



شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية ش.م.ك.ع.  
**QURAIN**  
PETROCHEMICAL INDUSTRIES COMPANY K.S.C.P.

REF: QPIC/TM/200/2022. Dated 31<sup>st</sup> May 2022

**Boursa Kuwait Company**  
**Kuwait**

السادة/ شركة بورصة الكويت  
المحترمين  
**دولة الكويت**

تحية طيبة وبعد،،،

Greetings,

**Subject: Qpic's Analyst/Investor Conference**  
**Call Minutes for the year ended 31 March 2022**

**الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/المستثمرين لشركة القرين**  
**لصناعة الكيماويات البترولية عن السنة المالية المنتهية في 31**  
**مارس 2022**

In reference to the above subject, and the requirements of article No. (2-4-8) "continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait rule book issued via resolution No. (1) of year 2018, and since QPIC has been classified in the premier market, kindly note that the analyst/investor conference was conducted through a conference call at 2:30 PM (local time) on Thursday 26/5/2022.

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وإلى متطلبات المادة (2-4-8) "الإلتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أن القرين تم تصنيفها ضمن مجموعة "السوق الأول"، نود أن نحيطكم علماً بأن مؤتمر المحللين/المستثمرين قد انعقد عبر مكالمة هاتفية جماعية في تمام الساعة الثانية والنصف عصراً (التوقيت المحلي) من يوم الخميس الموافق 2022/5/26.

Please note that no material information has been circulated during the conference, and kindly find attached the minutes of the conference (Arabic & English).

كما يرجى العلم بأنه خلال المؤتمر لم يتم تداول أي معلومة جوهرية، ومرفق لكم محضر المؤتمر باللغتين (العربية والإنجليزية).

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

Best regards,

**Sheikh Sabah M. A. Al Sabah**  
**Vice Chairman & CEO**



الشيخ صباح محمد عبد العزيز الصباح  
نائب رئيس مجلس الإدارة  
والرئيس التنفيذي

## شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية (القرين)

محضر مؤتمر المستثمرين/المحللين للسنة المالية المنتهية في 31 مارس 2022 من السنة المالية (2022/2021) – مترجم.

عقد يوم الخميس الموافق 26 مايو 2022 في تمام الساعة الثانية والنصف من بعد الظهر (توقيت الكويت)

### المشاركون من قبل شركة القرين

- تنوير أحمد خالفاي – رئيس الإدارة المالية (CFO)
- ميكي زكريا – رئيس إدارة الاستثمار (CIO)
- عبدالحميد نبيل ملحس – مدير الاستثمار والاتصال

عبد الحميد ملحس: طاب يومكم سيداتي وسادتي، وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم في المؤتمر المنعقد عبر البث لعرض أبرز نتائج شركة القرين لصناعة الكيماويات البترولية (القرين) خلال السنة المالية 2022/2021 المنتهية في 31 مارس 2022.

معكم عبد الحميد ملحس، مدير الاستثمار والاتصال في شركة القرين، وينضم إلي في هذا البث السيد/ تنوير خلفاي - رئيس الإدارة المالية، والسيد/ ميكي زكريا - رئيس إدارة الاستثمار. سيباشر زميلي السيد/ تنوير البث بعرض تقديمي لأبرز النتائج المالية لشركة القرين خلال السنة المالية، ومن ثم سأبدأ بتغطية أبرز نتائج أعمال مجموعة شركات القرين خلال ذات الفترة، وسنقوم من بعدها بإتاحة المجال للرد على كافة استفساراتكم.

ولكن قبل البدء بهذا العرض، أود أن اشير إلى إعلان إخلاء المسؤولية المبين في الشريحة رقم 2 من العرض التقديمي المنشور، والذي يوضح بأن هذا البث لن يتضمن بأي حال من الأحوال أي عرض لاكتتاب أو إجراء أية تعاملات على أي ورقة مالية. كما أود أن اذكر بأن أي بيان تطلعي قد يصدر أثناء هذا البث قد جرى تقديمه بأقصى قدر من علمنا واعتقادنا حتى تاريخه، ومن الوارد أن يتسبب عامل المخاطرة في نتائج مستقبلية تختلف عن تلك الموضحة خلال هذا البث. سأقوم الآن بإحالة الاتصال إلى السيد تنوير خلفاي لبدء العرض التقديمي، تفضل تنوير...

