



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

Date: 21st Sep. 2023
Ref: CSFO/195/HT-NA

التاريخ: 21 سبتمبر 2023
المرجع: CSFO/195/HT-NA

To: Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The Minutes of Analysts' Conference
Held on 20th Sep. 2023

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين
المنعقد بتاريخ 20 سبتمبر 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 Q1 ended 31/07/2023, which was held on 20/09/2023.

بالإشارة إلى أحكام المادة (8-4-2) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الأول المنتهي في 31/07/2023 والمنعقد بتاريخ 20/09/2023.

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 31/07/2023

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الأول المنتهي في 2023/07/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q1 2023/2024 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 2024/2023. 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 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.

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 الأول 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. Thank you for joining us today to discuss our results for the first quarter for the fiscal year ending April 2024.

نواف: مساء الخير جميعاً، وشكراً لانضمامكم لمكالمتنا الجماعية اليوم لمناقشة نتائج الربع الأول من العام المالي المنتهي في أبريل 2024.

Boubyan has achieved a net profit of **KWD 3.2 million** during this quarter. This was accomplished despite the decline in dividend income from Equate and the overall performance of the petrochemical sector. Our investment portfolio currently stands at **KWD 435 million**.

حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» صافي أرباح قدره **3.2 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام. وقد حققت الشركة تلك النتائج على الرغم من الانخفاض في الأرباح النقدية من شركة «إيكويت» وأداء قطاع البتروكيماويات بشكل عام. وتبلغ قيمة محفظتنا الاستثمارية **435 مليون دينار كويتي**.

On the strategic front, Boubyan, has entered into an agreement through a wholly-owned subsidiary to acquire a company in early years and K-12 education. We're currently awaiting final regulatory approvals and expect the confirmation in coming weeks.

وعلى الجانب الاستراتيجي، دخلت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» في اتفاقية من خلال شركة تابعة لها للاستحواذ على شركة تعليمية تعمل بمجال إدارة وتشغيل المدارس والتعليم المُبكر. ويعتمد إتمام هذه الصفقة على الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات الرسمية وتوقيع الحصول على الموافقة خلال الأسابيع القادمة.

Moving to EYAS, it reported a net profit of **KWD 1.6 million** during this quarter compared to a profit of **KWD 1.9 million** for the same period last year. The primary reason behind this is an increase in administrative expenses, particularly in advertisement and marketing to recruit new students. However, with the introduction of the College of Engineering, which already admitted students for this academic year, we expect the income of EYAS to grow in the coming quarters.

ننتقل الآن إلى شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني»، حيث حققت الشركة صافي أرباح بقيمة **1.6 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام مقارنة بأرباح قيمتها **1.9 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ويرجع السبب الرئيسي وراء ذلك إلى زيادة المصروفات الإدارية، وبالأخص في قطاع الإعلان والتسويق لإلحاق طلاب جدد. وعلى كلٍّ، ومع دخول كلية الهندسة، والتي ألحقت بالفعل طلاباً للعام الدراسي الحالي، فإننا نتوقع ارتفاع أرباح شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» خلال أرباع السنة القادمة.

Nafais Holding Co. reported a net income of **KWD 2.6 million** during 1Q23, from **KWD 3.0 million** during the same period last year. This decrease was primarily attributable to the rise in direct staff costs at Mowasat Hospital.

سجّلت شركة «نفائس» صافي أرباح بقيمة **2.6 مليون دينار كويتي** خلال الربع الأول من العام 2023، من **3.0 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي بسبب ارتفاع تكاليف العمالة المباشرة في مستشفى المواساة.



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

Sama, on the other hand, reported a net profit of **KWD 3.4 million** this quarter, which marks an increase from the net profit of **KWD 2.9 million** for the same period in the previous year. A key driver behind this growth is the acquisition of Kuwait English School in the fourth quarter of the prior year.

Al Kout reported a net income of **KWD 1.9 million**, compared to **KWD 3.6 million** for the same period last year. This decline in net income during the quarter was mainly due to a sharp decline in caustic soda prices.

Muna Noor reported a net profit of **OMR 126 thousand** for this quarter, a decline from **OMR 226 thousand** during the same quarter last year. This decrease stemmed from delays in the execution of some export orders. Nonetheless, we expect the net income to recover in the coming quarters.

Al Borg narrowed its loss to **SAR 3.9 million** this quarter, from **SAR 10.4 million** during the same period last year. The smaller loss was driven by implementation of cost optimization measures and accelerated growth in the B2C segment.

