



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

Date: 18 Mar. 2024
Ref: CO/308/HT-NA

التاريخ: 18 مارس 2024
المرجع: CO/308/HT-NA

To: Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The Minutes of Analysts' Conference
Held on 17 Mar. 2024

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين
المنعقد بتاريخ 17 مارس 2024

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 31/01/2024, which was held on 17/03/2024.

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 31/01/2024 والمنعقد بتاريخ 17/03/2024.

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.





Transcript of BPC Analysts Conference Call
for the results of Q3 ended 31/01/2024

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الثالث المنتهي في 2024/01/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q3 2023/2024 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth Saboo from Arqaam Capital. Please go ahead.

المُنسَّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثالث من العام 2024/2023. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى السيد/ سیدارث سابو، 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 Third 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.

سیدارث: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا سیدارث سابو، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثالث من العام 2024-2023. 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.

Nawaf: Good afternoon, everyone, and thank you all for joining us today to discuss our results for the third quarter of the fiscal year 2024. Boubyan achieved a net profit of **KD 4.8 million** this quarter, marking a growth of 21% over the same period last year. This growth was driven by a strong performance in both core and non-core investments. Our investment portfolio has reached **KD 504 million** as of the third quarter of 2024.

نواف: مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لمكالمتنا الجماعية اليوم لمناقشة نتائجنا خلال الربع الثالث من العام المالي 2024. حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» صافي أرباح قدره **4.8 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام، بارتفاع نسبته 21% مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الارتفاع بسبب الأداء القوي في كلٍّ من الاستثمارات الأساسية وغير الأساسية. كما تبلغ قيمة محفظتنا الاستثمارية حالياً **504 مليون دينار كويتي** اعتباراً من الربع الثالث من العام 2024.

Moving on to the financial performance of Boubyan's core investments, EYAS achieved a net profit of **KD 2.3 million** during its first quarter, marking an increase of 61% over the net profit of **KD 1.4 million** during the same period last year. The increase in the company's bottom line was driven by a 21% increase in revenue, as well as optimization of operating costs at Gust University, leading to an improved gross margin of 65% compared to 52% in the same period last year.

نتقل الآن إلى الأداء المالي للاستثمارات الأساسية لشركة «بوبيان للبتروكيماويات» وهي شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني»، حيث حققت الشركة صافي أرباح بقيمة **2.3 مليون دينار كويتي** خلال الربع الأول من العام، بارتفاع نسبته 61% مقارنة بصافي أرباح قيمته **1.4 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ويرجع السبب الرئيسي وراء هذا التحسّن في إيرادات الشركة إلى ارتفاعها بنسبة 21%؛ فضلاً عن تعظيم الاستفادة من ترشيد التكاليف التشغيلية في جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا، مما أدى إلى تحسّن هامش مجمل الربح ليصل إلى 65% مقارنة بـ 52% خلال الفترة نفسها من العام الماضي.

During the quarter, Boubyan consolidated its latest investment, English Educational Group, which operates preschools and schools across the country under the brand name English Play Group and English Providers Group, or simply EPG. During its first quarter, EPG posted a net income of **KD 763 thousand**.

وخلال الربع الحالي من العام، ظهرت النتائج المالية لآخر استثمار لشركة «بوبيان للبتروكيماويات» في قوائمها المالية، وهي المجموعة الانجليزية للتعليم، والتي تُدير قطاع التعليم ما قبل المدرسة والمدرسة في كافة أنحاء البلاد تحت اسم المجموعة الإنجليزية للتعليم المبكر، والمعروفة أيضاً باسم إي بي جي. وخلال الربع الأول من العام، حققت إي بي جي صافي دخل بقيمة **763 ألف دينار كويتي**.



Nafais Holding Co.'s net income witnessed a 13% growth, reaching **KD 2.9 million**. This increase was a result of growth in revenue from medical services, as well as a decrease in their G&A expenses.

سجّلت شركة «نفائس» ارتفاعًا نسبتته 13% في صافي الدخل ليصل إلى **2.9 مليون دينار كويتي** بسبب ارتفاع الإيرادات من خدماتها الطبية، فضلًا عن انخفاض مصروفاتها العمومية والإدارية.

SAMA reported a net profit of **KD 3.6 million** this quarter, up from **KD 3.5 million** during the same period last year. This growth was driven by a 5% increase in revenues from tuition fees.

كما حققت شركة «سما» صافي أرباح بقيمة **3.6 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام، وذلك مقارنة بصافي أرباح قدره **3.5 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. وقد جاء هذا الارتفاع بسبب ارتفاع الإيرادات الناتجة عن المصروفات الدراسية بنسبة 5%.

Al Kout reported a net income of **KD 2.4 million** in its fourth quarter compared to **KD 1.8 million** for the same period last year. This increase in net income during this quarter was primarily due to a decline in G&A expenses, which is a result of strategic focus on managing controllable expenses.

