



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

Date: 23 May 2023
Ref: CO/166/HT – NA

التاريخ : 23 مايو 2023
المرجع : CO/166/ HT – NA

To : Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

**Subject: The minutes of Analysts' Conference
held on 22 May 2023**

**الموضوع : محضر مؤتمر المحللين
و المنعقد بتاريخ 22 مايو 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 the fiscal year ended 30/04/2023, which was held on 22/5/2023.

بالإشارة إلى أحكام المادة (2-4-8) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن السنة المالية المنتهية في 2023/04/30 و المنعقد بتاريخ 2023/5/22.

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير ..

**Nawaf Arhamah Arhamah
CSFO**

**نواف ارحمه ارحمه
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 year ended 30/04/2023

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's FY 2022/2023 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth 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 Full Year 2022-2023 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 fiscal year 2023. I am pleased to report that Boubyan has once again demonstrated its financial resilience by achieving a net profit of KD 35 million in its fiscal year, ended April 2023, despite a decline of KD 13.4 million in dividend income from Equate. The value of our investment portfolio reached KD 436 million.

Moving on to detailed results from our investments, Educational Holding, excluding its share of profits from EYAS, reported net income of KD 5.4 million during the year ended February 2023, compared to KD 4.1 million for the same period last year. The improvement in net income during this year was mainly driven by an increase in net profit of SAMA Educational company. EYAS reported a net profit of KD 4.7 million during the year ended February 2023, compared to a profit of KD 5.1 million for the same period last year. The decline in net income was mainly due to decline in student enrolments. However, during this year, EYAS has completed the construction of a new engineering college, which is expected to increase the enrolment next year.

Nafais Holding company reported a net income of KD 11.1 million during the year ended December 2022, a growth of 12% over the net income of KD

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج السنة المالية المنتهية في 2023/4/30

المُنسق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن العام المالي 2023/2022. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى سيدارث، من أرقام كابيتال، والذي يستضيفكم اليوم. تفضل سيدي.

سيدارث: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم اليوم. أنا سيدارث سابوو، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فأني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن العام المالي 2023/2022. ينضم معي اليوم السيد/ نواف، الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية في شركة «بوبيان للبتروكيماويات». وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ نواف بالحدث معكم.

نواف: مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لمكالمتنا الجماعية اليوم لمناقشة نتائج العام المالي 2023. ويُسعدني أن أعلن عن تحقيق شركة «بوبيان للبتروكيماويات» لنتائج مالية قوية مرة أخرى خلال العام الحالي؛ حيث حققت صافي أرباح قدره 35 مليون دينار كويتي في عامها المالي المنتهي في أبريل 2023. وعلى الرغم من الانخفاض البالغ 13.4 مليون دينار كويتي في أرباح التوزيعات النقدية من شركة «إيكويت»، إلا أن قيمة محفظتنا الاستثمارية بلغت 436 مليون دينار كويتي.

ننتقل الآن إلى النتائج التفصيلية لاستثماراتنا؛ حيث حققت شركة «المجموعة التعليمية القابضة»، باستثناء حصتها من صافي الأرباح المحققة من شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني»، أرباحاً بقيمة 5.4 مليون دينار كويتي خلال العام المنتهي في فبراير 2023، مقارنة بـ 4.1 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء التحسُّن في صافي الأرباح خلال العام الحالي بشكل رئيسي بسبب ارتفاع حصص صافي أرباح المجموعة من شركة «سما التعليمية». كما حققت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» صافي أرباح بقيمة 4.7 مليون دينار كويتي خلال العام المنتهي في فبراير 2023، مقارنة بأرباح قيمتها 5.1 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الانخفاض في صافي الدخل بشكل رئيسي بسبب انخفاض التحاق الطلاب. وعلى كلٍّ، وخلال العام الحالي، استكملت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» بناء كلية جديدة للهندسة، والتي من المتوقع أن تُزيد من التحاق الطلاب في العام المقبل.

