



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

Date: 14 May 2019
Ref: L/0395/NA -Rk

التاريخ : 14 مايو 2019
المرجع : L/0395/NA -Rk

Mr. Khaled Abdul Razzaq Al Khaled
CEO – Boursa Kuwait

السيد / خالد عبدالرزاق الخالد المحترم
الرئيس التنفيذي - بورصة الكويت

Good Day,

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته ...

**Subject: The minutes of BPC's Analysts' Conference
held on 12 May 2019**

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين لشركة (بوبيان ب) ش.م.ك.ع.
المتعقد بتاريخ 12 مايو 2019

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 30/4/2019, which was held on 12/5/2019.

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 2019/4/30 والذي تم عقده بتاريخ 2019/5/12 .

Best Regards ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

Nawaf Arhamah Arhamah
CFO

نواف أرحمه أرحمه
المدير المالي

* 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 30/4/2019

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج السنة المالية المنتهية في 2019/4/30

Operator: Ladies and Gentlemen, welcome to Boubyan Petrochemical FY 19 results conference call. I will now hand over to your host Rita Guindy from Arqaam Capital. please go ahead.

Ritta : Thank you. Good morning and 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 to FY 19 results. I have with me here today Mr. Nawaf Arhamah, Chief Financial Officer of Boubyan Petrochemical Company, and Mr. Ahmad Al Gumar – Chief Investment Officer at Boubyan Petrochemical Company. With no further delay, I will now turn over the call to Mr. Nawaf Arhamah.

Nawaf : Thank you, Rita.
Good afternoon, everyone, and thank you all for joining us today.

This year Boubyan achieved a very strong financial performance on a net operating income of KWD 45.8 million, which translates into 88 fils/share. The board recommended a dividend payout of 50 fils/share. This performance was driven by a growing income from our investments as well as a strong performance of Equate in 2018. Income from our core investments was KWD 11.4 million while income from non-core investments was KWD 4.1 million. With regards to our core investments, we continue our focus on achieving a gross income of KWD 20 million by 2020.

That's before finance and other expenses at Boubyan's level. We are well on our way to achieving that target as we achieved KWD 15.7 million this year.

المُنسِّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن العام المالي 2019. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى ريتا جندي من أرقام كابيتال، والتي تستضيفكم اليوم. تفضلتي.

ريتا : السيدات والسادة الكرام تحياتي لكم ، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا ريتا جندي، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فأني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن العام المالي 2019. ينضم معي اليوم السيد/ نواف أرحمه، المدير المالي لشركة بوبيان للبتروكيماويات، والسيد/ أحمد القمر، الرئيس التنفيذي للإستثمار بشركة بوبيان للبتروكيماويات. وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ نواف أرحمه بالحديث معكم.

نواف : شكراً لك، ريتا.
مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم.

حققت شركة بوبيان للبتروكيماويات في العام الحالي أداءً مالياً قوياً للغاية؛ حيث بلغ صافي الأرباح التشغيلية 45.8 مليون دينار كويتي، أي ما يعادل 88 فلساً للسهم. وقد أوصى مجلس الإدارة بتوزيع أرباح نقدية بواقع 50 فلس لكل سهم. كان الأداء القوي ناتجاً عن زيادة الدخل من استثماراتنا بالإضافة إلى الأداء القوي لاكويبت عن العام 2018. وقد بلغ الدخل من استثماراتنا الأساسية 11.4 مليون دينار كويتي وكان دخلنا من الاستثمارات غير الأساسية 4.1 مليون دينار كويتي. وفيما يتعلّق باستثماراتنا الأساسية، فإننا نواصل تركيزنا على تحقيق نموّاً في الدخل مستهدفين وصوله إلى 20 مليون دينار كويتي بحلول العام 2020؛

وهذا بالتأكيد قبل احتساب التمويل والمصروفات الأخرى من قبل بوبيان. نحن في طريقنا لتحقيق هذا الهدف؛ حيث حققنا 15.7 مليون دينار كويتي في العام الحالي.