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

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. It appears we have no questions currently. This now concludes today's call. Thank you for joining. You may now disconnect your line.

ومن ناحية أخرى، حققت شركة «سما» صافي أرباح بقيمة **3.4 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام، ليرتفع صافي الأرباح من **2.9 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء المُحفِّز الرئيسي وراء هذا الارتفاع بسبب الاستحواذ على مدرسة الكويت الإنجليزية خلال الربع الرابع من العام السابق.

حققت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي أرباح بقيمة **1.9 مليون دينار كويتي** مقابل **3.6 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الانخفاض في صافي الأرباح خلال الربع الحالي من العام بشكل رئيسي بسبب الانخفاض الحاد في أسعار الصودا الكاوية.

وحققت شركة «منا نور» صافي أرباح بقيمة **126 ألف ريال عماني** خلال الربع الحالي من العام، منخفضاً من **226 ألف ريال عماني** خلال ربع السنة نفسه من العام الماضي. ويرجع هذا الانخفاض إلى التأخر في تنفيذ بعض أوامر التصدير. ومع ذلك، فإننا نتوقع أن يتعافى صافي الأرباح خلال أرباع السنة القادمة.

وحققت شركة «البرج للمختبرات الطبية» خسائرها لتصل إلى **3.9 مليون ريال سعودي** خلال الربع الحالي من العام، وذلك من **10.4 مليون ريال سعودي** خلال ربع السنة نفسه من العام الماضي. جاءت الخسائر الطفيفة بسبب تنفيذ إجراءات خفض التكلفة، فضلاً عن النمو المتسارع في قطاع التعامل التجاري مع المستهلك مباشرة.

إلى هنا نختتم أهم ما جاء في القوائم المالية لشركتنا خلال ربع السنة الحالي، وأود الآن فتح باب المناقشة لتلقي استفساراتكم والإجابة عليها.

المنسَّق: إن أردتم طرح سؤال اليوم، فضلاً افعلوا ذلك من خلال الضغط على *1 في هاتفكم. إن أردتم سحب سؤالكم، برجاء الضغط على *2. يبدو أنه لا توجد أية أسئلة حالياً. وبهذا نختتم مكالمتنا الجماعية لليوم. شكراً لكم على انضمامكم. يُمكنكم إنهاء المكالمة الآن.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – July 31st, 2023 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ك.س.ج)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 1Q23/24 results

Business Highlights

- Boubyan achieved a net profit of KWD 3.2 mn in 1Q23/24, despite a significant decline in dividend income from the Equate Group and the performance of the petrochemical sector subsidiaries.
- During the quarter, income from Boubyan's education portfolio reached KWD 2.63 mn, marking a 24% increase from KWD 2.12 mn during the same period last year.
- Boubyan has entered into an agreement, through one of its wholly-owned subsidiaries, to fully acquire a company providing early years and K-12 education. The completion of the transaction is pending regulatory approvals.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of **KWD 3.2 mn** in 1Q23/24 compared to **KWD 10.1 mn** in 1Q22/23 (*EPS of 5.92 fils in 1Q23/24 vs 19.45 fils in 1Q22/23*).
- The value of the investment portfolio as of 1Q23/24 amounted to **KWD 435.0 mn**, with core investments (excluding Equate) accounting for 24.7% of the portfolio.



Core Investments' Update (1/2)



- EYAS reported net profit of KWD 1.57 mn in 3Q22/23, compared to a profit of KWD 1.91 mn in 3Q21/22.
- The decline in profit during the quarter was primarily due to an increase in administrative expenses, mainly resulting from increased advertisement and marketing efforts. On a positive note, the newly developed College of Engineering & Architecture is now open for registration for academic year 2023-2024.



- Al Kout posted a net income of KWD 1.94 mn in 2Q23, compared to KWD 3.62 mn in 2Q22.
- The decrease in net income during the quarter was mainly due to a 26% decrease in sales of Chlor Alkali, driven by declining prices of caustic soda.



- In 1Q23, Nafais' net income reached KWD 2.62 mn from KWD 2.95 mn during the same period last year. The slight decrease in net income is a result of increase in direct staff costs at Mowasat Hospital.

Core Investments' Update (2/2)



- Muna Noor reported net profit of OMR 126 thousand during 1Q23/24, down from a net profit of OMR 226 thousand during the same period last year.
- The decline in profit was mainly caused by a delay in the execution of certain export orders and we anticipate a positive rebound in the following quarters.



