



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

Date: 26 Dec. 2023

Ref: CO/219/HT-NA

التاريخ: 26 ديسمبر 2023

المرجع: CO/219/HT-NA

To: Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

**Subject: The Minutes of Analysts' Conference  
Held on 24 Dec. 2023**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين  
المنعقد بتاريخ 24 ديسمبر 2023**

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 31/10/2023, which was held on 24/12/2023.

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 31/10/2023 والمنعقد بتاريخ 24/12/2023.

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

**Nawaf Arhamah Arhamah** نواف ارحمه ارحمه  
**Chief Strategy and Finance Officer** الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية

\* 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 Q2 ended 31/10/2023

\*\*\*\*\*

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q2 2023/2024 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth Saboo from Arqaam Capital. Please go ahead.

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 Second Quarter 2023-2024 results. I have with me here Mr. Nawaf, Chief Strategy and Finance Officer of Boubyan Petrochemical Company. With no further delay, I will now turn over the call to Mr. Nawaf.

Nawaf: Good afternoon, everyone, and thank you all for joining us today to discuss our results for the second quarter of the fiscal year 2024.

Boubyan achieved a net profit of **KWD 2.9 million** this quarter, despite a decline in dividend income from Equate. Our investment portfolio currently stands at **KWD 438 million**. Following our announcement that Boubyan obtained the approval of the Competition Protection Agency to acquire the English Education Providers Group, also known as EPG, I am happy to announce that we have successfully closed the transaction.

Moving on to the financial performance of Boubyan's core investment, EYAS reported a net loss of **KWD 12 thousand** during its fourth quarter, compared to a net loss of **KWD 361 thousand** for the same period last year. This improvement was mainly driven by the optimization of operating costs at GUST. Looking ahead, student registrations for the fall 2023 semester increased by 18% compared to last year.

Nafais Holding Co. reported a 10% increase in net income, reaching **KWD 2.9 million** driven by higher revenues from its medical subsidiary, Mowasat Hospital.

SAMA reported a net profit of **KWD 4.4 million** this quarter, compared to **KWD 3 million** during the same period last year. This growth comes from both of its school brands, ACA and KES.

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات  
والخاص بنتائج الربع الثاني المنتهي في 2023/10/31

\*\*\*\*\*

المُنسَّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمات الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام 2024/2023. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى سيدارث، من أرقام كابيتال، والذي يستضيفكم اليوم. تفضّل سيدي.

سيدارث: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا سيدارث سابوو، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمات الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام 2023-2024. ينضم معي اليوم السيد/ نواف، الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية في شركة «بوبيان للبتروكيماويات». وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ نواف بالحديث معكم.

نواف: مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لمكالمتنا الجماعية اليوم لمناقشة نتائجنا خلال الربع الثاني من العام المالي 2024.

حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» صافي أرباح قدره **2.9 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام، وذلك على الرغم من الانخفاض في الأرباح النقدية من شركة «إيكويت».

وتبلغ قيمة محفظتنا الاستثمارية حالياً **438 مليون دينار كويتي**. وعقب إعلاننا عن حصول شركة «بوبيان للبتروكيماويات» على موافقة جهاز حماية المنافسة للاستحواذ على المجموعة الإنجليزية للتعليم المبكر، والمعروفة أيضاً باسم إي بي جي، فإنه من دواعي سرورنا أن نعلن عن إغلاقنا للصفقة بنجاح.

نتنقل الآن إلى الأداء المالي للاستثمارات الأساسية لشركة «بوبيان للبتروكيماويات»، تكبّدت «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» صافي خسائر بقيمة **12 ألف دينار كويتي** خلال الربع الرابع من العام مقارنة بصافي خسائر قيمتها **361 ألف دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ويرجع السبب الرئيسي وراء هذا التحسّن إلى تعظيم الاستفادة من ترشيد التكاليف التشغيلية في جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا. وبالنظر إلى المستقبل، فقد ارتفع معدل تسجيل الطلاب لفصل الخريف للعام 2023 بنسبة 18% مقارنة بالعام الماضي.

