



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

Date: 23 September 2020

Ref: L/0472/ RK - AG

التاريخ: 23 سبتمبر 2020

المرجع: L/0472/ RK - AG

To : Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Good Day,

تحية طيبة وبعد ...

**Subject: The minutes of BPC's Analysts' Conference
held on 21 Sep 2020**

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين لشركة (بوبيان ب) ش.م.ك.ع.
والمنعقد بتاريخ 21 سبتمبر 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 Q1 ended 31/7/2020, which was held on 21/9/2020.

بالإشارة إلى أحكام المادة (2-4-8) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الأول المنتهي في 2020/7/31 و المنعقد بتاريخ 2020/9/21.

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 Q1 ended 31/7/2020

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الأول المنتهي في 2020/7/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q1 2020/2021 results conference call. I will now handover the call to your host today, Rita Guindy, Director - Research, Arqaam Capital. Please go ahead.

Rita: 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 Q1 2020/2021 results. I have with me here today Mr. Ahmed Al Gumar – Chief Investment Officer at Boubyan Petrochemical Company. With no further delay, I will now turn over the call to Mr. Ahmed.

Ahmed: Good afternoon everyone and thank you all for joining us today. During the first quarter, Boubyan's focus was on mitigating the impact of the COVID-19 pandemic on our investments. We expect performance to improve in the upcoming quarters as the economic condition begins to stabilize. During Q1, we received 60% of Equate's 2019 dividends. This resulted in partial reversal of the provision we had taken at the end of last fiscal year. Last week we announced that we received the remainder of Equate's dividends. This will be reflected in our second quarter results. We achieved net income of KWD 2.5 million compared to KWD 2.2 million for the same period last year. I will briefly touch on the main lines of our income statement. During the quarter, Al Borg reported a net income of SAR 46.7 million which is almost three times from SAR 12 million that it had announced for the same quarter last year. The main driver for the surge in profits is revenues from COVID-19

المُتَسَبِّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن الربع الأول من السنة المالية 2021/2020. 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، فلنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن الربع الأول من السنة المالية 2021/2020. ينضم معي اليوم السيد/ أحمد القمر، الرئيس التنفيذي للإستثمار لدى شركة بوبيان للبتروكيماويات. وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ أحمد بالحديث معكم.

أحمد: مساء الخير جميعًا، وشكرًا لانضمامكم لنا اليوم. خلال الربع الأول من السنة المالية، كان تركيز شركة بوبيان على الحد من تأثير جائحة كورونا على استثماراتنا. ونتوقع تحسن ادائنا في النتائج الربعية القادمة مع استقرار الوضع الاقتصادي. خلال الربع الأول من السنة المالية، قمنا بتحصيل 60% من توزيع أرباح شركة إيكويت عن سنة 2019. ونتج عن ذلك عكس بعض المخصصات التي اخذناها في نهاية السنة المالية السابقة. وقد أعلننا عن تحصيل الجزء المتبقي من توزيع الأرباح من شركة إيكويت الأسبوع الماضي، والتي سنقوم بتسجيلها في نتائج الربع الثاني من السنة المالية. لقد حققنا أرباح قدرها 2.5 مليون دينار كويتي في الربع الأول من السنة المالية مقارنة بـ 2.2 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من العام الماضي. سوف ألقى الضوء سريعًا على أهم مؤشرات قائمة الدخل. خلال الربع الأول من السنة المالية، حققت شركة البرج أرباح قدرها 46.7 مليون ريال سعودي حيث تمثل حوالي ثلاثة أضعاف الأرباح في نفس الفترة من العام الماضي والتي بلغت 12 مليون ريال سعودي. وكان السبب





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

testing in Saudi Arabia and UAE. Al Borg improved its regional performance during the quarter as it witnessed significant growth in Bahrain, Oman and Kuwait. Al Kout Industrial projects income was KWD 410 thousand compared to KWD 1.3 million last year. This decline was driven by two factors: the first is a decline in sales as a result of border closures and the second is the decline in commodity prices.

