



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

Date: 31 August 2022
Ref: CSFO/077/HT-NA

التاريخ: 31 أغسطس 2022
المرجع: CSFO/077/HT-NA

To: Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

**Subject: The Minutes of Analysts' Conference
Held on 29 August 2022**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين
المنعقد بتاريخ 29 أغسطس 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 Q1 ended 31/07/2022, which was held on 29/08/2022.

بالإشارة إلى أحكام المادة (2-4-8) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الأول المنتهي في 31/07/2022 والمنعقد بتاريخ 29/08/2022.

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير ..

نواف ارحمه ارحمه - Nawaf Arhamah Arhamah
الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية - CSFO

* 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
Q1 ended 31/07/2022

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الأول المنتهي في 2022/07/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q1 2022/2023 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth from Arqaam Capital. Please go ahead.

المُنسّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الأول من العام 2023/2022. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى سيدارث، 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 First Quarter 2022/2023 results. I have with me here Mr. Nawaf, 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 سايبو، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الأول من العام 2023/2022. ينضم معي اليوم السيد/ نواف - 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. Boubyan has delivered a very strong financial performance this quarter. During this quarter Boubyan's core investment income, excluding income from Equate's dividends, grew by 19%. Equate started paying interim dividends, which took our quarterly income to KD 10.1 million representing a growth of 261%.

نواف: مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» أداءً قوياً جداً خلال الربع الحالي من العام. فخلال الربع الحالي من العام، شهد الدخل من الاستثمارات الأساسية لـ «بوبيان للبتروكيماويات» ارتفاعاً نسبته 19%، وذلك باستثناء الدخل من التوزيعات النقدية لشركة «إيكويت». بدأت شركة «إيكويت» في سداد توزيعات مرحلية، والتي رفعت الدخل ربع السنوي الخاص بنا ليصل إلى 10.1 مليون دينار كويتي، بما يُمثّل ارتفاعاً قدره 261%.

The reported net income was KD 10.1 million compared to KD 2.8 million for the same period last year, which is equivalent to 19.45 fils compared to 5.45 fils for the same period last year. The value of our investment portfolio reached KD 412.2 million and our core investments, excluding Equate, accounted for 19.5% of the portfolio.

كما بلغ صافي الأرباح المُفصح عنها 10.1 مليون دينار كويتي مقابل 2.8 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي؛ وهو ما يُعادل ربحية للسهم قدرها 19.45 فلساً كويتيًّا مقابل 5.45 فلساً كويتيًّا خلال العام الماضي. وبلغت قيمة محفظتنا الاستثمارية 412.2 مليون دينار كويتي؛ فيما شكّلت استثماراتنا الأساسية باستثناء «إيكويت» 19.5% من إجمالي استثمارات المحفظة.

Al Borg reported a quarterly loss of SAR 10.4 million compared to a profit of SAR 34.9 million during the same period last year. The loss is mainly caused by a decline in revenue resulting from delay in finalizing some of the B2B contracts they have and closure of some of the labs for renovation. Moreover, there are one-time expenses related to corporate restructuring efforts.

وأفصحت شركة «البرج للمختبرات الطبية» عن تكبُّدها خسائر ربع سنوية بقيمة 10.4 مليون ريال سعودي مقابل أرباح بقيمة 34.9 مليون ريال سعودي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاءت الخسائر بشكل رئيسي بسبب انخفاض الإيرادات الناتجة عن تأخير الانتهاء من بعض عقودها المُبرمة في مجال التعامل التجاري مع الشركات التجارية، فضلاً عن إغلاق بعض المختبرات لإعادة تجهيدها. وبالإضافة إلى ذلك، هناك مصروفات غير متكررة تتعلق بجهود إعادة هيكلة الشركة.