حققت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي دخل بقيمة **2.4 مليون دينار كويتي** خلال الربع الرابع من العام مقابل **1.8 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الارتفاع في صافي الدخل خلال الربع الحالي من العام بشكل رئيسي بسبب انخفاض المصروفات العمومية والإدارية، وهي نتيجة للتركيز الإستراتيجي على إدارة المصروفات التي يُمكن التحكم بها.

Muna Noor reported a net profit of **OMR 128 thousand** for this quarter compared to **OMR 362 thousand** for the same period last year. The decline in net profit is due to narrower gross margins resulting from offering competitive prices to penetrate new export markets.

وحققت شركة «منى نور» صافي أرباح بقيمة **128 ألف ريال عماني** خلال الربع الحالي من العام، مقارنة بـ **362 ألف ريال عماني** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وجاء الانخفاض في صافي الأرباح بسبب انخفاض هامش مجمل الربح الناتجة عن طرح أسعار تنافسية للدخول في أسواق تصديرية جديدة.

Al Borg reported a net profit of **SAR 7.6 million** this quarter compared to a loss of **SAR 1.8 million** during the same period last year. This increase in profitability is the result of the company's ongoing effort to implement measures aimed at enhancing operational efficiency and strengthening financial resilience.

وحققت شركة «البرج للمختبرات الطبية» صافي أرباح بقيمة **7.6 مليون ريال سعودي** خلال الربع الحالي من العام، مقارنة بخسائر قدرها **1.8 مليون ريال سعودي** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. جاء هذا الارتفاع في الربحية نتيجة لجهود الشركة الحثيثة لتنفيذ الإجراءات الرامية لتحسين فعالية العمليات التشغيلية، فضلًا عن تعزيز استقرارها المالي.

With that, I've covered the key points for this quarter. I'd now like to open discussion to address any questions you may have.

وبقولنا هذا، فإنني قد قمت بتغطية النقاط الرئيسية الخاصة بالربع الحالي من العام. وأود 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. This concludes our conference call. Thank you all for joining. We will now end the call.

المُنسَّق: إن أردتم طرح سؤال اليوم، فضلًا افعّلوا ذلك من خلال الضغط على *1 في هاتفكم. يبدو أنه لا توجد أية أسئلة حاليًا. بهذا نصل إلى نهاية مكالمتنا الجماعية. شكرًا لكم جميعًا على انضمامكم. سوف نُنهي المكالمة الآن.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – January 31, 2024



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 3Q23/24 results

Business Highlights

- Boubyan achieved a net profit of **KWD 4.8 mn** in 3Q23/24, marking a growth of 21% over the same period last year. This growth was driven by strong performance in both core and non-core investments.
- Income from core investments surged by 64% on the back of strong performance in the education sector. Additionally, Boubyan has consolidated its latest investment in the education sector, The English Educational Group Co. (EPG), further contributing to the income from core investments.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of **KWD 4.8 mn** in 3Q23/24, compared to KWD 4.0 mn in 3Q22/23 (*EPS of 9.04 fils in 3Q23/24 vs 7.67 fils in 3Q22/23*).
- The value of the investment portfolio as of 3Q23/24 reached **KWD 504.0 mn**, with core investments (excluding Equate) accounting for 35.5% of the portfolio.



Core Investments' Update (1/2)



- Eyas achieved a net profit of KWD 2.3 mn in 1Q2023/24, marking a significant increase of 61% over the net profit of KWD 1.4 mn during the same period last year.
- The increase in the Company's bottom line was driven by a 21% increase in revenue as well as optimization of the operating costs of GUST, resulting in an improved gross margin of 65% compared to 52% in the first quarter of FY 2023.



- Al Kout posted a net income of KWD 2.4 mn in 4Q23, compared to KWD 1.8 mn in 4Q22. The increase in net income during the quarter was primarily due to a decline in G&A expenses, which is a result of strategic focus on managing controllable expenses.



- In 3Q23, Nafais' net income witnessed a 13% growth, reaching KWD 2.9 mn from KWD 2.6 mn during the same period last year. This increase was a result of growth in revenue from medical services as well as a decrease in G&A expenses.



- During the quarter, following the approval of the Competition Protection Agency, Boubyan has consolidated its latest investment, The English Educational Group Co., which operates pre-schools and schools across the country under the brand name of EPG.
- EPG posted a net income of KWD 763K in 1Q23/24.

Core Investments' Update (2/2)



- Muna Noor reported net profit of OMR 128K during 3Q23/24, compared to OMR 362K during the same period last year. The decline in net profit is primarily attributed to a decrease in the company's gross margin, aimed at offering competitive prices to penetrate export markets.



