



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

Date: 26th May 2024
Ref: CO/329/HT – NA

التاريخ : 26 مايو 2024
المرجع : CO/329/HT – NA

To : Bursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The minutes of Analysts' Conference
held on 21 May 2024

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين
و المنعقد بتاريخ 21 مايو 2024

Pursuant to the provisions of Article No. (8-4-2) of Bursa Kuwait Rule Book and its amendments, attached is the minutes of the Analysts' Conference for the fiscal year ended 30/04/2024, which was held on 21/5/2024.

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 2024/04/30 و المنعقد بتاريخ 2024/5/21.

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 30/04/2024

Operator: Hello everyone and welcome to the Boubyan Petrochemical Co. fiscal year 2023-2024 Results Conference call. My name is Nadia and I'll be coordinating the call today. If you would like to ask a question, please press star, followed by one on your telephone keypad. I will now hand over to your host, Soha Saniour from Arqaam Capital to begin. So Soha, please go ahead.

Soha: Thank you. Good afternoon ladies and gentlemen, and thank you for joining us today. This is Soha Saniour and on behalf of Arqaam Capital, I'm delighted to welcome you to the Boubyan Petrochemical company's conference call for the fiscal year 2023-2024 results. I have with me here, Mr. Nawaf Arhamah, Chief Strategy and Finance Officer of Boubyan Petrochemical Co. With no further delay, I will now turn over the call to Mr. Nawaf.

Nawaf: Good afternoon, everyone. Thank you for joining us today to discuss our results for the fiscal year 2024.

During this year, income from Boubyan's core investments rose by 28% to reach 20.4 million Kuwaiti Dinars, marking a notable increase from 16.0 million Kuwaiti Dinars in the previous year. This growth was driven by the resilient financial performance of the education sector. Additionally, the increased share of the education sector in Boubyan's portfolio has further strengthened this trend.

On the back of the strong performance of the core investment, Boubyan achieved a net profit of 17.7 million Kuwaiti Dinars, which is equivalent to 33.1 fils per share for fiscal year 2024, despite the decline in dividend income from Equate and the rising finance costs. The value of our investment portfolio reached 503.7 million Kuwaiti Dinars as of Q4 of the fiscal year 2024, and our core investments excluding Equate accounted for 36.2% of the total portfolio.

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج السنة المالية المنتهية في 2024/4/30

المُنسَّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن العام المالي 2023-2024. اسمي نادية، وسوف أدير المكالمة الجماعية اليوم. إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط *1 في هاتفكم. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى السيدة/ سهى سنيور، من أرقام كابيتال لبدء المكالمة. تفضّل سيدة/ سهى.

سهى: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا سهى سنيور، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن العام المالي 2023-2024. ينضم معي اليوم السيد/ نواف ارحمه، الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية في شركة «بوبيان للبتروكيماويات». وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف أنقل الكلمة الآن للسيد/ نواف.

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

خلال العام الحالي، ارتفع دخل شركة «بوبيان للبتروكيماويات» من الاستثمارات الأساسية بنسبة 28% ليصل إلى 20.4 مليون دينار كويتي، بارتفاع ملحوظ من 16.0 مليون دينار كويتي خلال العام السابق. جاء هذا الارتفاع بسبب الأداء المالي المستقر لقطاع التعليم. وبالإضافة إلى ذلك، فإن الحصة المرتفعة في قطاع التعليم في محفظة استثمارات شركة «بوبيان للبتروكيماويات» قد عززت من هذا الاتجاه.

وعلى خلفية الأداء القوي للاستثمارات الأساسية، فقد حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» صافي أرباح بقيمة 17.7 مليون دينار كويتي، وهو ما يُعادل 33.1 فلس كويتي للسهم الواحد خلال العام المالي 2024، وذلك على الرغم من الانخفاض في الدخل من التوزيعات النقدية من شركة «إيكويت» وارتفاع التكاليف التمويلية. بلغت قيمة محفظتنا الاستثمارية 503.7 مليون دينار كويتي اعتباراً من الربع الرابع من العام المالي 2024، كما تساهم استثماراتنا الأساسية باستثناء شركة «إيكويت» بنسبة 36.2% من إجمالي المحفظة.