سجّلت شركة «نفائس» صافي أرباح بقيمة 11.1 مليون دينار كويتي خلال العام المنتهي في ديسمبر من العام 2022، بارتفاع نسبتته 12% عن صافي الأرباح البالغ 9.9 مليون دينار كويتي المحقق خلال



شركة مساهمة كويتية عامة - رأسمالها 53,822,275 دينار كويتي - مدفوع بالكامل - تأسست بتاريخ 12/2/1995 - سجل تجاري رقم: ٢٢٣٩٤
Kuwait Public Shareholding Company - Paid Up Capital KD 53,822,275 - Established on 12/2/1995 - Commercial Registration No. 62394

الشرق - خالد بن الوليد - برج كيبكو - الدور 33 - تليفون: 33-111/100-220 220 220 فاكس: 101-220 220 220 ص.ب: 2383 الصفاة الرمز البريدي 13024 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)

9.9 million for the same period last year. The growth in the bottom line was the result of an increase in tuition revenue during the year.

Al Kout reported a net income of KD 9.7 million during the year ended March 2023 which is up 70% from KD 5.7 million for the same period last year. The growth during this year was driven by a rise in the prices of chlor alkali as well as increase in sales volumes.

Al Borg witnessed a loss of SAR 15 million during the year ended March 2023, compared to a profit of SAR 131 million for the same period last year. The loss was mainly a result of significant decrease in revenue from COVID tests. Additionally, Al Borg has faced increased competition from new labs that opened during COVID. As a result, the average revenue per test was lower. In the first quarter of 2023, however, Al Borg returned to profitability, which is expected to improve over the coming months, driven by the implementation of cost optimization and accelerated growth in the B2C segment.

Muna Noor's net profit reached OMR 2 million this year compared to a loss of OMR 479 thousand last year. The improvement in the financial performance of the Muna Noor Group came on the back of robust sales growth and improved margins during the year. Additionally, there was a non-recurring item of OMR 863 thousand that contributed to the overall profit.

This concludes my update for this year. I will now open the floor for questions. Thank you.

Operator: If you would like to ask a question today, please press star followed by 1 on your telephone keypad. If you choose to withdraw your question, please press star, followed by 2. When preparing to ask question, please ensure your phone is unmuted locally. We have no questions currently. I would like to pass the call back to Mr. Nawaf for any closing remarks.

Nawaf: Thank you all for joining our call today and we look forward to welcoming you on our next call for the next quarter. Thank you everyone.

الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الارتفاع في صافي الدخل لديها نتيجة ارتفاع الإيرادات الناتجة عن الرسوم الدراسية خلال العام الحالي.

حققت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي أرباح بقيمة 9.7 مليون دينار كويتي خلال العام المنتهي في مارس 2023 بارتفاع نسبته 70% مقابل 5.7 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الارتفاع في الأرباح خلال العام الحالي من العام بسبب ارتفاع أسعار منتجات الكلور والقلويات ومبيعاتها.

كما تكبدت شركة «البرج للمختبرات الطبية» خسائر بقيمة 15 مليون ريال سعودي خلال العام المنتهي في مارس 2023 مقارنة بأرباح قيمتها 131 مليون ريال سعودي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاءت الخسائر بشكل رئيسي بسبب الانخفاض الكبير في إيرادات اختبارات جائحة كورونا. بالإضافة إلى ذلك، واجهت شركة «البرج للمختبرات الطبية» منافسة متزايدة من المختبرات الجديدة التي تم افتتاحها خلال فترة انتشار جائحة كورونا. ونتيجة لذلك، جاء متوسط الإيرادات لكل اختبار منخفضاً. وعلى كل، وخلال الربع الأول من العام 2023، عادت شركة «البرج للمختبرات الطبية» لتحقيق الربحية، والتي من المتوقع أن تتحسن خلال الأشهر المقبلة، مدعومة بتنفيذ إجراءات خفض التكلفة، فضلاً عن النمو المتسارع في قطاع التعامل التجاري مع المستهلك مباشرة.

