



Zain Group Q3 2024

Earnings Conference Call
12 November 2024



Chaired By:
Madhvendra Singh



Zain Group Q3 2024 Earnings Call Transcript

Tuesday 12 November 2024

13:00 Kuwait Time

Zain Group Executive Management

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance

Skander Naanaa – Zain Kuwait CFO

Aram Dehyan - Zain Group Investor Relations Director

Moderator:

Madhvendra Singh

HSBC

Madhvendra Singh – HSBC:

Greetings ladies and gentlemen, this is Madhvendra Singh from HSBC, and I would like to welcome you all to the Zain Group's Q3 2024 Earnings Conference Call. It is my pleasure to host Zain Group senior management today on the call. By now you should have received the company's presentation and earnings release which have all been uploaded on Zain Group's website.

Now without further delay, I will hand the call to Aram Dehyan, Zain Group's IR Director. Thank you.

Management Presentation:**Aram Dehyan – Zain Group IR Director:**

Thank you, Madhvendra, and welcome everyone to Zain's Q3 2024 earnings conference call. With me today Mohammed Shereef – Group Head of Finance and Skander Naanaa – Zain Kuwait CFO.

In a moment, we will take you through the IR presentation which has been posted earlier today on our corporate website, and after that we're happy to answer any question, you may have.

During this call, we will be making forward-looking statements which are predictions, projections or other statements about future events. These statements are based on current expectations and assumptions that are subject to risks and uncertainties.

Please refer to our detailed cautionary statement found in slide number 2.

With that, I will now turn the call over to Mohammed Shereef.

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Thank you Aram... Good after noon Ladies and gentlemen, thank you for joining us today.

I am pleased to report that Zain Group's Q3 2024 results reflect our solid growth trajectory, as we continue to create value across our footprint. These results highlight the resilience of our business and the strength of our strategic focus across operations.

We continue to see strong revenue growth in key markets, despite the ongoing crisis and currency headwinds in Sudan. Nevertheless, our disciplined approach to operational efficiency and adaptability allows us to stay on track for sustainable earnings growth.

We remain dedicated to supporting our communities and ensuring operational continuity, particularly in regions facing socio-political challenges. In Sudan, our proactive measures are focused to recover our network operations and providing services to our customers both voice and data.

We are pleased to announce that Zain Group's Q3-24 consolidated revenue crossed the KD 500 million (USD 1.64 billion) mark for the first time in 15 years, with an increase of 4% YoY. This is an exceptional achievement, more so, as it comes amidst a war and currency crises in Sudan. We are extremely proud of this landmark achievement and will continue to push forward on our growth trajectory.

EBITDA for the quarter remained stable at KD 180 million (USD 589 million), reflecting an EBITDA margin of 36%. Net income increased 1% to reach KD 54 million (USD 177 million) reflecting an earnings per share of 13 fils (USD 0.04).

In line with our commitment to shareholders, we distributed an interim dividend of 10 fils per share on October 6th, amounting to KD 43.3 million (USD 141.5 million), as part of our three-year minimum dividend policy of 35 fils per share, reflecting our solid results and strong balance sheet.

Debt Profile:

The Group continues to maintain healthy operating cash flows. Total debt stands at USD 4.6 billion and net Debt/EBITDA currently stands at around 2.2x, which falls within the industry average.

ZainTECH:

With several acquisitions already completed and a strong pipeline of high value deals underway, ZainTECH is positioned for continued rapid growth in the coming quarters. For the first nine months of 2024, ZainTECH revenue grew an impressive 92% YoY, primarily driven by synergies and the consolidation of STS, as of March 2024. Given the very strong pipeline, we expect ZainTECH to be EBITDA positive by end of 2025.

Furthermore, ZainTECH and local B2B teams are collaborating closely to secure strategic deals across key markets, continuously setting higher standards. This focused approach created synergies and led to a solid growth in enterprise revenue, reinforcing our leadership in the digital transformation of enterprises and governments across the region.

Fintech:

The impressive growth of Tamam and Zain Cash has seen fintech revenue increasing by 13% to reach USD 125 million for 9M-24. The total transaction volume increased by 42% YoY. With the recent launch of BEDE Bahrain (Zain's microfinance arm) and impending launch of BEDE (remittances) we expect significant growth in 2025.

Digital Operators:

Our digital operators witnessed significant momentum. Yaqoot achieved strong revenue growth of 21%, serving nearly 1 million customers.