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

Eyas achieved a net profit of 2.6 million Kuwaiti Dinars during its second quarter, marking a substantial increase of 54% from 1.7 million Kuwaiti Dinars in the same period last year. This was driven by a 23% increase in revenue and optimization of operating costs at GUST, resulting in an improved gross margin of 66%, up from 50% last year.

English Educational Group achieved a net income of 919 thousand Kuwaiti Dinars during its 2nd quarter, ended in February 2024.

Nafais maintained its strong performance during its fourth quarter ended in December 2023, reporting a net income of 2.7 million Kuwaiti Dinars compared to 3.0 million Kuwaiti Dinars in the same period last year. The decline in net income is a result of a small increase in direct costs of revenue, leading to a lower gross margin.

Sama reported a net profit of 3.5 million Kuwaiti Dinars this quarter, up from 2.9 million Kuwaiti Dinars during the same period last year. This growth was driven by a 5% increase in revenues from tuition fees.

Al Kout posted a net income of 2.0 million Kuwaiti Dinars in its first quarter, compared to 1.8 million Kuwaiti Dinars during the same period last year. This growth is mainly caused by the increase in the share of results from its associate.

Muna Noor reported a net profit of 357 thousand Omani Riyals for this quarter, compared to 1.4 million Omani Riyals in the same quarter last year. The decline is primarily due to the non-recurring income of 863 thousand Omani Riyals recorded in the previous year.

Al Borg reported a loss of 1.8 million Saudi Riyals in its first quarter of fiscal year 2024, compared to a profit of 6.3 million Saudi Riyals in the same quarter of the previous year. This decline is primarily caused due to a slowdown in revenue, as a result of delays in the execution of some contracts.

حققت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» صافي أرباح بقيمة **2.6 مليون دينار كويتي** خلال الربع الثاني من العام، بارتفاع كبير نسبته 54% من **1.7 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الأمر بسبب الارتفاع في الإيرادات بنسبة 23% فضلاً عن تعظيم الاستفادة من ترشيد التكاليف التشغيلية في جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا، مما أدى إلى تحسّن هامش مجمل الربح بنسبة 66%، مرتفعاً من 50% خلال العام الماضي.

حققت المجموعة الإنجليزية للتعليم صافي دخل بقيمة **919 ألف دينار كويتي** خلال الربع الثاني من العام، والمنتهي في فبراير من العام 2024.

حافظت شركة «نفائس» على أداءها القوي خلال الربع الرابع من العام، والمنتهي في ديسمبر من العام 2023؛ حيث سجّلت صافي دخل بقيمة **2.7 مليون دينار كويتي** مقارنة بـ **3.0 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الانخفاض في صافي الدخل بسبب الارتفاع الطفيف في التكاليف المباشرة للإيرادات، والتي أدت إلى انخفاض هامش مجمل الربح.

كما حققت شركة «سما» صافي أرباح بقيمة **3.5 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام، مرتفعاً من **2.9 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. وقد جاء هذا الارتفاع بسبب ارتفاع الإيرادات الناتجة عن المصروفات الدراسية بنسبة 5%.

حققت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي دخل بقيمة **2.0 مليون دينار كويتي** خلال الربع الأول من العام مقابل **1.8 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الارتفاع بشكل رئيسي بسبب النتائج المالية القوية للشركات الزميلة.

وحققت شركة «منا نور» صافي أرباح بقيمة **357 ألف ريال عماني** خلال الربع الحالي من العام، مقارنة بـ **1.4 مليون ريال عماني** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وجاء الانخفاض بشكل رئيسي بسبب الدخل غير المتكرر البالغ **863 ألف ريال عماني** المسجّل خلال العام الماضي.

