



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

Date: 30 August 2021

Ref: L/113/RI-AG

التاريخ: 30 أغسطس 2021

المرجع: L/113/RI-AG

To: Bursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The Minutes of Analysts' Conference
Held on 29 August 2021

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين
المنعقد بتاريخ 29 أغسطس 2021

Pursuant to the provisions of Article No. (8-4-2) of Bursa Kuwait Rule Book and its amendments, attached is the minutes of the Analysts' Conference for Q1 ended 31/07/2021, which was held on 29/08/2021.

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 31/07/2021 والمنعقد بتاريخ 29/08/2021.

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

Ahmad Al Gumar
CIO

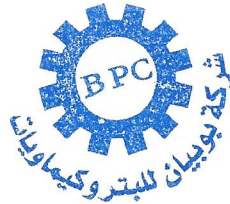
أحمد القمر
الرئيس التنفيذي للإستثمار

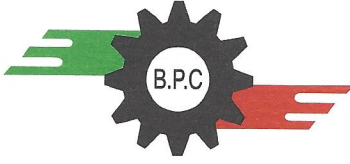
* CC:

CMA - Disclosure Dep.

* نسخة إلى:

- السادة / هيئة أسواق المال - إدارة الإفصاح .





Transcript of BPC 's Analysts Conference Call
for Q1 ended 31/07/2021

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الأول المنتهي في 2021/07/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q1 2021/2022 results conference call. I will now handover the call to your host today, Rita Guindy from Arqaam Capital. Please go ahead.

المُتَسَبِّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الأول من العام 2022/2021. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى ريتا جندي، من أرقام كابيتال، والتي تستضيفكم اليوم. تفضلي سيدتي.

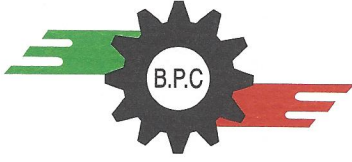
Rita: Thank you. Good afternoon ladies and gentlemen and thank you for joining us today. This is Rita Guindy, and on behalf of Arqaam Capital I'm delighted to welcome you to Boubyan Petrochemical Company's conference call for Q1 2021/2022 results. I have with me here today Mr. Nawaf Arhamah, Chief Strategy 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.

ريتا: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا ريتا جندي، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الأول من العام 2022/2021. ينضم معي اليوم السيد/ نواف ارحمه، الرئيس التنفيذي للإستراتيجية والمالية لشركة «بوبيان للبتروكيماويات»، والسيد/ أحمد القمر، الرئيس التنفيذي للاستثمار بشركة «بوبيان للبتروكيماويات». وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ نواف بالحديث معكم.

Nawaf: Good afternoon everyone and thank you all for joining us today. This quarter Boubyan achieved net income of KWD 2.8 million compared to KWD 2.5 million for the same period last year. Al Kout reported net income of KWD 1.4 million this quarter compared to KWD 400,000 for the same quarter last year. The surge in income was driven by an increase in revenue which was driven by increasing sales volume of Chlor Alkali products. Muna Noor narrowed its losses to OMR 350,000 during the quarter down from OMR 790,000 for the same period last year. Improvement in

نواف: مساء الخير جميعاً. شكراً لانضمامكم لنا اليوم. حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات»، خلال هذا الربع من العام، صافي دخل بقيمة 2.8 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 2.5 مليون دينار كويتي خلال الفترة الزمنية نفسها من العام السابق. كما سجّلت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي دخل بقيمة 1.4 مليون دينار كويتي في العام الحالي مقارنة بـ 400 ألف دينار كويتي خلال ربع السنة نفسه من العام السابق. جاء الارتفاع في الدخل بسبب ارتفاع في الإيرادات والذي جاء بسبب زيادة حجم مبيعات منتجات الكلور والقلويات. كما تراجعت خسائر شركة «مفي نور» لتصل إلى 350 ألف ريال عماني خلال الربع الحالي من العام بعد أن كانت 790 ألف ريال عماني خلال الفترة





