



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

Date: 18 March 2020

التاريخ : 18 مارس 2020

Ref: L/0445/ RK - AG

المرجع : L/0445/ RK - AG

To : Bursa Kuwait K.S.C.P

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Good Day,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The minutes of BPC's Analysts' Conference
held on 17 March 2020

الموضوع : محضر مؤتمر المحللين لشركة (بوبيان ب) ش.م.ك.ع.
المنعقد بتاريخ 17 مارس 2020

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 Q3 ended 31/1/2020, which was held on 17/3/2020.

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 31/1/2020 و المنعقد بتاريخ 17/3/2020 .

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير ..

Ahmad Al Gumar
CIO

أحمد القمر

أحمد القمر
الرئيس التنفيذي للإستثمار

* 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 's Analysts Conference Call
for Q3 ended 31/1/2020

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الثالث المنتهي في 2020/1/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q3 2019/2020 results conference call. I will now handover the call to your host today, Sidharth Saboo, Senior Associate, Arqaam Capital. Sir, please go ahead.

المُتَسَبِّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن الربع الثالث من العام المالي 2020/2019. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى سيدارث سابوو، مساعد أول، 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 Q3 2019/2020 results. I have with me here today Mr. Nawaf Arhamah, Chief Strategy and Finance Officer of Boubyan Petrochemical Company, and Mr. Ahmed Al Gumar – Chief Investment Officer at Boubyan Petrochemical Company. With no further delay, I will now turn over the call to Mr. Nawaf.

سيدارث: شكرًا لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكرًا لانضمامكم لنا اليوم. أنا سيدارث سابوو، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة بوبيان للبتروكيماويات عن الربع الثالث من العام المالي 2020/2019. ينضم معي اليوم السيد/ نواف ارحمه، الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية لشركة بوبيان للبتروكيماويات، والسيد/ أحمد القمر، الرئيس التنفيذي للإستثمار لدى شركة بوبيان للبتروكيماويات. وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ نواف بالحديث معكم.

Nawaf: Thank you, Sidharth. Good afternoon everyone and thank you all for joining us today. We have circulated our financial results along with investors presentation and we would like to make this call as interactive as possible and dedicate most of it to answering your questions. For this quarter, Boubyan continued on the same upward trend of net profit growth. We continued our strong operational and financial performance across the investment portfolio. Boubyan reported a net income of KWD 1.2m in Q3 2019/2020, compared to KWD 1m for the same period last year. This translates into EPS of KWD 2.30 fils/share compared to KWD 1.91 fils/share for the same period last year. The investment portfolio reached the value of KWD 480.8m as of 31st January 2020.

نواف: شكرًا لك، سيدارث. مساء الخير جميعًا، وشكرًا لانضمامكم لنا اليوم. لقد نشرنا نتائجنا المالية إلى جانب العرض التقديمي الخاص بالمستثمرين ونود أن تكون هذه المكالمة الجماعية تفاعلية بالأكثر وأن نخصص معظمها للإجابة على استفساراتكم. وفيما يتعلّق بهذا الربع من السنة، فقد استمرّت شركة بوبيان على النهج نفسه من جهة تحقيقها لصافي أرباح مرتفع. فقد حققنا صافي دخل قدره 1.2 مليون دينار كويتي في الربع الثالث من العام المالي 2020/2019 مقارنة بـ 1 مليون دينار كويتي في الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وقد أدى هذا إلى وصول ربحية السهم إلى 2.30 فلس كويتي مقارنة بـ 1.91 فلس كويتي للسهم الواحد في الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وقد بلغت إجمالي قيمة المحفظة الاستثمارية 480.8 مليون دينار كويتي، وذلك كما في 31 يناير 2020.





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

With that, I would like to leave the microphone to Ahmed Al Gumar, who would shed some light on investment activities during the quarter.

وبقولي هذا، فإنني أود أن أنقل الكلمة إلى السيد/ أحمد القمر، الذي سيُلقي بعض الضوء على أنشطتنا الاستثمارية خلال هذا الربع من السنة.

Ahmed: Thank you Nawaf and hello everyone. During the third quarter Boubyan continued on focusing on its goal of achieving KWD 20m of recurring income from its core portfolio. We have also booked one-time profits of approximately KWD 1.8m from sale of two separate investments, one of which was unquoted and fully impaired for in previous years. In continuation to our prudent approach of conservatively accounting for our investment book, we have decided to take an impairment of KWD 1.2m on Warba Capital, which is a listed associate, in addition to about KWD 600 thousand on one of our non-core unlisted investments. With that, we would now like to open the floor for any questions.