Al Kout reported a net profit of KD 3.6 million in its second quarter of 2022, compared to KD 1.37

حققت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي أرباح بقيمة 3.6 مليون دينار كويتي خلال الربع الثاني من العام 2022 مقابل



شركة مساهمة كويتية عامة - رأس مالها ٥٢,٤٨٢,٢٧٥ دينار كويتي - مدفوع بالكامل - تأسست بتاريخ ١٢/٢/١٩٩٥ - سجل تجاري رقم: ٦٣٣٩٤
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: ١١١/٢٠ ٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٠ ٩٦٥ + 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)

million for the same period last year. The strong growth during this quarter was driven by a surge in sales of Chlor Alkali, as prices of caustic soda continued to increase during the quarter.

Muna Noor reported a net profit of OMR 168 thousand during its first quarter, compared to a loss of OMR 346 thousand for the same period last year. The company's focus for the next two years is to continue expanding its sales regionally, as well as expanding its product line to new sectors. With that, I would like now to turn the call to Ahmed Al Gumar, who will take you through the rest of the investment portfolio.

1.37 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الارتفاع الكبير في أرباح «الكوت» بسبب الارتفاع الكبير في مبيعات منتجات الكلور والقلويات؛ حيث استمر ارتفاع أسعار الصودا الكاوية خلال الربع الحالي من العام.

حققت شركة «منا نور» صافي أرباح بقيمة 168 ألف ريال عماني خلال الربع الأول من العام مقابل خسائر بقيمة 346 ألف ريال عماني خلال الفترة نفسها من العام الماضي. وينصب تركيز الشركة للعام المقبل على التوسع في المبيعات الإقليمية، فضلاً عن التوسع في خطوط إنتاجها لتغطية قطاعات جديدة. وبقولي ذلك، أود الآن نقل الكلمة إلى السيد/ أحمد القمر لعرض بقية استثماراتنا.

Ahmed: Thank you Nawaf. 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. Our education portfolio registered a strong performance during the quarter. SAMA, Nafais and AFAQ's profitability increased while EYAS' declined. The decline in EYAS' profits was mainly due to the reduction in students enrollment. We are mitigating this by building a new college, which will increase our capacity and hopefully future student enrollment. Nafais' profits rose on the back of strong medical revenues from Mowasat hospital and the increase in revenue from tuition fees as schools returned to on campus education and the Ministry of Education curbed the discounts on tuition fees which was in effect last year. SAMA and AFAQ continued to reap the benefits of the post-pandemic phase and are now back above pre-COVID levels in terms of profitability. Overall, Boubyan continued to benefit from its strong core portfolio companies. Our first quarter results grew strongly even after removing the effect of Equate's dividends. And we look forward to answering your questions.

أحمد: شكراً لك. مرحباً بالجميع، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم في مكالمتنا. سوف أتحدث بإيجاز عن أداء شركاتنا التعليمية وبعد ذلك سوف أفتح الباب لتلقي أية استفسارات لديكم. حققت محفظة استثماراتنا التعليمية أداءً جيداً خلال الربع الحالي من العام. ارتفعت أرباح شركة «سما»، و«نفايس»، و«آفاق» للخدمات التربوية»، بينما انخفضت أرباح شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني». جاء الانخفاض في أرباح «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» بشكل رئيسي بسبب انخفاض معدل التحاق الطلاب. نحن نخفف من حدة تبعات هذا القرار من خلال بناء كلية جديدة، والتي سوف تزيد من طاقتنا الاستيعابية، ونأمل أن يعزز هذا الأمر من معدل التحاق الطلاب في المستقبل. كما ارتفعت أرباح شركة «نفايس» على خلفية الإيرادات الطبية لـ«مستشفى الموساة» وارتفاع الإيرادات من المصروفات الدراسية؛ حيث عادت الدراسة في المدارس وعملت وزارة التربية والتعليم على كبح جماح التخفيضات على الرسوم الدراسية التي كانت سارية في العام الماضي. وواصلت شركتي «سما» و«آفاق» جني ثمار مرحلة ما بعد جائحة كورونا، وعادت أرباحهما الآن مرة أخرى إلى مستويات أعلى من مستويات ما قبل اندلاع جائحة كورونا. وبشكل عام، واصلت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» الاستفادة من مجموعة شركاتها الأساسية القوية. كما ارتفعت نتائج الربع الأول لدينا بشكل قوي حتى بعد استبعاد أثر التوزيعات النقدية لشركة «إيكويت». 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.