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

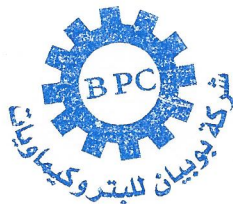
performance was mainly driven by the increase in revenue and reduction in operating expenses. The revenue at Al Borg continued to grow during this quarter on the back of increase in digital media spend which we believe will continue to drive higher level of revenues for the coming months. The spike in marketing expenses coupled with increase in ECL provisioning led to lower profits this quarter. Al Borg recorded a net profit of SAR 34.9 million for this quarter compared to SAR 46.7 million for the same period last year. With that, I leave the mic to Ahmed Al Gumar who will take you through the rest of the presentation.

الزمنية نفسها من العام السابق. ويرجع التحسُّن في الأداء بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات وانخفاض المصروفات التشغيلية. كما استمرت إيرادات مختبرات البرج الطبية في الارتفاع خلال الربع الحالي من العام على خلفية زيادة الإنفاق على الوسائط الرقمية والتي نعتقد أنها ستستمر في تحقيق مستويات أعلى من الإيرادات خلال الأشهر القادمة. أدى الارتفاع الكبير في المصروفات التسويقية، إلى جانب زيادة مخصصات خسائر الائتمان المتوقعة إلى انخفاض أرباح هذا الربع من العام. وسجّلت مختبرات البرج الطبية صافي أرباح بقيمة 34.9 مليون ريال سعودي خلال الربع الحالي مقابل 46.7 مليون ريال سعودي خلال الفترة الزمنية نفسها من العام السابق. وبقولي هذا، أود أن أنقل الكلمة إلى السيد/ أحمد القمر، الذي سوف يستكمل العرض التقديهي.

Ahmed: Hello everyone and thank you for joining our call. I will be briefly touching upon the performance of our educational companies and then I will open the floor for any questions. During the quarter EDU profits doubled from about KWD 900,000 to KWD 1.88 million mainly on the back of AFAQ recovering from the steep losses recorded during the height of the pandemic last year. EYAS maintained about the same level of profitability which hovers around KWD 3 million. Nafais continued to report strong results for the quarter at KWD 2.4 million compared to KWD 1.8 million last year mainly on the back of strong performance coming in from Al Mowasat Hospital. Boubyan and subsidiaries has continued to reap the benefits of cost optimization measures taken in previous years and this has set the path for a continuation of our strong results. We would like now to open the floor for any questions.

احمد: مرحبًا بالجميع، وشكرًا لانضمامكم لنا اليوم في مكالمتنا. سوف أتحدث بإيجاز عن أداء شركتنا التعليمية، وبعد ذلك سوف أفتح الباب لتلقي أية استفسارات لديكم. خلال هذا الربع من العام، تضاعفت أرباح المجموعة التعليمية القابضة من 900 ألف دينار كويتي إلى 1.88 مليون دينار كويتي بشكل رئيسي على خلفية تعافي شركة «أفاق للخدمات التربوية» من الخسائر التي تكبّدها خلال ذروة الجائحة في العام الماضي. كما أبقّت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» على المستويات نفسها من الربحية والتي تقدر نحو حول الـ 3 مليون دينار كويتي. واستمرت شركة «نفائس» في تسجيل نتائج قوية خلال هذا الربع من العام لتصل إلى 2.4 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 1.8 مليون دينار كويتي في العام الماضي بشكل رئيسي على خلفية الأداء القوي لـ «مستشفى المواساة». كما استمرت بوبيان وشركتها التابعة في جني ثمار إجراءات ترشيد التكاليف التي اتخذت في الأعوام السابقة؛ مما مهد الطريق لاستمرار النتائج القوية لدينا. نود الآن فتح الباب لتلقي أية أسئلة لديكم.

