

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

Date: 24 Feb. 2022
Ref: CIO/020/HT-AG

التاريخ: 24 فبراير 2022
المرجع: CIO/020/HT-AG

To: Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The Minutes of Analysts' Conference
Held on 23 Feb. 2022

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين
المنعقد بتاريخ 23 فبراير 2022

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 31/01/2022, which was held on 23/02/2022.

بالإشارة إلى أحكام المادة (8-4-2) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الثالث المنتهي في 31/01/2022 والمنعقد بتاريخ 23/02/2022.

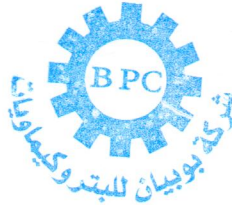
Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

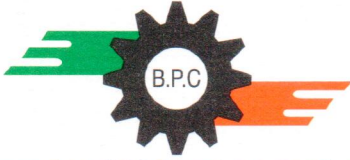
الحرر

أحمد جاسم القمر – Ahmad Jassim Al Gumar
الرئيس التنفيذي للاستثمار – Chief Investment Officer

* 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 Analysts Conference Call for the results
of Q3 ended 31/01/2022

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الثالث المنتهي في 2022/01/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q3 2021/2022 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth Saboo from Arqaam Capital. Please go ahead.

المنسق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثالث من العام 2022/2021. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى سيدارث سابوو، من أرقام كابيتال، والذي يستضيفكم اليوم. تفضل 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 Q3 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. 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 الثالث من العام 2022/2021. ينضم معي اليوم السيد / نواف ارحمه، الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية في شركة «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, the majority of Boubyan's core investments delivered strong performance, resulting in a 10% bottom-line growth year over year. During the quarter, Boubyan's bottom-line grew by 10% to KWD 2.52 million compared to KWD 2.30 million during the same period last year. The value of our core investment portfolio has reached KWD 450 million where the core investments, excluding Equate, accounted for 17.9%. Muna Noor, turned profitable during the third quarter as it reported net income of 110 thousand Omani Rials compared to a loss of 140 thousand Omani Rials during the same period last year. The company's return to profitability was mainly due to strong improvement in gross margins. I will now pass the mic to Ahmed Al-Gumar, who will take you through the results of our Educational Investments.

نواف: مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. خلال الربع الحالي من العام، حققت غالبية الاستثمارات الأساسية لشركة «بوبيان للبتروكيماويات» أداءً قوياً، مما أدى إلى ارتفاع صافي الدخل بنسبة 10% على أساس سنوي. وخلال الربع الحالي من العام، ارتفع صافي دخل شركة «بوبيان للبتروكيماويات» بنسبة 10% ليصل إلى 2.52 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 2.3 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام السابق. كما بلغت قيمة محفظة استثماراتنا الأساسية 450 مليون دينار كويتي؛ حيث شكلت الاستثمارات الأساسية نسبة 17.9% - باستثناء شركة «إيكويت». وتحوّلت شركة «منا نور» للربحية خلال الربع الثالث من العام؛ حيث سجلت صافي أرباح بقيمة 110 ألف ريال عماني مقابل تكبدها خسائر بقيمة 140 ألف ريال عماني خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ويرجع سبب تحوّل الشركة إلى الربحية بشكل أساسي إلى التحسّن القوي في هوامش إجمالي الربح. سأقوم الآن بنقل الكلمة إلى السيد / أحمد القمر، والذي سوف يستعرض نتائج استثماراتنا التعليمية.