سجّلت شركة «نفائس» ارتفاعاً نسبته 10% في صافي الأرباح ليصل إلى **2.9 مليون دينار كويتي** بسبب ارتفاع الإيرادات من شركتها الطبية التابعة، مستشفى المواساة.

كما حققت شركة «سما» صافي أرباح بقيمة **4.4 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام، وذلك مقارنة بصافي أرباح قدره **3 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. وقد جاء هذا الارتفاع من كلا المؤسستين التعليميتين التابعتين لها، وهما أكاديمية الإبداع الأمريكية ومدرسة الكويت الإنجليزية.



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

Al Kout reported a net income of **KWD 1.9 million**, compared to **KWD 2.5 million** during the same period last year. The decrease in net income during the quarter was caused by lower average selling prices of Chloralkali products, although the production volumes have remained the same.

Muna Nour reported a net profit of **OMR 390 thousand** this quarter, compared to a net loss of **OMR 27 thousand** for the same period last year. This growth stemmed from the increase in gross margins from 8% to 21%.

Al Borg Diagnostics reported a net loss of **SAR 7.5 million** this quarter compared to a net loss of **SAR 7.2 million** over the same period last year. While undergoing operational streamlining, the company is committed to enhancing its operational efficiency and strengthening its financial resilience.

With that, I would like now to open the discussion to address any questions you may have.

حققت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي أرباح بقيمة **1.9 مليون دينار كويتي** مقابل **2.5 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الانخفاض في صافي الأرباح خلال الربع الحالي من العام بشكل رئيسي بسبب انخفاض متوسط أسعار بيع منتجات الكلور القلوي، وذلك على الرغم من بقاء أحجام الإنتاج عند المستويات نفسها.

وحققت شركة «منى نور» صافي أرباح بقيمة **390 ألف ريال عماني** خلال الربع الحالي من العام، مقارنة بصافي خسائر قدره **27 ألف ريال عماني** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وجاء هذا النمو نتيجة ارتفاع هوامش إجمالي الربح من 8% إلى 21%.

وتكبدت شركة «البرج للمختبرات الطبية» صافي خسائر قيمتها **7.5 مليون ريال سعودي** خلال الربع الحالي من العام، مقارنة بصافي خسائر قدره **7.2 مليون ريال سعودي** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وبينما تخضع الشركة لتطوير العمليات التشغيلية، فإنها تلتزم بتحسين كفاءتها التشغيلية فضلاً عن تعزيز استقرارها المالي.

وبقولنا هذا، أود الآن فتح باب المناقشة لتلقي استفساراتكم والإجابة عليها.

Operator: If you would like to ask a question today, please press star followed by 1 on your telephone keypad. It appears we have no questions currently. I would like to pass the call back to Management for any closing remarks.

Nawaf: Thank you very much and thank you Sidharth for hosting this call and thank you all attendees today and we look forward to our next call for discussing the third quarter results. Thank you very much and we will now end the call.

المُنسَّق: إن أردتم طرح سؤال اليوم، فضلاً افعّلوا ذلك من خلال الضغط على \*1 في هاتفكم. يبدو أنه لا توجد أية أسئلة حالياً. أود أن أنقل الكلمة مرة أخرى إلى الإدارة لتذكيركم بأية ملاحظات ختامية.

نواف: شكراً جزيلاً لكم جميعاً، وشكراً لك سيدارث على استضافتك لهذه المكالمة الجماعية، وشكراً لجميع المنضمين معنا اليوم، ونتطلع لانضمامكم معنا في المكالمة الجماعية القادمة لمناقشة نتائج الربع الثالث من العام. شكراً جزيلاً لكم وسوف نُنتهي المكالمة الآن.