الرئيسي لزيادة الأرباح هو إيرادات تحاليل فيروس كورونا في المملكة العربية السعودية والامارات العربية المتحدة. وقد تحسن أداء شركة البرج في المنطقة وشهدت نمو قوي في البحرين، عمان والكويت. كما سجلت الكوت أرباح قدرها 410 ألف دينار كويتي مقارنة بـ 1.3 مليون دينار كويتي في العام الماضي. وكان هناك سببين رئيسيين في هذا الانخفاض: الأول هو انخفاض المبيعات بسبب اغلاق الحدود والثاني هو انخفاض أسعار السلع.

Ahmed: During the quarter, Nafais net income decreased to KWD 1 million from KWD 1.7 million for the same period last year. This decline was a result of 35% fall in revenues in Al Mowasat Hospital due to decreased patient visits as a result of the partial and full curfew measures that took place. Muna Noor's net losses increased to KWD 630 thousand compared to KWD 120 thousand for the same period last year. This is mainly due to ECL provisions of KWD 240 thousand and a 26% decline in revenues resulting from plant shutdowns because of the coronavirus pandemic. We expect performance to improve in the second half of 2020 as restrictions are eased and trade begins to return to normal conditions. As for EDU and EYAS, we are unable to share the results given the restrictions imposed by the CMA on public companies disclosing quarterly results during the past six months. We will resume back to disclosing their figures, during our next quarter's presentation. A major positive that has come from the current situation is the steep reduction in our financing cost. As you can see in slide 5, our cost of debt has declined from KWD 1.96 million last year to KWD 1.57 million this year. We expect other cost reduction measures to be visible in our financials as we progress throughout the year. With that, I would like to open the floor for your questions.

أحمد: خلال الربع الأول من السنة المالية، انخفضت أرباح نفائس إلى 1 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 1.7 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من العام الماضي. وكان السبب هو انخفاض إيرادات مستشفى المواساة بنسبة 35% مع هبوط عدد المرضى الزائرين نتيجة الحظر الجزئي والكلبي. أما منى نور فقد حققت خسائر قدرها 630 ألف دينار كويتي في الربع الأول من السنة المالية مقارنة بـ 120 ألف دينار كويتي في نفس الفترة من العام الماضي. وكان السبب الرئيسي هو مخصصات الخسائر الائتمانية المتوقعة و قدرها 240 ألف دينار كويتي وانخفاض المبيعات بنسبة 26% بسبب تفشي جائحة كورونا واغلاق المصنع. نتوقع تحسن ادائنا في النصف الثاني من سنة 2020 مع تسهيل قيود الحركة و بدء تعافي التجارة لما كانت عليه. أما بالنسبة إلى شركة المجموعة التعليمية القابضة و شركة اياس للتعليم الاكاديمي و التقني، فلا نستطيع الإعلان عن نتائجهم الربع سنوية وذلك بسبب قيود هيئة اسواق المال على الشركات المدرجة في البورصة. وسوف نعاود الإعلان عن مؤشراتهم عند تقديم النتائج الربع سنوية القادمة. أما عن اهم العوامل الإيجابية للظروف الراهنة، فهو الانخفاض الكبير في تكاليف التمويل. فكما هو موضح في الصفحة الخامسة، انخفضت تكاليف التمويل من 1.96 مليون دينار كويتي في نفس الفترة من العام الماضي إلى 1.57 مليون دينار كويتي خلال الربع الأول من السنة المالية الحالية. ونتوقع الاستمرار في توفير التكاليف خلال السنة الحالية. وبمقولي هذا، فإنني أود الآن أن أفتح الباب لتلقي أية اسئلة لديكم.