وتكبّدت شركة «البرج للمختبرات الطبية» خسائر بقيمة **1.8 مليون ريال سعودي** خلال الربع الأول من العام المالي 2024، مقارنة بأرباح قدرها **6.3 مليون ريال سعودي** خلال ربع السنة نفسه من العام الماضي. جاء هذا الانخفاض بشكل رئيسي بسبب تباطؤ الإيرادات، نتيجة التأخّر في تنفيذ بعض العقود المُبرمة.





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

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

وبهذا أختتم آخر التطورات من جهتي للعام الحالي. وسوف أقوم الآن بفتح باب المناقشة لتلقي استفساراتكم. شكراً لكم.

Operator: Thank you. If you would like to ask a question, please press star followed by one on a telephone keypad. If you would like to remove your question and please press star followed by two. We'll pause for just a moment. It appears we have no questions on the line. I'll hand back to you at Mr. Nawaf for any closing comments.

شكراً لك. إن أردتم طرح سؤال اليوم، فضلاً افعلوا ذلك من خلال الضغط على *1 في هاتفكم. إن أردتم حذف سؤالكم، فبرجاء الضغط على *2. سوف ننتظر لدقيقة فقط. يبدو أنه لا توجد أية أسئلة حالياً. وسوف أنقل الكلمة مرة أخرى لك سيد/ نواف لإبداء أية تعليقات ختامية.

المُنسّق:

Nawaf: Thank you, Soha. Thank you, team. This concludes our call for today and we look forward to welcoming you on our next call. Thank you everyone, have a good day.

شكراً لك، سهى. شكراً لفريق العمل. بهذا نختمت مكالمتنا الجماعية لليوم ونأمل في الترحيب بكم في مكالمتنا القادمة. شكراً لكم جميعاً، طاب يومكم بكل خير.

نواف:

Operator: Thank you. This now concludes today's call. Thank you all for joining. You may now disconnect your lines.

شكراً لك. بهذا نختمت مكالمتنا الجماعية لليوم. شكراً لكم جميعاً على انضمامكم لنا اليوم. يُمكنكم الآن إنهاء المكالمة.

المُنسّق:





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – April 30th, 2024 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – FY23/24 results

Business Highlights

- Income from core investments surged by 28% to reach KWD 20.4 million, marking a notable increase from KWD 16.0 million in the previous year. This growth was driven by the resilient financial performance of the education sector. Additionally, the increased share of the education sector in Boubyan's portfolio has further strengthened this trend.

Financial Highlights

- Boubyan reported a net income of **KWD 6.8 mn** in 4Q23/24, compared to KWD 14.4 mn in 4Q22/23 (*EPS of 12.68 fils in 4Q23/24 vs 27.24 fils in 4Q22/23*).
- Net income for FY23/24 amounted to **KWD 17.7 mn**, compared to KWD 35.0 mn in the previous year (*EPS of 33.14 fils in FY23/24 vs. 67.03 fils in FY22/23*).
- As of 4Q23/24, the value of the investment portfolio reached **KWD 503.7 mn**, with core investments (excluding Equate) accounting for 36.2% of the portfolio.



Core Investments' Update (1/2)



- Eyas reported a net profit of KWD 2.6 mn in 2Q2023/24, marking a substantial increase of 54% from KWD 1.7 mn in the same period last year.
- This growth was driven by a 23% rise in revenue and optimization of operating costs at GUST, resulting in an improved gross margin of 66%, up from 50% during the same period last year.



- Al Kout posted a net income of KWD 2.0 mn in 1Q24, compared to KWD 1.8 mn in 1Q23. This growth in net profits is primarily due to the increase in the share of results from its associate.



- Nafais maintained its strong performance during 4Q23, reporting a net income of KWD 2.7 mn compared to KWD 3.0 mn in the same period last year. The modest decline in net income is a result of a marginal rise in direct costs of revenue, leading to a lower gross margin.



- During the year, Boubyan has consolidated its latest investment, The English Educational Group, which operates pre-schools and schools across the country under the brand name of EPG.
- EPG has reported a net income of KWD 919K in its 2Q2023/24.

