



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

Date: 22 December 2020

Ref: L/0487/ RK - AG

التاريخ : 22 ديسمبر 2020

المرجع : L/0487/ RK - AG

To : Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Good Day,

تحية طيبة وبعد ...

**Subject: The minutes of BPC's Analysts' Conference  
held on 20 Dec 2020**

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين لشركة (بوبيان ب) ش.م.ك.ع.  
والمنعقد بتاريخ 20 ديسمبر 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 Q2 ended 31/10/2020, which was held on 20/12/2020.

بالإشارة إلى أحكام المادة (8-4-2) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته ، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الثاني المنتهي في 31/10/2020 و المنعقد بتاريخ 20/12/2020 .

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 31/10/2020

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات  
والخاص بنتائج الربع الثاني المنتهي في 2020/10/31

**Operator:** Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q2 2020/2021 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth Saboo from Arqaam Capital. Please go ahead.

**المُتَسَبِّق:** السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام المالي 2021/2020. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى سيدارث سابوو، من أرقام كابيتال، والذي يستضيفكم اليوم. تفضلُ 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 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.

**سيدارث:** شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لي اليوم. أنا سيدارث سابوو، وبالنسبة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام المالي 2021/2020. 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 did well despite the pandemic and in the second quarter of 2020/21, we achieved net income KWD 2.6 million compared to KWD 1.2 million for the same period last year. With the exception of Al Borg Medical Labs, the pandemic had a negative impact of about 25% on average on the net income of our core investments.

**نواف:** مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لي اليوم. لقد حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» نتائج جيدة في هذا الربع من العام على الرغم من الجائحة، وقد حققنا في الربع الثاني من العام 2021/2020 صافي أرباح بقيمة 2.6 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 1.2 مليون دينار كويتي في الفترة نفسها من العام السابق. وبإستثناء نتائج شركة «البرج للمختبرات الطبية»، فقد أثرت الجائحة سلبياً بنحو 25% في المتوسط على صافي أرباح استثماراتنا الرئيسية.

Al Borg results have improved due to the COVID-19 testing in Saudi Arabia and the UAE. Al Kout was impacted by the closure of borders, which resulted in the loss of revenue and resulted in the net income going down from KWD 773 thousand to KWD 551 thousand.

وقد تحسّنت نتائج شركة «البرج للمختبرات الطبية» بسبب إجرائها لاختبارات كوفيد-19 في كلٍّ من السعودية والإمارات. وقد تأثرت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» بإغلاق الحدود، والذي أدى إلى تراجع المبيعات وانخفاض صافي الأرباح من 773 ألف دينار كويتي إلى 551 ألف دينار كويتي.