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

- 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 first question. Mr. Rajat -NBK Capital- please go ahead.
- المنسق:** شكرًا لك. السيدات والسادة، سوف نبدأ الآن تلقي الأسئلة والإجابة عليها. إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على 01 في هاتفكم. شكرًا لانتظاركم لحين استقبال السؤال الأول. يأتي السؤال الأول من السيد /راجات - الوطني كابيتال - تفضل.
- Rajat:** Hello and thanks for the call. Just wanted to understand the decline on the education business. Is this because of the fact that EDU didn't report numbers or how should we look at it?
- راجات:** أهلاً وشكرًا لكم. اريد ان استفهم عن انخفاض قطاع التعليم. هل هذا بسبب عدم اعلان شركة المجموعة التعليمية القابضة عن نتائجها ام هناك سبب اخر؟
- Ahmed:** Hello Rajat. As for the decline, in slide 5 of the presentation, we have clubbed all of our Educational platforms's results together alongside with Awazel's figures. Obviously, internally, we do know what the numbers are, we just cannot disclose them because EDU did not disclose the figures yet. So, generally speaking, our major assets were not impacted heavily, with an exception of the Arabic schools. So AFAQ was impacted heavily. The rest were fine.
- أحمد:** أهلا بك راجات. بالنسبة للانخفاض، فكما هو موضح في الصفحة الخامسة من العرض التقديمي، لقد دمجتنا كل نتائج المنصات التعليمية مع نتائج شركة عوازل. نحن نعرف نتائج قطاع التعليم ولكن لا نستطيع الإعلان عنها لأن شركة المجموعة التعليمية القابضة لم تعلنها بعد. وبصفة عامة، اصولنا الرئيسية لم تتأثر بشكل كبير باستثناء المدارس العربية. ان افاق تأثرت كثيراً، ولكن باقي الاصول كان أداؤها جيد.
- I cannot give the exact figures until EDU discloses their annual figures which are due at the maximum at the end of October. So, we provided the total figures in slide 5 but I cannot give you a breakdown of each investment and individual performance. I hope this answers your question.
- راجات:** Thanks Ahmed. So, the KWD 1 million decline is majorly because of the Arabic schools
- أحمد:** لا أستطيع أن أعطي المؤشرات الدقيقة حتى تعلن شركة المجموعة التعليمية القابضة عن نتائجها السنوية وذلك قبل نهاية شهر أكتوبر. ففي الصفحة الخامسة، قدمنا اجمالي المؤشرات ولكن لا نستطيع ان نعطيك تفصيليًا أداء كل أصل على حده. ارجو أن أكون قد أجبت على سؤالك.
- Rajat:** Thanks Ahmed. So, the KWD 1 million decline is majorly because of the Arabic schools
- راجات:** شكرًا أحمد. إذا هل كان انخفاض الأرباح بـ1 مليون دينار كويتي سببها الرئيسي هو المدارس العربية؟
- Ahmed:** Mainly yes.
- أحمد:** نعم، بشكل أساسي.
- Rajat:** Can you provide us with some update on what's happening with GUST? We heard about the fees cut for private universities and the move to bring down fees by 20% for online courses. Can you provide us some update on that?
- راجات:** هل من الممكن ان تعطينا مستجدات جامعة الخليج؟ سمعنا ان هناك خفض لرسوم الجامعات الخاصة والتي ستؤدي الى انخفاض رسوم الدورات التعليمية عبر الانترنت بنسبة 20%.