وحققت شركة «منى نور» صافي أرباح بقيمة 2 مليون ريال عماني خلال العام الحالي، مقارنة بخسائر قيمتها 479 ألف ريال عماني خلال العام الماضي. جاء هذا التحسن في الأداء المالي لمجموعة «منى نور» على خلفية ارتفاع المبيعات بشكل قوي وتحسن الهوامش خلال العام الحالي. وبالإضافة إلى ذلك، كان هناك عنصر غير متكرر بقيمة 863 ألف ريال عماني مساهم في الأرباح بشكل عام.

إلى هنا نختم أهم ما جاء في القوائم المالية لشركتنا خلال العام الحالي، وأود الآن فتح المجال للإجابة على أسئلتكم. شكرًا لكم.

المنسق: إن أردتم طرح سؤال اليوم، فضلاً افعولوا ذلك من خلال الضغط على 1* في هاتفكم. إن أردتم سحب سؤالكم، برجاء الضغط على 2*. في حالة البدء في طرح السؤال، برجاء التأكد من فتح الميكروفون الخاص بهاتفكم. لا توجد لدينا أية أسئلة حالياً. أود أن أنقل الكلمة مرة أخرى للسيد/ نواف لإبداء أية ملاحظات ختامية.

نواف: شكراً جزيلاً لكم جميعاً على انضمامكم لنا في مكالمتنا الجماعية اليوم ونتطلع لنتقي بكم جميعاً في المكالمة الجماعية القادمة لعرض النتائج المالية لربع السنة القادم. شكرًا لكم جميعاً.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – April 30th, 2023 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 4Q22/23 results

Business Highlights

- Boubyan achieved a net profit of **KWD 35.0mn** for FY22/23, despite a significant decline in dividend income from Equate Group.
- In 4Q22/23, Boubyan successfully completed its merger with EDU. As a result, EDU's assets and liabilities were transferred to Boubyan and are reflected in its investment portfolio.
- The Company realised a gain of **KWD 4.8mn** by exiting one of its investment securities.

Financial Highlights

- Boubyan reported a net income of **KWD 14.4mn** in 4Q22/23, compared to KWD 30.6mn in 4Q21/22 (*EPS of 27.24 fils in 4Q22/23 vs 58.69 fils in 4Q21/22*).
- Net income for FY22/23 reached **KWD 35.0mn**, compared to KWD 38.8mn last year (*EPS of 67.03 fils in FY22/23 vs. 74.55 fils in FY21/22*).
- The investment portfolio value reached **KWD 436.5mn** as of 4Q22/23, where the core investments (excluding Equate) accounted for 24.8% of the portfolio.



Core Investments Updates (1/2)



- In 2Q22/23, EDU reported a net income (excluding share of profit of Eyas) of KWD 1.38mn, reflecting a growth of 13% over KWD 1.22mn recorded during the same period last year.
- The increase in net income during the quarter was driven by improvement in the Company's share of profit from its associate, Sama Educational Co.



- EYAS achieved a net income of KWD 1.67mn in 2Q22/23, showcasing substantial growth compared to a profit of KWD 0.97mn in 2Q21/22.
- The increase in net income is a result of decline in general and administrative expenses due to cost optimization measures implemented, as well as increase in other income resulting from certain non-recurring income.



- Nafais maintained its strong performance during 4Q22, reporting a net income of KWD 2.98mn compared to KWD 3.17mn in the same period last year. The performance is largely consistent with the previous year.

Core Investments Updates (2/2)



- Al Kout reported a net income of KWD1.8mn in 1Q23, compared to KWD 2.07mn in 1Q22.
- The decline in net profit is primarily attributed to the share of loss reported by its associate. However, Al Kout achieved an increase in the operating profit, supported by the rise in Chloralkali prices, as well an increase in sales volume.



- Al Borg recorded a profit of SAR 6.3mn during 1Q23, compared to SAR 34.9mn during the same period last year. The decline in profit is mainly due to a significant decrease in revenue from COVID tests. Additionally, the revenue per test was impacted by market competition.
- It is worth noting that, Al Borg witnessed losses during in the last three quarters of FY22 but has begun to turnaround the business in 1Q23. The profitability is anticipated to improve in the upcoming financial periods, driven by the implementation of cost optimization plans and accelerated growth in B2C segment.



