In terms of sales I think they are not facing any trouble. So at least that is a positive sign. So, there is demand but because of the current situation prices have collapsed. How the outlook will be – I don't think anyone can answer this question, unless if the economies go back to full scale and fully reopen. But for now, the outlook doesn't look all that great given the current situation.
- راجات :** لقد تحدثنا في اخر مرة عن الخطط الاستثمارية للشركة وقد صرحتم بمستوى معين من الأصول التي تستهدفونها. هل هناك أي تطورات في الخطة الاستثمارية ام ستعيدون تقييم الموقف؟
- أحمد:** في الواقع لقد بطئنا وتيرة عمليات الاستحواذ في العام المالي السابق وذلك للتركيز علي تحسين أداء الشركات التي استحوذنا عليها والتي كان أداؤها حسب التوقعات. بما في ذلك منى نور التي نعمل علي تحسين أوضاعها هذه السنة مقارنة بخسائر السنة الماضية. ولكن من الممكن ان تظهر فرص استثمارية مغربة مثلما حدث في الاستحواذ على البوتيكات والتي لم تكن في خطتنا ولكن اخذنا القرار بسبب عوائدها الجذابة. هذا بالإضافة إلى بعض الشركات الصغيرة مثل شركة السكب الكويتية التي لم تكن ايضاً في خطتنا ولكننا وجدناها فرصة استثمارية جيدة وقمنا بالاستحواذ عليها. ولكن خطتنا الآن هي تطوير استثماراراتنا وتحسين اداؤها.
- راجات :** نعم، اتفهم. هل تحدثتم مع إيكويت عن التطورات بخصوص سوق احادي جلايكول الاثيلين؟ حيث ان النظرة المستقبلية للسوق ليست جيدة في المدى القصير. نود معرفة المزيد عن تطورات هذا السوق.
- أحمد :** هذا صحيح حيث ان الأسعار ليست جيدة. ولكن ليس هناك اية مشاكل في المبيعات وهذه علامة جيدة علي الأقل. الطلب موجود ولكن لسوء الظروف الحالية الأسعار انهارت. لذلك يجب ان ينتعش النشاط الاقتصادي حتى تتعافي الأسعار. تظل النظرة المستقبلية سيئة في ظل الظروف الراهنة.





شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

- Rajat:** The new plant 750k tonnes, that is operating at full capacity now, right? **راجات:** هل يعمل المصنع الجديد بالطاقة القصوى التي تصل إلى 750 الف طن؟
- Ahmed:** It's operating but I'm not 100% sure that it has reached full capacity yet. But it is in operation of course and doing ok but it did not reach its full capacity. Again, we are glad that we have done the diversification that we have during the last five years. Our cash flow was very strong, during the year ending April 2020. We have got around KWD 27m net of all our expenses so that's almost 50-60% higher than Equate's dividend and KWD 27m does not include Equate. Yes, some of that or a majority of that may not be recurring for more than one or two years but at least it's carrying us through this crisis and is putting us in a very comfortable position. **أحمد:** المصنع يعمل ولكن لست متأكدًا من الوصول للطاقة القصوى. نحن فخورين بتنوع مصادر التشغيل والتي عملنا على تحقيقها خلال الخمس سنوات الماضية. تدفقاتنا المالية كانت جيدة جدًا حتى ابريل 2020 التي وصلت إلى 27 مليون دينار كويتي وهو أعلى من توزيعات أرباح إيكويت بنسبة 50-60%. بعض او معظم التدفقات قد تكون غير متكررة لسنة او سنتين قادمين ولكنها تضعنا في موضع مريح جدًا.
- Rajat:** Thank you so much. **راجات:** شكرًا جزيلًا.
- Ahmed:** Thank you. I think we should just conclude by thanking everyone for joining today's call and we hope to see you in the next quarter. **أحمد:** شكرًا لك. بهذا تنتهي المكالمة الجماعية و نشكركم جميعًا على انضمامكم و نتمنى ان نلتاكم في النتائج الربعية القادمة.
- :Operator** This concludes our call today. **المُستيق:** نختم مكالمتنا لليوم.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – 30 April 2020 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Business highlights

