



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

Date: 07 Dec. 2021

Ref: L/020/HT-NA

التاريخ: 07 ديسمبر 2021

المرجع: L/020/HT-NA

To: Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The Minutes of Analysts' Conference
Held on 06 December 2021

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين
المنعقد بتاريخ 06 ديسمبر 2021

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 Q2 ended 31/10/2021, which was held on 06/12/2021.

بالإشارة إلى أحكام المادة (2-4-8) والواردة في كتاب قواعد بورصة الكويت وفق آخر تعديلاته، مرفق لكم محضر مؤتمر المحللين عن الربع الثاني المنتهي في 31/10/2021 والمنعقد بتاريخ 06/12/2021.

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 .



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

Transcript of BPC Analysts Conference Call for the results of Q2 ended 31/10/2021

محضر الاجتماع الهاتفي لمؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات والخاص بنتائج الربع الثاني المنتهي في 2021/10/31

Operator: Ladies and Gentlemen. Welcome to Boubyan Petrochemical Company's Q2 2021/2022 results conference call. I will now handover the call to your host today, Rita Guindy from Arqaam Capital. Please go ahead.

Rita: Thank you. Good afternoon ladies and gentlemen and thank you for joining us today. This is Rita Guindy, and on behalf of Arqaam Capital I'm delighted to welcome you to Boubyan Petrochemical Company's conference call for Q2 2021/2022 results. I have with me here today Mr. Nawaf Arhamah, 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. Boubyan has delivered yet another strong quarter, despite the lingering economic effects of the pandemic. During this quarter, Boubyan bottom-line grew by 9% year on year to KWD 2.82 million compared to KWD 2.58 million during the same period last year. The value of our investment portfolio has reached KWD 459.1 million, where the core investments excluding Equate accounted for 21.3%. In its fourth quarter, Educational Holding group reported a net income of KWD 815 thousand compared to KWD 1.48 million for the same period last year. This decline in net income was driven by the Ministry of Education's decision to reduce the school tuition fees by 25% due to the pandemic. EYAS reported a net loss of KWD 217 thousand in its 4Q 2021, compared to a net profit of KWD 355 thousand for the same period last year. This is caused by a non-recurring provision on one of the major contracts as well as the allocation of the entire marketing spend in the fourth quarter. Going forward, marketing spend will be more appropriately allocated throughout the year and we do not expect any further provisions on contracts with our corporate clients. Despite the small loss in the fourth quarter, EYAS ended the year with a net profit of KWD 7.8 million, compared to KWD 8.2 million in the previous year.

المُنسّق: السيدات والسادة، أهلاً بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام 2022/2021. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى ريتا جندي، من أرقام كابيتال، والتي تستضيفكم اليوم. تفضلي سيدتي.

ريتا: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا ريتا جندي، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمة الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام 2022/2021. ينضم معي اليوم السيد/ نواف ارحمه، الرئيس التنفيذي للاستراتيجية والمالية لشركة «بوبيان للبتروكيماويات»، وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف يقوم الآن السيد/ نواف بالحديث معكم.

نواف: مساء الخير جميعاً. شكراً لانضمامكم لنا اليوم. حققت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» نتائج قوية مرة أخرى خلال الربع الحالي من العام، وذلك على الرغم من الآثار الاقتصادية المتبقية للجائحة. وخلال الربع الحالي من العام، ارتفع صافي دخل شركة «بوبيان للبتروكيماويات» بنسبة 9% على أساس سنوي ليصل إلى 2.82 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 2.58 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. كما بلغت قيمة محفظتنا الاستثمارية 459.1 مليون دينار كويتي، حيث شكلت الاستثمارات الأساسية نسبة 21.3% - باستثناء شركة «إيكويت».