# Boubyan Petrochemical Company

## Investor Update – October 31, 2023



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ك.س.ج)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

# Boubyan Petrochemical Company – 2Q23/24 results

## Business Highlights

- Boubyan achieved a net profit of **KWD 2.9 mn** in 2Q23/24, despite a significant decline in dividend income from the Equate Group.
- Income from core investments witnessed a growth of 46%, driven by the education portfolio's strong performance, generating earnings of KWD 2.2 mn compared to KWD 0.9 mn during the same period last year.
- Following the reporting date, the Group secured the Competition Protection Agency's approval to acquire 100% equity interest in The English Education Providers Group (EPG), a Kuwaiti company operating pre-schools and schools across the country. The transaction is in the final stages of closing.

## Financial Highlights

- Boubyan reported net income of **KWD 2.9 mn** in 2Q23/24, compared to KWD 6.5 mn in 2Q22/23 (*EPS of 5.50 fils in 2Q23/24 vs 12.56 fils in 2Q22/23*).
- The value of the investment portfolio as of 2Q23/24 amounted to **KWD 437.7 mn**, with core investments (excluding Equate) accounting for 25.5% of the portfolio.



# Core Investments' Update (1/2)



- EYAS reported a net loss of KWD 12K in 4Q22/23, compared to a net loss of KWD 361K in 4Q21/22. This improvement was mainly driven by the optimization of operating costs at GUST.
- Additionally, student registrations for the Fall 2023 semester have increased by 18% compared to Fall 2022 semester, indicating positive prospects for FY23/24.



- Al Kout posted a net income of KWD 1.9 mn in 3Q23, compared to KWD 2.5 mn in 3Q22.
- The decrease in net income during the quarter was primarily due to a 14% decline in sale of Chlor Alkali, reflecting the decline in prices.



- In 2Q23, Nafais' net income witnessed a 10% growth, reaching KWD 2.9 mn from KWD 2.6 mn during the same period last year. This increase was a result of an increase in revenues from medical services.

# Core Investments' Update (2/2)



- Muna Noor reported a net profit of OMR 390K during 2Q23/24, compared to a net loss of OMR 27K during the same period last year. The increase in net profit is mainly due to the improved gross margin of the Company, rising from 8% in 2Q22/23 to 21% in 2Q23/24.



مختبرات البرج الطبية  
Al Borg Medical Laboratories

- Al Borg reported a loss of SAR 7.5 mn during 2Q23, compared to a loss of SAR 7.2 mn during the same period last year. Amidst ongoing operational streamlining, Al Borg is steadfast in its commitment to implementing measures aimed at enhancing operational efficiency and strengthening financial resilience. These strategic initiatives are expected to yield positive results in the upcoming financial periods.



شركة سما التعليمية  
Sama Educational Co.

- Sama reported a net profit of KWD 4.4 mn in 4Q22/23, up from KWD 3.0 mn in 4Q21/22.
- The increase in profit during the quarter was a result of a 26% rise in revenues from tuition fees, driven by growth in ACA and KES.

# Boubyan's investment portfolio reached KWD 437.7 mn as of 2Q23/24

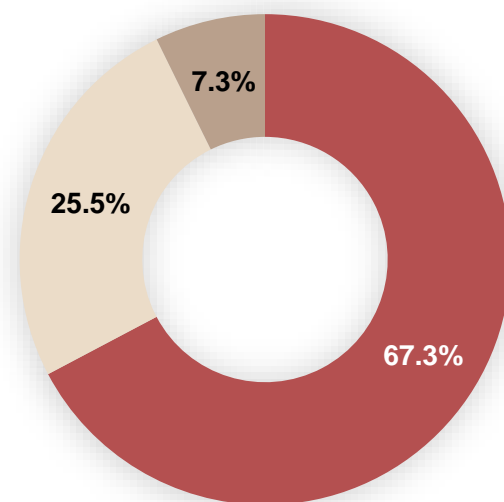
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	180.3
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	114.1
<b>EQUATE Group Total</b>		<b>294.4</b>