Ahmed: Thank you Nawaf and hello everyone and thank you for joining our call. I will be briefly touching upon the performance of our educational companies and open the floor for questions. Our educational related companies witnessed a mixed performance during the quarter, where SAMA and AFAQ profitability increased while Nafais and EYAS declined. Decline in EYAS profits was mainly driven by the reduction in students enrollment due to the fact that the Private

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. شهدت شركاتنا التعليمية أداءً متبايناً خلال الربع الحالي من العام؛ حيث ارتفعت ربحية شركتي «سما» و«أفاق للخدمات التربوية»، بينما تراجعت أرباح شركتي «نفايس» و«إياس للتعليم الأكاديمي والتقني». جاء الانخفاض في أرباح «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» بشكل رئيسي بسبب انخفاض التحاق الطلاب نظراً لاتخاذ مجلس الجامعات الخاصة قراراً بعدم السماح بأي عدد إضافي من الطلاب أعلى من الحد الأقصى المُتفق عليه في البداية. نحن نخفف من حدة تبعات هذا



شركة مساهمة كويتية عامة - رأس مالها 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 ٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٢٠ ٩٦٥ + ص.ب: ٢٣٨٣ الصفاة الرمز 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



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

Universities Council has decided to not permit any additional number of students to the initially agreed cap. We are mitigating this by building a new college. Nafais profits declined as the return to campus education has increased costs slightly while SAMA and AFAQ have fully recovered from the impact of the pandemic and are now back to pre-COVID levels, in terms of revenues and profits. Overall, Boubyan continued to deliver double digit growth in profitability for the fourth consecutive year despite the pandemic and we look forward to answering your questions.

القرار من خلال بناء كلية جديدة. كما انخفضت أرباح «نفائس»؛ حيث أدت العودة إلى التعليم في الحرم الجامعي إلى ارتفاع التكاليف بشكل طفيف بينما تعافت كل من «سما» و«أفاق للخدمات التربوية» بشكل كامل من التأثير السلبي لانتشار الجائحة وعادت الآن إلى مستويات ما قبل اندلاع جائحة كورونا، وذلك من حيث الإيرادات والأرباح. وبشكل عام، واصلت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» تحقيق نموًا مضاعف في الربحية للعام الرابع على التوالي على الرغم من انتشار الجائحة. ونتطلع الآن للإجابة على استفساراتكم.

Operator: If you would like to ask a question, please do so by pressing star followed by 1 on your telephone keypad. We have no questions currently. I would like to pass the call back to Mr. Nawaf for any closing remarks.

المُنسَّق: إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على *1 في هاتفكم. لا توجد لدينا أية أسئلة حاليًا. أود أن أنقل الكلمة مرة أخرى للسيد/ نواف لإبداء أية ملاحظات ختامية.

Nawaf: That concludes our call. Thank you all for joining us today and I look forward to welcome you all to our next results call. Thank you.

نواف: بهذا نختم مكالمتنا. شكرًا لكم جميعًا على انضمامكم لنا اليوم ونتطلع للترحيب بكم جميعًا في مكالمتنا الجماعية لعرض النتائج المالية القادمة. شكرًا لكم.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – January 31st, 2022 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ك.س.ج)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 3Q21/22 results

Business Highlights

- Strong performances by the majority of Boubyan's core investments led to a 10% YoY bottom line growth during 3Q21/22.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of KWD2.52mn in 3Q21/22 compared to KWD2.30mn in 3Q20/21 (*EPS of 4.84 fils in 3Q21/22 vs 4.57 fils in 3Q20/21*)
- The investment portfolio value reached KWD450.1mn as of 3Q21/22 where the core investments (excluding Equate) accounted for 17.9% of the portfolio



Core Investments Updates



- In 1Q21/22, EDU reported a net income of KWD1.87mn, compared to KWD1.85mn during the same period last year.
- As the Ministry of Education permitted schools to return to offline learning and curbed the discount on tuition fees, EDU's tuition revenues surged to almost pre-Covid levels.



- EYAS reported a net profit of KWD1.45mn in 1Q21/22 compared to a profit of KWD2.43mn in 1Q20/21.
- The decline in profit during the quarter was a result of a decline in tuition fees. On the other hand, an Amiri Decree was issued for the launch of a College of Engineering & Architecture at the Gulf University of Science & Technology.

Core Investments Updates



- In 3Q21, Nafais' net income reached KWD2.58mn from KWD2.96mn during the same period last year.
- The decline in profits was a result of an increase in staff costs as schools returned to on-campus education.



