



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

Date: 19 December 2019

Ref: L/0434/ RK - AG

التاريخ : 19 ديسمبر 2019

المرجع: L/0435/ RK – AG

To : Boursa Kuwait K.S.C.P

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Good Day,

تحية طيبة وبعد ...

**Subject: The minutes of BPC's Analysts' Conference
held on 17 Dec 2019**

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين لشركة (بوبيان ب) ش.م.ك.ع.
المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر 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 Q2 ended 31/10/2019, which was held on 17/9/2019.

بالإشارة إلى أحكام المادة (2-4-8) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته ، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الثاني المنتهي في 31/10/2019 و المنعقد بتاريخ 17/12/2019.

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

Ahmad Al Gumar
CIO

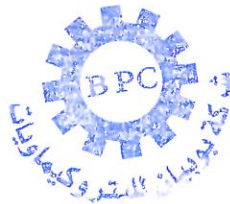
أحمد القمر
الرئيس التنفيذي للإستثمار

* 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 Q2 ended 31/10/2019

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الثاني المنتهي في 2019/10/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q2 2019/2020 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth Saboo, Senior Associate, Arqaam Capital. Sir, please go ahead.

المُستَيق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن الربع الثاني من العام المالي 2020/2019. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى سيدارث سابوو، مساعد أول، من أرقام كابيتال، والذي يستضيفكم اليوم. تفضّل سيدي.

Sidharth: Thank you. Good afternoon ladies and gentlemen and thank you for joining us today. This is Sidharth Saboo, and on behalf of Arqaam Capital I'm delighted to welcome you to Boubyan Petrochemical Company's conference call for Q2 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.

سيدارث: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا سيدارث سابوو، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن الربع الثاني من العام المالي 2020/2019. ينضم معي اليوم السيد/نواف ارحمه الرئيس التنفيذي للإستراتيجية والمالية بشركة بوبيان للبتروكيماويات، والسيد/ أحمد القمر، الرئيس التنفيذي للإستثمار بشركة بوبيان للبتروكيماويات. وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/نواف ارحمه بالحديث معكم.

Nawaf: Thank you, Sidharth. Good afternoon everyone and thank you all for joining us today. We have circulated our financial results along with investors presentation and we would like to make this call more interactive and dedicate most of it to answer your questions. For this quarter, Boubyan continued the same upward trend of net profit. We have achieved net income of KWD 1.1m compared to KWD 0.76m for the same period last year. This performance continues to be driven by the investments that Boubyan has made over the past four years. We continue our focus on achieving a gross income of KWD 20m by 2020, that's before finance and other Boubyan expenses. With that, I would like to open the floor for questions. Thank you.

نواف: شكراً لك، سيدارث. مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. لقد نشرنا نتائجنا المالية إلى جانب العرض التقديمي الخاص بالمستثمرين ونود أن تكون هذه المكالمة تفاعلية أكثر وأن نخصص معظمها للإجابة على استفساراتكم. وفيما يتعلّق بهذا الربع من السنة، فقد استمرت شركة بوبيان على النهج نفسه من خلال تحقيقها ارتفاع في صافي الأرباح. فقد حققنا صافي دخل قدره 1.1 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 0.76 مليون دينار كويتي في الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. جاء هذا الأداء بشكل رئيسي نتيجة الاستثمارات التي دخلت فيها بوبيان خلال الأربعة أعوام السابقة. ونحن مستمرّون في تركيزنا للوصول إلى تحقيق إجمالي أرباح قدرها 20 مليون دينار كويتي بحلول العام 2020، قبل احتساب التمويل والمصروفات الأخرى على مستوى بوبيان. وبقولي هذا، فإنني أود أن أفتح المجال لتلقّي استفساراتكم. شكراً لكم.

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.

المُستَيق: شكراً لكم. 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.

الحقير





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

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

المُتَسَبِّق: ليست هنالك أية أسئلة للمكالمة الجماعية. سوف أنقل الكلمة إلى المُتحدِّثين. شكراً لكم.

Nawaf: We would like to thank everyone who joined us today. We are happy to answer your questions, if you have follow-up questions by email. So please feel free to reply to the invitation email you received, and we get back to you with the answers. Since there were no questions, I would like to thank you all for joining us today and would also like to let you know that going forward our calls would be mostly interactive so I would really encourage you to have questions, so we can have more discussions going forward. Thank you everyone and hope to talk to you again in Q3.

نواف: أود أن تشكر كل من انضم إلينا اليوم. يُسعدُنَا الإجابة على أسئلتكم، إذا كان لديكم أسئلة لاحقة يُمكن أن ترسلوها لنا عبر البريد الإلكتروني. لذا، لا تترددوا في الرد على رسالة الدعوة التي تلقيتموها وسوف نرد عليكم بالإجابات. وبما إنه لم تكن هنالك أية أسئلة، فإنني أود أن أشكركم جميعاً على انضمامكم إلينا اليوم، وأود أيضاً أن أعلمكم بأنه، من الآن فصاعداً، سوف تكون مكالمتنا تفاعليّة، لذا فإنني أُشجّعكم على طرح الأسئلة حتى نتمكّن من إجراء المزيد من المُناقشات. شكراً لكم جميعاً وأتمنى أن نتحدّث معكم مرة أخرى في الربع الثالث من السنة.