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

- Nawaf:** Muna Noor also suffered this year, mainly from the closure from government of Oman during the pandemic. This closure resulted in a sharp decline in sales and caused income to go down from a KWD 100 thousand profit last year to a net loss of KWD 227 thousand this year.
- 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. AFAQ which is a subsidiary of Educational Holding was severely impacted by the government's decision implemented on Arabic based private schools. This negative impact is not expected to continue in the following quarters. EYAS, generally maintained the same income level for the full year. However, the difference in this quarter is due to a timing issue resulting in recognizing one month of income versus three months of income last year.
- And Nafais reported strong results for the quarter despite it being lower than last year. This is mainly due to recording a gain on sale of an asset last year. In general, our income from core investments went down by approximately KWD 600 thousand, but our expenses went down by over a million due to a lower finance costs, creating a net positive impact of about KWD 400 thousand.
- We would like now to open the floor for any questions.
- Operator:** There are no questions for the conference call. I will give back the floor to the speakers. Thank you.
- 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.
- Operator:** Ladies and gentleman, this concludes the conference call. You may now disconnect your lines. Thank you all for participation.
- نواف:** كما عانت شركة «منى نور» أيضاً في العام الحالي بشكل رئيسي من قرار حكومة عمان بإغلاق البلاد أثناء الجائحة؛ فقد أدى هذا الإغلاق إلى انخفاض حاد لمبيعات الشركة وتسبب في تراجع أرباحها من 100 ألف دينار كويتي في العام السابق لتتكبد صافي خسائر بقيمة 227 ألف دينار كويتي في العام الحالي.
- أحمد:** مرحباً بالجميع، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم في مكالمتنا. سوف أتحدث بإيجاز عن أداء شركاتنا التعليمية وبعد ذلك سوف أفتح الباب لتلقي أية استفسارات لديكم. تأثرت شركة «أفاق للخدمات التربوية» التابعة لـ «المجموعة التعليمية القابضة» بشكل كبير من قرار الحكومة المطبق على المدارس الخاصة العربية. ومن المتوقع عدم استمرار هذا الأثر السلبي مستقبلاً.
- كما حافظت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» بشكل عام على مستويات الأرباح نفسها للعام بأكمله. وعلى كلٍ، فإن الفرق في هذا الربع كان بسبب احتساب الأرباح لشهر واحد بدلاً من احتسابها لثلاثة أشهر في العام السابق.
- كما حققت «نفائس» نتائج قوية في هذا الربع على الرغم من كونها أقل من العام السابق؛ وذلك بسبب تحقيق أرباح ناتجة عن بيع أصل من الأصول في العام الماضي. وبشكل عام، فقد انخفضت أرباحنا من الاستثمارات الرئيسية بواقع 600 ألف دينار كويتي تقريباً، ولكن مصروفاتنا انخفضت بأكثر من مليون دينار كويتي بسبب انخفاض المصروفات التمويلية، مما أدى إلى زيادة الأرباح المتكررة بقيمة 400 ألف دينار كويتي تقريباً.
- نود الآن فتح المجال لتلقي استفساراتكم.
- المنسق:** لا توجد أية أسئلة خاصة بالمكالمة الجماعية. سوف أنقل الكلمة مجدداً إلى المتحدثين. شكراً لكم.
- نواف:** نود أن نشكركم جميعاً لانضمامكم لنا اليوم. شكراً لكم جميعاً، ونتمنى أن نتحدث معكم مرة أخرى في المكالمة الجماعية القادمة.
- المنسق:** السيدات والسادة، بهذا تنتهي المكالمة الجماعية. يُمكنكم الآن قطع الاتصال. شكراً لكم جميعاً على المشاركة.



# Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – October 31<sup>st</sup>, 2020 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ك.س.ج)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

# Boubyan Petrochemical Company – 2Q20/21 results

## Business Highlights

- During 2Q20/21, Boubyan's investments witnessed a gradual recovery from the economic downturn that resulted from the pandemic during the previous quarter.
- Boubyan received the outstanding amount of Equate Group's dividend – resulting in reversal of the remaining portion of the provision that was taken in FY2019/20

## Financial Highlights

- Boubyan reported net income of KWD2.6mn in 2Q20/21 compared to KWD1.1mn in 2Q19/20 (*EPS of 5.12 fils in 2Q20/21 vs 2.19 fils in 2Q19/20*)
- The investment portfolio value reached KWD450.6mn as of 2Q20/21 where the core investments (excluding Equate) accounted for 22.5% of the portfolio



# Core Investments Updates



- In 4Q19/20, EDU reported a net income of KWD1.5mn, compared to KWD1.7 in FY2019
- The slight decline in net income during the quarter was due to the Ministry of Education's decision to reduce school tuition fees for the 2<sup>nd</sup> half of the school calendar due to the ongoing pandemic.



- EYAS reported a net income of KWD355K in 4Q20 compared to KWD601K in 4Q19
- The decline in income was due to the pandemic restrictions that prevented the university from offering a summer term until end of July 2020



- In 3Q20, Nafais' net income decreased to KWD2.7mn from KWD3.5mn during the same period last year.
- The decline was a result of a sharp decrease in other income, which was mainly from a gain in a sale of an asset last year.



# Core Investments Updates



- Al Borg maintained its strong growth this quarter, as it reported a net income of SAR55.5mn in 3Q20, up 2.5x from SAR22.0mn in 3Q19. The main reasons for the surge in profits are increased revenues in KSA and UAE from COVID-19 testing.
- Al Borg continued to improve its regional performance during the quarter, as it witnessed revenue growth in KSA, UAE, Bahrain, and Oman



- AlKout reported net income of KWD1.0mn in 3Q20, compared to KWD1.4mn in 3Q19. This decline was driven by a decrease in sales of Chloralkali as a result of continued border closures and a decline in commodity prices i.e. caustic soda



- Muna Noor's net losses reached OMR0.26mn as of 2Q20/21, compared to income of OMR0.13mn in 2Q19/20, mainly due to significant decline in revenues as a result of plant shutdowns from the pandemic. However, Muna Noor was able to reduce its administrative expenses during the quarter, which enabled it to minimize the economic effects of the pandemic