Core Investments' Update (2/2)



- Muna Noor reported a net profit of OMR 357K in 4Q23/24, compared to OMR 1.4 mn in the same period last year. The decline is mainly attributed to the non-recurring income of OMR 863K recorded in the previous year.



مختبرات البرج الطبية
AI Borg Medical Laboratories

- AI Borg reported a loss of SAR 1.8 mn in 1Q24, compared to a profit of SAR 6.3 mn in the same quarter of the previous year. This decline is primarily attributed to a slowdown in revenue, resulting from delays in the execution of some contracts.



شركة سما التعليمية
Sama Educational Co.

- Sama reported a net profit of KWD 3.5 mn in 2Q23/24, an increase from KWD 2.9 mn in 2Q22/23.
- The growth in profit was driven by a 5% rise in revenue from tuition fees.

Boubyan's investment portfolio reached KWD 503.7 mn as of 4Q23/24

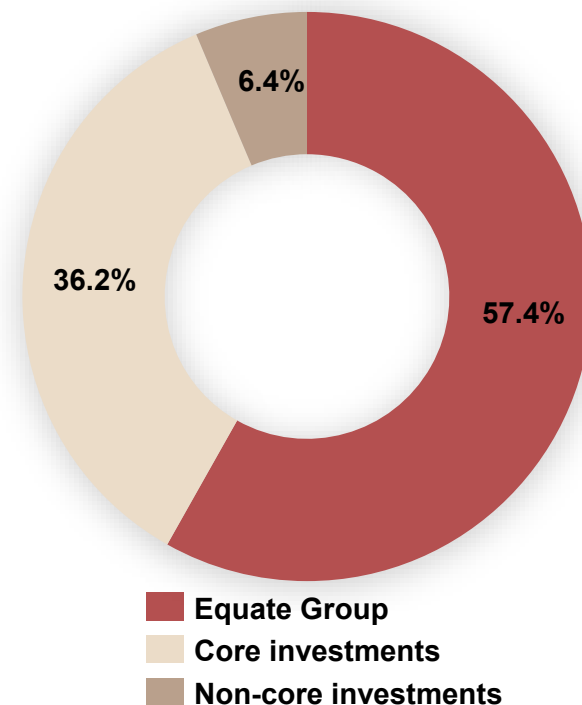
Amounts in KWD, millions

Equate Group	Ownership	Carrying Value
Equate Petrochemical Co.	9.0%	176.4
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	112.8
Equate Group Total		289.2

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EPG	100.0%	65.2
Sama	41.7%	41.0
Al Kout	54.1%	26.4
Eyas	62.8%	23.3
Nafais	21.1%	11.0
Muna Noor	100.0%	7.6
Al Borg	25.1%	5.5
Afaq	90.3%	1.5
KVC	84.6%	0.8
Total Core Investments		182.3

Total Non-Core Investments	32.2
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	503.7
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved net income of KWD 6.8 mn in 4Q23/24, compared to KWD 14.4 mn in 4Q22/23

<i>KWD, thousands</i>			<i>EPS Contribution (fils)</i>	
	4Q23/24	4Q22/23	4Q23/24	4Q22/23
Income				
Equate Group	4,948.0	3,346.6	9.27	6.35
Sama Education Co.	1,450.7	-	2.72	-
Al Kout	1,084.5	934.2	2.03	1.77
Eyas	1,624.2	949.8	3.04	1.80
EPG	919.5	-	1.72	-
Nafais	568.7	629.7	1.07	1.20
Afaq Education Co.	221.4	-	0.41	-
Muna Noor Group	285.9	1,128.5	0.54	2.14
KVC	0.2	-	0.00	-
Al Borg ML	(37.6)	123.1	(0.07)	0.23
EDU*	-	1,144.4	-	2.17
Total core investments income	6,117.5	4,909.6	11.46	9.32
Total non-core investments income	1,594.3	2,666.8	2.99	5.06
Realised and unrealised FVTPL gains	(1.6)	5,533.6	(0.00)	10.50
Interest and other Income	678.5	1,443.1	1.27	2.74
Foreign exchange gain	(0.0)	(2.1)	(0.00)	(0.00)
Total other income	676.9	6,974.6	1.27	13.24
Total income	13,336.7	17,897.6	24.99	33.97
Expenses				
Finance cost	(3,476.1)	(2,581.4)	(6.51)	(4.90)
G&A expenses	(1,085.4)	(392.0)	(2.03)	(0.74)
Staff expenses	(170.0)	(123.3)	(0.32)	(0.23)
Impairments	(1,648.3)	-	(3.09)	-
Board & Govt. Fees / Taxes	(192.0)	(450.0)	(0.36)	(0.85)
Total expenses	(6,571.8)	(3,546.6)	(12.32)	(6.73)
Net income	6,764.9	14,351.0	12.68	27.24