- Resilient financial performance across Boubyan's investments that continued to support the company's 2020 vision during FY19/20
- In FY19/20, Boubyan completed three successful divestments resulting in KWD1.9mn in profits
- Boubyan subscribed to the capital increase of Warba Capital and was allocated 27.9 million shares. In Mar-20, Boubyan acquired an additional stake of 1.39%, thus increasing its ownership to 50.26% and reclassifying Warba from an associate to a subsidiary
- Boubyan reached a settlement with AlBorg shareholders and received an additional stake of 1.125%

Financial highlights

- Boubyan achieved net income of KWD11.8mn in FY19/20 compared to KWD10.5mn in FY18/19
- Reported EPS for FY19/20 is 23.1 fils per share, compared to EPS of 20.3 fils per share in FY18/19
- The investment portfolio value reached KWD455.5mn as of FY19/20 where the core investments (excluding EQUATE) accounted for 23% of the portfolio



Core Investments Updates (1/2)



- EQUATE reported US\$3.3bn (KWD1.bn) in revenues in FY19, a decline of 31% from FY18.
- Ethylene Glycole (EG) and Polyethylene (PE) prices in 2019 declined by 36% and 20%, respectively, compared to 2018
- EBITDA margin > 36%, and net profits of US\$0.6bn (KWD0.2bn) in FY19



- AlKout reported net profits of KWD4.8mn in FY2019, compared to KWD6.3mn in FY2019
- Signed 6 new tenders for several projects with the Ministry of Electricity and Water with for a total consideration of KWD15.0mn in 2019
- In Mar-20, signed a US\$7.7mn (KWD2.3mn) contract with Rawabi Marketing International Company in KSA to supply 70mn kgm of hydrochloric acid



- In FY18/19, EDU's bottom line reached KWD8.0mn, compared to a loss of KWD1.5mn in FY17/18 (the loss was due to the KWD7.7mn in provisions taken in FY17/18)
- Continued strong profitability during the fiscal year 19/20, as of 1H19/20 EDU achieved a net profits of KWD4.4mn, compared to KWD3.8mn during the same period last year



- EYAS reported net profits of KWD8.4mn in FY18/19, compared to KWD5.7mn in FY17/18
- As of 1H19/20, EYAS's net profits reached KWD4.8mn, compared to KWD4.6mn in 1H18/19
- GUST: Despite the unforeseen circumstances due to COVID-19 and the universities mandatory closures, students were able to continue their education through online learning and virtual classes

Core Investments Updates (2/2)



- Nafais revenues increased of KWD47.5mn in FY19 from KWD45.8mn in FY18
- Reported net profits reached KWD12.1mn in FY19, compared to KWD11.4mn in FY18



- Achieved significant improvements as the company continues to focus on production efficiency. This resulted in a reduction in scrap and downtime and a better raw material spread
- Net losses shrank from OMR2.6mn in FY18/19 to OMR0.5mn in FY19/20



مختبرات البرج الطبية
Al Borg Medical Laboratories

- AlBorg financial performance improved as the company continues to focus on its regional presence and the B2B segment
- Net profits grew by 31% to reach SAR49.4mn in FY19 compared to SAR37.7mn in FY18



- The company continued to improve its operating efficiencies during the year
- Awazel net profits grew by 9.0% to SAR25.5mn in FY19/20 compared to FY23.4mn in FY18/19