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

Nawaf : Our income from Al Kout Industrial Projects grew to KWD 3 million compared to KWD 1.5 million. This growth comes almost entirely from the additional stake we acquired in 2018. At the operational level, Al Kout had a strong year despite the increase in electricity prices. In 2019, Al Kout generated a net profit of KWD 6.3 million compared to KWD 6.2 million the year prior.

In Muna Noor, we spent most of last year on restructuring the operations, we have an overhaul of ERP system and focused on closing down a loss-making factory in Salalah. We are also expanding into new market segments as part of our efforts to grow the revenue. The market in Oman, however, remains difficult due to the entry of new major competitors and the lack of growth in large projects. That said, however, we expect Muna Nour to turn to profits starting in fiscal year 2020.

Al Borg had a challenging year in 2018, that was mainly due to difficult markets in the UAE. In 2018, the medication regulatory changes in UAE had a strong impact on the profitability and resulted in a loss, which caused Al Borg to report a net income of only SAR 35 million in 2018.

This year, we expect Al Borg to perform significantly better on the back of cost rationalizations in the UAE as well as growth initiatives in Saudi Arabia. Awazel had also a challenging year in 2018, the construction activity which is the main driver of revenue in Awazel had slowed down significantly over the past couple of years in Saudi Arabia. In 2019, however, the Saudi market has witnessed some growth in construction activity, but this activity will impact Awazel's products only in 2020. This is because the insulation products that Awazel produces tend to be at the end of the project's life cycle.

With that, I would like to pass the microphone to Ahmad Al Gumar, who will give you a brief update on the remainder of our investments.

نواف : وقد ارتفع دخلنا من الكوت للمشاريع الصناعية إلى 3 ملايين دينار كويتي مقارنة بـ 1.5 مليون دينار كويتي. يأتي هذا النمو في الغالب من الحصة الإضافية التي استحوذنا عليها في العام 2018. وعلى المستوى التشغيلي، حققت الكوت نتائج قوية على الرغم من الزيادة في أسعار الكهرباء. وفي العام 2019، حققت الكوت أرباحاً صافية بلغت 6.3 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 6.2 مليون دينار كويتي في العام السابق.

وفيما يتعلّق بمنى نور، فقد أمضينا معظم العام الماضي على إعادة هيكلة العمليات، شمل ذلك تطبيق نظام ERP شامل وركزنا على إغلاق مصنع تكبّد خسائر في صلالة. ونحن أيضاً بصدد التوسّع في قطاعات جديدة في السوق كجزء من جهودنا المبذولة في سبيل زيادة الإيرادات. ومع ذلك، فإن السوق في عُمان لا يزال صعباً بسبب دخول منافسين رئيسيين جدد وعدم نمو المشروعات الكبيرة. على كلّ، فإننا نتوقّع أن تتحوّل منى نور إلى تحقيق الأرباح بدءاً من العام المالي 2020. وقد واجهت مختبرات البرج الطبية تحدياً كبيراً في العام 2018؛ حيث كان ذلك بسبب ظروف الأسواق الصعبة في الإمارات العربية المتحدة ففي العام 2018، كانت هنالك تغييرات تنظيمية في الإمارات العربية المتحدة، مما قد أثر بشكل كبير في الربحية وأسفر عن خسارة، ما قد تسبب في تحقيق مختبرات البرج الطبية لصافي ربح بلغ 35 مليون ريال سعودي فقط في العام 2018.

ونحن نتوقّع، في العام الحالي، أن يكون أداء مختبرات البرج الطبية أفضل بشكل كبير، وذلك على خلفية عمليات ترشيد التكاليف في الإمارات العربية المتحدة وكذلك مبادرات النمو في المملكة العربية السعودية. وقد واجهت عوازل أيضاً عامًا مليئًا بالتحديات في العام 2018؛ حيث تباطأ نشاط البناء في المملكة العربية السعودية بشكل كبير على مدار العامين الماضيين، والذي يُعدّ المحرّك الرئيسي للإيرادات في عوازل. ومع ذلك، فقد شهد السوق السعودي خلال العام 2019 بعض النمو في نشاط البناء، وسيكون لهذا النشاط تأثير على منتجات عوازل في العام 2020؛ ويرجع هذا الأمر إلى أن منتجات العزل التي تُنتجها عوازل يتم استخدامها في أواخر مراحل المشروع.