*Excluding Eyas

Commentary

- Income from core investments rose to KWD 6.1 mn in 4Q23/24, up from KWD 4.9 mn in the same period last year, driven by the robust performance of the education sector, including contributions from the recent addition, EPG.
- Non-core investment income decreased to KWD 1.6 mn in 4Q23/24 compared to KWD 2.7 mn in 4Q22/23.
- Net income declined to KWD 6.8 mn in 4Q23/24, compared to KWD 14.4 mn in 4Q22/23. This variance was primarily due to gains recognized in 4Q22/23 from the exit of certain investment securities carried at FVTPL as well as impairments recorded in current period.

Boubyan achieved net income of KWD 17.7 mn in FY23/24, compared to KWD 35.0 mn in FY22/23

KWD, thousands

Income	FY23/24		FY22/23		EPS Contribution (fils)	
	FY23/24	FY22/23	FY23/24	FY22/23	FY23/24	FY22/23
Equate Group	8,486.5	16,843.1	15.91	32.22		
Sama Education Co.	6,206.2	-	11.64	-		
Al Kout	4,474.4	5,236.7	8.39	10.02		
Eyas	4,053.9	2,111.1	7.60	4.04		
EPG	1,682.9	-	3.16	-		
Nafais	2,349.6	2,393.4	4.41	4.58		
Afaq Education Co.	1,032.8	-	1.94	-		
Muna Noor Group	802.1	1,574.2	1.50	3.01		
KVC	9.0	-	0.02	-		
Al Borg ML	(246.7)	(315.0)	(0.46)	(0.60)		
EDU*	-	4,968.3	-	9.50		
Total core investments income	20,364.1	15,968.8	38.19	30.55		
Total non-core investments income	2,848.1	3,337.5	5.34	6.38		
Realised and unrealised FVTPL gains	36.2	5,784.6	0.07	11.07		
Interest and other Income	3,270.7	2,634.7	6.13	5.04		
Foreign exchange gain	(5.4)	20.7	(0.01)	0.04		
Total other income	3,301.5	8,440.0	6.19	16.14		
Total income	35,000.2	44,589.3	65.63	85.30		
Expenses						
Finance cost	(12,829.5)	(7,068.6)	(24.06)	(13.52)		
G&A expenses	(1,883.1)	(1,182.0)	(3.53)	(2.26)		
Staff expenses	(549.8)	(533.0)	(1.03)	(1.02)		
Impairments	(1,648.3)	-	(3.09)	-		
Board & Govt. Fees / Taxes	(414.3)	(764.8)	(0.78)	(1.46)		
Total expenses	(17,325.1)	(9,548.3)	(32.49)	(18.27)		
Net income	17,675.2	35,041.0	33.14	67.03		

