



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

Date: 2 March 2021
Ref: L/0502/ RK - AG

التاريخ : 2 مارس 2021
المرجع : L/0502/ RK - AG

To : Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Good Day,

تحية طيبة وبعد ...

**Subject: The minutes of Analysts' Conference
held on 1 March 2021**

**الموضوع : محضر مؤتمر المحللين
والمناقشة بتاريخ 1 مارس 2021**

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 Q3 ended 31/1/2021, which was held on 1/3/2021.

بالإشارة إلى أحكام المادة (2-4-8) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته ، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الثالث المنتهي في 31/1/2021 و المنعقد بتاريخ 1/3/2021 .

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 .





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

Transcript of BPC 's Analysts Conference Call
for Q3 ended 31/1/2021

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الثالث المنتهي في 2021/1/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q3 2020/2021 results conference call. I will now handover the call to your host today, Rita Guindy from Arqaam Capital. Please go ahead.

المُستَيق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثالث من العام المالي 2020/2021. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى ريتا جندي من أرقام كابيتال، والذي يستضيفكم اليوم. تفضّل سيدي.

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 Q3 2020/2021 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.

ريتّا: 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 الثالث من العام المالي 2020/2021. ينضم معي اليوم السيد/ نواف ارحمه، الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية لدى شركة «بوبيان للبتروكيماويات»، والسيد/ أحمد القمر الرئيس التنفيذي للإستثمار لدى شركة «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's performance continued its recovery and our quarterly income from core investments exceeded its pre-COVID levels. Our total income from core investments reached KWD 3.5 million for the three months ending in 31st January, 2021, compared to KWD 3.3 million for the same period last year.

نواف: مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. استأنف أداء بوبيان تعافيه خلال هذا الربع من العام، وقد تخطت أرباحنا الربع سنوية من الاستثمارات الأساسية مستويات ما قبل جائحة كوفيد-19؛ حيث بلغ إجمالي الأرباح من الاستثمارات الرئيسية 3.5 مليون دينار كويتي خلال الثلاث أشهر المنتهية في 31 يناير 2021، مقارنة بـ 3.3 مليون دينار كويتي في الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي.

This growth was driven by strong performance across our core investments portfolio. Al Borg Medical Labs continued its strong performance as a result of COVID-19 testing in Saudi Arabia and the UAE. Sales of Al Kout have also recovered from the last quarter ending in 31st, October, 2020 as borders have opened and it is able to export again.

جاء هذا النمو بسبب الأداء الجيد لكافة الاستثمارات الأساسية. فقد استمرت شركة «البرج للمختبرات الطبية» في أدائها القوي نتيجة إجرائها لاختبارات كوفيد-19 في السعودية والإمارات. كما تعافت مبيعات شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» من آخر ربع المنتهي في 31 أكتوبر 2020؛ حيث تم فتح الحدود وأصبحت قادرة على التصدير مرة أخرى.





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

Nawaf: Muna Noor continues to face difficulties due to a slowdown in the construction activity in Oman , but it managed to narrow losses from KWD 227,000 in the second quarter to KWD 111,000 this quarter. Our finance costs halved from KWD 2 million in the third quarter last year to KWD 1 million during this quarter. The lower cost is driven by two factors - strong treasury management from our finance team aided by the lower interest rates in the market.

For the remainder of our investments, I'll pass the microphone to Ahmed Al Gumar who will walk you through the rest of the presentation.

نواف: واستمرت معاناة شركة «مى نور» بسبب تباطؤ قطاع البناء والتشييد في عمان ، إلا أنها نجحت في خفض خسائرها من 227 ألف دينار كويتي في الربع الثاني إلى 111 ألف دينار كويتي في هذا الربع من العام. كما انخفضت التكاليف التمويلية إلى النصف من 2 مليون دينار كويتي في الربع الثالث من العام السابق إلى 1 مليون دينار كويتي خلال هذا الربع من العام. ويرجع السبب وراء انخفاض التكاليف إلى عاملين: الإدارة القوية للخزانة من قِبَل فريق التمويل لدينا؛ وُعززها في ذلك انخفاض أسعار الفائدة في السوق.

وسوف أنقل الكلمة الآن إلى السيد/ أحمد القمر للتعرف على أداء باقي استثماراتنا، والذي سوف يستكمل معكم بقية عرضنا التقديمي.