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

- Ahmed:** So far it doesn't seem like we are going to be impacted. As you know, the sponsored students already have a 20% discount. We have taken other measures to counter this effect, which is the reduction in costs at the university level. So, net-net, we are not expecting a significant impact to our bottom-line going forward. I cannot comment exactly how much the figure will be because we are still going through the registration phase. It's too early to know how much the impact will be. But from the look of it, it doesn't seem to be significantly impacting EYAS's performance going forward.
- أحمد:** حتى الآن يبدو ان تأثير هذا القرار لن يكون كبيرًا. فكما تعلم الطلاب المكفولين يستمتعون بخصم 20% بالفعل. لقد اخذنا قرارات للحد من التأثير السلبي لهذا القرار، ومنها تقليل التكاليف بشكل عام في الجامعة. وبذلك، لا نتوقع تأثير كبير على ارباحنا في المستقبل. كما انني لا أستطيع التعليق بدقة عن الأثر المتوقع حيث اننا ما زلنا في مرحلة تسجيل الطلبة للعام الدراسي الجديد. وانه من السابق لأوانه الحكم على التأثير الذي سيحدث.
- Rajat:** So, just to get more clarification on this, so the 20% fee cut is applicable only on the self-funded students, right? Did you guys receive a confirmation from PUC?
- راجات:** للتوضيح فقط، الخصم بنسبة 20% هو للطلاب الممولين ذاتيًا فقط، صحيح؟ هل تلقيتم تأكيد من الأمانة العامة لمجلس الجامعات الخاصة؟
- Ahmed:** It is still unclear if the 20% discount is going to be applied on everyone. But the sponsored students have already been taking a 20% discount since they have been sent to our university.
- أحمد:** من غير الواضح عما اذا الخصم بنسبة 20% سيطبق على الجميع. ولكن الطلاب المكفولين كانوا يستمتعون بالخصم بالفعل منذ التحاقهم بالجامعة.
- Rajat:** And, what is your split between scholarship and self-funded students for GUST?
- راجات:** وما هي نسبة الطلاب أصحاب المنحة الدراسية للطلاب الممولين ذاتيًا في جامعة الخليج؟
- Ahmed:** It's around 70/30.
- أحمد:** حوالي 30/70.
- Rajat:** On slide 5, just to understand the slide a little bit more, is this the expenses at the parent company level so at the BPC level?
- راجات:** في الصفحة الخامسة، بالنسبة للتكاليف، هل هي تشير لتكاليف شركة بوبيان؟ أحاول فقط فهم التكاليف بصورة أوضح.
- Ahmed:** Yes, yes all of them are standalone. All of them are at Boubyan's level. That's correct.
- أحمد:** نعم، جميعها تخص شركة بوبيان فقط. صحيح.
- Rajat:** So, can you just explain us what led to the increase in G&A expense and staff expenses.
- راجات:** أذا، هل من الممكن توضيح سبب زيادة التكاليف الإدارية والعمومية؟
- Ahmed:** So, you are talking about the KWD 255 thousand compared to KWD 205 thousand last year?
- أحمد:** هل تشير الى الزيادة الى 255 الف دينار كويتي من 205 الف دينار كويتي في العام الماضي؟
- Rajat:** Just to understand the deduction a little bit more, what's driving this increase?
- راجات:** نعم، ما هو السبب في الزيادة؟