# Boubyan's Investment Portfolio Reached KWD451mn as of 2Q20/21

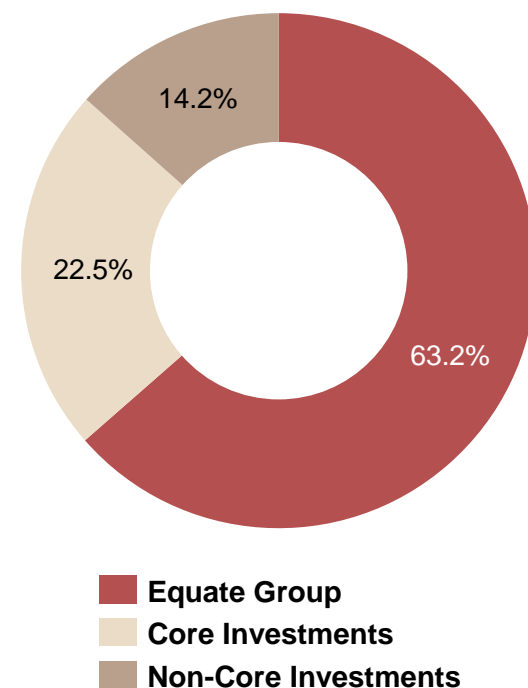
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	161.5
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	123.4
<b>EQUATE Group Total</b>		<b>284.9</b>

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EDU	83.1%	30.3
Al Kout	54.2%	13.6
EYAS	55.6%	29.7
NAFAIS	21.1%	10.0
Awazel	20.8%	4.3
Al Borg	25.1%	4.8
Muna Noor	100.0%	7.8
<b>Total Core Investments</b>		<b>101.5</b>

<b>Total Non-Core Investments</b>	<b>64.1</b>
-----------------------------------	-------------

<b>Total Investment Portfolio</b>	<b>450.6</b>
-----------------------------------	--------------