- Muna Noor turned profitable during 3Q21/22, as it reported net income of OMR0.11mn, compared to a loss of OMR 0.14mn during the same period last year.
- The Company's return to profitability was a result of strong improvement in gross margin as well as non-recurring income generated during the quarter.

Boubyan's Investment Portfolio Reached KWD450mn as of 3Q21/22

Amounts in KWD, millions

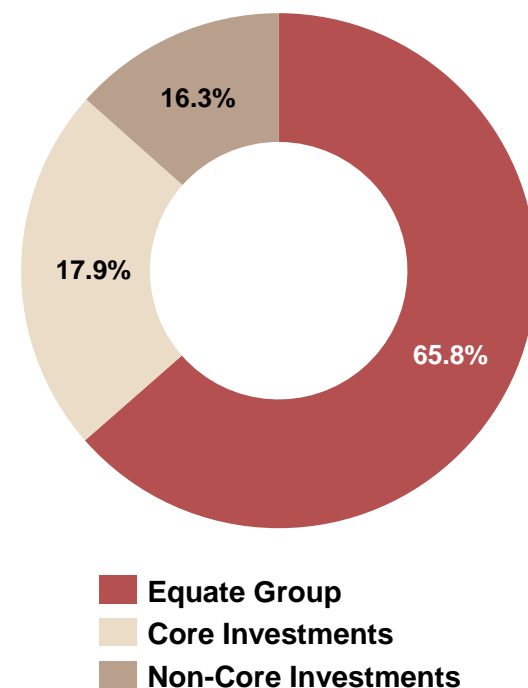
EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	174.5
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	121.8
EQUATE Group Total		296.3

Core Investments	Ownership	Carrying Value
Al Kout	54.2%	20.5
EYAS	55.7%	16.5
EDU *	83.1%	16.0
NAFAIS	21.1%	10.8
Muna Noor	100.0%	6.6
Al Borg	25.1%	5.9
Awazel	20.8%	4.0
Total Core Investments		80.4

* = excluding the carrying value of Eyas in EDU

Total Non-Core Investments	73.4
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	450.1
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved a net income of KWD2.5mn in 3Q21/22 compared to KWD2.3mn in 3Q20/21