وفي ربيعها الرابع من العام، سجّلت المجموعة التعليمية القابضة صافي أرباح بقيمة 815 ألف دينار كويتي مقارنة بـ 1.48 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الانخفاض في صافي الأرباح بسبب قرار وزارة التربية والتعليم بتخفيض الرسوم الدراسية بنسبة 25% بسبب الجائحة. كما تكبّدت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» صافي خسائر بقيمة 217 ألف دينار كويتي خلال الربع الرابع من العام 2021، مقارنة بصافي أرباح قدره 355 ألف دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الأمر بسبب مخصصات غير متكررة في أحد العقود الرئيسية بالإضافة إلى تخصيص الإنفاق التسويقي بالكامل خلال الربع الرابع من العام. ومن الآن فصاعداً، سيخصص الإنفاق التسويقي بشكل أكثر ملاءمة على مدار العام ولا نتوقع أية مخصصات أخرى بشأن العقود مع عملائنا من الشركات. وعلى الرغم من تكبّدها خسارة طفيفة خلال الربع الرابع من العام، إلا أن شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» أنهت العام بصافي أرباح قدره 7.8 مليون دينار كويتي، مقارنة بـ 8.2 مليون دينار كويتي خلال العام السابق. كما سجّلت شركة «نفاس» ارتفاعاً في صافي أرباحها وصل إلى 2 مليون دينار كويتي مقارنة بـ 1 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الارتفاع القوي نتيجة ارتفاع إيرادات «مستشفى المواسة» التابعة لها خلال الربع الحالي من العام.





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

Nafais has recorded a surge in net income reaching KWD 2 million compared to KWD 1 million for the same period last year. This strong growth was a result of increase in revenues from its subsidiary Mowasat Hospital during the quarter.

Al Borg Medical Labs reported a net income of SAR 35.9 million in its 3Q 2021, compared to SAR 55.6 million for the same period last year. For 9M 2021, Al Borg still recorded a 10% growth in net income year on year. The company recorded a net profit of SAR 112.6 million compared to SAR 102.1 million for the same period last year. This growth was driven by the continued revenue growth in Saudi Arabia, UAE, Bahrain and Oman. AlKout recorded a net income of KWD 1.72 million in 3Q 2021 compared to KWD 1.02 million for the same period last year. This growth was driven by an increase in the sales of Chlor alkali and commodity price recovery during the quarter.

We continue to face challenges in Oman. Muna Noor recorded a net loss of OMR 294 thousand in its second quarter compared to a loss of OMR 260 thousand for the same period last year. Sales level remained roughly constant but increase in prices affected the bottom line negatively. Muna Noor was not able to pass the entire increase in prices to the end consumer. Because of that and despite the improvements in the overall operational efficiency, Muna Noor achieved narrower gross margins and the impact of price increase more than offset the improvements and widen the losses.

With that I would now like to open the floor for questions. Thank you.

Operator: If you would like to ask a question, please do so by pressing star followed by 1 on your telephone keypad. We have no questions currently.

Nawaf: Thank you everyone for dialing in today and hope to talk to you again in the next call. This concludes our call.

وسجلت مختبرات البرج الطبية صافي أرباح بقيمة 35.9 مليون ريال سعودي خلال الربع الثالث من العام 2021، مقارنة بـ 55.6 مليون ريال سعودي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. وفيما يتعلق بأول 9 أشهر من العام 2021، فقد استمرت مختبرات البرج الطبية في تسجيل ارتفاعاً بنسبة 10% في صافي أرباحها على أساس سنوي. وسجلت الشركة صافي أرباح بقيمة 112.6 مليون ريال سعودي مقارنة بـ 102.1 مليون ريال سعودي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الارتفاع مدعوماً بالارتفاع المستمر في الإيرادات في المملكة العربية السعودية، والإمارات العربية المتحدة، والبحرين، وسلطنة عمان. كما سجلت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي أرباح بقيمة 1.72 مليون دينار كويتي خلال الربع الثالث من العام 2021 مقارنة بـ 1.02 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء هذا الارتفاع بسبب زيادة حجم مبيعات منتجات الكلور والقلويات وتعافي أسعار السلع الأساسية خلال الربع الحالي من العام.