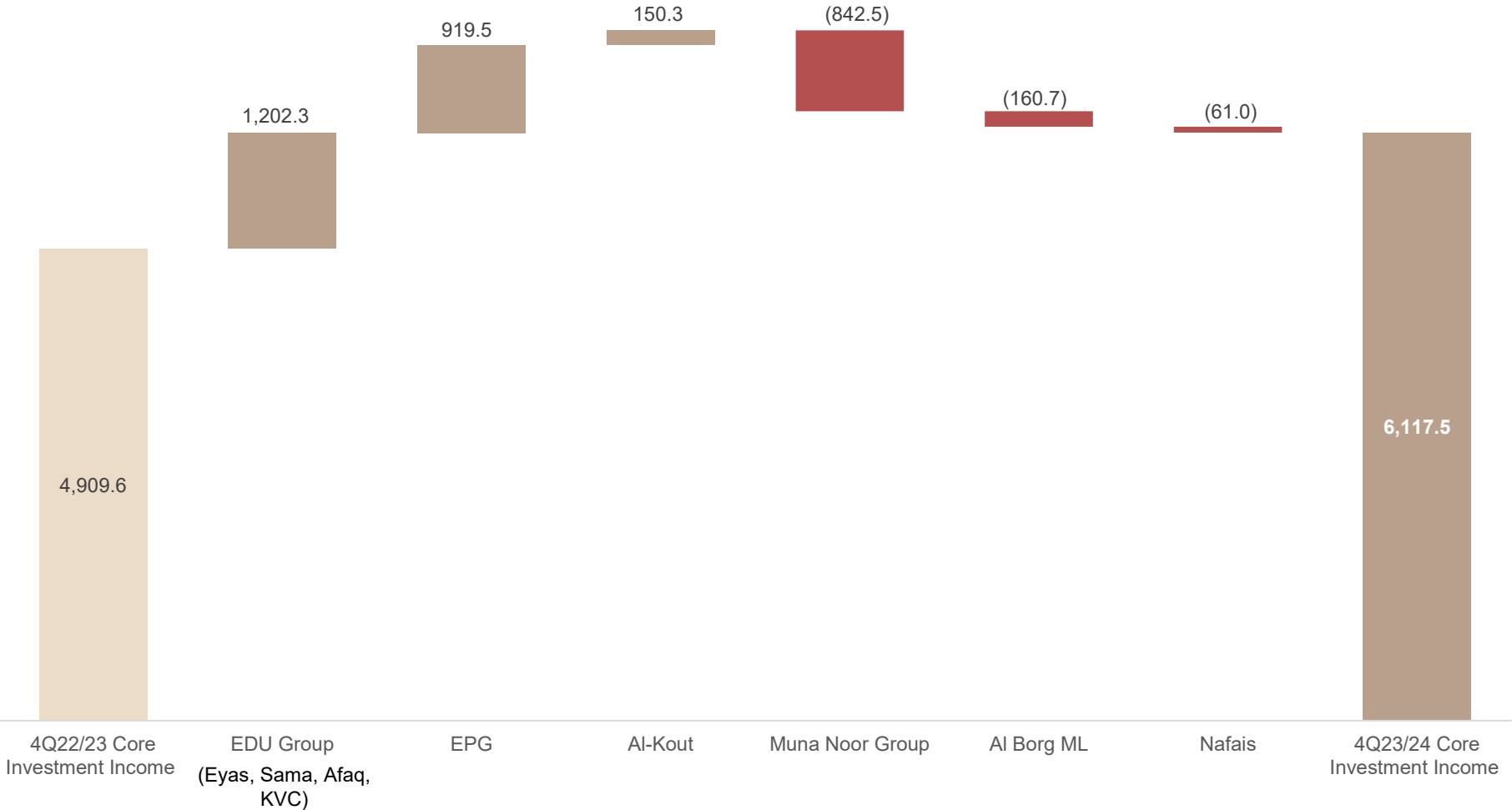
*Excluding Eyas

Commentary

- Income from core investments increased to KWD 20.4 mn in FY23/24, from KWD 16.0 mn during the last year, driven by the strong performance of the education sector, including contributions from the recent addition, EPG.
- Non-core investment income decreased to KWD 2.8 mn in FY23/24, compared to KWD 3.3 mn in FY22/23.
- Net income stood at KWD 17.7 mn in FY23/24, compared to KWD 35.0 mn in FY22/23, primarily due decline in dividend income from Equate Group, as well as rising finance costs during the current year. Additionally, during FY22/23, Boubyan realized gains on exit of certain investment securities carried at FVTPL.