## أبرز النتائج المالية

تنوير خلفاي: شكراً عبد الحميد. طاب مساءكم جميعاً. يسعدني ان استعرض لكم أبرز النتائج المالية الخاصة بالسنة المالية 2022/2021 المنتهية في 31 مارس 2022.

حققت شركة القرين خلال السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2022 صافي ربح بقيمة 22.69 مليون دينار كويتي (د.ك) مقابل مبلغ 14.50 مليون د.ك. لذات الفترة من العام الماضي، وهو ما يمثل ارتفاع بنسبة 56% مقابل ذات الفترة من العام الماضي، وبلغت ربحية السهم الواحد مبلغ 22.07 فلس خلال الفترة المعلنة مقابل 14.19 فلس لذات الفترة من العام الماضي.

كما ارتفعت الإيرادات المجمعة خلال السنة المالية بنسبة 2% لتصل إلى مبلغ 237 مليون د.ك بالمقارنة مع مبلغ 231 مليون د.ك. لذات الفترة من العام الماضي، وكان ذلك نتيجة لارتفاع مبيعات شركاتنا التابعة، ولكن يجدر بالذكر ان ارتفاع اجمالي الإيرادات قد صاحبه كذلك ارتفاع تكلفة المبيعات، وهو ما أدى الى انخفاض مجمل الربح بالمقارنة مع العام الماضي.

وارتفع بند توزيعات الأرباح والفوائد والإيرادات الأخرى إلى مبلغ 22.37 مليون د.ك. خلال السنة المالية مقابل مبلغ 9.46 مليون د.ك. خلال ذات الفترة من العام الماضي - أي بارتفاع بنسبة 137% او مبلغ بقيمة 12.92 مليون د.ك. عن العام الماضي - نتيجة لارتفاع توزيعات الأرباح المستلمة من قبل شركتي ايكويت للبتروكيماويات والشركة الكويتية للاوليفينيات (مجموعة ايكويت)، حيث حققت مجموعة ايكويت صافي ربح بقيمة 1.1 مليار دولار أمريكي (333 مليون د.ك.) للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 مقابل 358 مليون دولار أمريكي (108 مليون د.ك.) خلال ذات الفترة من عام 2020، وبلغت حصة القرين من تلك التوزيعات خلال العام مبلغ 66 مليون دولار أمريكي (20 مليون د.ك.) مقابل مبلغ 21 مليون دولار أمريكي (6.4 مليون د.ك.) للعام الماضي، أي بزيادة بنسبة 212%.

## تنوير خالفاي:

وبالانتقال الى حصة أرباح القرين من الشركات الزميلة، فقد سجلت ارتفاعاً خلال السنة المالية بمقدار 1.04 مليون د.ك. أو ما يعادل نسبة 51% لتصل الى مبلغ 3.09 مليون د.ك. مقابل مبلغ 2.05 مليون د.ك. خلال السنة الماضية، ويرجع ذلك بشكل أساسي الى تحسن أداء وربحية الشركة الكويتية للعطريات (العطريات) التي سجلت خلال السنة المالية 2021 صافي ربح مجمع بقيمة 29 مليون دولار أمريكي (9 مليون د.ك.) مقابل صافي خسائر بمقدار 4 مليون دولار أمريكي (1.2 مليون د.ك.) لذات الفترة من عام 2020، وبالتالي، فقد بلغت حصة ملكية القرين البالغة نسبة 20% من رأس مال شركة العطريات مبلغ 6 مليون دولار أمريكي (1.8 مليون د.ك.) مقابل صافي خسائر بقيمة 0.9 مليون دولار أمريكي (0.3 مليون د.ك.) خلال ذات الفترة من العام الماضي. وأخيراً، بالنسبة لمصاريف التمويل، فقد شهدت انخفاضاً بنسبة 3% عن ذات الفترة من العام الماضي نتيجة لانخفاض أسعار الخصم وكفاءة إدارة السيولة.

وبهذا انتهى من أبرز النتائج المالية..

## أبرز نتائج الاعمال

عبد الحميد ملحس: شكراً لك تنوير. ننتقل الآن الى أبرز نشاطات اعمال مجموعة شركات القرين خلال السنة المالية بداية من قطاع البتروكيماويات والشريحة رقم 10 من العرض التقديمي المنشور.