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

- Ahmed:** Last year, there were some reversals. In previous years, there has been a buildup for e.g. in the bonuses clause. In Q1 2019, some of that has been reversed, so this is why the figure shows as a lower number than this year. There hasn't been any significant increase in expenses at Boubyan's level. Last year's figures were slightly lower than usual because of these reversals.
- أحمد:** كان هناك إعادة تبويب في العام الماضي. كان هناك تراكم في مصاريف المكافآت في السنوات الماضية. في الربع الأول من سنة 2019، قمنا بإعادة تبويب بعض منها ولهذا كانت التكاليف أقل من العام الحالي. لا يوجد أي زيادة في تكاليف ملحوظة لشركة بوبيان. كانت التكاليف الإدارية والعمومية أقل من الطبيعي بسبب إعادة التبويب في الربع الأول من سنة 2019.
- Rajat:** So, these numbers are fairly reflective of what we can expect over a 12-month period right? At the parent level.
- راجات:** أذاً، هذه التكاليف تعبر بصدق عن ما يمكن توقعه خلال 12 اشهر بالنسبة لشركة بوبيان؟
- Ahmed:** In terms of expenses, yes.
- أحمد:** بالنسبة للتكاليف، نعم.
- Rajat:** So, in that case, just trying to understand dividends a little bit more. You guys cut your DPS this year. I am seeing a figure of KWD 800 thousand+, if I adjust for reversals in Q1, in terms of clean net profits?
- راجات:** في هذه الحالة، لكي نفهم توزيع الأرباح بشكل افضل. لقد قمتم بتقليل توزيع الأرباح لهذه السنة. حوالي 800 ألف دينار كويتي، اذا اخذنا إعادة التبويب في الاعتبار، بالنسبة الى الأرباح المتكررة.
- Ahmed:** If you take out Equate's reversal then yes.
- أحمد:** هذا صحيح اذا استبعدت إعادة التبويب الخاص بايكويت.
- Rajat:** So, you would ideally expect this number to grow over the next 12-month period, right?
- راجات:** وهل تتوقع زيادة هذا الرقم خلال 12 اشهر القادمين؟
- Ahmed:** We hope so, I can't give you an exact answer to that but we think as the economy opens up, our numbers should improve. But that has nothing to do with dividends. Over the last three or four years, BPC has been distributing more dividends than what it has been earning. So, you should look at our cash flow, not our net income.
- أحمد:** نتمنى هذا. لا أستطيع ان اعطيك إجابة نهائية ولكن نتوقع تحسن ادائنا مع إعادة فتح الاقتصاد. هذا ليس له علاقة بتوزيع الأرباح. في الثلاث او الأربع سنين الاخيرة، كانت شركة بوبيان تقوم بتوزيع أرباح اعلى مما يتم تحقيقه. لذلك يجب ان تنظر الى تدفقاتنا النقدية وليس ارباحنا.
- Rajat:** Yes. I am trying to understand because you would not be able to pay beyond what is showing up in the retained earnings right? So, if I expect over the next three quarters that you pretty much continue at the same rate, you probably would fall below the KWD 17 million you paid last year, right?
- راجات:** نعم. انا أحاول ان اتفهم ان كان لديكم قابلية لتوزيع أرباح تفوق الأرباح المرحلة. أنا أتوقع ان تقوموا بتوزيع اقل من 17 مليون دينار كويتي اذا اكملت السنة بنفس الأداء، صحيح؟
- Ahmed:** No, I mean there are other items on the equity side of the balance sheet that are distributable. It doesn't have to be retained earnings.
- أحمد:** هذا ليس صحيح، هناك بنود أخرى في حقوق الملكية في الميزانية قابلة للتوزيع. ليس من الضروري أن تكون الأرباح المرحلة فقط.