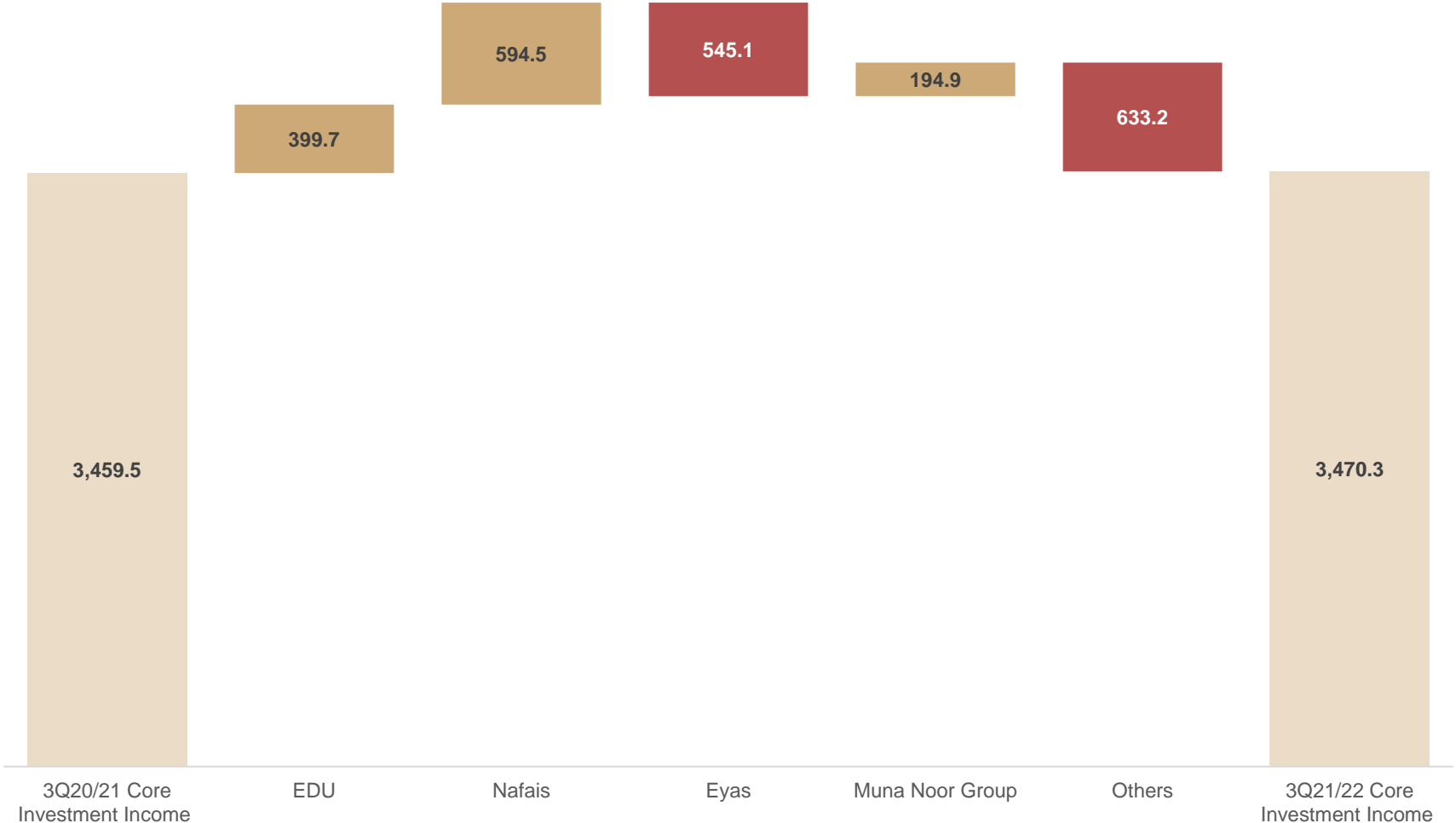
<i>KWD, thousands</i>			EPS Contribution (fils)	
Income	3Q21/22	3Q20/21	3Q21/22	3Q20/21
EDU (excluding the results of Eyas)	1,088.2	688.5	2.09	1.37
Eyas	808.2	1,353.3	1.55	2.68
Nafais	700.1	105.6	1.34	0.21
Muna Noor Group	83.6	(111.3)	0.16	(0.22)
Others	790.2	1,423.4	1.52	2.82
Total Core Investments Income	3,470.3	3,459.5	6.66	6.86
Total Non-Core Investments Income	233.9	359.9	0.45	0.71
Realized FVTPL gains - Arcapita Sunrise IV	-	151.9	-	0.30
Realized FVTPL gains - Abu Qir Fertilizers & Chemical Ind.	105.7	-	0.20	-
Other Income	56.7	21.0	0.11	0.04
Foreign Exchange Gain (Loss)	(2.2)	(165.4)	(0.00)	(0.33)
Total Other Income	160.1	7.5	0.31	0.01
Total Income	3,864.4	3,826.9	7.41	7.59
Expenses				
Finance Cost	(1,128.7)	(1,114.4)	(2.16)	(2.21)
G&A Expenses	(73.9)	(85.5)	(0.14)	(0.17)
Staff Expenses	(121.0)	(126.1)	(0.23)	(0.25)
Impairments, Net	58.8	(156.3)	0.11	(0.31)
Board & Govt. Fees/Taxes	(75.2)	(41.1)	(0.14)	(0.08)
Total Expenses	(1,340.1)	(1,523.5)	(2.57)	(3.02)
Net Income	2,524.3	2,303.4	4.84	4.57

Commentary

- Core investments income increased to KWD3.47mn in 3Q20/21 from KWD3.46mn during the same period last year
- Net income grew to KWD2.5mn in 3Q21/22 from KWD2.3mn in 3Q20/21 as a result of growth in core investment income and a reversal of certain impairments during the quarter.

Core Investment Income reached KWD3.5m in 3Q21/22

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)