Boubyan's investment portfolio reached KWD456mn as of FY2019/20

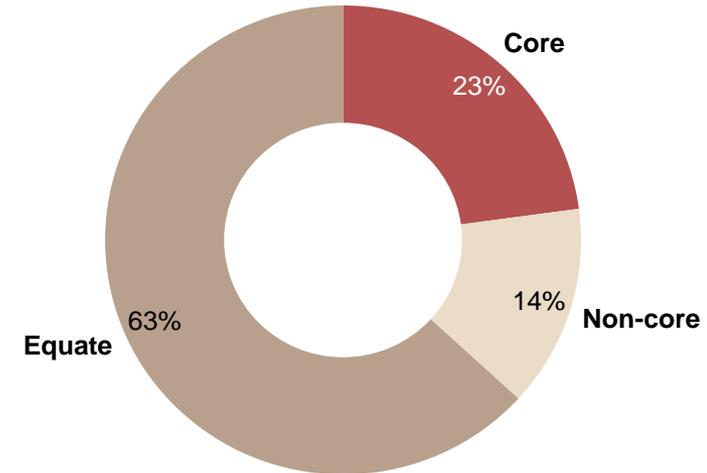
Amounts in KWD, millions

EQUATE	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	163.1
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	124.7
The Equate group		287.8

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EYAS	55.6%	29.1
EDU	83.1%	25.1
Al Kout	54.1%	22.1
Muna Noor	100.0%	10.4
NAFAIS	21.1%	10.0
Awazel	20.8%	4.3
Al Borg	25.1%	3.2
Total core investments		104.2

Total non-core investments	63.5
-----------------------------------	-------------

Total investment portfolio	455.5
-----------------------------------	--------------