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

- Rajat:** Can you explain us a little bit more on that? What are the other heads you can use for dividends?
راجات : هل يمكن ان تشرح هذه النقطة بوضوح اكثر؟ ما هي البنود الأخرى في حقوق الملكية في الميزانية قابلة للتوزيع؟
- Ahmed:** Voluntary reserves are distributable just like the retained earnings.
أحمد : الاحتياطات الاختيارية قابلة للتوزيع مثل الأرباح المرحلة.
- Rajat:** So, the voluntary reserves you can distribute. Ok, that leaves quite a bit of room.
راجات : أذاً، الاحتياطات الاختيارية قابلة للتوزيع. حسنًا، هذا يعطي مساحة للتوزيع.
- Ahmed:** The last AGM approved the transfer of the voluntary reserve account to the retained earnings. So what you are seeing in Q1 as a retained earnings figure, will change dramatically in the second quarter.
أحمد : نعم. خلال اجتماع الجمعية العمومية الأخير، تم الموافقة على تحويل الاحتياطات الاختيارية الى الأرباح المرحلة. وعليه فان حساب الأرباح المرحلة سوف يتغير بشكل كبير في الربع الثاني.
- Rajat:** Sorry can you explain that again.
راجات : آسف، هل يمكنك شرح ذلك مرة أخرى؟
- Ahmed:** If you read the AGM results, you will see that the voluntary reserve has been fully shifted to retained earnings. This did not show in our Q1 balance sheet. It will show in Q2. Retained earnings figure should be replenished by another KWD 25 million.
أحمد : عند قراءة قرارات الجمعية العمومية، ستجد انه تم تحويل كامل الاحتياطي الاختياري الى الأرباح المرحلة. هذا لم ينعكس على الميزانية في الربع الأول، وسوف تراه في ميزانية الربع الثاني. حساب الأرباح المرحلة سوف يزيد بقيمة 25 مليون دينار كويتي.
- Rajat:** The increase that we are seeing forex gains, what explains that?
راجات : هل يمكنك شرح الزيادة في مكاسب تحويل العملات الأجنبية؟
- Ahmed:** The KWD 99 thousand forex gain is because we have dollar denominated debt and the dollar has depreciated slightly compared to where it was in the beginning of Q1
أحمد : سجلت مكاسب تحويل العملة 99 الف دينار كويتي بسبب وجود ديون بالدولار الأمريكي وانخفاض قيمة الدولار مقارنة بقيمته في بداية الربع الأول.
- Rajat:** Quick comments on Equate in terms of what are the development there? In general, in terms of pricing, and volumes if you have any insight on that?
راجات : هل يمكنك التعليق عن المستجدات في ايكويت؟ عامةً، عن التسعير والكميات؟
- Ahmed:** Volumes are doing well, prices are not picking up. So, they are above where they were 6 months ago during the trough of the pandemic, but we are still not seeing the prices that we hope to see. I cannot comment exactly on
أحمد : الكميات في حاله جيدة و لكن الأسعار لم تتعافي رغم انها أعلى مما كانت عليه في الستة أشهر الأخيرة خلال ذروة جائحة كورونا ولكنها لم تتعافي لما نأمل اليه.





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

- Operator:** There are no further questions. المنسق: لا يوجد المزيد من الأسئلة.
- Rita:** Thank you, Ladies and Gentlemen, for being with us today. Ahmed, I hand over to you for concluding remarks. ريتا: شكراً لكم السيدات والسادة لانضمامكم لنا اليوم. انقل الكلمة إلى أحمد لأي ملاحظات ختامية.
- Ahmed:** Thank you all for joining the call and I look forward to talking to you again during the next quarter's call. أحمد: شكراً لكم جميعاً لانضمامكم لنا اليوم وأتطلع إلى التحدث إليكم مرة أخرى خلال نتائج الربع سنوية القادمة.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – July 31st, 2020 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ك.س.ج)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 1Q20/21 results

Business Highlights

- During 1Q20/21, Boubyan's focus was on mitigating the impact of the COVID-19 pandemic on our investments. We expect an improved performance in the upcoming quarters as the economic conditions begin to stabilize.
- During Q1, we received 60% of Equate's dividend – resulting in partial reversal of the provision.
- Last week, we received the remaining dividend from Equate. This will be reflected in Q2 results.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of KWD2.5mn in 1Q20/21 compared to KWD2.2mn in 1Q19/20 (EPS of 5.00 fils in 1Q20/21 vs. 4.23 fils in 1Q19/20)
- The investment portfolio value reached KWD448.6mn as of 1Q20/21 where the core investments (excluding Equate) accounted for 23.0% of the portfolio



Core Investments Updates



- Al Borg reported a net income of SAR46.7mn in 2Q20, up almost 3x from SAR12.1mn in 2Q19. The main reasons for the surge in profits are increased revenues in KSA and UAE from COVID-19 testing.
- Al Borg improved its regional performance during the quarter, as it witnessed strong growth in Bahrain, Oman, and Kuwait.



- AlKout reported net income of KWD410k in 2Q20, compared to KWD1.3mn in 2Q19. This was driven by two factors: 1) decline in sales of Chloralkali as a result of border closures; and 2) decline in commodity prices (e.g. caustic soda)



- In 2Q20, Nafais' net income decreased to KWD1.0mn from KWD1.7mn during the same period last year.
- The decline was a result of a 35% fall in revenues from medical services, due to decreased patient visits as a result of the partial and full curfew measures during the quarter.