Page 2 of 4



AM

شركة مساهمة كويتية عامة - رأسمالها ٥٣,٤٨٢,٢٧٥ دينار كويتي - مدفوع بالكامل - تأسست بتاريخ ١٢/٢/١٩٩٥ - سجل تجاري رقم : ٦٣٣٩٤
Kuwait Public Shareholding Company - Paid Up Capital KD 53,482,275 - Established on 12/2/1995 - Commercial Registration No. 62394

الشرق - خالد بن الوليد - برج كيبكو - الدور ٣٣ - تليفون: ١١١/١٠٠/٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + ص.ب: ٢٣٨٣ الصفاة الرمز البريدي ١٢٠٢٤ الكويت
AI Sharq - Khalid bin Al-Waleed St. - KIPCO Tower, 33th Floor Tel: +965 220 20 100/111 Fax: +965 220 20 101 - P.O. Box: 2383 Safat 13024 Kuwait
www.boubyan.com



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

Operator: If you would like to ask a question, please do so by pressing star followed by 1 on your telephone keypad. Our first question comes from Rajat Bagchi, NBK Capital. Rajat, please go ahead your line is open.

Rajat: Hi Ahmed, how are you doing? Quick question in terms of recovery in net profit for the non-Equate portfolio. Can you just remind us where have some of these assets reached in terms of net profit compared to their pre-COVID levels? Thank you.

Ahmed: Hi Rajat, thank you for your question. Mostly, we are seeing a recovery in most of our assets, some of our assets are actually performing better than pre-pandemic levels such as Al Burj for example. Others are performing a bit less, which is SAMA ACA. So, the companies that have been forced to lower their tuitions, for example, so the Gulf English School and even maybe slightly Al Takamol, and mainly in ACA profitability hasn't gone back to pre-pandemic levels. But almost most of our other assets other have recovered to around 80% or more of pre-pandemic levels and it seems that they are on track, collectively at least, to produce profitability that is equivalent to their levels pre-pandemic. But if you look at them individually, they are not. However, going forward we think that now that schools are going to be opened hopefully full-time starting September, the tuition fees should go back to where they were and we expect profitability to recover hopefully.

المُستَيق: إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على *1 في هاتفكم. لدينا أول سؤال من السيد/ راجات باجشي من إن بي كي كابيتال. تفضّل راجات من فضلك.

راجات: مرحبًا احمد، كيف حالك؟ سؤال سريع يتعلّق بتعافي صافي الأرباح لمحفظة الاستثمارات باستثناء شركة «إيكويت». هل يُمكنكم أن تُدكّرنا أين وصل صافي أرباح بعض هذه الأصول مقارنة بمستويات ما قبل جائحة كورونا؟ شكرًا لكم.

احمد: أهلاً راجات، شكرًا لك على سؤالك. في الغالب، نحن نشهد تعافيًا في معظم أصولنا، فبعض أصولنا تعمل فعليًا بشكل أفضل من مستويات ما قبل الجائحة مثل مختبرات البرج الطبية على سبيل المثال. إلا أن أداء البعض الآخر أقل قليلًا، مثل شركة «سما». بعض الشركات اضطرت إلى خفض رسومها الدراسية، على سبيل المثال وليس الحصر، ولم ترجع ربحية مدرسة الخليج الإنجليزية وشركة التكامل و «سما»، إلى مستويات ما قبل الجائحة. لكن معظم أصولنا الأخرى تقريبًا قد تعافت بنسبة 80% تقريبًا أو أكثر من مستويات ما قبل الجائحة، ويبدو أنها تسير على الطريق الصحيح، بشكل جماعي على الأقل، لتحقيق ربحية تعادل مستويات ما قبل الجائحة. لكن إذا نظرت إليهم بشكل فردي، فهم ليسوا كذلك. وعلى كلّ، فمن الآن وصاعدًا، نعتقد أنه بعد الافتتاح المتوقع للمدارس بدوام كامل بدءًا من سبتمبر، يجب أن تعود الرسوم الدراسية إلى المستويات التي كانت عليها، ونأمل أن تتحقق توقعاتنا فيما يتعلّق بتعافي الربحية.