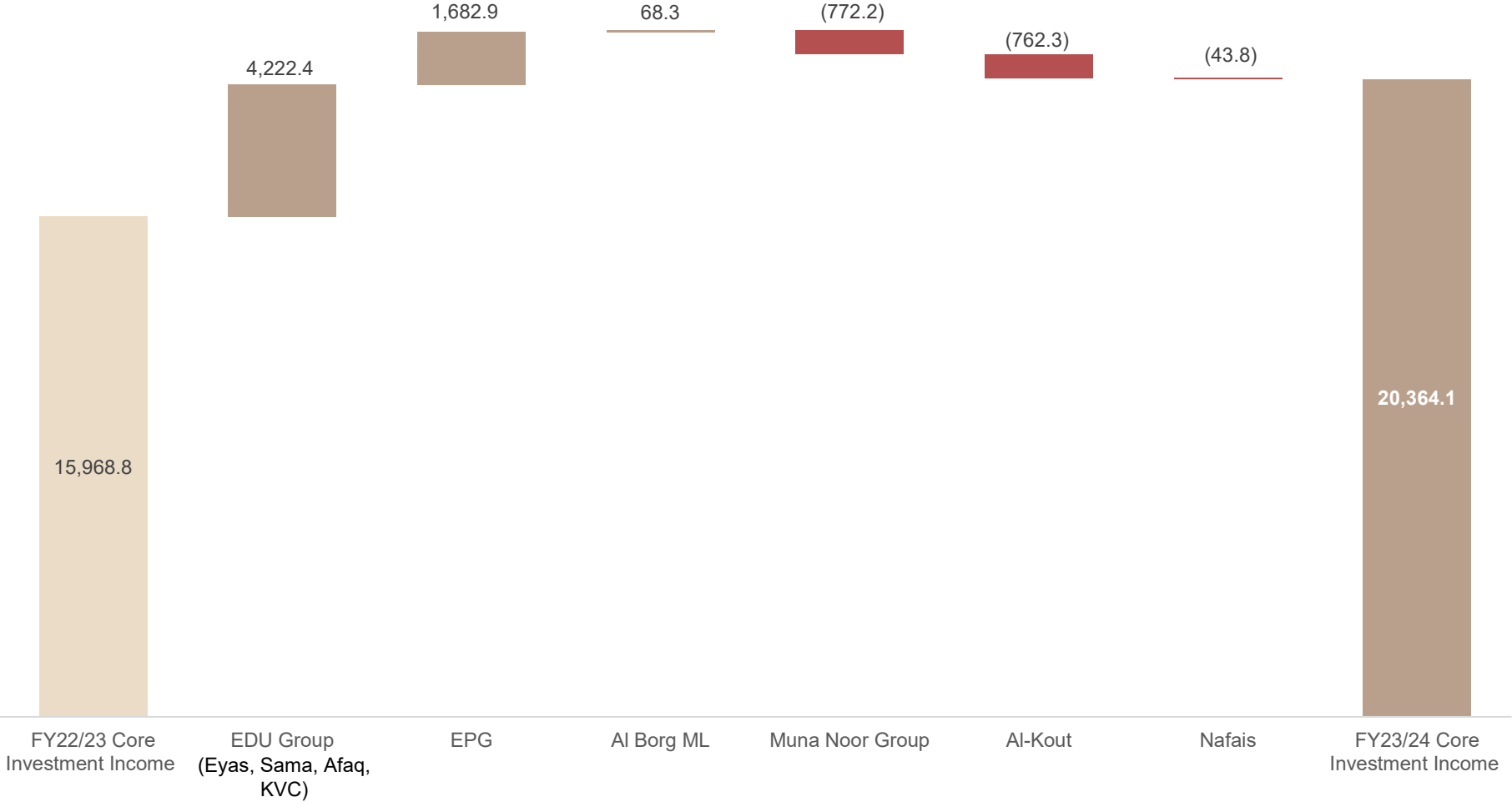
Core Investment Income reached KWD 6.1 mn in 4Q23/24

Amounts in KWD, thousands



Core Investment Income reached KWD 20.4 mn in FY23/24

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)