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

Nawaf: Thank you all for joining our call today. We appreciate your time, and we look forward to welcome you to our next results call. Thank you very much everyone.

نواف: شكراً لكم جميعاً على انضمامكم لمكالمتنا اليوم. نحن نقدر وقتكم ونتطلع لنلتقي بكم جميعاً في المكالمات الجماعية لعرض النتائج المالية القادمة. شكراً جزيلاً لكم جميعاً.



شركة مساهمة كويتية عامة - رأسمالها 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: ١١١/٢٠ ٢٠ ٩٦٥ + فاكس ١٠١ ٢٠ ٩٦٥ + 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



Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – July 31st, 2022 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 1Q22/23 results

Business Highlights

- Distribution of interim dividend by Equate Group and strong performance of Boubyan's core and non-core investments led to a 261% QoQ bottom line growth during 1Q22/23.
- During the quarter, Boubyan exited a non-core investment and the resultant funds were applied in the repayment of borrowings.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of **KWD 10.1 mn** in 1Q22/23 compared to **KWD 2.8 mn** in 1Q21/22 (*EPS of 19.45 fils in 1Q22/23 vs 5.45 fils in 1Q21/22*).
- The investment portfolio value as of 1Q22/23 amounted to **KWD 412.2 mn**, where core investments (excluding Equate) accounted for 19.5% of the portfolio.



Core Investments' Update (1/2)



- In 3Q21/22, EDU reported net income of KWD 2.01 mn, compared to KWD 1.88 mn during the same period last year.
- EDU's tuition revenues and gross profit increased as compared to the same period last year as the Ministry of Education permitted schools to return to offline learning and curbed the discount on tuition fees.



- EYAS reported net profit of KWD 1.91 mn in 3Q21/22 compared to a profit of KWD 2.94 mn in 3Q20/21.
- The decline in profit during the quarter was a result of a decline in number of students at Gulf University of Science & Technology (GUST). On the other hand, the development of the College of Engineering & Architecture is ongoing as scheduled and the new college is expected to start operating and generate revenue soon.



- Al Kout reported a significant growth of 165% and posted a net income of KWD 3.62 mn in 2Q22, compared to KWD 1.37 mn in 2Q21.
- The strong growth during the quarter was driven by a 61% surge in sales of Chlor Alkali as prices of caustic soda increased during the quarter.

Core Investments' Update (2/2)



- In 1Q22, Nafais' net income reached KWD 2.95 mn from KWD 2.39 mn during the same period last year.
- The increase in profit was a result of an increase in revenue from tuition fees as schools returned to on-campus education and Ministry of Education curbed the discount on tuition fees which was in effect last year.



- Muna Noor reported net profit of OMR 0.17 mn during 1Q22/23, compared to a loss of OMR 0.35 mn during the same period last year. The Company's return to profitability was a result of growth in revenue and strong improvement in gross margin during the quarter.



- Al Borg has reported a loss of SAR 10.4 mn during 2Q22 as compared to a profit of SAR 34.9 mn during the same period last year. The loss is due to delay in revenue from B2B segment as the new contracts were yet to be executed, as well as a one-time expense incurred during the period.

Boubyan's investment portfolio reached KWD 412.2 mn as of 1Q22/23

Amounts in KWD, millions

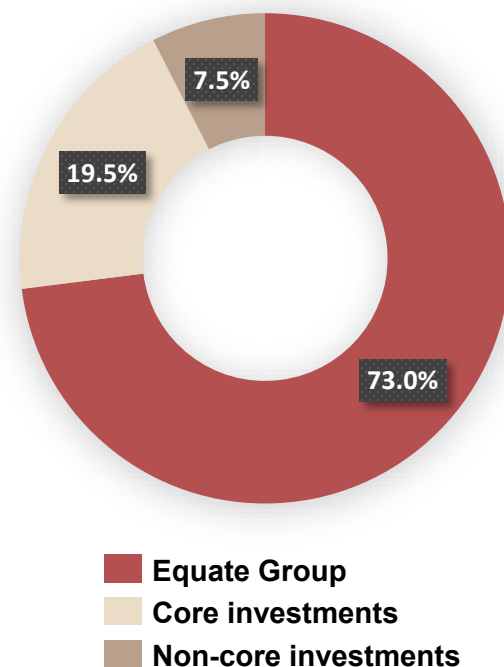
| EQUATE Group | Ownership | Carrying Value |
|-----------------------------------|-----------|----------------|
| EQUATE | 9.0% | 181.8 |
| The Kuwait Olefins Company (TKOC) | 9.0% | 119.2 |
| EQUATE Group Total | | 301.0 |