Ahmed: Hello everyone. And thank you for joining our call. I will briefly be touching upon the performance of our education companies and then open the floor for questions. Most of our companies have staged a comeback from the pandemic and this recovery is expected to continue. Despite the general decline in profitability in our education portfolio, the performance has been satisfactory given the current exceptional conditions. EYAS was our single educational company that witnessed a 12% increase in net income compared to the same quarter last year, as it jumped from KWD 2.18 million to KWD 2.43 million. This increase in profits was a result of significant reduction in operating costs and administrative expenses. AFAQ profitability was impacted by the government's decision implemented on Arabic based private schools. Profits have declined from KWD 260,000 to around KWD 200,000.

أحمد: مرحبًا بالجميع، وشكرًا لانضمامكم لنا اليوم في مكالمتنا. سوف أحدث بإيجاز عن أداء شركاتنا التعليمية وبعد ذلك سوف أفتح الباب لتلقي أية استفسارات لديكم. لقد تعافت معظم شركاتنا من الأثر السلبي الذي خلفته الجائحة؛ كما إنه من المتوقع أن يستمر هذا التعافي من الآن فصاعدًا. وعلى الرغم من الانخفاض العام في ربحية شركاتنا التعليمية، إلا أن أداءها كان مُرضيًا بسبب الظروف الاستثنائية الراهنة. كانت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» الشركة الوحيدة لدينا التي شهدت ارتفاعًا نسبتته 12% في صافي أرباحها مقارنة بالربع نفسه من العام السابق؛ حيث قفزت من 2.18 مليون دينار كويتي لتصل إلى 2.43 مليون دينار كويتي. كان هذا الارتفاع في الأرباح نتيجة للانخفاض الكبير في التكاليف التشغيلية والمصروفات الإدارية. كما تأثرت ربحية شركة «أفاق للخدمات التربوية» بشكل كبير من قرار الحكومة المُطبَّق على المدارس الخاصة العربية. وقد انخفضت الأرباح من 260 ألف دينار كويتي لتصل إلى حوالي 200 ألف دينار كويتي.





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

Ahmed: We have also witnessed declines in both Nafais and Sama's profits due to the mandatory discounts given to students which was implemented by the ministry of education last year. In general, our income from core investments grew by 5% reaching KWD 3.5 million as compared to KWD 3.3 million during the same period last year , and financing cost went down by around KWD 1 million. This along with the fact that no impairments have been recorded has led to the doubling of our bottom line.

أحمد: وقد شهدنا انخفاضاً في أرباح شركتي «نفائس» و«سما» بسبب الخصومات الإجبارية التي تم منحها للطلاب من قِبَل وزارة التربية في العام الماضي. وبشكل عام، فقد ارتفعت أرباحنا من الاستثمارات الأساسية بنسبة 5% لتصل إلى 3.5 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 3.3 مليون دينار كويتي خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي؛ كما انخفضت التكاليف التمويلية بحوالي 1 مليون دينار كويتي. وقد أدى ذلك بجانب أنه لا توجد أية خسائر اضمحلال إلى تضاعف صافي الدخل.

We would now like to open the floor for any questions.

ونود الآن فتح المجال لتلقي استفساراتكم.

Operator: There are no questions for the conference call. I will give back the floor to the speakers. Thank you.

المنسق: لا توجد أية أسئلة خاصة بالمكالمة الجماعية. سوف أنقل الكلمة مجدداً إلى المتحدثين. شكراً لكم.

Nawaf: We would like to thank everyone who joined us today. Thank you everyone and hope to talk to you again in the next call.

نواف: نود أن نشكركم جميعاً لانضمامكم لنا اليوم. شكراً لكم جميعاً، ونتمنى أن نتحدث معكم مرة أخرى في المكالمة الجماعية القادمة.

Operator: Ladies and gentleman, 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. شكراً لكم جميعاً على المشاركة.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – January 31st, 2021 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ك.س.ج)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 3Q20/21 results

Business Highlights

- During 3Q20/21, Boubyan's core investments recovered from the economic downturn that resulted from the pandemic and returned to pre-COVID levels.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of **KWD2.3mn** in 3Q20/21 compared to **KWD1.2mn** in 3Q19/20 (*EPS of 4.57 fils in 3Q20/21 vs 2.30 fils in 3Q19/20*)
- The investment portfolio value reached KWD449.6mn as of 3Q20/21 where the core investments (excluding Equate) accounted for 23.1% of the portfolio



Core Investments Updates



- In 1Q20/21, EDU reported a net income of KWD1.8mn, compared to KWD2.1 during the same quarter last year.
- The decline in net income during the quarter was due to the Ministry of Education's decision to reduce school tuition fees for the first half of the calendar year due to the shift to online learning.



