



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

Date: 24th Nov. 2025

Ref: IM/465/HT-DA

التاريخ: 24 نوفمبر 2025

المرجع: IM/465/HT-DA

To: Boursa Kuwait

السادة / بورصة الكويت المحترمين

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد ...

Subject: The Minutes of Analysts' Conference
Held on 20th Nov. 2025

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين
المنعقد بتاريخ 20 نوفمبر 2025

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 31/10/2025, which was held on 20/11/2025.

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 2025/10/31 والمنعقد بتاريخ 2025/11/20.

Sincerely Yours ...

وتفضلوا بقبول فائق التحية والتقدير..

دخيل عبدالله الدخيل –
الرئيس التنفيذي للاستراتيجية وتطوير الأعمال - CSBDO



* CC:

CMA - Disclosure Dep.

* نسخة إلى:

- السادة / هيئة أسواق المال - إدارة الإفصاح.

The issuer of this disclosure bears full responsibility for the soundness, accuracy, and completeness of the information contained therein. The issuer acknowledges that it has assumed the Care of a Prudent Person to avoid any misleading, false, or incomplete information. The Capital Markets Authority and Boursa Kuwait Securities Exchange shall have no liability whatsoever for the contents of this disclosure. This disclaimer applies to any damages incurred by any Person because of the publication of this disclosure, permitting its dis-semination through their electronic systems or websites, or its use in any other manner.

يتحمل من أصدر هذا الإفصاح كامل المسؤولية عن صحة المعلومات الواردة فيه ودقتها واكتمالها، ويقر بأنه بذل عناية الشخص الحريص في تجنب أية معلومات مضللة أو خاطئة أو ناقصة، وذلك دون أدنى مسؤولية على كل من هيئة أسواق المال وبورصة الكويت للأوراق المالية بشأن محتويات هذا الإفصاح، وبما ينفي عنهما المسؤولية عن أية أضرار قد تلحق بأي شخص جراء نشر هذا الإفصاح أو السماح بنشره عن طريق أنظمتها الالكترونية أو موقعيهما الإلكتروني، أو نتيجة استخدام هذا الإفصاح بأي طريقة أخرى.



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 31/10/2025

محضر اجتماع مؤتمر المحللين لشركة بوبيان للبتروكيماويات
والخاص بنتائج الربع الثاني المنتهي في 2025/10/31

Operator

Hello, everyone, and welcome to the Boubyan Petrochemical Q2 25-26 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, Salma Elfeqy, from Arqaam Capital, to begin. Salma, please go ahead.

المُستق: مرحبًا بالجميع، وأهلاً بكم في المكالمات الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام المالي 2025-2026. اسمي نادية، وسوف أدير المكالمات الجماعية اليوم. إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على 1* في هاتفكم. وسوف أنقل الكلمة الآن إلى مضيفكم السيدة/ سلمى الفقي، من أرقام كابيتال، للبدء في المكالمات. تفضلي سيدة/ سلمى.

Salma Elfeqy

Thank you. Good afternoon, ladies and gentlemen, and thank you for joining us today. This is Salma Elfeqy, and on behalf of Arqaam Capital, I'm delighted to welcome you to Boubyan Petrochemical Company's Conference Call for the Second Quarter of the Fiscal Year 2025-2026 Results. I have with me here Mr Yousef Al Qassar, Investment Manager at Boubyan Petrochemical Company. So, with no further delay, I will now turn over the call to Mr Yousef.

سلمى الفقي: شكراً لك. مساء الخير السيدات والسادة، وشكراً لانضمامكم لنا اليوم. أنا سلمى الفقي، وبالنيابة عن أرقام كابيتال، فإنني أود أن أرحب بكم في المكالمات الجماعية لنتائج شركة «بوبيان للبتروكيماويات» عن الربع الثاني من العام المالي 2025-2026. ينضم معي اليوم السيد/ يوسف القصار، مدير قطاع الاستثمار في شركة «بوبيان للبتروكيماويات». وحتى لا نؤخركم أكثر من ذلك، فسوف أنقل الكلمة الآن للسيد/ يوسف.