واصلت أسواق البتروكيماويات بالمجمل أداءها المميز منذ بداية عام 2021، وخصوصاً في قطاع الأوليفينات الذي حافظ على ادائه الإيجابي طيلة العام، وهو ما مكن مجموعة ايكويت من تحقيق صافي ربح بقيمة 1.1 مليار دولار أمريكي خلال السنة المالية 2021 بالمقارنة مع مبلغ 358 مليون دولار أمريكي خلال ذات الفترة من عام 2020، وكان ذلك نتيجة لكفاءة تشغيل مصانعها وانتعاش أسعار منتجاتها الأساسية، حيث سجل متوسط سعر بيع منتج الايثيلين جلايكول (EG) ومنتج البولي-ايثيلين (PE) ارتفاعاً بنسبة 54% و44% على التوالي مقابل ذات الفترة من العام الماضي. ويجدر بالذكر بأن الجمعية العمومية لمجموعة ايكويت اقرت توزيع 100% من أرباحها نقدياً، وبالتالي، فقد بلغت حصة شركة القرين من تلك التوزيعات مبلغ 20 مليون د.ك. خلال العام مقابل مبلغ 6.4 مليون د.ك. خلال العام الماضي.

اما بالنسبة الى العطريات، فقد سجلت الشركة الكويتية للعطريات (العطريات) خلال السنة المالية 2021 صافي ربح بقيمة 29 مليون دولار أمريكي مقابل صافي خسائر بقيمة 4 مليون دولار أمريكي خلال ذات الفترة من العام الماضي، وجاء ذلك بشكل أساسي نتيجة الأداء المميز الذي حققته الشركة الكويتية للستايرين (الستايرين) خلال السنة المالية وارتفاع أسعار منتجاتها، وذلك على الرغم من انخفاض اجمالي الإنتاج نتيجة إيقاف الإنتاج الغير مخطط له خلال الربع الأول من عام 2021، كما وبلغ متوسط سعر بيع منتج الستايرين مونومير خلال السنة المالية 2021 ارتفاعاً بنسبة 56% عم عام 2020. وأما بالنسبة لأداء الشركة الكويتية لإنتاج البرزايلين (البرزايلين)، فقد تكبدت الشركة خسائر بقيمة 16 مليون دولار أمريكي خلال عام 2021 نتيجة لانحدر هوامش ربحية منتجاتها، وبالرغم من ارتفاع اجمالي مبيعات الشركة خلال العام بنسبة 75% عن ذات الفترة من عام 2020.

**عبدالحميد ملحس:** وبالانتقال الى الشريحة رقم 11 لتغطية أداء الشركة السعودية لمنتجات الألبان والأغذية (سدافكو)، فقد تمكنت شركة سدافكو خلال سنتها المالية (2022/2021) من تحقيق صافي ربح بقيمة 207 مليون ريال سعودي (ر.س.) بالمقارنة مع مبلغ 261 مليون ر.س. لذات الفترة من العام الماضي، علماً بأن الشركة قد حافظت بالمجمل على هوامش الربحية عند نسبة 9.6% مقابل 12% للعام الماضي، وذلك على الرغم من ارتفاع تكلفة المواد الخام وتكلفة الخدمات اللوجستية المتعلقة بالأعمال والتوزيع، وكذلك انخفاض القوة الشرائية المحلية على صعيد المستهلك السعودي نتيجة تطبيق ضريبة القيمة المضافة البالغة نسبة 15% طوال مدة السنة المالية.

وأما بالنسبة لمؤشرات أداء شركة سدافكو وبيئتها اعمالها، فقد لاحظنا تحسن الأسواق بشكل عام منذ بداية عام 2022، وهو ما نلاحظه على نتائج الشركة في ربيعها الرابع والأخير من السنة المالية المنتهية في 31 مارس 2022، والذي تصدر في الربحية بالمقارنة للأرباع الأولى من السنة المالية نتيجة لارتفاع حجم المبيعات، وتحسن الأسعار، والاثر الإيجابي من عوامل رفع الكفاءة داخلياً. كما ويسعدنا تسليط الضوء على مصنع الايس كريم الجديد الذي قد تم استكماله مؤخراً وتشغيله بكامل طاقته الإنتاجية، وهو ما سيلبي الطلب المتزايد من المستهلكين خلال فصل الصيف المقبل، كما ويجدر بالذكر كذلك بأن مجلس إدارة شركة سدافكو قد اقر توزيع أرباح مرحلية بقيمة 3 ريال سعودي للسهم الواحد عن النصف الثاني من السنة المالية المنتهية في 2021، ومن ثم كرر توزيع ذات المبلغ عن فترة النصف الأول من السنة المالية المنتهية في 2022.