أحمد: شكرًا لك نواف، ومرحبًا بالجميع. خلال الربع الثالث من السنة، إستمرت بوبيان في التركيز على تحقيق هدفها للوصول إلى ربح قدره 20 مليون دينار كويتي من محفظة الاستثمارات الأساسية لديها بنهاية السنة المالية 2020. لقد حققنا أرباح غير مكررة قدرها حوالي 1.8 مليون دينار كويتي من بيع استثمارين مستقلين، أحدهما استثمار غير مدرج وقد تم شطب ذلك الإستثمار في سنوات سابقة. واستمرارًا لأسلوبنا في تقييم أصولنا بشكل متحفظ، فقد قررنا أن نأخذ في الاعتبار خسائر اضمحلال قدرها 1.2 مليون دينار كويتي فيما يتعلّق بـ"وربة كاييتال القابضة"، وهي شركة زميلة مُدرجة بالبورصة، بالإضافة إلى حوالي 600 ألف دينار كويتي في إحدى استثماراتنا غير الأساسية والغير مدرجة بالبورصة. وبقولي هذا، فإنني أود الآن أن أفتح الباب لتلقي أية استفسارات لديكم.

Operator: Thank you. Ladies and gentlemen, we will start the Q&A session. If you wish to ask a question, please press 01 on your telephone keypad. Thank you for holding until we have our first question.

المُستَـق: شكرًا لك. السيدات والسادة، سوف نبدأ الآن تلقي الأسئلة والإجابة عليها. إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على 01 في هاتفكم. شكرًا لانتظاركم لحين استقبال السؤال الأول.

Sidharth: Thank you for the conference call. What impact have you witnessed due to restrictions and lockdown in Kuwait due to coronavirus on your Education portfolio.

سيدارث: شكرًا لكم على المكالمة الجماعية. ما هو التأثير الذي تراه جراء القيود المفروضة في الكويت بسبب فيروس كورونا فيما يتعلّق باستثماراتكم في القطاع التعليمي.





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

- Ahmed:** Thank you for your question. But its really early for us to say exactly what the impact is. So far things seem to be going fine. We don't know exactly if there will be any delays or there would be any cancellations of fees. Its really unclear yet.
- أحمد:** شكرًا لك على سؤالك. ولكن من المبكر جدًا بالنسبة لنا أن نقرر بالضبط مدى تأثيرنا بهذا الأمر. تمضي الأمور بشكل جيد حتى الآن. نحن لا نعرف بالضبط ما إذا سوف يكون هنالك أي تأجيل أو إلغاء للمصروفات الدراسية. هذا الأمر لا يبدو واضحًا حتى الآن.
- Sidharth:** Thank you.
- سيدارث:** شكرًا لك.
- Operator:** Thank you very much. There are no further questions in the conference call. I will now give back the floor to the company. Thank you.
- المُستيق:** شكرًا جزيلاً لك. لا يوجد المزيد من الأسئلة في المكالمة الجماعية. سوف أنقل الكلمة الآن مرة أخرى للشركة. شكرًا لكم.
- Nawaf:** Thank you all for joining and if there are any additional questions in the future, please feel free to email or contact us. Thank you.
- نواف:** شكرًا لكم جميعًا على انضمامكم، وإذا كان هنالك أية استفسارات لاحقة، برجاء إرسالها لنا عبر البريد الإلكتروني أو الاتصال بنا للرد عليها.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – 31 January 2020 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)

Boubyan Petrochemical Company – 3Q19/20 results

Business Highlights

- Continued strong operational and financial performance across the core investment portfolio
- Significant progress on BPC's 2020 vision: to achieve KWD20mn from the core investment portfolio (excluding EQUATE Group)
- Divestment of two non-core investments resulting in KWD 1.85mn in profits

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of **KWD1.2mn** in 3Q19/20 compared to KWD1.0mn in 3Q18/19
- Reported EPS for 3Q19/20 is **2.30 fils** per share, compared to EPS of 1.91 fils per share in 3Q18/19
- The investment portfolio value reached **KWD480.8mn** as of 3Q19/20 where the core investments (excluding EQUATE) accounted for 22.5% of the portfolio



Core investments updates (1/2)



- In 1Q19/20, EDU's profitability remained steady with KWD2.1mn in reported net income
- Several undergoing projects across the schools that are expected to improve operational performance and positively reflect the company's bottom line in the future



- EYAS's net income remained steady and reached KWD2.2mn during 1Q19/20



- In 4Q19, Nafais net income increased to KWD3.6mn from KWD1.7mn during the same period last year
- The improvement is mainly due to the improving operating revenue and the decline in G&A expenses

Core investments updates (2/2)



- Awazel reported a net income of SAR10.5mn in 3Q19/20 compared to SAR7.4mn in 3Q18/19
- The company's sales have improved across the region.