وبقولي هذا، فإنني أود أن أنقل الكلمة إلى السيد/ أحمد القمر، الذي سيقدم لكم نبذة مُختصرة عن ما تبقى من استثماراتنا.





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

Ahmad : Thanks, Nawaf, and hello, everyone.

I will walk you through four of our investments; EDU, EYAS, Nafais, and finally Kuwait Foundry. Our education platform continued its strong performance, cost rationalization measures are being directly reflected into the bottom line across all our investments. EDU's contribution to bottom line last year was about KWD 5.9 million compared to KWD 4.1 million for the previous year. SAMA continued to increase its students count, while Afaq has benefited from cost-cutting measures. We have also invested in revamping Afaq's schools, which should reflect in additional students going forward.

We acquired a 20.6% stake in EYAS for KWD 15.3 million, which took our direct and indirect ownership in the company to 55.44%. EYAS recorded a strong 31% growth in bottom line during the six months ending February 2019 mainly on the back of cost-cutting. However, we are in the process of securing all licenses to expand the university facility soon.

Ahmad : Nafais had record earnings during 2018, it also increased its stake in Mouwasat Hospital by acquiring an additional 20%. Mouwasat is one of the oldest and most reputable private hospitals in Kuwait. Nafais now owns approximately 85% in Mouwasat in addition, of course, to the two schools that it runs and operates.

Finally, we have completed a 22% acquisition in Kuwait Foundry Company for approximately KWD 7.3 million and we are in the process of appointing two board members this week and we will update you about our plan as soon as we get access to management.

Thank you and I will hand the microphone back to Rita.

Ritta : Thank you, we can now open the floor to questions.

أحمد: شكرًا لك نواف وأهلاً بكم جميعًا.

سوف أطلعكم على أربعة من استثماراتنا؛ المجموعة التعليمية القابضة، وإياس، ونفائس، وأخيرًا شركة السكب الكويتية. حيث واصلت منصة التعليم الخاصة بنا أداءها القوي؛ وقد انعكست إجراءات ترشيد التكاليف بشكل مباشر على صافي الدخل في كافة استثماراتنا. وبلغت مساهمة المجموعة التعليمية القابضة في صافي الربح العام الماضي حوالي 5.9 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 4.1 مليون دينار كويتي في العام السابق. وقد واصلت سما زيادة عدد الطلاب في حين استفادت أفاق من إجراءات خفض التكلفة. لقد استثمارنا أيضًا في تجديد مدارس أفاق، والتي من شأنها أن تزيد عدد الطلاب من الآن فصاعدًا.

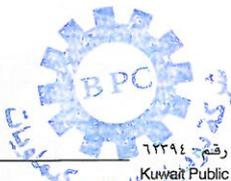
لقد استحوذنا على حصة نسبتها 20.6% في إياس مقابل 15.3 مليون دينار كويتي، مما جعل ملكيتنا المباشرة وغير المباشرة في الشركة تصل إلى 55.44%. وقد سجلت إياس نموًا قويًا بنسبة 31% في صافي أرباحها خلال فترة الستة أشهر المنتهية في فبراير 2019، وذلك على خلفية خفض التكلفة. ومع ذلك، فإننا بصدد الحصول على كافة التراخيص للتوسُّع في مرفق الجامعة قريبًا.

أحمد: وقد سجَّلت نفائس أعلى أرباح خلال العام 2018؛ حيث رفعت حصتها في شركة المواسة من خلال الاستحواذ على حصة إضافية قدرها 20%. وتعتبر المواسة واحدة من أقدم المستشفيات الخاصة وأكثرها شهرة في الكويت. وتمتلك نفائس الآن حوالي 85% من المواسة، بالإضافة إلى إدارتها وتشغيلها لمدرستين.

وأخيرًا، لقد استكملنا عملية الاستحواذ البالغة نسبتها 22% في شركة السكب الكويتية والمقدرة بحوالي 7.3 مليون دينار كويتي، ونحن بصدد تعيين عضوين في مجلس الإدارة خلال الأسبوع الحالي، وسوف نطلعكم على خطتنا بمجرد دخولنا لمجلس الإدارة.