| Core Investments | Ownership | Carrying Value |
|-------------------------------|-----------|----------------|
| EYAS | 55.7% | 17.9 |
| Al Kout | 54.2% | 21.0 |
| NAFAIS | 21.1% | 10.6 |
| EDU * | 83.1% | 18.1 |
| Muna Noor | 100.0% | 6.7 |
| Al Borg | 25.1% | 5.8 |
| Total Core Investments | | 80.2 |

* excluding EDU's share in EYAS

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Total Non-Core Investments | 31.0 |
|-----------------------------------|-------------|

| | |
|-----------------------------------|--------------|
| Total Investment Portfolio | 412.2 |
|-----------------------------------|--------------|



Boubyan achieved net income of KWD 10.1 mn in 1Q22/23 compared to KWD 2.8 mn in 1Q21/22

KWD, thousands

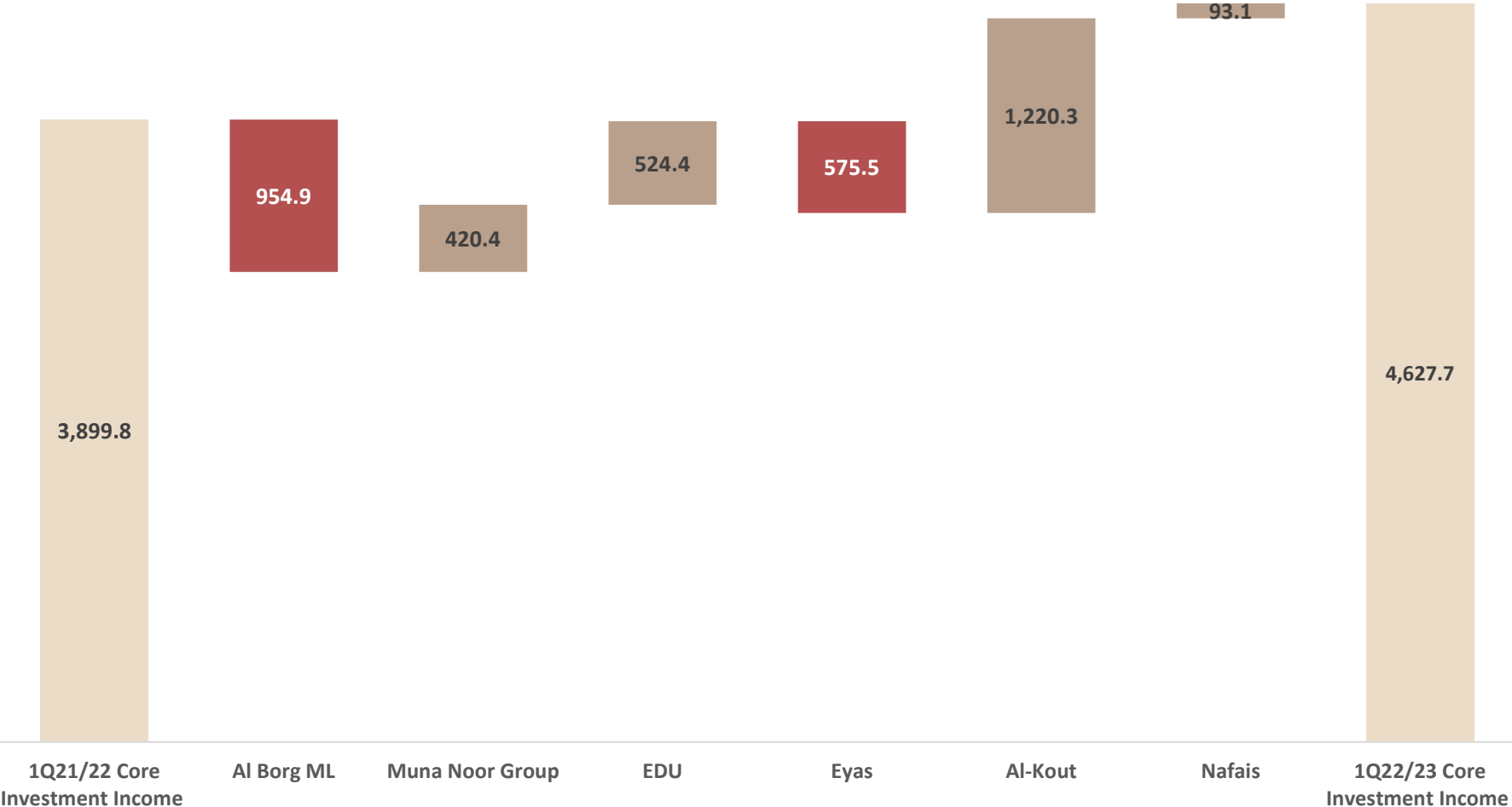
| Income | 1Q22/23 | | 1Q21/22 | | EPS Contribution (fils) | |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------|
| | 1Q22/23 | 1Q21/22 | 1Q22/23 | 1Q21/22 | 1Q22/23 | 1Q21/22 |
| Equate Group | 6,252.4 | - | 11.99 | - | | |
| EDU | 1,057.7 | 533.4 | 2.03 | 1.03 | | |
| Eyas | 1,062.6 | 1,638.0 | 2.04 | 3.18 | | |
| Al Kout | 1,960.6 | 740.3 | 3.76 | 1.44 | | |
| Nafais | 664.9 | 571.8 | 1.28 | 1.11 | | |
| Muna Noor Group | 134.0 | (286.4) | 0.26 | (0.56) | | |
| Al Borg ML | (252.1) | 702.7 | (0.48) | 1.36 | | |
| Total core investments income | 4,627.7 | 3,899.8 | 8.87 | 7.56 | | |