Core Investments	Ownership	Carrying Value
Sama	41.7%	38.8
Al Kout	54.1%	23.6
EYAS	62.8%	21.7
Nafais	21.1%	11.7
Muna Noor	100.0%	7.3
Al Borg	25.1%	5.4
Afaq	90.3%	2.0
KVC	84.6%	0.8
<b>Total Core Investments</b>		<b>111.4</b>

<b>Total Non-Core Investments</b>	<b>31.9</b>
-----------------------------------	-------------

<b>Total Investment Portfolio</b>	<b>437.7</b>
-----------------------------------	--------------



■ Equate Group  
■ Core investments  
■ Non-core investments



# Boubyan achieved net income of KWD 2.9 mn in 2Q23/24, compared to KWD 6.5 mn in 2Q22/23

*KWD, thousands*

Income	2Q23/24		2Q22/23	
	2Q23/24	2Q22/23	2Q23/24	2Q22/23
<b>Equate Group</b>	<b>1,382.0</b>	<b>5,610.9</b>	<b>2.59</b>	<b>10.76</b>
Sama Education Co.	1,819.7	-	3.41	-
Al Kout	1,031.1	1,360.9	1.93	2.61
Eyas	(12.4)	(201.4)	(0.02)	(0.39)
Nafais	606.7	551.4	1.14	1.06
Afaq Education Co.	347.3	-	0.65	-
Muna Noor Group	313.2	(21.8)	0.59	(0.04)
KVC	2.7	-	0.01	-
Al Borg ML	(292.6)	(148.9)	(0.55)	(0.29)
EDU*	-	1,074.8	-	2.06
<b>Total core investments income</b>	<b>3,815.8</b>	<b>2,615.0</b>	<b>7.15</b>	<b>5.01</b>
<b>Total non-core investments income</b>	<b>403.9</b>	<b>(49.5)</b>	<b>0.76</b>	<b>(0.09)</b>
Realised and unrealised FVTPL gains	26.1	242.3	0.05	0.46
Interest and other Income	822.0	3.5	1.54	0.01
Foreign exchange gain	(1.8)	16.1	(0.00)	0.03
<b>Total other income</b>	<b>846.3</b>	<b>261.9</b>	<b>1.59</b>	<b>0.50</b>
<b>Total income</b>	<b>6,448.2</b>	<b>8,438.3</b>	<b>12.08</b>	<b>16.18</b>
<b>Expenses</b>				
Finance cost	(3,085.1)	(1,379.7)	(5.78)	(2.65)
G&A expenses	(269.0)	(259.1)	(0.50)	(0.50)
Staff expenses	(121.9)	(136.9)	(0.23)	(0.26)
Board & Govt. Fees / Taxes	(35.4)	(114.0)	(0.07)	(0.22)
<b>Total expenses</b>	<b>(3,511.4)</b>	<b>(1,889.7)</b>	<b>(6.58)</b>	<b>(3.62)</b>
<b>Net income</b>	<b>2,936.8</b>	<b>6,548.6</b>	<b>5.50</b>	<b>12.56</b>