- Muna Noor posted a profit of OMR 1.36mn in 4Q22/23, a significant turnaround from a loss of OMR 98K in the same quarter last year. The improvement in profits came on the back of a robust sales growth and improved margins during the quarter. Additionally, there was a non-recurring income of OMR 863K contributing to the overall profit.

Boubyan's Investment Portfolio Reached KWD 436.5mn as of 4Q22/23

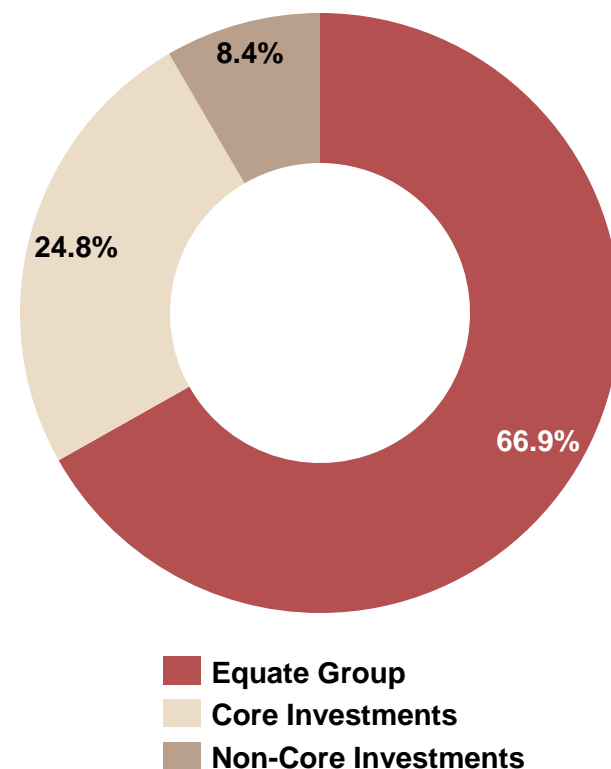
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	178.7
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	113.2
EQUATE Group Total		291.9

Core Investments	Ownership	Carrying Value
Al Kout	54.1%	24.3
EYAS	62.8%	20.9
EDU Group	100.0% <i>(Post-merger)</i>	37.8
Nafais	21.1%	12.3
Muna Noor	100.0%	7.2
Al Borg	25.1%	5.7
Total Core Investments		108.2

Total Non-Core Investments	36.5
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	436.5
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved a net income of KWD 14.4mn in 4Q22/23 compared to KWD 30.6mn in 4Q21/22

Amounts in KWD, thousands

Income	Amounts in KWD, thousands		EPS Contribution (fils)	
	4Q22/23	4Q21/22	4Q22/23	4Q21/22
Equate Group	3,346.6	30,245.4	6.35	58.00
Al Kout	949.8	638.0	1.80	1.22
EDU (excluding the results of Eyas)	1,144.4	1,014.2	2.17	1.94
Nafais	629.7	627.6	1.20	1.20
Muna Noor Group	1,128.5	(78.1)	2.14	(0.15)
Al Borg ML	123.1	1,239.4	0.23	2.38
Eyas	934.2	543.2	1.77	1.04
Total Core Investments income	4,909.6	3,984.2	9.32	7.64
Total Non-Core Investments income	2,666.8	880.7	5.06	1.69
Realised FVTPL gains - Bawabat Al-Kuwait	4,848.0	-	9.20	-
Realised FVTPL gains - UK Land Fund	686.7	-	1.30	-
Realised FVTPL gains - Others	-	25.1	-	0.05
Interest and other income	1,443.1	163.3	2.74	0.31
Foreign exchange gain	(2.1)	(6.0)	(0.00)	(0.01)
Total other income	6,975.7	182.4	13.24	0.35
Total income	17,898.7	35,292.7	33.97	67.68
Expenses				
Finance cost	(2,581.4)	(1,284.9)	(4.90)	(2.46)
G&A expenses	(392.0)	(1,045.9)	(0.74)	(2.01)
Staff expenses	(123.3)	(126.0)	(0.23)	(0.24)
Changes in fair value of FVTPL investments	(1.1)	(1,036.1)	(0.00)	(1.99)
Board & Govt. Fees/Taxes	(450.0)	(1,196.8)	(0.85)	(2.30)
Total expenses	(3,547.7)	(4,689.7)	(6.73)	(8.99)
Net income	14,351.0	30,603.0	27.24	58.69