Yousef Al Qassar

Good afternoon, everyone. Thank you for joining us today to discuss our results for the second quarter of the fiscal year ending 30th April 2026. Boubyan recorded a net profit of **KWD3.1 million** for the quarter, equivalent to an EPS of **5.9 fils**, compared to **KWD9.1 million** in the same period last year. The variance primarily reflects EQUATE's decision not to distribute its quarterly dividend during this period.

يوسف القصار: مساء الخير جميعاً. شكراً لانضمامكم لنا اليوم لمناقشة النتائج المالية للشركة خلال الربع الثاني من العام المالي المنتهي في يوم 30 أبريل 2026. فقد سجلت شركة «بوبيان للبتروكيماويات» صافي أرباح بقيمة **3.1 مليون دينار كويتي** خلال الربع الحالي من العام، وهو يُعادل ربحية سهم قدرها **5.9 فلس**، مقارنة بصافي أرباح بقيمة **9.1 مليون دينار كويتي** خلال الفترة نفسها من العام الماضي. جاء الاختلاف بشكل رئيسي بسبب قرار شركة «إيكويت» بتأجيل توزيع الأرباح النقدية ربع السنوية خلال هذه الفترة الزمنية.

Last year's results included **KWD3.9 million** in EQUATE dividends and **KWD2.7 million** in one-off gains from the exit of Bapco Gas and Warba Capital. Excluding EQUATE's dividend and one-off items, the net income grew by approximately 6%, highlighting the steady performance of our core and non-core portfolio. As of quarter end, our investment portfolio stood at **KWD505 million**, with core investments excluding EQUATE representing 38% of the total.

وشملت النتائج المالية للعام الماضي توزيعات نقدية من شركة «إيكويت» بقيمة **3.9 مليون دينار كويتي** ومكاسب غير متكررة بقيمة **2.7 مليون دينار كويتي** ناتجة عن التخرج من شركتي «بابكو للغاز» و«وربة كابيتال». وباستثناء التوزيعات النقدية والمكاسب غير المتكررة لشركة «إيكويت»، فقد ارتفع صافي الدخل بما يقارب 6%، وهو ما يُشير إلى الأداء الثابت لمحفظة استثماراتنا الأساسية وغير الأساسية. وبنهاية الربع الحالي من العام، بلغت محفظة استثماراتنا **505 مليون دينار كويتي**، مع مساهمة الاستثمارات الأساسية، باستثناء شركة «إيكويت»، بنسبة 38% من إجمالي المحفظة الاستثمارية.





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

Moving on to the performance of our core investments, EYAS posted a net income of **KWD1.3 million** in its fourth quarter of the financial year 24-25, compared to **KWD1.5 million** in the same period last year. On an annual basis, EYAS reported net income of **KWD10.9 million** for fiscal year 24-25, achieving a strong growth of 13%, from **KWD9.7 million** last year.

Looking ahead, Gulf University has registered its highest-ever students for fall 25-26 semester, indicating strong potential for sustained growth.

Sama maintained its solid performance, reporting a net profit of **KWD4.3 million** in its final quarter of the financial year 24-25, compared to **KWD4.2 million** in the same period last year. For the full financial year 24-25, Sama posted a net income of **KWD15.5 million**, compared to **KWD15 million** in the previous year.

EPG posted a profit of **KWD5.1 million** in the financial year 24-25, up around 10%, from **KWD4.6 million** last year. The growth was supported by higher student enrolment and cost optimisation.

Al-Kout reported a net profit of **KWD1.8 million** in its third quarter, compared to **KWD2.2 million** last year, mainly reflecting lower global product prices.

Nafais posted a net profit of **KWD1.9 million** for the second quarter ended 30th June 2025, compared to **KWD2.3 million** in the same period last year. The decline was largely due to an approximate 23% drop in healthcare revenue. However, cost management initiatives helped partially offset the impact, supporting a rebound in profitability.