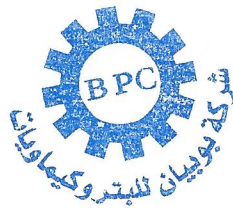
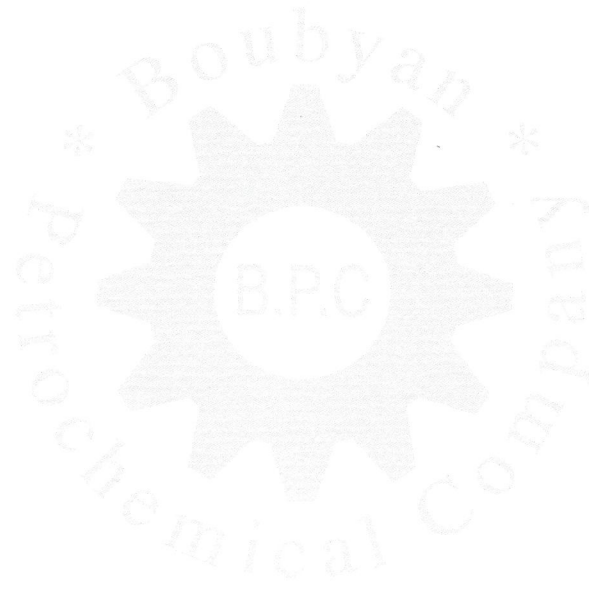




شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.ع.)
BOUBYAN PETROCHEMICAL Co. (K.S.C.P)

Operator: Ladies and gentlemen, this concludes the conference call. You may now disconnect your lines. Thank you all for participation

المنسق: السيدات والسادة، بهذا تنتهي المكالمة الجماعية. يُمكنكم الآن قطع الاتصال. شكرًا لكم جميعًا على المشاركة.



Page 4 of 4

شركة مساهمة كويتية عامة - رأسمالها ٥٢,٤٨٢,٢٧٥ دينار كويتي - مدفوع بالكامل - تأسست بتاريخ ١٢/٢/١٩٩٥ - سجل تجاري رقم: ٦٢٣٩٤
Kuwait Public Shareholding Company - Paid Up Capital KD 53,482,275 - Established on 12/2/1995 - Commercial Registration No. 62394

الشرق - خالد بن الوليد - برج كيبكو - الدور ٣٣ - تليفون: ١١١/٢٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٠ ٢٢٠ ٩٦٥ + ص.ب: ٢٣٨٣ الصفاة الرمزي البريدي ١٣٠٢٤ الكويت
Al Sharq - Khalid bin Al-Waleed St. - KIPCO Tower, 33th Floor Tel: +965 220 20 100/111 Fax: +965 220 20 101 - P.O. Box: 2383 Safat 13024 Kuwait

www.boubyan.com



Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – July 31st, 2021 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 1Q21/22 results

Business Highlights

- Boubyan's income from core investments witnessed major growth during the quarter, as our investments continue to recover from the economic downturn that was initiated by the pandemic in 2020.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of **KWD2.8mn** in 1Q21/22 compared to **KWD2.5mn** in 1Q20/21 (*EPS of 5.45 fils in 1Q21/22 vs 5.00 fils in 1Q20/21*)
- The investment portfolio value reached **KWD454.9mn** as of 1Q21/22; core investments (*excluding Equate*) accounted for 21.3% of the portfolio



Core Investments Updates (1/2)



- In 3Q20/21, EDU reported a net income of KWD1.88mn, compared to KWD0.89mn during the same quarter last year.
- The major improvement in net income during the quarter was a result of an improved performance of the Company's subsidiaries.



- EYAS reported income of KWD2.94mn during 3Q20/21, compared to KWD3.04mn during the same quarter last year.
- The slight decline was a result of an increase in operating expenses.



- Nafais continued its steady growth as it achieved net income of KWD2.4mn during 1Q21, compared to KWD1.8mn during the same quarter last year.
- The main driver of the Company's improvement performance was a major increase in revenues from its medical services.

Core Investments Updates (2/2)



- AlKout reported net profit of KWD1.4mn in 2Q21, compared to KWD0.4 in 2Q20
- The surge in income was driven by a 43% increase in revenues, driven by increase in sales of Chlor Alkai.