Commentary

- Core investments income grew to KWD 4.9mn in 4Q22/23 from KWD 4.0mn during the same period last year.
- Non-core investments income grew to reach KWD 2.67mn in 4Q22/23 from KWD 881K in 4Q21/22.
- Net income reached KWD 14.35mn in 4Q22/23 compared to KWD 30.6mn in 4Q21/22. The significant variance in 4Q net income is primarily because during the previous year, Equate Group distributed the full year's dividend in the 4th quarter, whereas in the current year, interim dividends were distributed in each quarter.

Boubyan achieved a net income of KWD 35.0mn in FY22/23 compared to KWD 38.8mn in FY21/22

Amounts in KWD, thousands

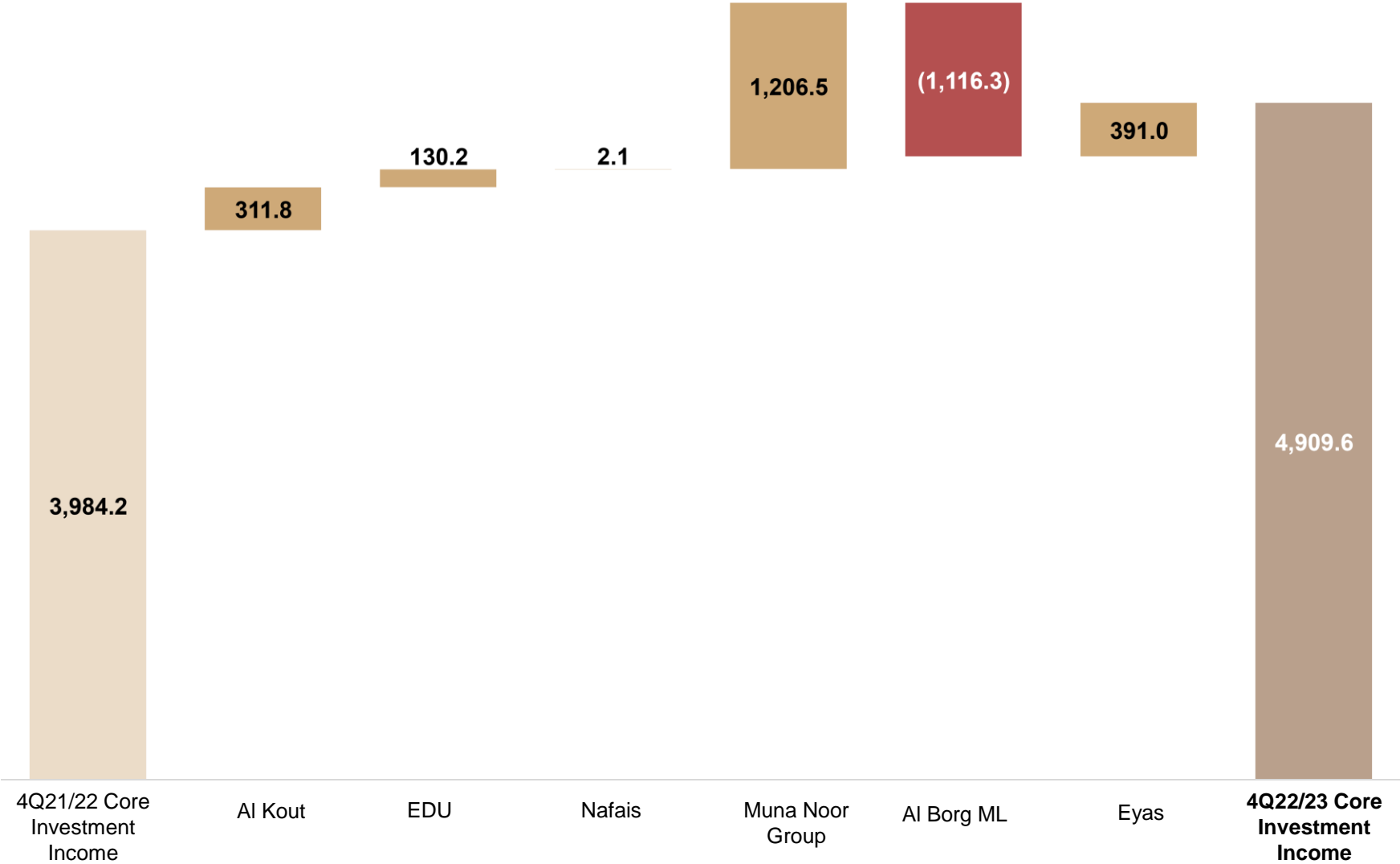
Income			EPS Contribution (fils)	
	FY22/23	FY21/22	FY22/23	FY21/22
Equate Group	16,843.1	30,245.4	32.22	58.17
Al Kout	5,252.3	3,098.4	10.05	5.96
EDU (excluding the results of Eyas)	4,463.2	3,389.2	8.54	6.52
Nafais	2,393.4	2,119.5	4.58	4.08
Muna Noor Group	1,574.2	(375.4)	3.01	(0.72)
Al Borg ML	(315.0)	2,669.2	(0.60)	5.13
Eyas	2,600.6	2,868.6	4.97	5.52
Total Core Investments income	15,968.8	13,769.5	30.55	26.48
Total Non-Core Investments income	3,337.5	1,344.8	6.38	2.59
Realised FVTPL gains - Bawabat Al-Kuwait	4,848.0	-	9.27	-
Realised FVTPL gains - UK Land Fund	686.7	-	1.31	-
Realised FVTPL gains – UACC	-	890.7	-	1.71