وأما فيما يخص استثماراتنا في القطاع الصحي، فأود ان اذكركم بأن شركة القرين بالاستثمار في قطاع جديد يثري الى تنوع محفظة استثمارات القرين المتنوعة، حيث قامت شركة القرين في شهر سبتمبر من عام 2021 بالاستحواذ على حصة بنسبة 29.50% من رأس مال شركة التقدم التكنولوجي (التقدم)، وهي شركة كويتية رائدة في مجال توريد وصيانة المعدات الطبية في الكويت، وتتميز الشركة بقدرتها على تقديم خدمات وحلول متكاملة تلي نسبة 95% من احتياجات المستشفيات، ويجدر بالذكر كذلك بأن شركة التقدم قد حققت صافي ربح بقيمة 5.3 مليون د.ك. خلال السنة المالية 2021 مقابل صافي ربح بقيمة 4.0 مليون د.ك. خلال السنة الماضية، وهو وما يمثل ارتفاع بنسبة 34% عن العام الماضي بدعم من اعمالها وكذلك ارتفاع مجمل الربح وهوامش الربحية.

والآن، سأنتقل الى شريحة رقم 12 لتغطية قطاعات خدمات النفط والغاز، وبداية من الشركة الوطنية للخدمات البترولية (نابيسكو). سجلت شركة نابيسكو خلال السنة المالية 2021 صافي ربح بقيمة 4.8 مليون د.ك.، وهو ما يمثل انخفاض بنسبة 23% عن ذات الفترة من العام الماضي، وجاء هذا التباين بشكل عام نتيجة استمرار عامل المنافسة بالضغط على هوامش الربحية، وخصوصاً في مجال تدعيم الآبار. وبالمجمل، فقد انخفض هامش مجمل الربح الخاص بأعمال حقول النفط من نسبة 35% الى نسبة 25% بالمقارنة مع العام الماضي، وكذلك انخفض هامش مجمل الربح الخاص بالأعمال خارج حقول النفط من نسبة 20% إلى نسبة 18%، علماً بأن مزيج الإيرادات لا زلا منقسم الى نسبة 75% و25% على التوالي.

وفيما يخص الشركة المتحدة للمشروعات النفطية (المتحدة)، فقد انخفضت ربحية الشركة خلال السنة المالية بنسبة 22% بالمقارنة مع العام الماضي، وكان ذلك نتيجة انخفاض أداء كل من شركاتها الزميلة (الشركة المتحدة بريسيشن للحفريات وشركة الخريّف المتحدة القابضة) نتيجة لقلّة تشغيل الحفارات، واستبدال المزيد من الآبار في المنطقة المقسومة، وكذلك انخفاض توزيعات الأرباح المستلمة من قبل شركة نابيسكو المستلمة في عام 2021.

**عبد الحميد ملحس:** وبالانتقال إلى الشريحة رقم 13 لتغطية القطاع اللوجستي والصناعات الأولية، وأبدأ بتغطية نتائج أعمال شركة جاسم للنقل والمناولة (جاسم للنقل) خلال السنة المالية..

في البداية، فقد تسببت الجائحة العالمية الصحية إلى اضطراب عوامل الاقتصاد العالمية خلال العامين الماضيين بشكل كبير، وهو ما أدى إلى تدهور بيئة أعمال القطاعات المختلفة التي تعمل بها شركة جاسم للنقل. وبالتالي، فقد أثر ذلك على صافي ربح شركة جاسم للنقل خلال السنة المالية 2021 الذي انخفض بنسبة 41% عن العام الماضي ليصل إلى مبلغ 2.4 مليون د.ك. بسبب الانخفاض المشهود في هوامش الربح.