- Muna Noor's net losses expanded to KWD0.63mn as of 1Q20/21, compared to KWD0.12mn in 1Q19/20, mainly due to ECL provision of KWD.24mn and a 26% decline in revenues resulting from plant shutdowns because of the coronavirus pandemic.
- The company is expecting an improved performance in the 2nd half of 2020 as restrictions are eased and trade begins to return to normal conditions.



- We are unable to share EDU's results as it is a listed company that has not yet disclosed its latest quarterly results.

Boubyan's Investment Portfolio Reached KWD448mn as of 1Q20/21

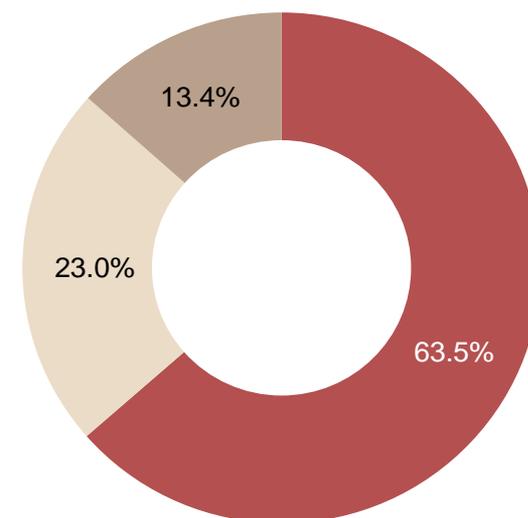
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	161.6
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	123.5
EQUATE Group Total		285.1

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EDU	83.1%	25.8
Al Kout	54.2%	20.8
EYAS	55.6%	29.7
NAFAIS	21.1%	8.9
Awazel	20.8%	4.2
Al Borg	25.1%	4.1
Muna Noor	100.0%	9.7
Total Core Investments		103.3

Total Non-Core Investments	60.2
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	448.6
-----------------------------------	--------------



- **Equate Group**
- **Core Investments**
- **Non-Core Investments**

Boubyan achieved a net income of KWD2.5mn in 1Q20/21 compared to KWD2.2mn in 1Q19/20