Realised FVTPL gains - NIC shares	-	361.5	-	0.70
Realised FVTPL gains - Others	250.2	142.8	0.48	0.27
Interest and other income	2,634.7	281.8	5.04	0.54
Foreign exchange gain	20.7	2.1	0.04	0.00
Total other income	8,440.3	1,679.0	16.15	3.23
Total income	44,589.6	47,038.7	85.30	90.47
Expenses				
Finance cost	(7,068.6)	(4,493.8)	(13.52)	(8.64)
G&A expenses	(1,182.0)	(1,668.4)	(2.26)	(3.21)
Staff expenses	(533.0)	(510.7)	(1.02)	(0.98)
Changes in fair value of FVTPL investments	(0.3)	(913.1)	(0.00)	(1.76)
Net impairments	-	703.8	-	1.35
Board & Govt. Fees/Taxes	(764.8)	(1,395.6)	(1.46)	(2.68)
Total expenses	(9,548.6)	(8,277.9)	(18.27)	(15.92)
Net income	35,041.0	38,760.8	67.03	74.55

Commentary

- During FY22/23, Boubyan's core investments income demonstrated strong growth, increasing by 16% to reach KWD 15.97mn, compared to KWD 13.77mn in the previous year.
- Non-core investments income grew by 148% to reach KWD 3.34mn in FY22/23 from KWD 1.34mn in last year.
- Despite a notable decline in dividend income from the Equate Group, amounting to KWD 13.4mn, Boubyan's net income for FY22/23 reached KWD 35.04mn, compared to KWD 38.76mn in FY21/22. This achievement can be attributed to the strong performance of both core and non-core investments, as well as the realized gain on the exit of certain FVTPL investment securities.