- Muna Noor reported a quarterly loss of OMR0.35mn during 1Q21/22, compared to loss of OMR0.79mn in 1Q20/21. The main drivers of the improvement in performance during the quarter were an increase in revenues and reduction in operating expenses.



- Al Borg reported net income of SAR34.9mn in 2Q21, compared to SAR46.7mn in 2Q20. The main reason for the decline in profit during the quarter was an increase in spend on digital marketing campaigns, which should continue to generate sales in the upcoming period.

Boubyan's Investment Portfolio Reached KWD455mn as of 1Q21/22

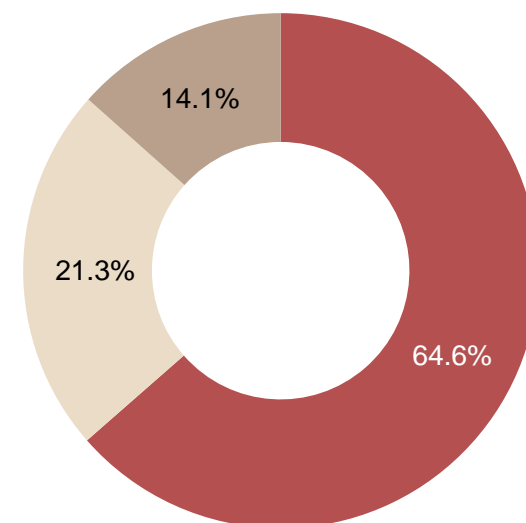
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	173.0
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	120.8
EQUATE Group Total		293.8

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EDU	83.1%	26.7
EYAS	55.7%	24.3
Al Kout	54.2%	18.8
NAFAIS	21.1%	9.9
Muna Noor	100.0%	6.7
Al Borg	25.1%	6.2
Awazel	20.8%	4.0
Total Core Investments		96.7

Total Non-Core Investments	64.3
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	454.9
-----------------------------------	--------------



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

Boubyan achieved a net income of KWD2.8mn in 1Q21/22 compared to KWD2.5mn in 1Q20/21