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

المُتَسَبِّق: السيدات والسادة، بهذا تنتهي المكالمة الجماعية. يُمكنكم الآن قطع الاتصال. شكراً لكم جميعاً على المشاركة.

الحضر





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – 31 October 2019 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 2Q19/20 results

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of KWD1.12mn in 2Q19/20 compared to KWD762K in 2Q18/19
- Reported EPS for 2Q19/20 is 2.19 fils per share, compared to EPS of 1.47 fils per share in 2Q18/19
- The investment portfolio value reached KWD484mn as of 2Q19/20 where the core investments (excluding EQUATE) accounted for 23% of the portfolio



Core Investments Updates (1/2)



- AlKout reported net income of KWD1.4mn for 3Q19, compared to KWD1.3mn in 3Q18. This is mainly due to increase of share in associate and decrease in finance costs for the period.
- In addition, AlKout successfully signed 2 tenders with the Ministry of Electricity and Water for a total value of KWD4.1mn



- Muna Noor Group recorded a NI of OMR -124k in 2Q19 vs OMR -1.2mn in 2Q18
- The restructuring and cost optimization efforts at Muna Noor group are bearing fruit and the group is on track to making positive Net Income next year



- Al Borg reported a net income SAR 22mn 3Q19, up from SAR 17.6mn 3Q18
- Al Borg continues to improve its regional presence and B2B segment which will continue improve its bottom line in the future

Core Investments Updates (2/2)



- In 3Q19, Nafais' net income increased to KWD3.5mn during the same period from KWD2.7mn last year
- This quarter's results include a non-recurring profit of KWD700k
- G&A expenses have slightly decreased as well



- In 4Q19, EDU reported a net income of KWD1.7mn, compared to KWD1.01 in 4Q18
- The difference in NI is mainly due to last year's provisions for expected credit losses and obsolete inventories



- EYAS reported a net income of KWD601K in 4Q19 compared to KWD693K in 4Q18
- The decline in tuition fees is mainly due to reduction of summer term from two sessions to one session

Boubyan's investment portfolio reached KWD485mn as of 2Q19/20

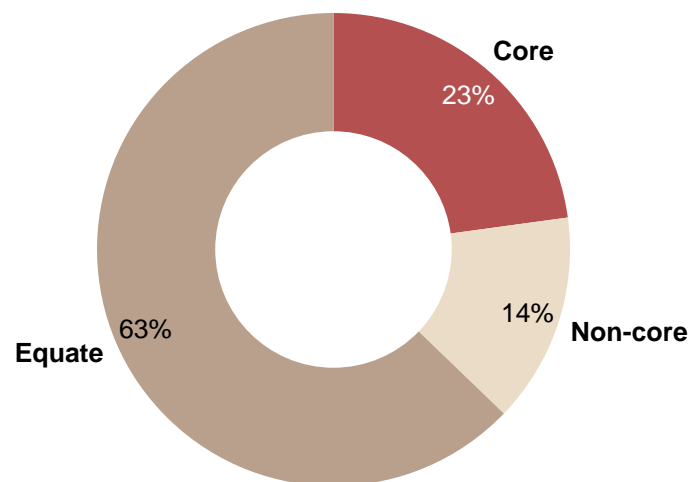
Amounts in KWD, millions

EQUATE	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	173.0
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	131.4
The Equate group		304.4

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EDU	83.0%	36.8
Al Kout	54.2%	25.6
EYAS	55.6%	31.1
NAFAIS	21.1%	9.1
Awazel	20.8%	4.0
Al Borg	24.0%	4.1
Total core investments		110.7

Total non-core investments	69.6
-----------------------------------	-------------

Total investment portfolio	484.7
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved a net income of KWD1.12mn in 2Q19/20, compared to KWD762K in 2Q18/19