- EYAS witnessed a 12% increase in net income during 1Q20/21, compared to the same quarter last year, as it jumped from KWD2.18mn to KWD2.43mn.
- The quarterly increase in profits was a result of lower operating costs and administrative expenses.



- Al Borg built on its strong growth during the previous quarter as it reported a net income of SAR33.1mn in 4Q20, compared to a loss of SAR27.8 in 4Q19. The main driver of the Company's profits is the increased revenues in KSA, UAE, and Oman as a result of COVID-19 testing.



- Muna Noor's net losses reached OMR0.14mn as of 3Q20/21, compared to losses of OMR0.20mn in 3Q19/20, due to improvements in gross profits and reduction in administrative expenses, despite the decline in revenues that resulted from the pandemic.

Boubyan's Investment Portfolio Reached KWD450mn as of 3Q20/21

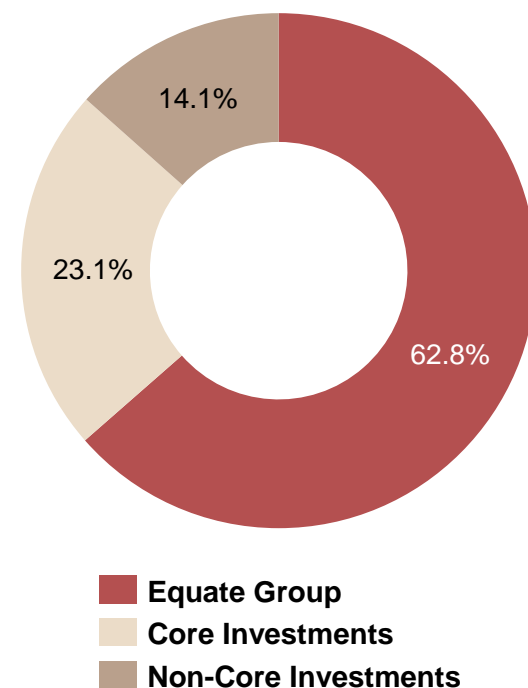
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	160.0
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	122.3
EQUATE Group Total		282.2

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EDU	83.1%	31.9
Al Kout	54.2%	20.4
EYAS	55.6%	25.6
NAFAIS	21.1%	9.6
Awazel	20.8%	4.1
Al Borg	25.1%	4.6
Muna Noor	100.0%	7.7
Total Core Investments		103.9

Total Non-Core Investments	63.5
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	449.6
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved a net income of KWD2.3mn in 3Q20/21 compared to KWD1.2mn in 3Q19/20