Boubyan recorded pre-provisions net income of KWD27.0mn in FY19/20

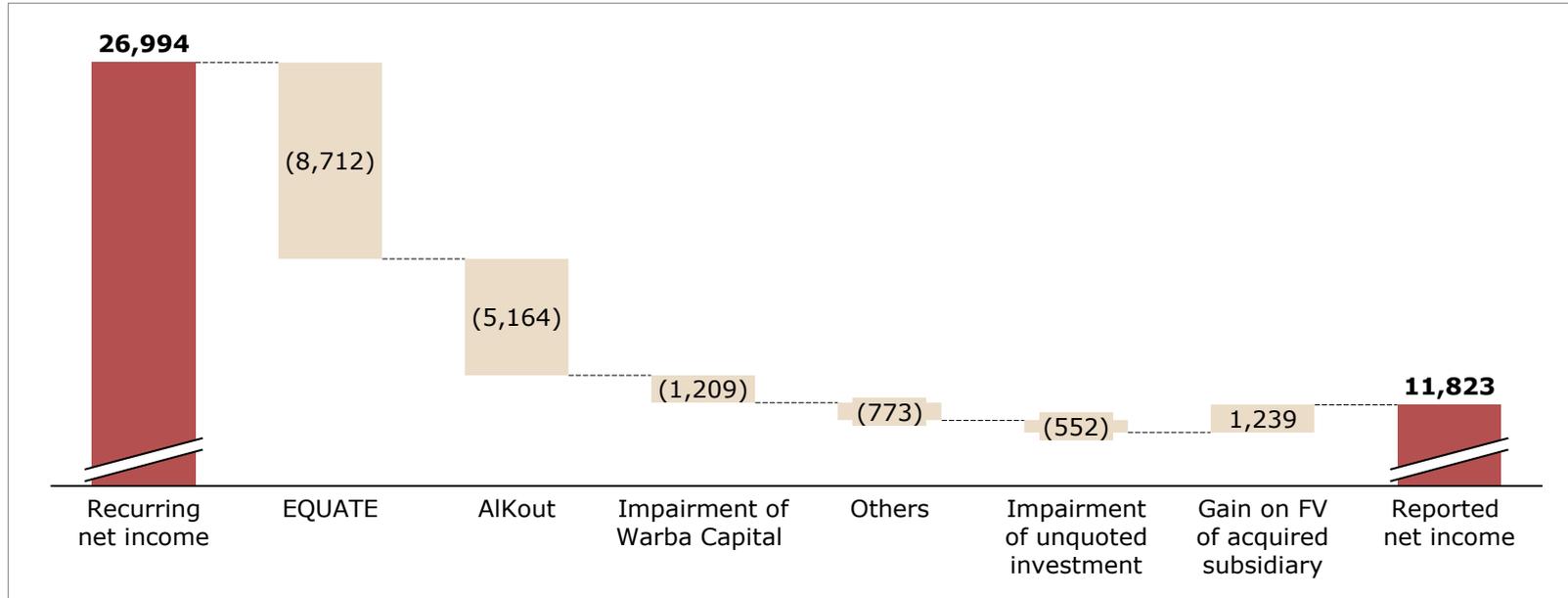
<i>Income (KWD, thousands)</i>			EPS Contribution	
	FY18/19	FY19/20	FY18/19	FY19/20
EQUATE	42,448.9	17,423.9	81.7	34.1
EDU	5,916.4	6,868.5	11.4	13.4
Al-Kout	3,056.4	2,623.3	5.9	5.1
Nafais	2,055.7	1,928.6	4.0	3.8
EYAS	1,523.0	1,778.9	2.9	3.5
Al Borg	652.8	831.9	1.3	1.6
Awazel	315.9	441.0	0.6	0.9
Muna Noor Group	(2,068.1)	(428.8)	(4.0)	(0.8)
Total core investments	11,452.1	14,043.5	22.0	27.5
Total non-core investments	2,481.1	2,470.7	4.8	4.8
Gain on sale of investments	924.1	1,882.7	1.8	3.7
Compensation from AlBorg	-	639.4	-	1.4
Other income	144.1	271.1	0.3	0.5
Forex exchange	31.3	86.2	0.1	0.2
Increase in portfolio fair values	149.4	-	0.3	-
Total other income	1,248.9	2,933.4	2.4	5.7
Total income	57,630.9	36,871.5	110.9	72.1
Finance Cost	(7,537.0)	(8,022.4)	(14.5)	(15.7)
Staff expenses	(255.7)	(490.3)	(0.5)	(1.0)
G&A Expenses	(1,179.6)	(1,149.6)	(2.3)	(2.2)
Board & govt. fees/Taxes	(621.7)	(215.2)	(1.2)	(0.4)
Total expenses	(9,594.0)	(9,877.6)	(18.5)	(19.3)
Recurring net income	48,036.9	26,993.9	92.5	52.8

Commentary

- Boubyan's recurring net income was primarily impacted by the decline in EQUATE's dividends from KWD42.4mn in FY18/19 to KWD17.4mn in FY19/20
- Nonetheless, core investments continues to achieve higher earnings on the back of the continuous improvements in operational efficiencies. Core investments income reached KWD14.0mn in FY19/20
- Boubyan's investments in the education sector achieved strong results in FY19/20 (EDU, EYAS and Nafais)
- Boubyan's total other income increased to KWD2.9mn in FY19/20 supported by the successful divestments during the year
- Reported net income, after provisions, grew to KWD11.8mn in FY19/20 from KWD10.5mn in FY18/19