شكرًا لكم وسوف أنقل الكلمة مرة أخرى إلى ريتا.

ريتا: شكرًا لكم، يُمكننا الآن تلقي الأسئلة.





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

- Operator:** Thank you. Ladies and Gentleman, we will now start our 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.
- 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.
- Ladies and Gentlemen. I would like to remind you, if you have any questions, please press 01 on your telephone keypad. Thank you for holding.
- السيدات والسادة.** أود تذكيركم بأنه في حال أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على 01 في هاتفكم. شكرًا لانتظاركم.
- Operator:** Ladies and Gentlemen. As a reminder, if you have any questions, please press 01 on your telephone keypad.
- المنسق:** السيدات والسادة. كتذكير لكم، في حالة أردتم طرح أية أسئلة، برجاء الضغط على 01 في هاتفكم.
- We have no questions. Dear speakers, back to you for the conclusion.
- ليست لدينا أية أسئلة.** السادة المتحدثون، نرجع إليكم مرة أخرى لاختتام المكالمة.
- Nawaf:** Thank you all for joining us today and we look forward to welcoming you again on our next call.
- نواف:** شكرًا لكم جميعًا لانضمامكم معنا اليوم ونتطلع إلى الترحيب بكم مجددًا في مكالمتنا القادمة.
- Operator:** This concludes our call today.
- المنسق:** نختم مكالمتنا لليوم.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – 30 April 2019 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – April 2019 results

Business Highlights

- Boubyan continued to perform in line with its strategy to achieve non-Equate income of KWD20mn by 2020
- During FY 2019, Boubyan made 3 acquisitions for total amount of KWD 28.4 mn
- We are taking a number of initiatives at the operation level to continue improving performance

Financial Highlights

- Boubyan achieved operating net income of KWD 481.mn in FY 2019 compared to KWD 31.2 mn in FY 2018
- Reported EPS for FY 2019 is 20.3 fils per share, compared to EPS of 10.6 fils per share in FY 2018
- The investment portfolio value reached KWD 485.1mn as of 3Q18/19 where the core investments (excluding EQUATE) accounted for 31% of the portfolio



Core Investments Updates (1/2)



- EQUATE reported record results in 2018
- Boubyan's share of dividends from EQUATE is \$139.9m (KD 42.4m)
- EBITDA for 2018 grew by 22.5% to \$2.12bn
- NI for the year grew by 38% to \$1.56bn
- New Ethylene Glycol plant expected to start production in October 2019



- Despite the increase in electricity prices, Al Kout maintained a net income of KWD 6.3mn in 2018, compared to 6.2 mn in 2018
- A new Chairman and CEO have been appointed, both of whom are ex-Equate top executives



- Muna Noor took several initiatives to reduce costs, including closing down a loss-making factory in Salalah and upgrading the ERP system to reduce G&A costs
- Entering into new market segments to grow revenue in the face of competition and stagnant market



- Al Borg reported a net income of SAR 35 mn, down from SAR 58.5mn last year. The difference was largely due to a loss in Q4 driven by large provisions in the UAE subsidiary related to insurance claim rejections
- Despite the challenging market in Saudi, Al Borg continued to expand its market share and is expected to perform better in 2019

Core Investments Updates (2/2)



- Slowing construction activity and weaker demand in Saudi Arabia lead to a lower revenues at Awazel
- In 2019, the market is expected to remain constant, but construction demand is expected to pick up in 2020



- Record results during 2018
- KD 9.44 MN Vs. KD 8.8 MN last year
- AGM approved KD 7M in dividends
- Completed acquisition of an additional 20% in Mowasat Hospital, bringing total stake to 85%



- Boubyan continued to actively manage EDU – cost cutting efforts are positively impacting its bottom line
- EDU contributed KWD5.9mn to Boubyan's income in FY 2019 and is expected to continue this upward trend in the future



- Record results during first half ending February 2019
- KD 4.6 MN Vs KD 3.5 MN last year
- Cost rationalizing measures are being reflected in bottom line