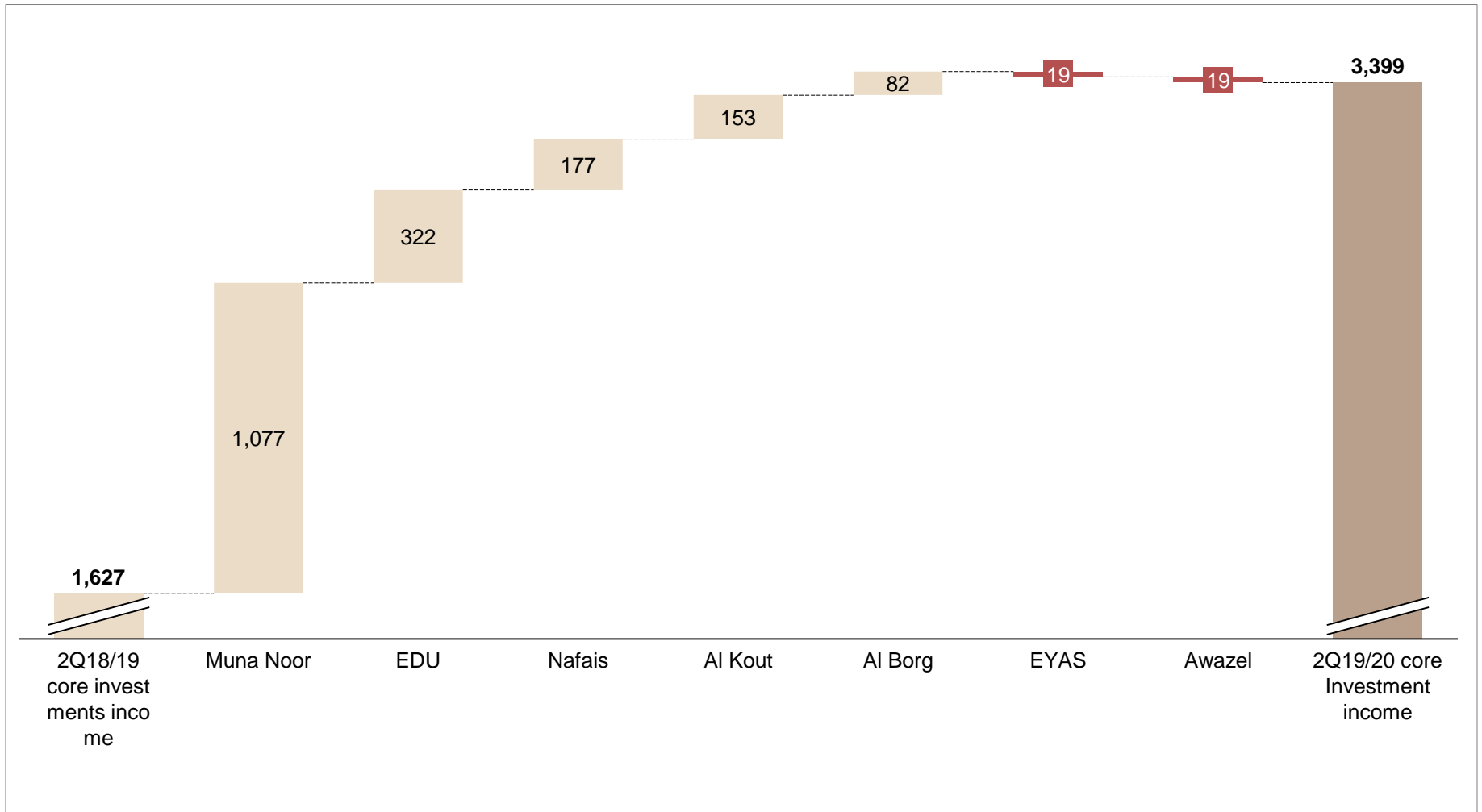
Income (KWD, thousands)			EPS Contribution	
	2Q18/19	2Q19/20	2Q18/19	2Q19/20
EDU	1,088.7	1,410.4	2.1	2.7
Al-Kout	619.8	773.1	1.2	1.5
EYAS	143.4	124.3	0.3	0.2
Nafais	569.7	746.5	1.1	1.5
Al Borg	342.3	424.1	0.7	0.8
Awazel	64.4	45.3	0.1	0.1
Muna Noor Group	(1,201.8)	(124.5)	(2.3)	(0.2)
Total core investments	1,626.5	3,399.2	3.1	6.6
Total Non-Core	67.2	399.0	0.1	0.8
Other income/(loss)	1,270.2	(116.1)	2.4	(0.2)
Forex exchange	(5.7)	-	-	-
Total other income	1,264.5	(116.1)	2.4	(0.2)
Total income	2,958.2	3,682.1	5.7	7.2
Expenses				
Finance Cost	(1,918.6)	(2,227.0)	(3.7)	(4.3)
G&A Expenses	(95.9)	(200.9)	(0.2)	(0.4)
Staff expenses	(122.5)	(121.4)	(0.2)	(0.2)
Board & govt. fees/Taxes	(59.2)	(10.5)	(0.1)	-
Total expenses	(2,196.2)	(2,559.8)	(4.2)	(5.0)
Net income	762.0	1,122.3	1.5	2.2

Commentary

- Boubyan's core investments achieved a total income of KWD3.4mn in 2Q19/20, compared to KWD1.6mn in 2Q18/19 driven by Boubyan's strategic initiatives and revenue improvement measures
- EDU's profits grew to KWD1.41mn during 2Q19/20 from KWD847K in 2Q18/19
- Muna Noor's improved gross margin, restructuring and cost cutting measures resulted in reduction of losses from -1.2m to -0.12m
- Finance costs increased to KWD2.2mn in 2Q19/20 on the back on Boubyan's ongoing acquisitions

Core investments income grew to KWD3.39mn in 2Q19/20 from KWD1.627m in 2Q18/19

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)