ولا زلنا نواجه تحديات في عمان؛ حيث تكبدت شركة «منى نور» صافي خسائر بقيمة 294 ألف ريال عماني خلال الربع الثاني من العام مقارنة بخسائر بقيمة 260 ألف ريال عماني خلال الفترة نفسها من العام الماضي. كما ظلت مستويات المبيعات ثابتة تقريباً، ولكن الزيادة في الأسعار أثرت سلباً على صافي الدخل. كما لم تتمكن شركة «منى نور» من تمرير الزيادة الكاملة في الأسعار إلى المستهلك النهائي. وبسبب ذلك، وعلى الرغم من التحسينات في الكفاءة التشغيلية ككل، فقد حققت شركة «منى نور» هوامش إجمالية أقل للأرباح؛ فيما أدت زيادة الأسعار إلى تعويض أكثر من المتوقع في التحسينات وزيادة الخسائر. وبقولي هذا، فإنني أود الآن فتح الباب لتلقي أية أسئلة لديكم. شكرًا لكم.

المُنسَّق: إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على *1 في هاتفكم. ليست لدينا أية أسئلة في الوقت الحالي.

نواف: شكرًا لكم جميعًا على انضمامكم لنا اليوم، وأتمنى أن أتحدث معكم مرة أخرى في المكالمات الجماعية القادمة. بهذا نختمت مكالمتنا الجماعية.





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – October 31st, 2021 results



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

Boubyan Petrochemical Company – 2Q21/22 results

Business Highlights

- Despite lingering economic effects from the pandemic on some of Boubyan's core investments, Boubyan's bottom line grew by 9% YoY during 2Q21/22.

Financial Highlights

- Boubyan reported net income of KWD2.82mn in 2Q21/22 compared to KWD2.58mn in 2Q20/21 (*EPS of 5.42 fils in 2Q21/22 vs 5.12 fils in 2Q20/21*)
- The investment portfolio value reached KWD459.1mn as of 2Q21/22 where the core investments (excluding Equate) accounted for 21.3% of the portfolio



Core Investments Updates



- In 4Q20/21, EDU reported a net income of KWD0.82mn, compared to KWD1.48mn during the same period last year.
- The decline in net income during the quarter was due to the Ministry of Education's decision to reduce school tuition fees by 25% for the 2nd half of the school calendar due to the pandemic.



- EYAS reported a net loss of KWD217K in 4Q20/21 compared to a profit of KWD355K in 4Q19/20.
- The net loss was due to a large advertisement campaign held during the quarter as well non-recurring provisions.



- In 2Q21, Nafais' net income surged to KWD2.0mn from KWD1.0mn during the same period last year.
- The strong growth was a result of a strong increase in revenues from medical services during the quarter.

Core Investments Updates



- Al Borg's strong bottom-line growth witnessed a slowdown as it reported a net income of SAR35.9mn in 3Q21, down from SAR55.6 in 3Q20. The main reason for the decline in profit is an increase G&A expenses, along with non-recurring provisions taken during the quarter.
- Al Borg continued to improve its regional performance during the quarter, as it witnessed revenue growth in KSA, UAE, Bahrain, and Oman



- AlKout reported net income of KWD1.72mn in 3Q21, compared to KWD1.02mn in 3Q20. The growth during the quarter was driven by an increase in sales of Chloralkali and industrial materials.



- Muna Noor's net losses reached OMR0.29mn as of 2Q21/22, compared to income of OMR0.26mn in 2Q20/21. Despite a healthy growth in sales, the cost of raw materials grew at a stronger rate, which led to the net losses during the quarter.