Boubyan's investment portfolio reached KWD 462.6 as of April 2019

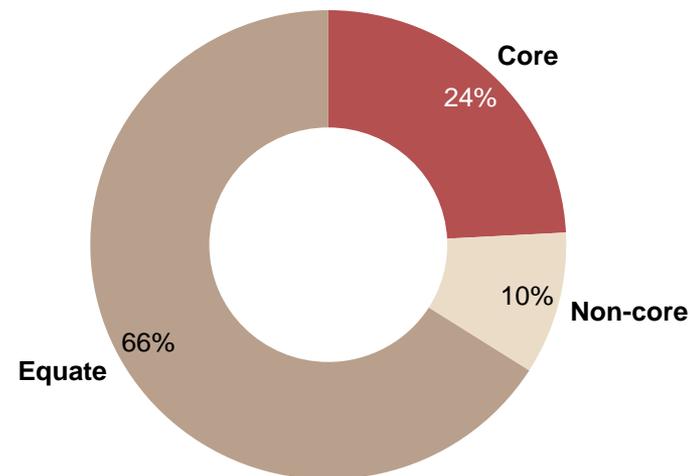
Amounts in KWD, millions

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.00%	173.4
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.00%	131.8
The Equate group		305.3

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EYAS	55.44%	30.1
EDU	82.70%	33.5
Al Kout	54.16%	31.1
Al Borg	24.00%	3.4
NAFAIS	21.12%	9.6
Awazel	20.78%	4.1
Total core investments		111.8

Total non-core investments	45.5
-----------------------------------	-------------

Total investment portfolio	462.6
-----------------------------------	--------------



Boubyan's recurring net income grew to KWD 48mn in FY 2019, compared KWD 31mn in FY 2018

Income (KWD, thousands)	Apr 2018		Apr 2019	
Equate	30,344	42,449	56.7	81.7
Core Investments				
EDU	4,080	5,916	7.6	11.4
EYAS	-	1,523	-	2.9
Al-Kout	1,486	3,056	2.8	5.9
Nafais	2,271	2,056	4.2	4.0
Awazel	461	316	0.9	0.6
Al Borg	1,031	653	1.9	1.3
Muna Noor Group	(2,195)	(2,068)	(4.1)	(4.0)
Total core investments	7,134	11,452	13.3	22.1
Total Non-Core	333	4,105	0.6	7.9
Other income/(Loss)	93	97	0.2	0.2
Forex exchange	474	31	0.9	0.1
Total other income	567	128	1.1	0.3
Total income	38,378	58,134	71.8	111.9
Expenses				
Finance Cost	(5,230)	(7,537)	(9.8)	(14.5)
Staff expenses	(854)	(1,608)	(1.6)	(3.1)
G&A Expenses	(815)	(582)	(1.5)	(1.1)
Board & govt. fees/Taxes	(213)	(256)	(0.4)	(0.5)
Total Expenses	(7,111)	(9,983)	(13.3)	(19.2)
Net income	31,266	48,151	58.5	92.7