Muna Noor posted a net income of **OMR77 thousand** this quarter, compared to **OMR123 thousand** last year. The modest decline reflected market-driven pricing pressures on gross margin. However, management continues to explore new markets and improve operational efficiencies

ننتقل إلى أداء استثمارياتنا الأساسية. فقد سجلت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» صافي دخل بقيمة **1.3 مليون دينار كويتي** خلال الربع الرابع من العام المالي 2024-2025، وذلك مقارنة بما قيمته **1.5 مليون دينار كويتي** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وعلى أساس سنوي، سجلت شركة «إياس للتعليم الأكاديمي والتقني» صافي دخل بقيمة **10.9 مليون دينار كويتي** خلال العام المالي 2025-2024، مُحققة نموًا قويًا نسبتته 13%، من **9.7 مليون دينار كويتي** خلال العام الماضي.

وفيما يتعلق بالمستقبل، سجلت «جامعة الخليج للعلوم والتكنولوجيا» أعلى عدد للطلبة بها خلال الفصل الدراسي الخريفي للعام 2026-2025، مما يُشير إلى احتمالات قوية لتحقيق النمو المُستدام.

كما أقيمت شركة «سما» على أداؤها القوي؛ وذلك بتحقيقها صافي أرباح بقيمة **4.3 مليون دينار كويتي** خلال ربع العام الأخير من العام المالي 2025-2024، مقارنة بصافي أرباح بقيمة **4.2 مليون دينار كويتي** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وفيما يتعلق بالعام المالي 2025-2024 بأكمله، فقد سجلت شركة «سما» صافي دخل بقيمة **15.5 مليون دينار كويتي**، مقارنة بصافي دخل بقيمة **15 مليون دينار كويتي** خلال العام الماضي.

كما حققت «المجموعة الإنجليزية للتعليم» أرباحا بقيمة **5.1 مليون دينار كويتي** خلال العام المالي 2025-2024، بارتفاع حوالي 10% من **4.6 مليون دينار كويتي** خلال العام الماضي. جاء هذا الارتفاع مدعومًا بارتفاع أعداد تسجيل الطلبة، فضلًا عن ترشيد التكاليف.

وحققت شركة «الكوت للمشاريع الصناعية» صافي أرباح بقيمة **1.8 مليون دينار كويتي** خلال الربع الثالث من العام، مقارنة بما قيمته **2.2 مليون دينار كويتي** خلال العام الماضي، ويعكس بشكل رئيسي انخفاض أسعار المنتجات عالميًا.

وقد حققت شركة «نفائس» صافي أرباح بقيمة **1.9 مليون دينار كويتي** خلال الربع الثاني المنتهي يوم 30 يونيو من العام 2025، مقارنة بـ **2.3 مليون دينار كويتي** خلال الفترة الزمنية نفسها من العام الماضي. وجاء الانخفاض بشكل كبير بسبب تراجع نسبته 23% تقريبيًا في إيرادات الرعاية الصحية. وعلى كلٍّ، فقد ساعدت مبادرات الإدارة الفعالة للتكاليف على تعويض هذا الأثر بشكل جزئي، مما دعم تحقيق الربحية مرة أخرى.

وحققت شركة «منى نور» صافي دخل بقيمة **77 ألف ريال عماني** خلال الربع الحالي من العام، مقارنة بصافي دخل قدره **123 ألف ريال عماني** خلال العام الماضي. ويعكس الانخفاض البسيط حجم التراجع في التسعير الناتج عن السوق بسبب هامش مجمل الربح. وعلى كلٍّ، تواصل الإدارة استكشاف أسواق جديدة وتحسين الكفاءة التشغيلية للإبقاء





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

to preserve profitability and drive future growth.

على الربحية وتعزيز حجم النمو في المستقبل. وهذا يختتم ملاحظاتي على المؤشرات الرئيسية للربع الحالي من العام.

That concludes my remarks on the key highlights for the quarter. I will now open the floor for questions. Thank you.

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 your telephone keypad. If you would like to withdraw your question, please press star followed by two. We'll pause for just a moment. It appears we have no questions at this time. This now concludes today's call. Thank you all for joining, and you may now disconnect your lines.