ولكن من الناحية الإيجابية فقد تمكنت الشركة من المحافظة بالمجمل على مستويات إيراداتها التي سجلت ارتفاعاً بنسبة 4% عن العام الماضي نتيجة لتحسن نتائج قطاع النقل بنسبة 54% بالمقارنة مع ذات الفترة من العام الماضي بسبب أعمال وزارة الكهرباء والماء، وكذلك تحسن أداء قطاع تأجير المعدات بنسبة 8% نتيجة لأعمال صيانة المصانع في الكويت وقطر. ولكن يجدر الإشارة بأن قرار شركة البترول الوطنية الكويتية بسحب دعم الوقود من شركات تأجير المعدات والخدمات اللوجستية قد أدى إلى زيادة جذرية في تكاليف التشغيل، وأدى كذلك إلى انخفاض الطلب على خدمات نقل الوقود مؤثراً على معدلات تشغيل قطاع العقود اللوجستية ضمن الشركة. وعلاوة على ذلك، فقد تكبدت قطاعات الأعمال الجديدة التي تم إطلاقها مؤخراً في عام 2021 إلى تكاليف أولية عالية قبل أن تصل إلى ذروة إيراداتها، وهو ما أدى بشكل عام إلى انخفاض إجمالي الهوامش من نسبة 31% في عام 2020 إلى نسبة 23% في عام 2021.

وأخيراً، شركة إنشاء القابضة (إنشاء). فقد واجهت شركة إنشاء العديد من التحديات خلال عام 2021، وهو ما أثر بشكل مباشر على مبيعاتها وهوامش ربحيتها خلال السنة المالية، ولكنني أود أن أذكركم بأن الشركة قد سجلت خلال ذات الفترة من العام الماضي نتائج مميزة نتيجة لارتفاع هامش ربح الخرسانة الجاهزة، لانخفاض أسعار الاسمنت في تلك الفترة وارتفاع مبيعاتها نتيجة للمبيعات الإضافية الخاصة بمشروع ضاحية حصة المبارك.

وبذلك نصل إلى نهاية تغطية أبرز نتائج الأعمال. يسعدنا استقبال استئلكم الآن...

وحيث أنه لا توجد أي أسئلة من السادة المشاركين في الوقت الحالي، سأنتقل الآن إلى ملاحظتنا الختامية.

## الملاحظات الختامية

**عبد الحميد ملحس:** نود أن نشكر الجميع على مشاركتنا في هذا البث الإلكتروني. وأود أن انوه بأنه قد تم تحميل العرض التقديمي الخاص بهذا البث على موقعنا الإلكتروني، وسوف نقوم بتحميل محضر هذا البث على موقعنا الإلكتروني وصفحتنا على موقع بورصة الكويت في غضون ثلاثة أيام عمل.

وأود أن أضيف، بأنه في حال وجود أي استفسارات لاحقة، يرجى عدم التردد في التواصل مع قسم علاقات المستثمرين عبر البيانات المذكورة في الموقع الإلكتروني لشركتنا. مرة أخرى، شكراً لكم ونتطلع إلى التحدث إليكم مرة أخرى في إعلاننا القادمة. يمكنكم إنهاء المكالمة. شكراً لكم

## **Qurain Petrochemical Industries Company (QPIC)**

### **Earnings Call transcript for the financial year ended 31 March 2022 (FY 2021/22)**

- edited script -

Held on Thursday, May 26<sup>th</sup>, 2022 at 14:30 (Kuwait Time) (UTC +03:00)

#### **Participants from QPIC:**

- **Tanweer A. Khalfay**, Chief Financial Officer (CFO)
- **Mickey Zacharia**, Chief Investment Officer (CIO)
- **Abdulhameed N. Malhas**, Investment & Communication Manager

**Abdulhameed Malhas: Good afternoon, ladies and gentlemen, and thank you for joining us today on Qurain Petrochemicals Industries Company (QPIC) webinar for the financial year ended 31<sup>st</sup> March 2022.**

This is Abdulhameed Malhas, the investment and communication manager of QPIC. I have with me on the call today my two colleagues, Mr. Tanweer Khalfay, CFO of QPIC, and Mr. Mickey Zacharia, CIO of QPIC. We will begin today's presentation covering the main financial & business highlights of the year, and then open the floor for your questions.