Boubyan's Investment Portfolio Reached KWD459mn as of 2Q21/22

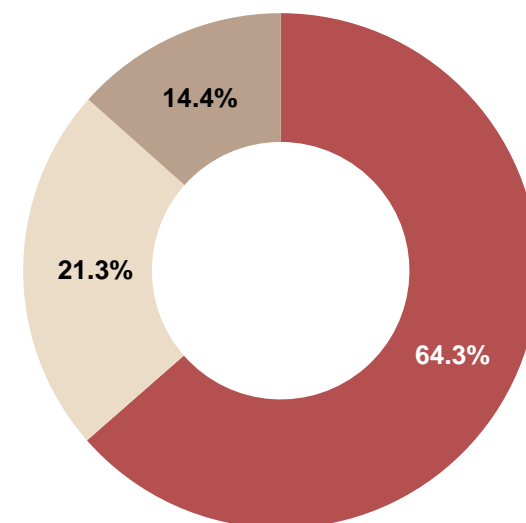
Amounts in KWD, millions

EQUATE Group	Ownership	Carrying Value
EQUATE	9.0%	173.7
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	121.3
EQUATE Group Total		295.1

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EDU	83.1%	27.4
EYAS	55.6%	24.3
Al Kout	54.2%	19.8
NAFAIS	21.1%	10.1
Muna Noor	100.0%	6.5
Al Borg	25.1%	5.9
Awazel	20.8%	4.0
Total Core Investments		97.9

Total Non-Core Investments	66.2
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	459.1
-----------------------------------	--------------



■ **Equate Group**
■ **Core Investments**
■ **Non-Core Investments**

Boubyan achieved a net income of KWD2.8mn in 2Q21/22 compared to KWD2.6mn in 2Q20/21