شكراً لكم. إن أردتم طرح سؤال، برجاء الضغط على 1* في هاتفكم. وفي حالة رغبتكم في سحب سؤالكم، برجاء الضغط على 2*. سوف ننتظر للحظة. يبدو أنه لا توجد لدينا أية أسئلة في الوقت الحالي. وبهذا نختم مكالمتنا الجماعية اليوم. شكراً جزيلاً لكم جميعاً على انضمامكم، ويمكنكم الآن قطع اتصالكم.

المنسق:





Boubyan Petrochemical Company

Investor Update – October 31st, 2025 results



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C.)

Boubyan Petrochemical Company – 2Q25/26 results

Business Highlights

- Boubyan delivered a net income of **KWD 3.1 mn** in 2Q25/26.
- While Equate has deferred its interim dividend distribution this period, Boubyan's normalized performance (excluding Equate and non-recurring items) grew by approximately 6% quarter-on-quarter.

Financial Highlights

- Boubyan reported a net income of **KWD 3.1 mn** in 2Q25/26, compared to KWD 9.1 mn in 2Q24/25 (*EPS of 5.88 fils in 2Q25/26 vs 16.99 fils in 2Q24/25*).
- As of 2Q25/26, the investment portfolio reached **KWD 504.6 mn**, with core investments (excluding Equate) accounting for 37.6% of the total.



Core Investments' Update (1/2)



- Eyas delivered a net income of KWD 1.3 mn in its fourth quarter of FY24/25, compared to KWD 1.5 mn in the same period last year.
- On an annual basis, Eyas achieved strong growth, reporting a net income of KWD 10.9 mn for FY24/25, up by c. 13% from KWD 9.7 mn in FY23/24.
- Looking ahead, the GUST University has registered its highest-ever students for Fall 2025/26 semester, indicating strong potential for sustained growth.



- Al Kout reported a net income of KWD 1.8 mn in 3Q25, compared to KWD 2.2 mn in the same quarter last year.
- The performance was largely impacted by global pricing pressures.



- Nafais reported a net income of KWD 1.9 mn in 2Q25, compared to KWD 2.3 mn in the same period last year.
- The decline was primarily due to a c. 23% drop in healthcare revenue, following the suspension of the Afia Health Insurance program due to changes in local regulations.
- However, cost management initiatives helped partially offset the impact, supporting a rebound in profitability.

Core Investments' Update (2/2)



- EPG posted a net income of KWD 5.1 mn in FY24/25, representing a growth of c. 10% from KWD 4.6 mn in the previous year.
- The growth was driven by higher revenue, supported by increased student enrollment.



- Muna Noor posted a net income of OMR 77K in 2Q25/26 compared to OMR 123K in the same period last year.
- The modest decline reflected market-driven pricing pressures on gross margins. However, management continues to explore new markets and improve operational efficiencies, to preserve profitability and drive future growth.



- Sama maintained its solid performance, reporting a net profit of KWD 4.3 mn in its final quarter of FY24/25, a modest 2% increase from KWD 4.2 mn, in the same period last year.
- For the full year, Sama posted a net income of KWD 15.5 mn in FY24/25, a growth of c. 3% over KWD 15 mn in FY23/24.