Boubyan achieved reported net income of KWD11.8mn in FY19/20

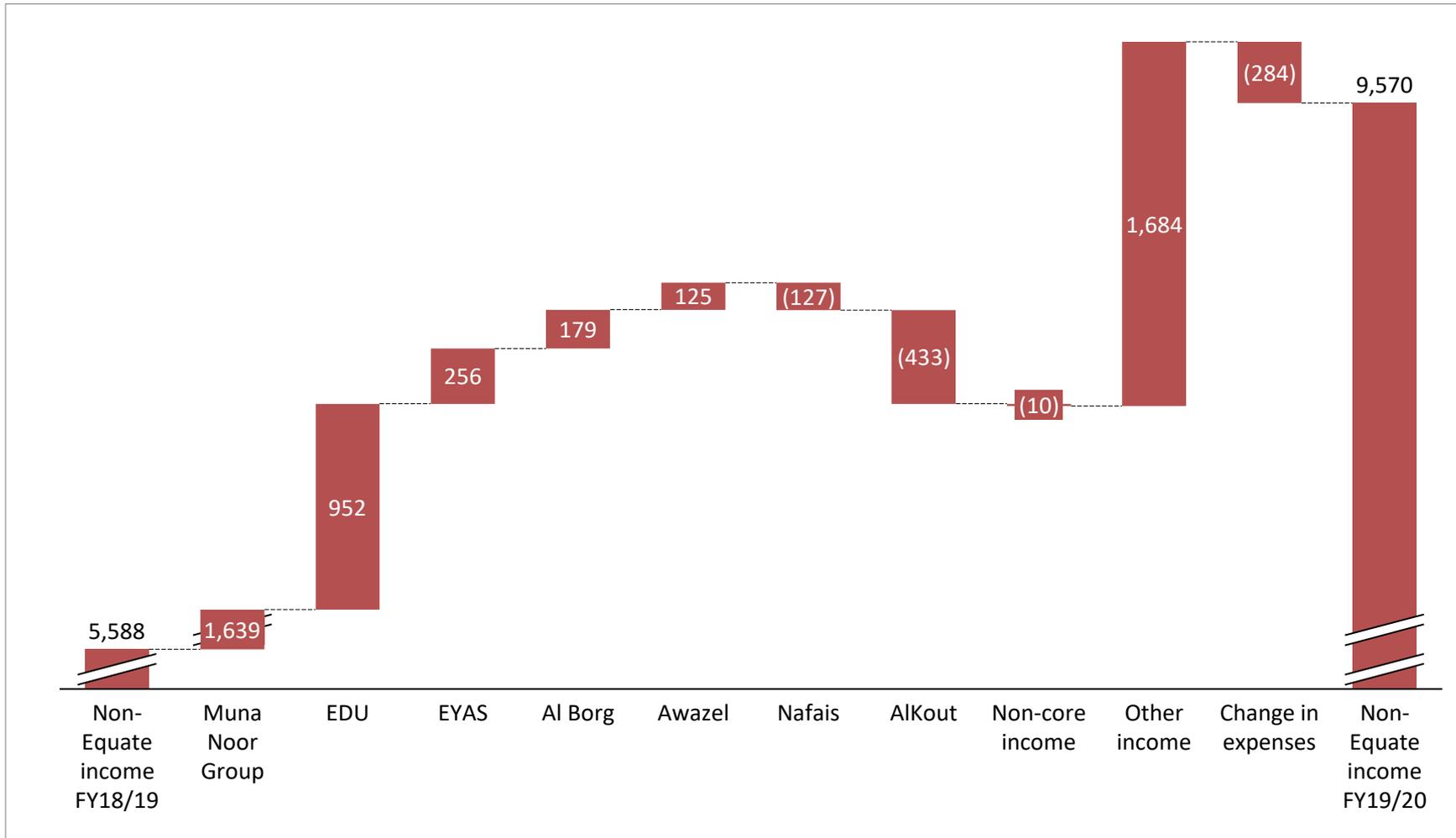
Amounts in KWD, thousands



- In line with Boubyan’s conservative strategy, the following provisions and impairments were booked during the year:
 - EQUATE: the payment of dividends from EQUATE was delayed this year (normally scheduled during April) thus BPC decided to book a provision of KWD8.7mn
 - AIKout goodwill provision of KWD3.28mn & impairment of an associate in AIKout KD1.88mn
 - Warba Capital (as an associate) impairment due to the decline in its fair value
 - Boubyan took impairments as well on some of its unquoted investments
 - The gain on fair value of previously held interest in the acquired subsidiary - Warba Capital

Boubyan's income from its non-Equate investments continues to grow in line with the company's strategy

Amounts in KWD, Thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)