EPS Contribution

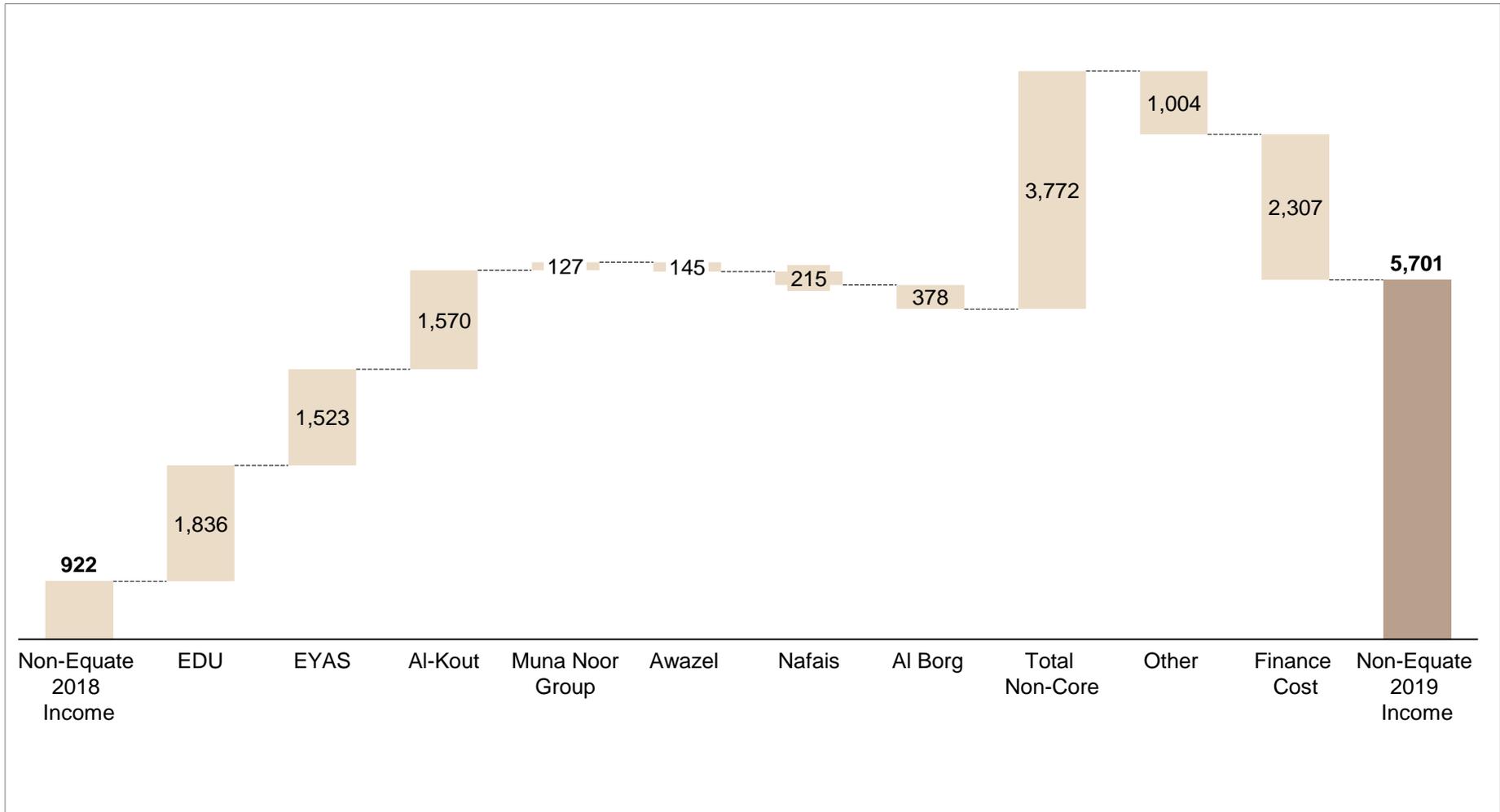
Apr 2018	Apr 2019
56.7	81.7
7.6	11.4
-	2.9
2.8	5.9
4.2	4.0
0.9	0.6
1.9	1.3
(4.1)	(4.0)
13.3	22.1
0.6	7.9
0.2	0.2
0.9	0.1
1.1	0.3
71.8	111.9
(9.8)	(14.5)
(1.6)	(3.1)
(1.5)	(1.1)
(0.4)	(0.5)
(13.3)	(19.2)
58.5	92.7

Commentary

- Boubyan's core investments achieved a total income of KWD 11.4mn in 2019, compared to KWD 7.1mn in 2018
- This was mainly driven by both EDU and EYAS, which contributed KWD5.9mn and KWD1.5mn to Boubyan's income, respectively.
- Finance cost increased to KWD 2.3mn due to acquisitions during the year.
- The cost of debt, however, had declined by 20 bps.
- Pre-provision net income grew to KWD 48mn for FY 2019 compared to KWD 31mn in FY 2018