Boubyan's investment portfolio reached KWD 504.6 mn as of 2Q25/26

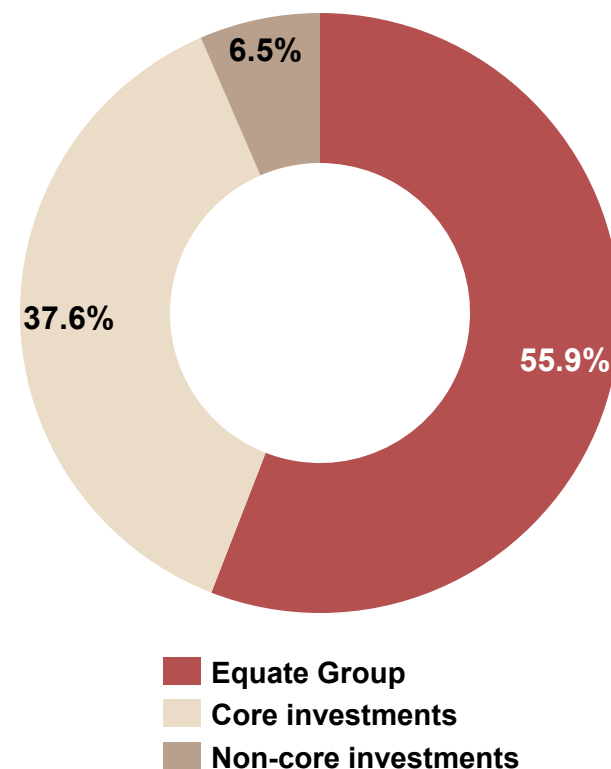
Amounts in KWD, millions

Equate Group	Ownership	Carrying Value
Equate Petrochemical Co.	9.0%	172.8
The Kuwait Olefins Company (TKOC)	9.0%	109.5
Equate Group Total		282.2

Core Investments	Ownership	Carrying Value
EPG	100.0%	71.9
Sama	41.7%	49.9
Al Kout	54.1%	25.6
Eyas	62.8%	20.1
Nafais	21.1%	11.6
Muna Noor	100.0%	7.6
Afaq	90.3%	2.0
KVC	84.6%	0.8
Total Core Investments		189.6

Total Non-Core Investments	32.7
-----------------------------------	-------------

Total Investment Portfolio	504.6
-----------------------------------	--------------