مختبرات البرج الطبية
Al Borg Medical Laboratories

- Al Borg reported a loss of SAR 3.9 mn during 2Q23, a significant improvement from a loss of SAR 10.4 mn during the same period last year.
- The reduction in losses is driven by implementation of cost optimization measures and accelerated growth in the B2C segment.



شركة سما التعليمية
Sama Educational Co.

- Sama reported a net profit of KWD 3.39 mn in 3Q22/23, reflecting a notable growth of 17% over the net profit of KWD 2.90 mn in 3Q21/22.
- The increase in profit during the quarter was a result of a significant 44% rise in revenues from tuition fees, mainly driven by growth in ACA and the acquisition of KES.

Boubyan's investment portfolio reached KWD 435.0 mn as of 1Q23/24

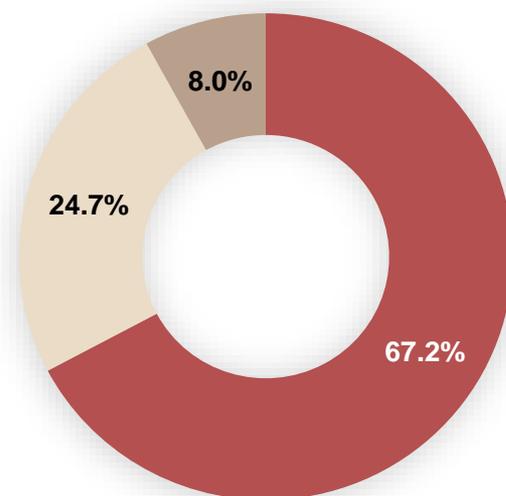
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	179.1
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	113.4
EQUATE Group Total		292.4

Core Investments	Ownership	Carrying Value
Sama	41.7%	37.0
Al Kout	54.1%	22.6
EYAS	62.8%	21.8
Nafais	21.1%	11.1
Muna Noor	100.0%	7.0
Al Borg	25.1%	5.7
Afaq	90.3%	1.7
KVC	84.6%	0.8
Total Core Investments		107.6

Total Non-Core Investments	34.9
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	435.0
-----------------------------------	--------------



■ Equate Group
■ Core investments
■ Non-core investments

Boubyan achieved net income of KWD 3.2 mn in 1Q23/24, compared to KWD 10.1 mn in 1Q22/23

KWD, thousands

Income	1Q23/24		1Q22/23		EPS Contribution (fils)	
	1Q23/24	1Q22/23	1Q23/24	1Q22/23	1Q23/24	1Q22/23
Equate Group	584.6	6,252.4	1.10	11.99		
Sama Education Co.	1,415.7	-	2.66	-		
Al Kout	1,047.8	1,960.6	1.97	3.76		
Eyas	987.4	1,062.6	1.86	2.04		
Nafais	553.8	664.9	1.04	1.28		
Afaq Education Co.	218.6	-	0.41	-		
Muna Noor Group	100.8	180.1	0.19	0.35		
KVC	4.5	-	0.01	-		
Al Borg ML	(74.1)	(252.1)	(0.14)	(0.48)		
EDU*	-	1,057.7	-	2.03		
Total core investments income	4,254.5	4,673.8	7.99	8.96		
Total non-core investments income	491.6	529.4	0.92	1.02		
Realised and unrealised FVTPL gains	17.3	7.7	0.03	0.01		
Interest and other income	1,151.9	666.3	2.16	1.28		
Foreign exchange gain	(1.3)	41.3	(0.00)	0.08		
Total other income	1,167.9	715.3	2.19	1.37		
Total income	6,498.7	12,170.9	12.21	23.34		
Expenses						
Finance cost	(2,869.5)	(1,404.2)	(5.39)	(2.69)		
G&A expenses	(270.3)	(309.0)	(0.51)	(0.59)		
Staff expenses	(123.1)	(152.2)	(0.23)	(0.29)		
Board & Govt. Fees / Taxes	(84.4)	(161.1)	(0.16)	(0.31)		
Total expenses	(3,347.4)	(2,026.4)	(6.29)	(3.89)		
Net income	3,151.3	10,144.4	5.92	19.45		