# Boubyan achieved a net income of KWD2.6mn in 2Q20/21 compared to KWD1.1mn in 2Q19/20

*KWD, thousands*

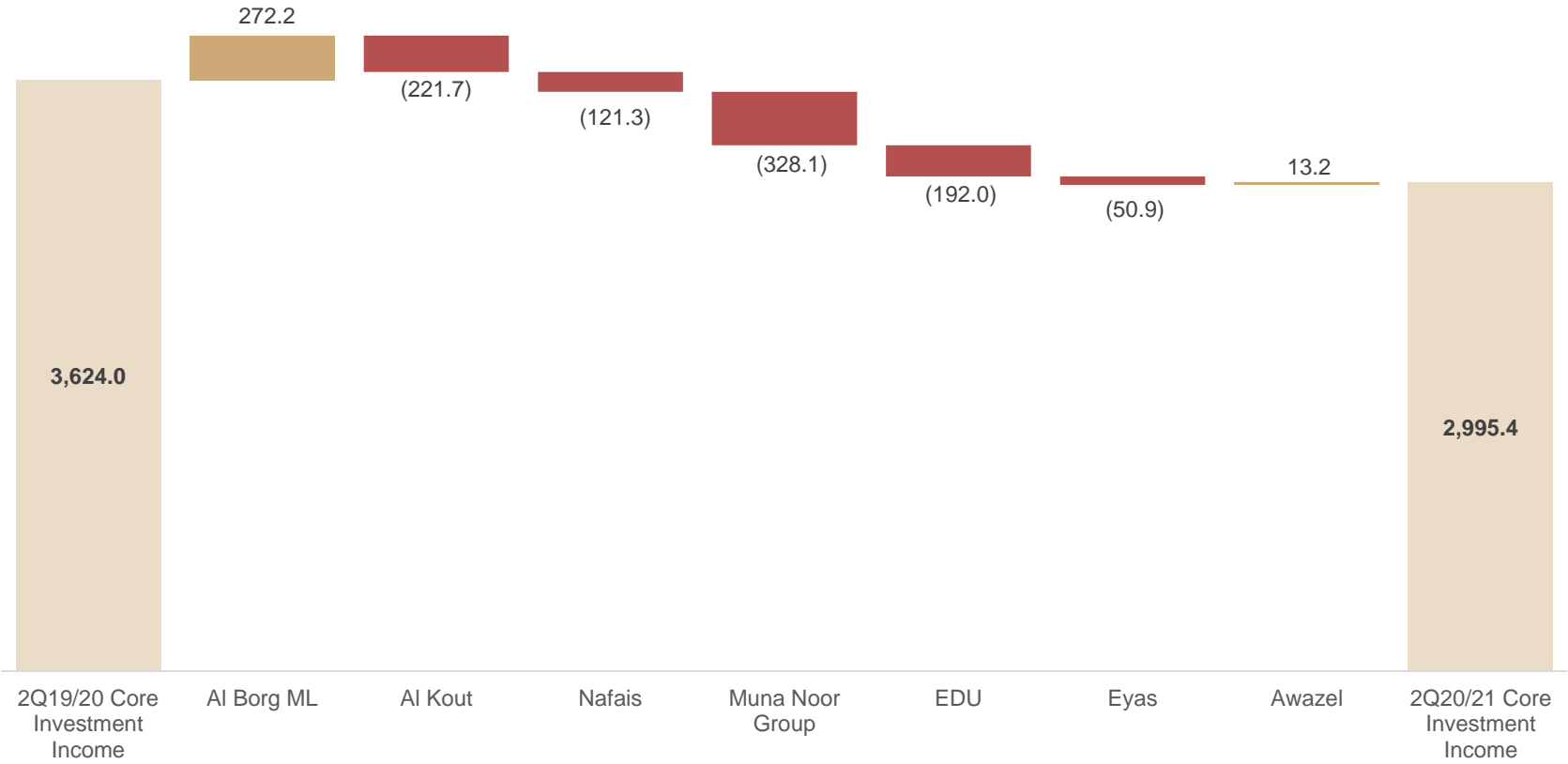
			<b>EPS Contribution (fils)</b>	
	<b>2Q20/21</b>	<b>2Q19/20</b>	<b>2Q20/21</b>	<b>2Q19/20</b>
<b>Income</b>				
Al Borg ML	696.3	424.1	1.38	0.82
Al Kout	551.4	773.1	1.09	1.49
Nafais	625.2	746.5	1.24	1.44
Muna Noor Group	(227.4)	100.7	(0.45)	0.19
EDU	1,218.0	1,410.4	2.41	2.71
Eyas	73.4	124.3	0.15	0.24
Awazel	58.5	45.3	0.12	0.09
<b>Total Core Investments Income</b>	<b>2,995.4</b>	<b>3,624.0</b>	<b>5.94</b>	<b>6.98</b>
Total Non-Core Investments Income	(179.2)	399.0	(0.36)	0.77
<i>Reversal of EQUATE dividend provision</i>	<i>6,969.6</i>	<i>-</i>	<i>13.82</i>	<i>-</i>
Other Income	39.8	-	0.08	-
Foreign Exchange Gain (Loss)	12.1	-	0.02	-
Increase in Portfolio Fair Value	(165.6)	(116.1)	(0.33)	(0.22)
<b>Total Other Income</b>	<b>51.9</b>	<b>(116.1)</b>	<b>(0.23)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>Total Income</b>	<b>9,672.0</b>	<b>3,906.9</b>	<b>19.17</b>	<b>7.53</b>
<b>Expenses</b>				
Finance Cost	(1,142.8)	(2,270.3)	(2.27)	(4.37)
G&A Expenses	(240.2)	(210.2)	(0.48)	(0.40)
Staff Expenses	(127.9)	(121.4)	(0.25)	(0.23)
Impairments	(5,555.5)	-	(11.01)	-
Board & Govt. Fees/Taxes	(21.5)	(10.5)	(0.04)	(0.02)
<b>Total Expenses</b>	<b>(7,087.9)</b>	<b>(2,601.9)</b>	<b>(14.05)</b>	<b>(5.01)</b>
<b>Net Income</b>	<b>2,584.1</b>	<b>1,122.3</b>	<b>5.12</b>	<b>2.19</b>

## Commentary

- During FY2019/20, Boubyan recognized a loss allowance of KWD8.7m against dividends receivable from Equate and TKOC. However, in 1H20/21, Boubyan received the full dividend income from Equate and TKOC, and therefore has reversed the entire provision of KWD8.7m (KWD1.7m during 1Q20/21 and KWD7.0m during 2Q20/21)
- Core investments income declined to KWD2.4mn in 2Q20/21 from KWD3.6mn during the same period last year
- Net income grew to KWD2.6mn in 2Q20/21 from KWD1.1mn in 2Q19/20 on the back of the reversal of the provision taken on EQUATE dividend
- Awazel's 2Q20/21 income includes 1Q20/21 income, as it had not yet disclosed its quarterly figures by the time we announced our 1Q20/21 results. Hence, we booked Awazel's 1H20/21 income this quarter

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

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)