Non-Equate net income grew to KWD 5.7 mn in FY 2019 from 0.9 in FY 2018

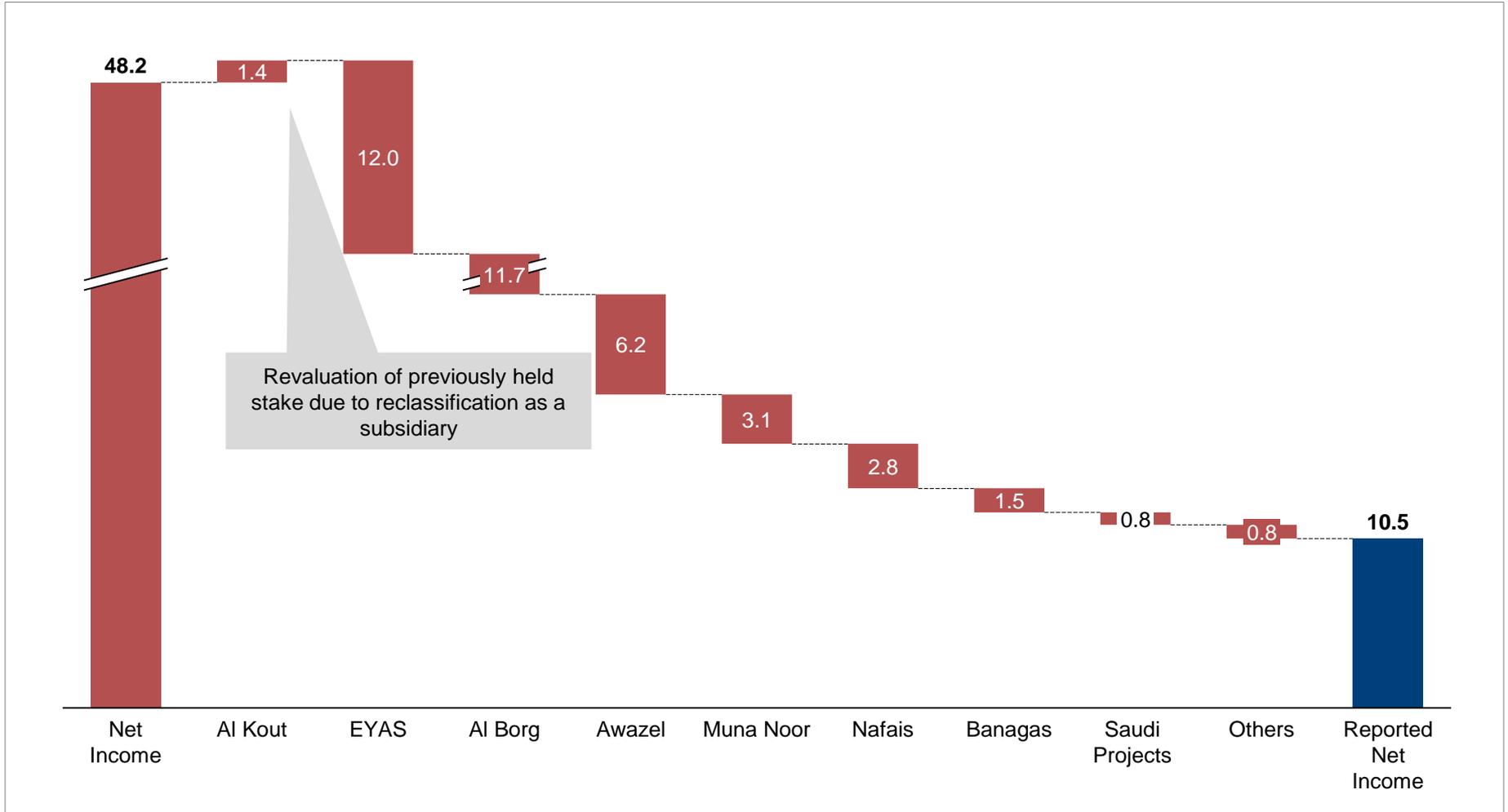
Amounts in KWD, thousands



*Net income adjusted for non-recurring, non-cash expenses at the level of associates and subsidiaries

Boubyan continues its conservative approach to valuing assets and took impairments & provisions of KWD 39.1mn

Amounts in KWD, millions



Q&A

Thank you



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