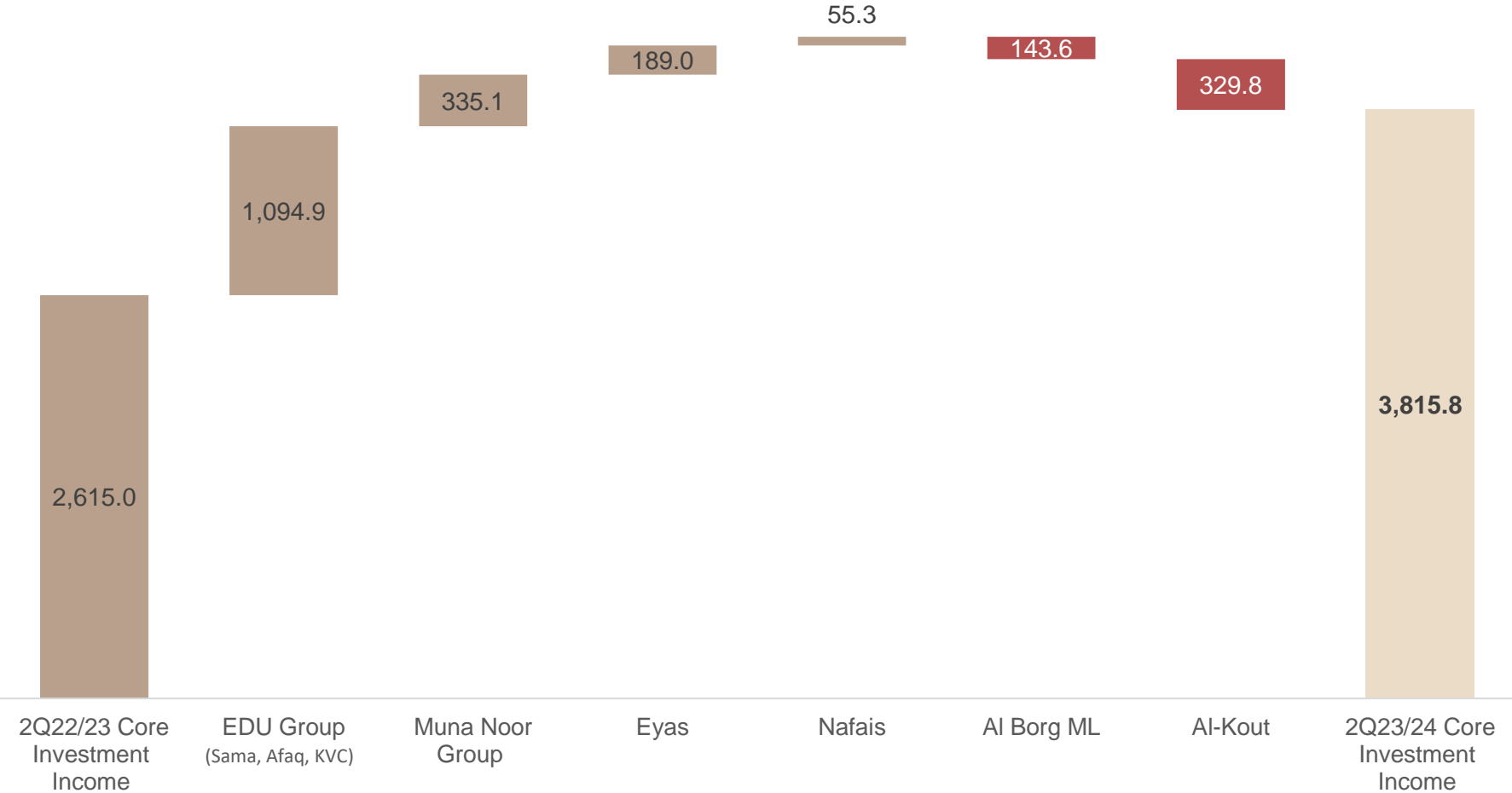
\*Excluding Eyas

## Commentary

- Core investments' income increased to KWD 3.8 mn in 2Q23/24 from KWD 2.6 mn during the same period last year.
- Non-core investment income increased to KWD 0.4 mn in 2Q23/24 compared to a loss of KWD 0.05 mn in 2Q22/23. The increase is mainly due to income from Boutiqaat.
- Net income declined to KWD 2.9 mn in 2Q23/24 from KWD 6.5 mn in 2Q22/23 as a result of: (i) decrease in dividend income from Equate Group; and (ii) an increase in finance cost.

# Core Investment Income reached KWD 3.8 mn in 2Q23/24

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)  
Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)