- Al Borg reported losses of SAR6.0mn in 4Q19
- However, the Company reported a positive net income of SAR 49.4mn for FY 2019 compared to SAR 37.7mn in FY 2018



- Muna Noor's net losses shrank to KWD 0.16mn as of 3Q19, compared to KWD 0.32mn in 3Q18
- The company has continued to carry out its operational measures to improve sales and cut costs

Boubyan's investment portfolio reached KWD481mn as of 3Q19/20

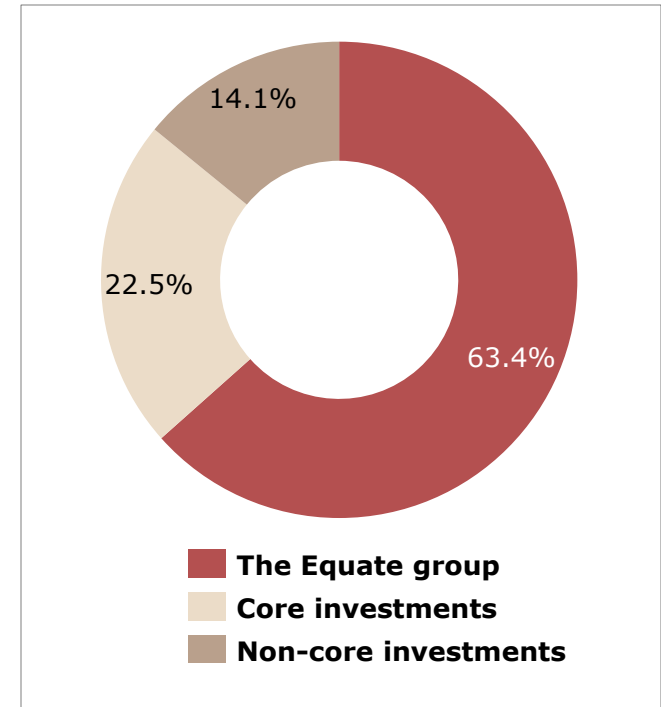
Amounts in KWD, millions

EQUATE	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	173.3
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	131.7
The Equate group		305.0

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EDU	83.1%	14.6
Al Kout	54.1%	32.2
EYAS	55.6%	44.5
NAFAIS	21.1%	9.8
Awazel	20.8%	4.1
Al Borg	24.0%	2.8
Total core investments		108.0

Total non-core investments	67.9
-----------------------------------	-------------

Total investment portfolio	480.8
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved a net income of KWD1.2mn in 3Q19/20 compared to KWD1.0mn in 3Q18/19

KWD, thousands

Income	3Q18/19		3Q19/20		EPS Contribution	
					3Q18/19	3Q19/20
EDU	1,688.1	1,709.1			3.24	3.38
Nafais	317.1	690.3			0.61	1.36
EYAS	459.8	450.7			0.89	0.89
Awazel	62.5	177.6			0.12	0.35
Al Borg ML	(107.6)	(116.0)			(0.21)	(0.21)
Muna Noor Group	(327.4)	(162.8)			(0.62)	(0.32)
Total core investments	2,092.49	2,748.9			4.03	5.45
Total non-core investments	421.3	237.6			0.81	0.48
Gain on sale of ARAMCO shares	-	1,602.9			-	3.12
Other income	726.0	705.1			1.39	1.40
Forex exchange	(0.9)	27.7			NA	0.04
Unrealized losses of FVTPL*	-	(596.4)			-	(1.16)
Impairment of Warba Capital	-	(1,208.7)			-	(2.35)
Total other income	725.2	(1,072.4)			1.39	(2.07)
Total income	3,239.0	3,516.9			6.22	6.98
Expenses						
Finance Cost	(2,017.5)	(2,050.8)			(3.87)	(4.06)
G&A expenses	(98.8)	(176.7)			(0.19)	(0.35)
Staff expenses	(128.8)	(117.2)			(0.25)	(0.23)
Board & govt. fees/Taxes	-	(13.3)			-	(0.03)
Total expenses	(2,245.1)	(2,357.9)			(4.31)	(4.67)
Net income	993.9	1,159.0			1.91	2.30