On a final note, and before proceeding with the presentation, I would like to refer you to the **disclaimer** on slide 2 of the shared presentation. This webinar and presentation by no means represent an invite or an offer to subscribe or conduct any transaction on a given security. Any given forward-looking statements that may arise during this call are made to the best extent of our knowledge and assumptions as of date. Various factors could always cause future results, performance or events to differ from those described in these statements.

**And now, I will hand over the call to Tanweer to begin the presentation.**

## Financial Highlights

**Tanweer Khalfay:** Thank you, Abdulhameed. Good afternoon everyone. We're happy to present to you the financial results of the financial year ended 31<sup>st</sup> March 2022 (FYE 2021/22).

For the year ended 31<sup>st</sup> March 2022, QPIC earned a **Net income** of KD22.69 million versus KD14.50 million last year – representing an increase of 56% Year-on-Year (YoY). Similarly, the Earning per Share (EPS) for the year was 22.07 fils versus 14.19 fils per share last year.

The year witnessed a marginal increase in **Sales revenues** of KD237 million as compared to KD231 million for the previous year, an increase by 2% YoY mainly on account of increased sales revenues of our subsidiaries. But it's worth highlighting that despite the increased sales revenues, gross profit declined as a result of increase in the cost of sales.

**Dividend, interest and other income** increased significantly from KD9.46 million for the previous year to KD22.37 million during the current year, representing an increase of KD12.92 million or 137% YoY due to higher dividend income from Equate Petrochemicals & The Kuwait Olefins Co. (TKOC) "EQUATE Group". Equate Group reported a Net income of US\$1,109 million (KD 333 million) for the year ended 31<sup>st</sup> December 2021 versus US\$358 million (KD108 million) in the year before. QPIC's share of the dividend is US\$66 million (KD20 million) versus US\$21 million (KD6.4 million) in the previous year, representing an increase of 212% YoY.



**Tanweer Khalfay:** Share of **results from associates** increased from KD 2.05 million for the previous year to KD 3.09 million during the current year, representing an increase of KD 1.04 million or 51% YoY mainly owing to the increased share of profit from Kuwait Aromatics Co. (KARO). KARO posted a consolidated net income of USD 29 million (KD 9 million) compared to a consolidated net loss of USD 4 million (KD 1.2 million) in the previous year. QPIC's share of the net profit at 20% is USD 6 million (KD 1.8 million) against share of loss of USD 0.9 million (KD 0.3 million) last year. Finance cost decreased by 3% YoY owing to reduction in interest rates and better cash management.

**With that, I conclude the financial highlights portion.**

## Business Highlights

**Abdulhameed Malhas:** Thank you, Tanweer. I will continue the presentation now and cover the main business highlights of QPIC group on **slide number 10 with Petrochemicals markets.**

Petrochemical markets overall have performed remarkably during the financial year and continue to maintain positive moment overall.

Starting with the Olefins side; **EQUATE Group**, enabled by excellent plant utilization and favourable market performance, was able to achieve net profits of around US\$1.1 billion for the year 2021 versus US\$358 million the year before. Market has performed very well since the beginning of 2021, with both of its core products selling prices, Ethylene Glycol (EG) and Poly-Ethylene (PE), averaging around 54% and 44% higher, respectively, than last year. It's also worth highlighting that EQUATE General Assembly has approved a 100% pay-out ratio and therefore, QPIC share of dividends from EQUATE Group amounted to around KD20 million for the year vs. KD6.4 million last year.

Moving on to the Aromatics business, **Kuwait Aromatics (KARO)** in the year 2021 posted net profits amounting to US\$29 million versus net losses of US\$4 million the year before and mainly owing to the strong performance from **The Kuwait Styrene Co. (TKSC)**. TKSC had an excellent year enabled by the favourable market performance, despite production disruption and lower sales on the back of an unplanned shutdown during the first quarter of 2021. Styrene Monomer (SM) average selling prices remained strong throughout the year and were 56% higher than last year. **Kuwait Paraxylene Production Co. (KPPC)** however incurred a net loss of US\$ 16 million during the year despite having 75% higher sales YoY and that was mainly due to the compressed margins.