مختبرات البرج الطبية
Al Borg Medical Laboratories

- Al Borg reported a net profit of SAR 7.6 million during 4Q23, marking a significant turnaround from a loss of SAR 1.8 million during the same period last year. This increase in profitability is a result of ongoing operational streamlining efforts. The Company remains dedicated to implementing measures aimed at enhancing operational efficiency and strengthening financial resilience, and these initiatives have yielded positive results.



شركة سما التعليمية
Sama Educational Co.

- Sama reported a net profit of KWD 3.6 mn in 1Q23/24, up from KWD 3.5 mn in 1Q22/23.
- The increase in profit during the quarter was a result of a 5% increase in revenues from tuition fees.

Boubyan's investment portfolio reached KWD 504.0 mn as of 3Q23/24

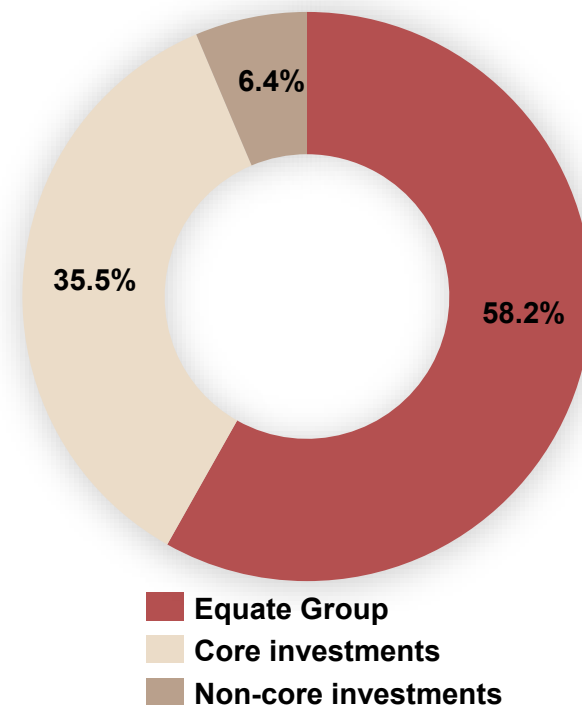
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	179.5
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	113.7
EQUATE Group Total		293.2

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EPG	100.0%	64.3
Sama	41.7%	39.5
Al Kout	54.1%	24.9
EYAS	62.8%	21.7
Nafais	21.1%	12.3
Muna Noor	100.0%	7.4
Al Borg	25.1%	5.6
Afaq	90.3%	2.3
KVC	84.6%	0.8
Total Core Investments		178.8

Total Non-Core Investments	32.1
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	504.0
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved net income of KWD 4.8 mn in 3Q23/24, compared to KWD 4.0 mn in 3Q22/23

KWD, thousands

Income	3Q23/24		3Q22/23	
	3Q23/24	3Q22/23	3Q23/24	3Q22/23
Equate Group	1,571.8	1,633.1	2.95	3.13
Sama Education Co.	1,520.2	-	2.85	-
Al Kout	1,311.0	981.0	2.46	1.88
Eyas	1,454.7	300.2	2.73	0.58
EPG	763.5	-	1.43	-
Nafais	620.4	547.5	1.16	1.05
Afaq Education Co.	245.4	-	0.46	-
Muna Noor Group	102.1	287.5	0.19	0.55
KVC	1.6	-	0.00	-
Al Borg ML	157.6	(37.0)	0.30	(0.07)
EDU*	-	1,691.3	-	3.24
Total core investments income	6,176.3	3,770.4	11.57	7.23
Total non-core investments income	358.3	190.8	0.67	0.37
Realised and unrealised FVTPL gains	(5.7)	1.1	(0.01)	0.00
Interest and other Income	618.3	521.8	1.16	1.00
Foreign exchange gain	(2.2)	(34.7)	(0.00)	(0.07)
Total other income	610.4	488.2	1.14	0.94
Total income	8,716.7	6,082.5	16.33	11.66
Expenses				
Finance cost	(3,398.8)	(1,703.4)	(6.37)	(3.27)
G&A expenses	(258.4)	(221.9)	(0.48)	(0.43)
Staff expenses	(134.7)	(120.6)	(0.25)	(0.23)
Board & Govt. Fees / Taxes	(102.6)	(39.7)	(0.19)	(0.08)
Total expenses	(3,894.5)	(2,085.6)	(7.30)	(4.00)
Net income	4,822.3	3,996.9	9.04	7.67

*Excluding Eyas

EPS Contribution (fils)