| Total non-core investments income | 529.4 | 237.9 | 1.02 | 0.46 | | |
| Realised FVTPL gains - Borouge shares | 7.7 | - | 0.01 | - | | |
| Intreerest and other Income | 666.3 | 61.7 | 1.28 | 0.12 | | |
| Foreign exchange gain | 41.3 | 10.3 | 0.08 | 0.02 | | |
| Total other income | 715.3 | 72.0 | 1.37 | 0.14 | | |
| Total income | 12,124.8 | 4,209.8 | 23.25 | 8.16 | | |
| Expenses | | | | | | |
| Finance cost | (1,404.2) | (1,031.3) | (2.69) | (2.00) | | |
| G&A expenses | (262.8) | (205.5) | (0.50) | (0.40) | | |
| Staff expenses | (152.2) | (133.3) | (0.29) | (0.26) | | |
| Board & Govt. Fees / Taxes | (161.1) | (30.8) | (0.31) | (0.06) | | |
| Total expenses | (1,980.3) | (1,400.8) | (3.80) | (2.72) | | |
| Net income | 10,144.4 | 2,808.9 | 19.45 | 5.45 | | |

Commentary

- Core investments' income increased to KWD 4.63 mn in 1Q22/23 from KWD 3.90 mn during the same period last year.
- Non-core investment income increased to KWD 0.53 mn in 1Q22/23 compared to KWD 0.24 mn in 1Q21/22. This is mainly due to an increase in profits reported by Kuwait Foundry (2Q22: KWD 1.79 mn, 2Q21: KWD 0.03 mn).
- Net income grew to KWD 10.14 mn in 1Q22/23 from KWD 2.81 mn in 1Q21/22 as a result of an increase in dividend income from Equate Group and growth in core & non-core investment income.

Core Investment Income reached KWD 4.6 mn in 1Q22/23

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)