Boubyan achieved a net income of KWD 3.1 mn in 2Q25/26

KWD, thousands

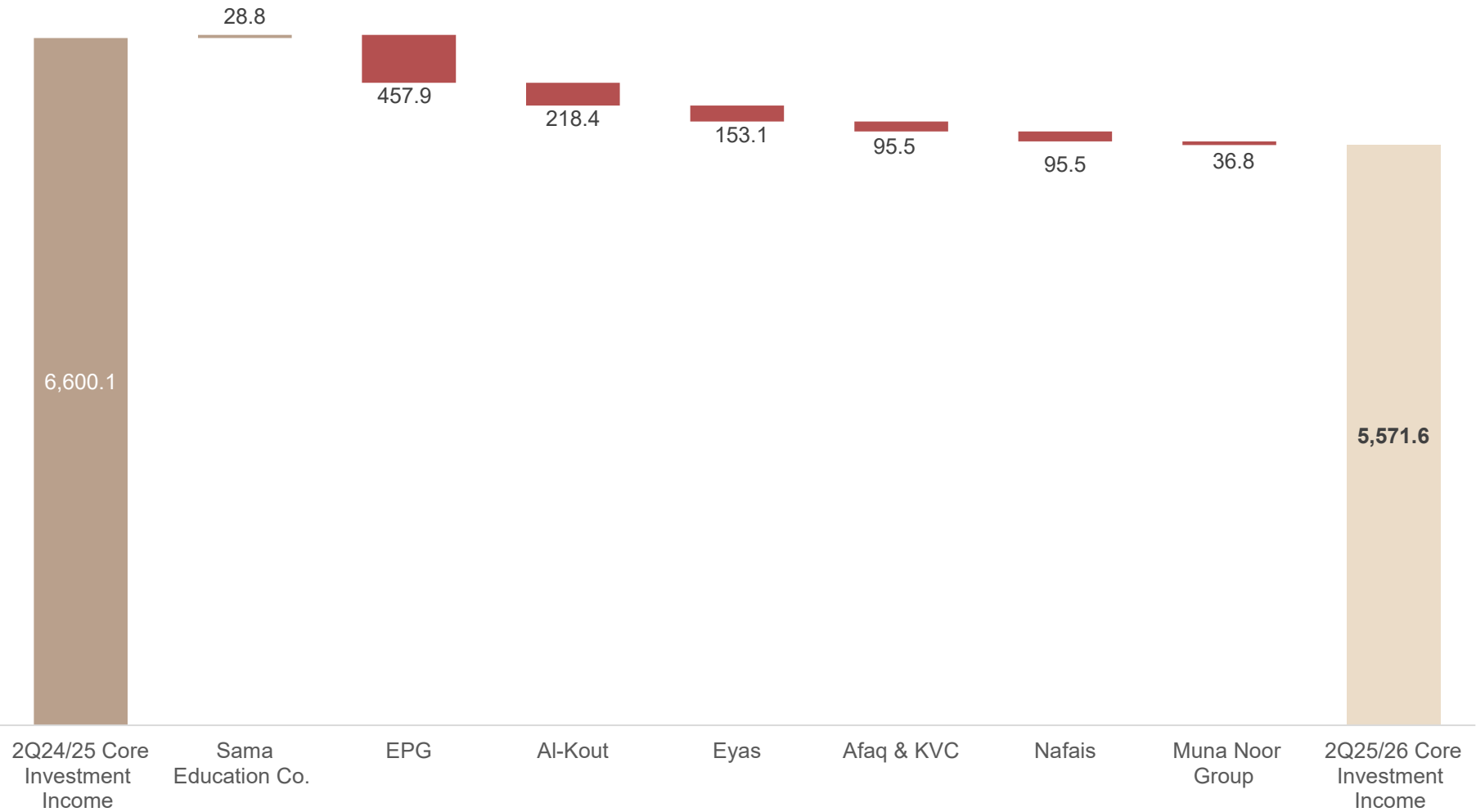
Income	KWD, thousands		EPS Contribution (fils)	
	2Q25/26	2Q24/25	2Q25/26	2Q24/25
Equate Group	-	3,936.7	-	7.38
Sama Education Co.	1,785.4	1,756.7	3.35	3.29
EPG Group	1,323.3	1,781.2	2.48	3.34
Al Kout	960.9	1,179.3	1.80	2.21
Eyas	798.5	951.7	1.50	1.78
Nafais	396.5	492.1	0.74	0.92
Afaq Education Co. & KVC	246.0	341.4	0.46	0.64
Muna Noor Group	61.0	97.7	0.11	0.18
Total core investments income	5,571.6	6,600.1	10.4	12.4
Total non-core investments income	979.8	262.5	1.84	0.49
Gain on sale of subsidiary	-	530.0	-	1.0
Realised and unrealised FVTPL gains	6.5	2,111.2	0.01	3.96
Interest and other Income	621.1	722.1	1.16	1.35
Foreign exchange gain (loss)	1.6	(6.4)	0.00	(0.01)
Total other income	629.2	3,356.9	1.18	6.29
Total income	7,180.5	14,156.2	13.46	26.53
Expenses				
Finance cost	(3,475.2)	(3,826.5)	(6.51)	(7.17)
G&A expenses	(231.2)	(300.4)	(0.43)	(0.56)
Amortisation of intangible assets	(160.9)	(643.7)	(0.30)	(1.21)
Staff expenses	(130.8)	(131.8)	(0.25)	(0.25)
Board & Govt. Fees / Taxes	(45.3)	(186.2)	(0.08)	(0.35)
Total expenses	(4,043.5)	(5,088.7)	(7.58)	(9.54)
Net income	3,137.0	9,067.5	5.88	16.99

Commentary

- Boubyan's core investment continued to contribute steadily, supported by strong performance in the education sector.
- Non-core investment income grew to KWD 980K in 2Q25/26, up from KWD 263K in the same period last year.
- Equate Group deferred its interim dividend distribution this period. The prior year included KWD 3.9 mn in Equate dividends, as well as KWD 2.7 mn in one-off gains from the exit of Bapco Gas and Warba Capital.
- On a normalized basis (excluding Equate dividends and one-off gains), net income grew by approximately 6% from the same period last year.

Core Investments contributed KWD 5.6 mn in 2Q25/26

Amounts in KWD, thousands



Q&A

Thank you!



شركة بوبيان للبتروكيماويات (ش.م.ك.)

Boubyan Petrochemical Company (K.S.C)