**Abdulhameed Malhas:** Moving on to **slide 11 covering Dairy, Foodstuff and Healthcare,**

**Saudia Dairy & Foodstuff Co. (SADAFCO)** during the year was able to achieve a satisfactory net profits margin of 9.6% of SAR207 million versus 12% of SAR 261 million last year, despite the negative impact of significant cost drivers, mainly higher costs of raw materials, increased local and international logistics costs, reduced purchasing power of consumers due to the full year impact of 15% VAT.

Performance for its last quarter of the financial year has improved; in fact, SADAFCO for Q4 (ended 31<sup>st</sup> March 2022) posted the strongest results of the year, driven by strong sales, price increases and efficiency gains. It's also worth highlighting that the new ice cream factory has become fully operational, churning out 22 thousand ice cream sandwiches per hour, and enabling SADAFCO to meet higher consumer demand during the summer. Furthermore, SADAFCO General Assembly paid an interim dividend of SAR 3/share for the second half of FY2020/21, and another SAR 3/share for the first half of FY2021/22.

Moving to the healthcare sector with **Advanced Technology Co. (ATC),**

As a reminder, in September 2021, QPIC further enhanced its diversified portfolio by including healthcare through the acquisition of a 29.50% equity stake in ATC, a leading company in the field of supply and maintenance of medical equipment in Kuwait; that is in addition to providing end-to-end total healthcare solutions that caters to 95% of a hospital's requirements. ATC achieved healthy KD5.3 million in net profits in FY2021 versus KD4.0 million the year before, representing a 34% increase YoY, supported by higher gross profit and margins.

And now, moving to **slide #12 covering Oil & Gas services,**

**National Petroleum Services Co. (NAPESCO)** posted net profits amounting to KD4.8 million for FY2021, and was 23% below the year before mainly due to the increased pressure on margins resulting from tighter competition in the well cementing market segments. Oilfield gross margin dropped from 35% to 25% YoY, while non-oilfield margins dropped from 20% to 18% YoY. Revenue mix remains in the same proportion of around 75:25 respectively.

With regards to **United Oil Projects (UOP)** performance, contribution from its core associates was impacted during the year due to having less operational rigs at its associate company, **United Precision Drilling Co. (UPDC)**, and more replacement of wells in Joint Operations (JO) & Kuwait Oil Co. (KOC) in addition to having less dividends from NAPESCO. This has resulted in a decline in UOP's net profits by 22% YoY.

**Abdulhameed Malhas:** Finally, covering **Logistics & Basic Industries on slide number 13,**

Covid-19 pandemic has caused significant disruption to economies around the globe in the past couple of years and further worsened market conditions for **Jassim Transport & Stevedoring Co. (JTC)**'s business segments in Kuwait. As a result, JTC posted net profits of KD2.4 million for FY2021, which was 41% below last year mainly due to the witnessed drop in gross margins during the year.

Sales revenues witnessed an overall increase by 4% as compared to the previous year mainly due to the increase in transportation division revenue by 54% supported by MEW contract and revenue of leasing equipment division, increasing by 8% YoY driven by refinery and plant shutdowns in Kuwait and Qatar. However, KNPC's decision to withdraw fuel subsidization from equipment and logistics companies led to a significant increase in fuel costs as well as demand reduction for fuel transportation services in Contract Logistics. Furthermore, New business segments which were launched in 2021 incurred high initial costs before reaching their full revenue potential, and this overall led to a decline in total gross margin from 31% in 2020 to 23% in 2021.

As for **Insha'a holding (Insha'a)**, Insha'a's performance in 2021 was impacted by many challenges relating to sales, gross profit and margins compared to last year. Last year's profitability benefitted from better results of the ready-mix business driven by higher margins and supported by lower cement prices and additional sales to Hessah Al Mubarak district.

**With that I conclude our part of the presentation. We're happy to receive any questions that you may have...**

**There seems to be no questions, and therefore I will now move to our concluding remarks.**

## Concluding Remarks

On behalf of Qurain Petrochemical Industries, I would like to thank everyone for joining us on today's webinar. Presentation material has already been uploaded to our website. Transcript of the call will be uploaded to our website as well as Bursa Kuwait within three business days.

Should any further questions arise at a later stage, please do not hesitate to get in touch with us through the investor relations section on our corporate website. Once again, thank you all and we look forward to speaking to you again in another upcoming earnings release. **You may disconnect right now. Thank you.**