KWD, thousands

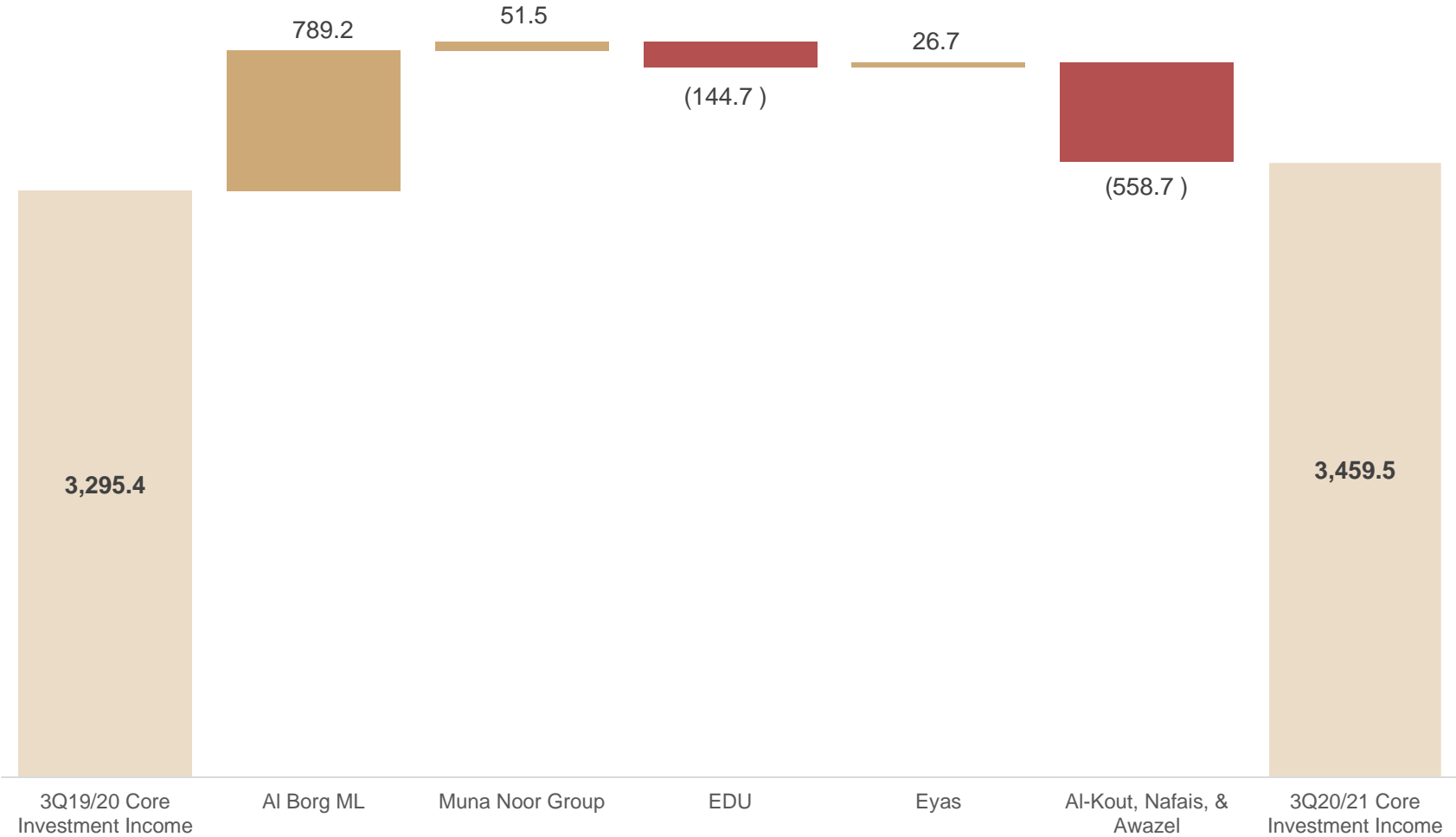
Income	3Q20/21		3Q19/20		EPS Contribution (fils)	
			3Q20/21	3Q19/20		
Al Borg ML	673.2	(116.0)	1.33	(0.23)		
Muna Noor Group	(111.3)	(162.8)	(0.22)	(0.32)		
EDU	1,564.4	1,709.1	3.10	3.38		
Eyas	477.4	450.7	0.95	0.89		
<i>Al-Kout, Nafais, and Awazel</i>	855.8	1,414.5	1.70	2.80		
Total Core Investments Income	3,495.5	3,295.4	6.86	6.53		
Total Non-Core Investments Income	359.9	(11.7)	0.71	(0.02)		
<i>Gain on Sale of ARAMCO shares</i>	-	1,602.9	-	3.17		
Other Income	21.0	158.5	0.04	0.31		
Foreign Exchange Gain (Loss)	(165.4)	27.7	(0.33)	0.05		
Increase in Portfolio Fair Value	151.9	249.2	0.30	0.49		
Total Other Income	7.5	435.5	0.01	0.86		
Total Income	3,826.9	5,322.1	7.59	10.54		
Expenses						
Finance Cost	(1,114.4)	(2,050.8)	(2.21)	(4.06)		
G&A Expenses	(241.9)	(176.7)	(0.48)	(0.35)		
Staff Expenses	(126.1)	(117.2)	(0.25)	(0.23)		
Impairments	-	(1,805.1)	-	(3.57)		
Board & Govt. Fees/Taxes	(41.1)	(13.3)	(0.08)	(0.03)		
Total Expenses	(1,523.5)	(4,163.1)	(3.02)	(8.24)		
Net Income	2,303.4	1,159.0	4.57	2.30		

Commentary

- Core investments income grew by 5% to reach KWD3.5mn in 3Q20/21 from KWD3.3mn during the same period last year
- Net income doubled during the quarter to reach KWD2.3mn from KWD1.2mn in 3Q19/20 on the back of healthy growth in the core and non-core investment income, along with major reduction in our finance costs. Furthermore, no impairments were taken during the quarter, as opposed to the same quarter last year, which had a positive effect on BPC's bottom line.
- Due to Al-Kout, Nafais, and Awazel having not yet disclosed their latest quarterly earnings, we are unable to provide more details on their individual performance at this time.

Core Investment Income Grew to KWD3.5m in 3Q20/21

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)