KWD, thousands

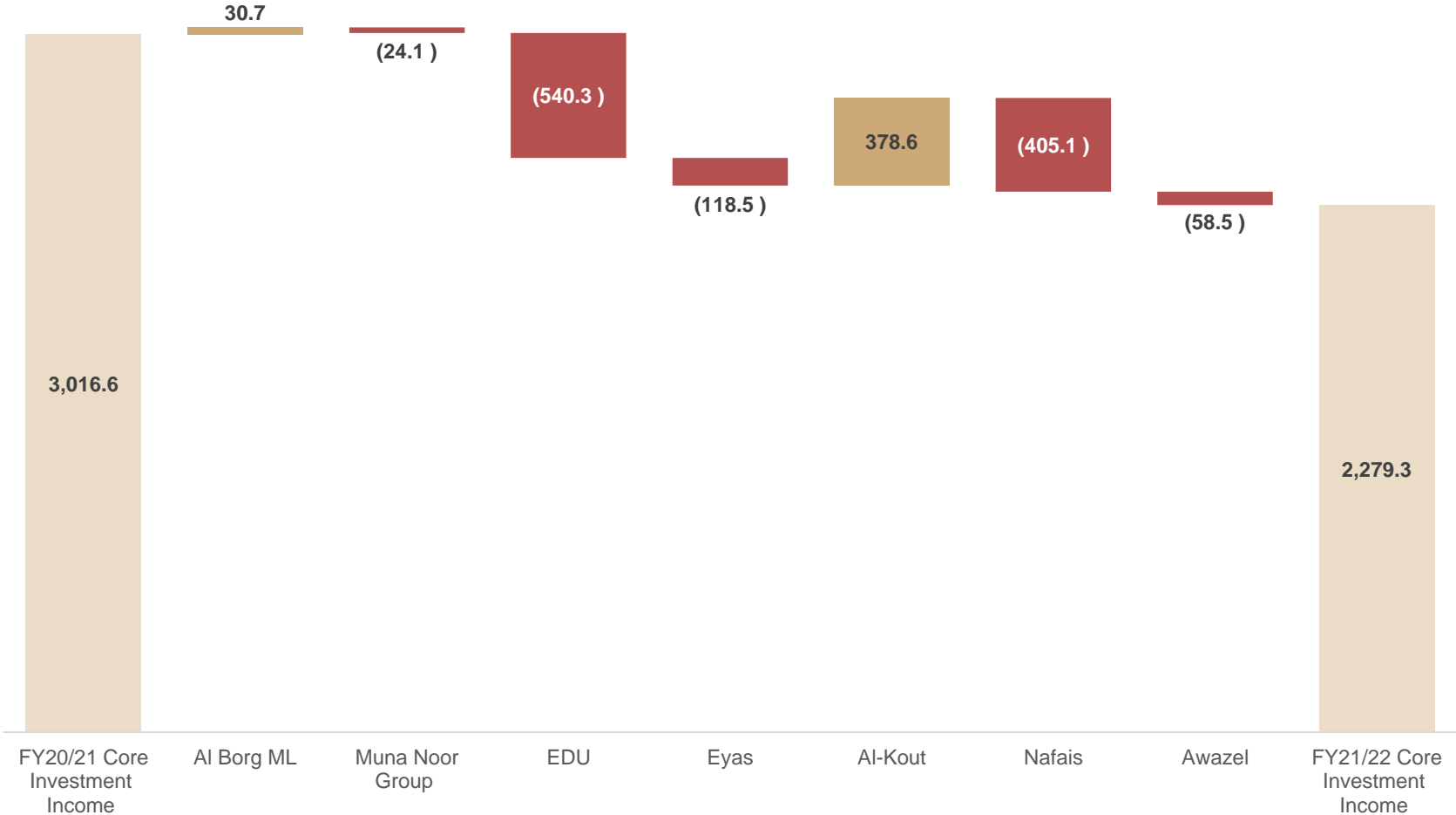
Income	2Q21/22		2Q20/21		EPS Contribution (fils)	
					2Q21/22	2Q20/21
Al Kout	929.9	551.3	1.78	1.09		
Al Borg ML	727.1	696.3	1.39	1.38		
EDU	677.7	1,218.0	1.30	2.41		
Nafais	220.1	625.2	0.42	1.24		
Awazel	-	58.5	-	0.12		
Eyas	(45.1)	73.4	(0.09)	0.15		
Muna Noor Group	(230.4)	(206.2)	(0.44)	(0.41)		
Total Core Investments Income	2,279.3	3,016.6	4.37	5.98		
Total Non-Core Investments Income	(7.7)	(200.4)	(0.01)	(0.40)		
Realized FVTPL gains – NIC shares	361.5	-	0.69	-		
Realized FVTPL gains – UACC	890.7	-	1.71	-		
Realized FVTPL gains – Others	12.1	-	0.02	-		
Other Income	0.1	58.0	0.00	0.11		
Foreign Exchange Gain	0.1	12.1	0.00	0.02		
Total Other Income	1,264.5	70.1	2.42	0.14		
Total Income	3,536.0	2,886.3	6.78	5.72		
Expenses						
Finance Cost	(1,049.0)	(1,142.8)	(2.01)	(2.27)		
G&A Expenses	(78.9)	(102.0)	(0.15)	(0.20)		
Staff Expenses	(130.4)	(127.9)	(0.25)	(0.25)		
Impairments	639.6	1,092.1	1.23	2.17		
Board & Govt. Fees/Taxes	(92.8)	(21.5)	(0.18)	(0.04)		
Total Expenses	(711.5)	(302.2)	(1.36)	(0.60)		
Net Income	2,824.6	2,584.1	5.42	5.12		

Commentary

- Core investments income declined to KWD2.3mn in 2Q20/21 from KWD3.0mn during the same period last year
- Net income grew to KWD2.8mn in 2Q21/22 from KWD2.6mn in 2Q20/21 as a result of realized FVTPL gains from exits during the quarter.
- We were unable to book any income for Awazel during the quarter due to lack of availability of their financial data.

Core Investment Income Shrank to KWD2.28m in 2Q21/22

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)