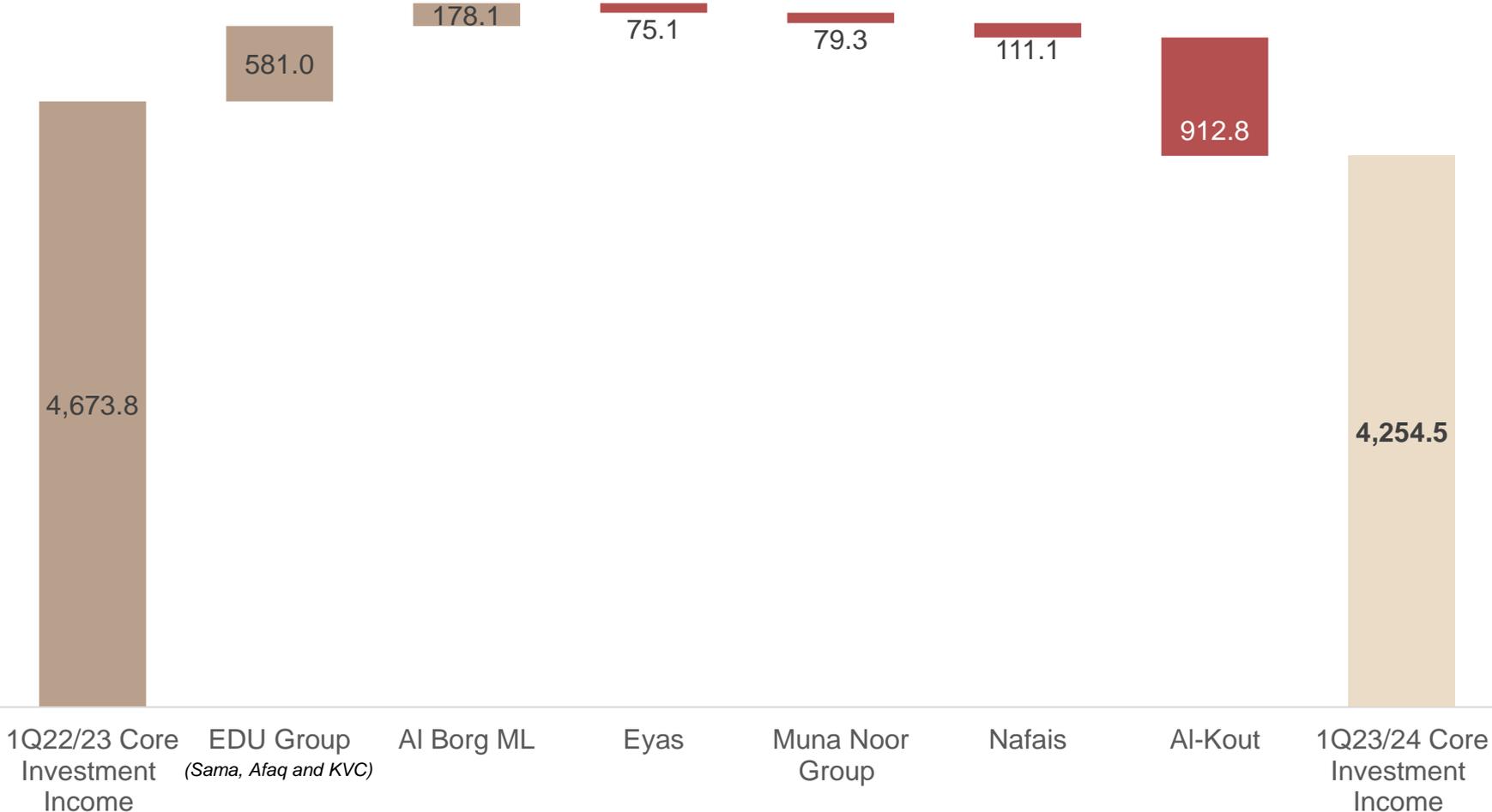
*Excluding Eyas

Commentary

- Core investments' income decreased to KWD 4.3 mn in 1Q23/24 from KWD 4.7 mn during the same period last year, primarily due to a decline in profitability among petrochemical sector companies.
- Non-core investment income decreased to KWD 0.49 mn in 1Q23/24 compared to KWD 0.53 mn in 1Q22/23.
- The overall net income declined to KWD 3.2 mn in 1Q23/24 from KWD 10.1 mn in 1Q22/23 as a result of the decrease in (i) dividend income from Equate Group; and (ii) income from core & non-core investments.

Core Investment Income reached KWD 4.3 mn in 1Q23/24

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)