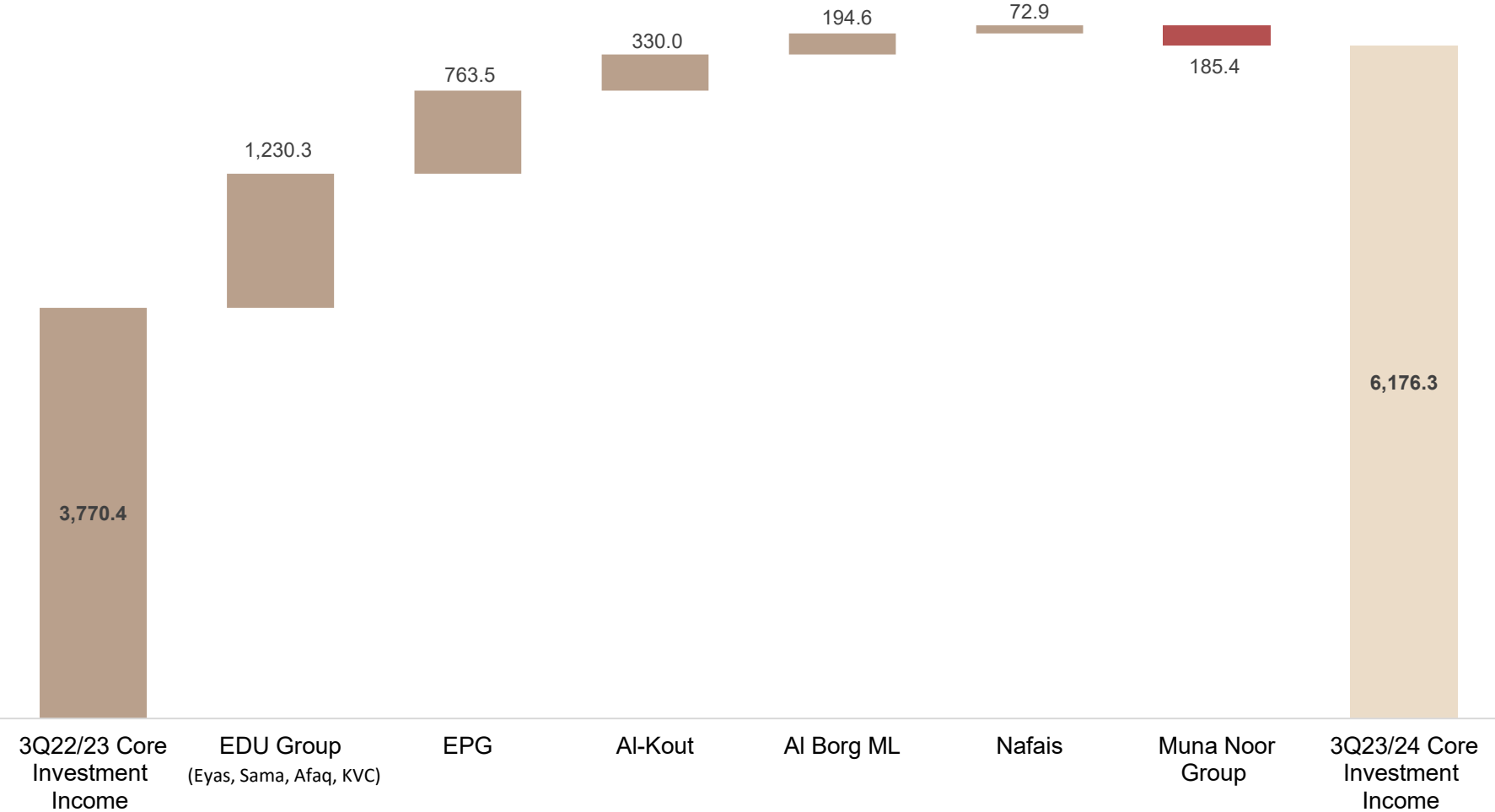
EPS Contribution (fils)	
3Q23/24	3Q22/23
2.95	3.13
2.85	-
2.46	1.88
2.73	0.58
1.43	-
1.16	1.05
0.46	-
0.19	0.55
0.00	-
0.30	(0.07)
-	3.24
11.57	7.23
0.67	0.37
(0.01)	0.00
1.16	1.00
(0.00)	(0.07)
1.14	0.94
16.33	11.66
(6.37)	(3.27)
(0.48)	(0.43)
(0.25)	(0.23)
(0.19)	(0.08)
(7.30)	(4.00)
9.04	7.67

Commentary

- Core investments' income increased to KWD 6.2 mn in 3Q23/24 from KWD 3.8 mn during the same period last year. The increase is on the back of strong performance of the education sector, including contribution from the latest addition to the sector, EPG.
- Non-core investment income increased to KWD 0.4 mn in 3Q23/24 compared to KWD 0.2 mn in 3Q22/23.
- Net income increased to KWD 4.8 mn in 3Q23/24 from KWD 4.0 mn in 3Q22/23, driven by an increase in both core and non-core investments' income.

Core Investment Income reached KWD 6.2 mn in 3Q23/24

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



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