KWD, thousands

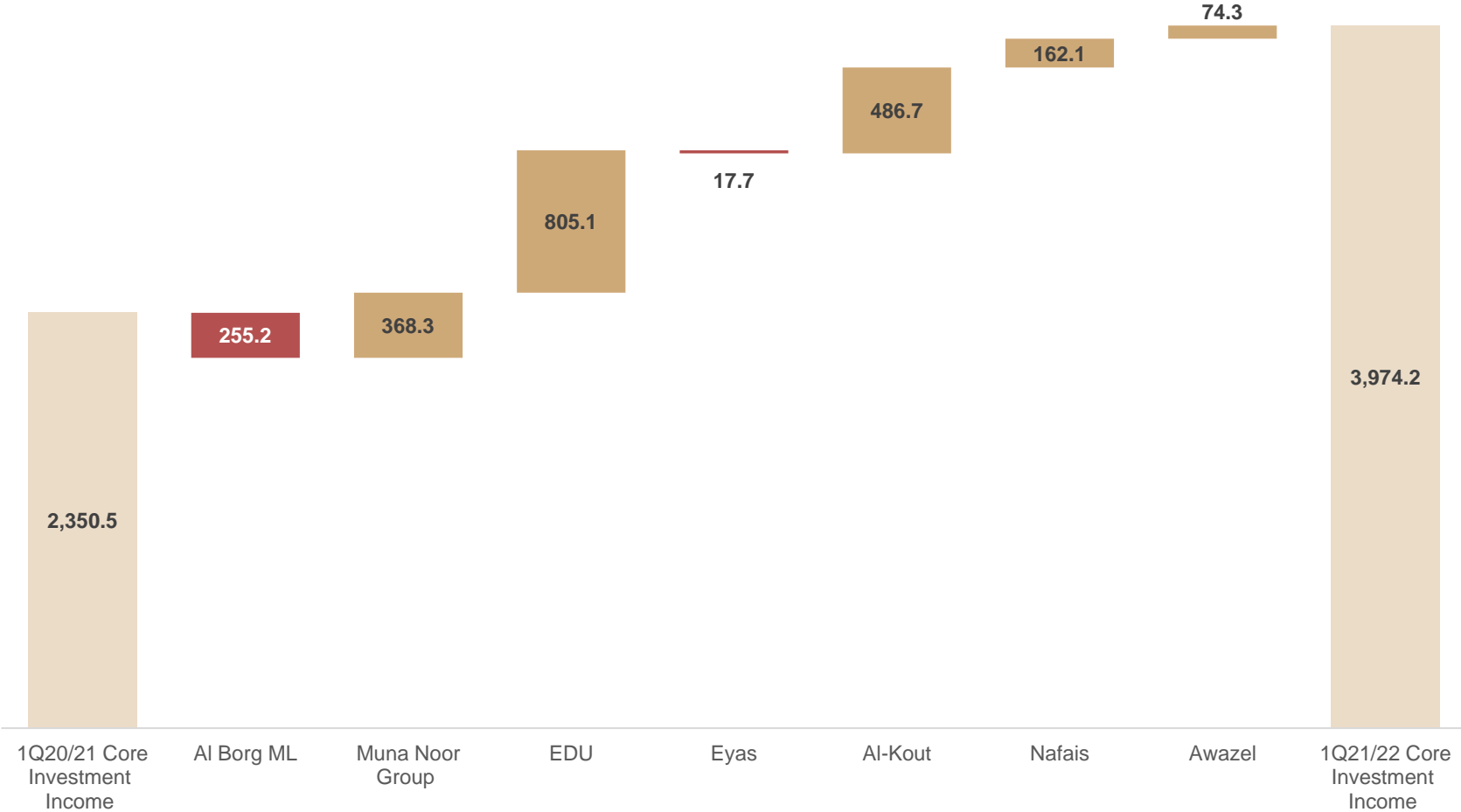
Income	1Q21/22		1Q20/21		EPS Contribution (fils)	
	1Q21/22	1Q20/21	1Q21/22	1Q20/21	1Q21/22	1Q20/21
EDU	1,560.2	755.1	3.03	1.50		
Al-Kout	740.3	253.7	1.44	0.50		
Al Borg ML	702.7	957.9	1.36	1.90		
Eyas	611.2	628.9	1.19	1.25		
Nafais	571.8	409.7	1.11	0.81		
Awazel	74.3	-	0.14	-		
Muna Noor Group	(286.4)	(654.7)	(0.56)	(1.30)		
Total Core Investments Income	3,974.2	2,350.5	7.71	4.66		
Total Non-Core Investments Income	163.6	179.1	0.32	0.36		
Other Income	61.7	153.3	0.12	0.30		
Foreign Exchange Gain (Loss)	10.3	99.2	0.02	0.20		
Total Other Income	72.0	252.5	0.14	0.50		
Total Income	4,209.8	2,782.1	8.16	5.52		
Expenses						
Finance Cost	(1,031.3)	(1,569.6)	(2.00)	(3.11)		
G&A Expenses	(73.8)	(98.8)	(0.14)	(0.20)		
Staff Expenses	(133.3)	(142.0)	(0.26)	(0.28)		
Impairments (net)	(131.7)	1,586.1	(0.26)	3.14		
Board & Govt. Fees/Taxes	(30.8)	(37.8)	(0.06)	(0.07)		
Total Expenses	(1,400.8)	(262.2)	(2.72)	(0.52)		
Net Income	2,808.9	2,519.8	5.45	5.00		

Commentary

- Core investments income reached KWD4.0mn in 1Q21/22 from KWD2.4mn during the same period last year
- Net income increased by 11% during the quarter to KWD2.8mn from KWD2.5mn in 1Q20/21, on the back of healthy growth in income from our core investments, along with significant reduction in finance costs.

Core Investment Income Reached KWD4.0m in 1Q21/22

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (شركة)
Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)