KWD, thousands

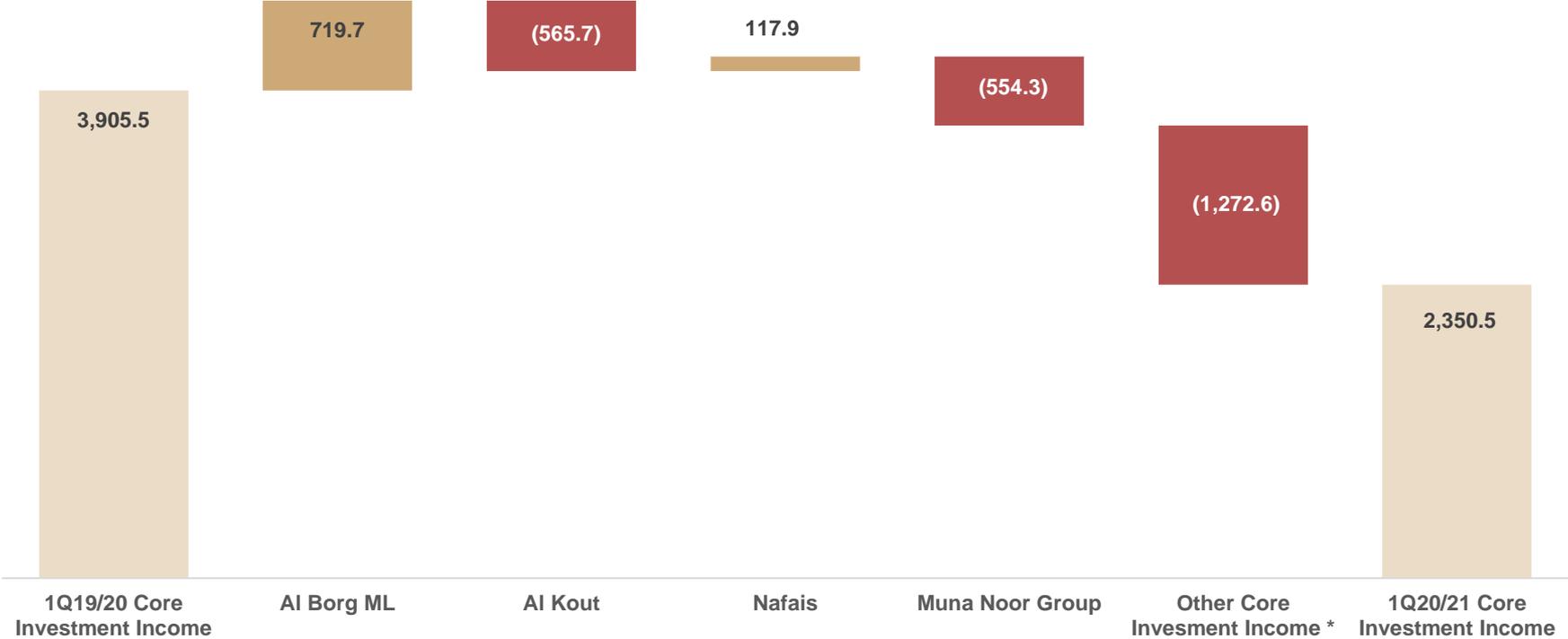
			EPS Contribution	
	1Q20/21	1Q19/20	1Q20/21	1Q19/20
Income				
Al Borg ML	957.9	238.2	1.90	0.46
Al Kout	253.7	819.4	0.50	1.58
Nafais	409.7	291.8	0.81	0.56
Muna Noor Group	(654.7)	(100.4)	(1.30)	(0.19)
EDU, Eyas, and Awazel	1,384.0	2,576.5	2.74	4.95
Total Core Investments Income *	2,350.5	3,905.5	4.66	7.52
Total Non-Core Investments Income	179.1	343.0	0.35	0.66
Reversal of EQUATE dividend provision	1,742.4	-	3.45	-
Other Income	153.3	79.6	0.30	0.15
Foreign Exchange Gain (Loss)	99.2	(6.3)	0.20	(0.01)
Increase in Portfolio Fair Value	-	180.5	-	0.35
Total Other Income	252.5	253.8	0.50	0.49
Total Income	4,524.6	4,502.3	8.96	8.67
Expenses				
Finance Cost	(1,569.6)	(1,956.7)	(3.11)	(3.76)
G&A Expenses	(255.1)	(205.9)	(0.51)	(0.40)
Staff Expenses	(142.0)	(114.6)	(0.28)	(0.22)
Board & Govt. Fees/Taxes	(37,805)	(22,964)	(0.07)	(0.04)
Total Expenses	(2,004.6)	(2,300.1)	(3.97)	(4.42)
Net Income	2,519.8	2,202.3	5.00	4.23

Commentary

- During FY2019/20, Boubyan recognized a loss allowance of KWD8.7m against dividends receivable from Equate and TKOC. However, in 1Q20/21, Boubyan received dividend income from Equate and TKOC of KWD10.45m. Hence, Boubyan has reversed KWD1.74m of the provision during the same quarter.
- Core investments income declined to KWD2.35mn in 1Q20/21 from KWD3.91mn during the same period last year.
- Reported net income grew to KWD2.5mn in 1Q20/21 from KWD2.2mn in 1Q19/20 on the back of the reversal of the provision taken on EQUATE dividend.

Core Investment Income Shrank to KWD2.35m in 1Q20/21

Amounts in KWD, thousands



During 4Q19/20, BPC had to estimate Nafais’ earnings as they had not been published. The estimate turned out to be lower than actual figures, hence the difference was recorded as an additional profit during 1Q20/21

* = Other Core Investment Income includes EDU, EYAS, and Awazel

Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)