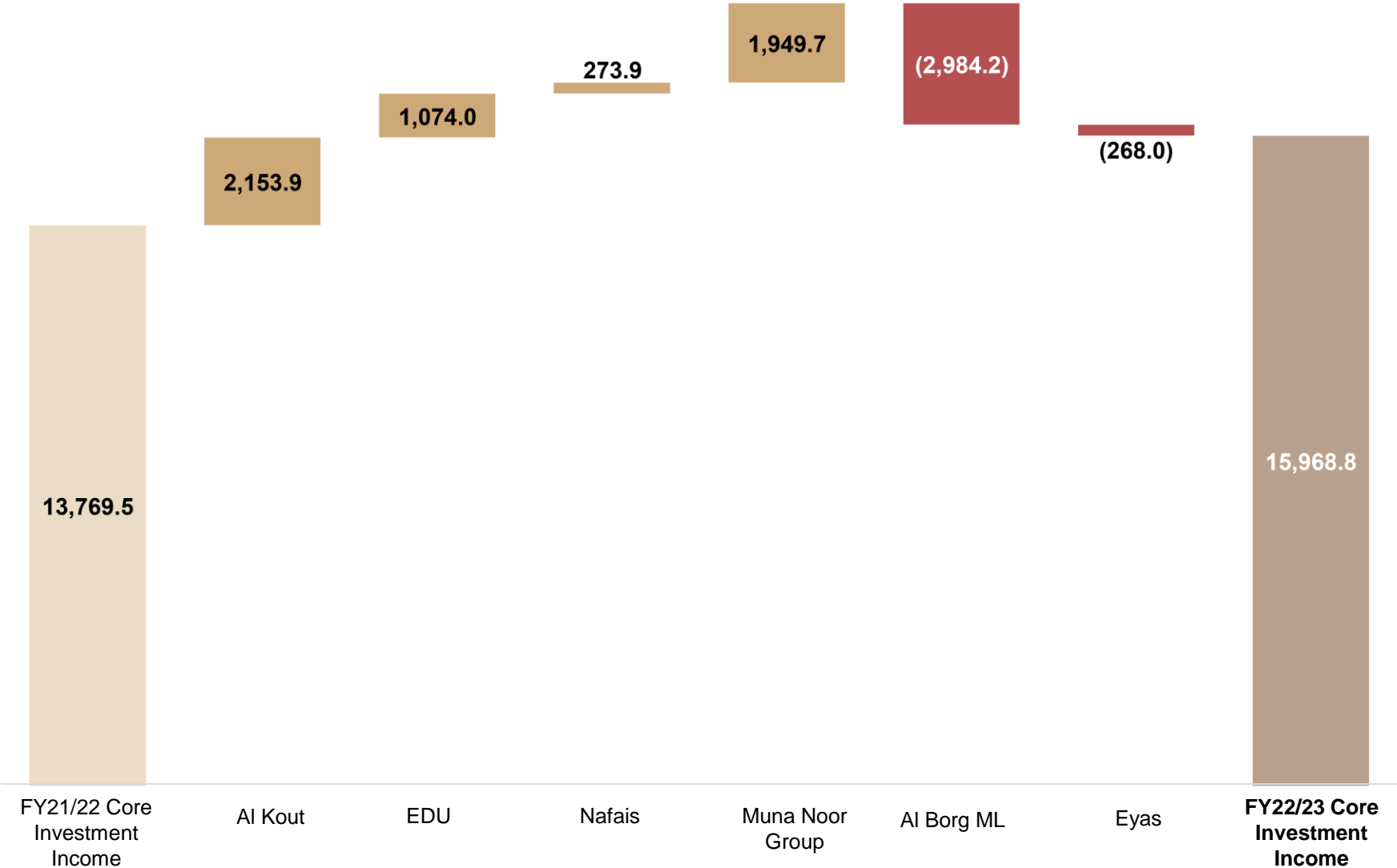
Core Investment Income Grew to KWD 4.9m in 4Q22/23

Amounts in KWD, thousands



Core Investment Income Reached KWD 16.0m in FY22/23

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



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