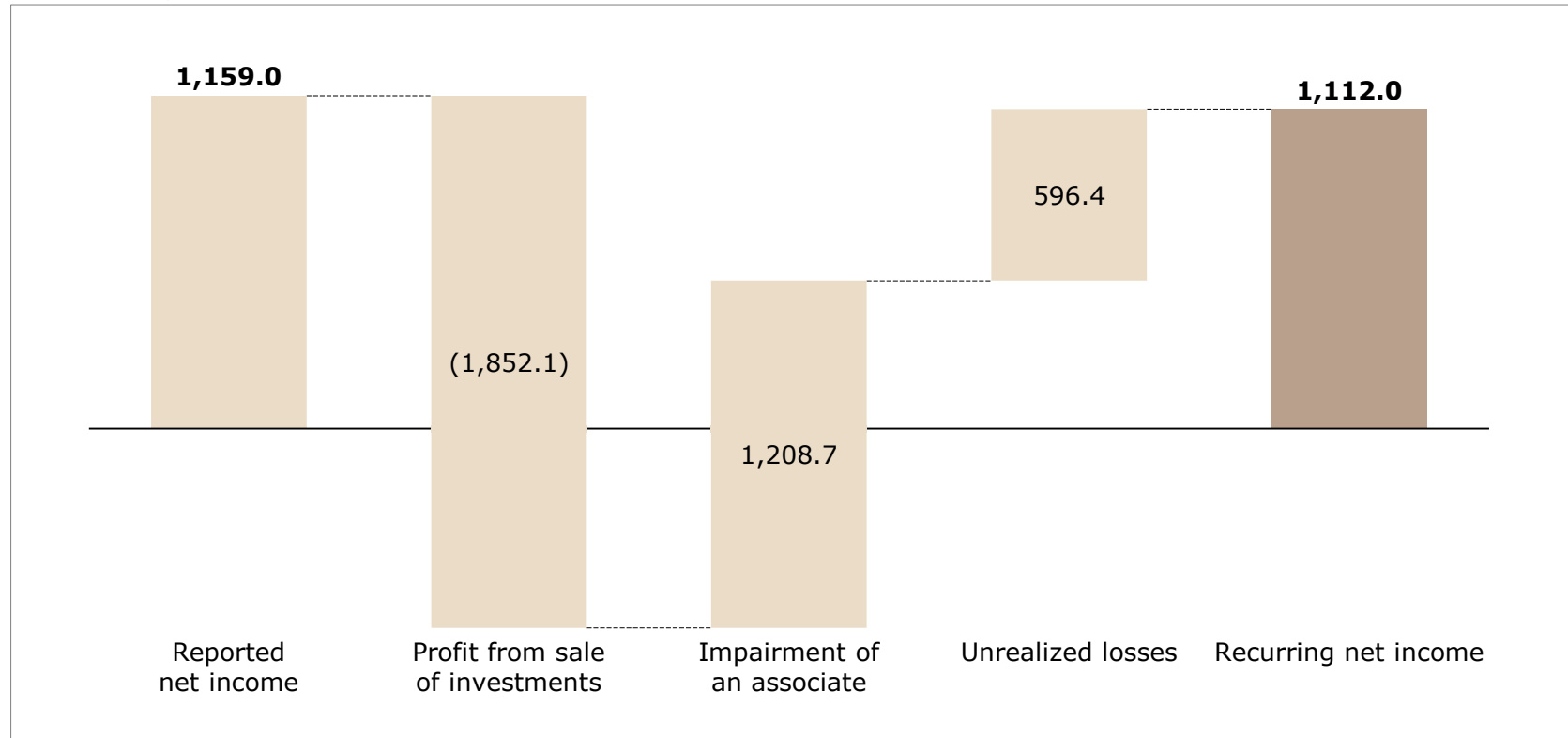
*Investments at fair value through profit and loss

Commentary

- In 3Q19/20, Boubyan subscribed to ARAMCO's IPO and was allocated 3.3mn shares. BPC sold its entire shareholding and recorded KWD1.6mn in profits
- Core investments income grew to KWD2.7mn in 3Q19/20 from KWD2.0mn during the same period last year due to the improved bottom line achieved by most investments
- Boubyan continued its conservative approach and took an impairment of KWD1.2mn of its associate Warba Capital
- Reported net income grew to KWD1.2mn in 3Q19/20 from KWD1.0mn in 1Q18/19 on the back of its core investments income and ARAMCO's successful exit

BPC achieved recurring net income of KWD1.1mn in 3Q19/20

Amounts in KWD, thousands



- Sale of investments represent divestment of two non-core investments
- Impairment of an associate is related to Warba Capital
- Unrealized losses are due to the decline in fair value from an unquoted investment

Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)