On ZOI... Our premier wholesale provider in the Middle East, continues to lead in connectivity and innovation. Following IP consolidation, ZOI has achieved the highest network ranking in the region and is now among the world's top 100 networks out of more than 70,000 active networks. Through the investment of several strategic subsea cables, ZOI enables Zain operations to operate with full independence and provides a critical foundation for advancing digital transformation initiatives in cloud and IoT services across the region.

Year-to-date, ZOI has generated impressive results, with revenue reaching USD 114 million, EBITDA of USD 19 million, and net income of USD 8.2 million.

Important Corporate Sustainability Updates:

As part of our commitment to sustainability and transparency, Zain has officially submitted its climate change disclosure to the CDP, addressing key areas such as water, plastic, and biodiversity. This submission underscores our proactive approach to environmental stewardship and responsible resource management. Additionally, we have completed our second consecutive disclosure to the UN Global Compact, affirming Zain's alignment with the UNGC's principles on human rights, labor, environmental sustainability, and anti-corruption.

Full Year Guidance:

We are pleased to confirm that we are on track to meet our full-year guidance to achieve 80 to 85% of our FY 2023 net income. This is despite the ongoing war and currency devaluation in Sudan, coupled with the significant windfall gains on tower sale and number range claim in 2023.

Our significant investments in expanding and upgrading 5G networks across Kuwait, Saudi Arabia, Jordan, and Bahrain are aimed at meeting the growing demand for high-speed and reliable connectivity. We are strategically focused on monetizing these networks across all segments, particularly to cater the strong demand from government and corporate clients.

Some Highlights on key operations:**In Kuwait:**

Zain Kuwait has a strategic focus on advancing its position from a 'digital-first service provider' to a 'premier digital scaler' in the region, with the newly established Digital Factory at the forefront of this transformation. This dedicated hub is driving Zain Kuwait's digital evolution and leading initiatives that are already yielding impressive results. Year-to-date, we've achieved nearly a 50% increase in prepaid to-postpaid migration, driven by a surge in digital channel engagement and an enhanced CVM targeting approach, effectively doubling customer ARPU.

During Q3 2024, new ICT and connectivity projects have been secured, underscoring our commitment to offering innovative solutions through our leading 5G network.

For Q3-24, revenue grew 4% to reach KD 94 million (USD 308 million), EBITDA grew 9% to reach KD 36 million (USD 119 million), reflecting an EBITDA margin of 39%. Net income grew 9% to reach KD 23 million (USD 76 million).

Moreover, Zain Kuwait continues to champion sustainability with the launch of the 'Solar Car Park' Project at our HQ, marking another step toward eco-friendly operations. The first phase of the solar solution has been successfully deployed, reducing CO2 emissions by an average of 22.1 tons per month. Together, these advancements solidify Zain Kuwait's leadership in digital and sustainable transformation.

In KSA:

Zain KSA continues to build momentum in the digital and enterprise space, showcasing significant achievements in 9M-2024. B2B revenue experienced 17% YoY growth, fueled by high demand for connectivity, cloud services, and MBB solutions, complemented by a number of strategic deals closed this quarter.

Revenue for the quarter grew 2% YoY, to reach USD 689 million, while EBITDA for the period increased 2% to reach USD 228 million, reflecting an EBITDA margin of 33%. Net income for the quarter soared 116% to reach USD 40 million. The operator's 5G network covering 67 cities over 66% of the country, saw data revenue grow 4%, representing 40% of total revenue for 9M-2024 while customers served stood at 9 million.

This impressive growth was bolstered by the strong performance across B2B, Wholesale, Yaqoot, and Tamam. Zain KSA is playing a dynamic role in driving digital transformation and reinforcing its position in the Saudi market.

In Iraq:

Zain Iraq continues to deliver outstanding results as Key cost optimization efforts yielded impressive outcomes, strengthening operational performance across the board.

The recent launch of "Kafoo," targeting high-value customers, has been particularly successful, reflecting Zain Iraq's commitment to enhancing customer experience and its value proposition. This quarter also marked a record-breaking religious Ziyara season, with a remarkable 20% increase in activation revenue compared to 2023.

Zain Iraq achieved substantial growth in Q3 2024, with Mobile B2B & B2G revenue rising by 16% and the customer base expanding by 14% Y-o-Y.

Revenue for the quarter jumped 10% YoY to reach USD 285 million, EBITDA grew 19% to reach USD 121 million, reflecting an EBITDA margin of 42%, with net profit soaring 82% to reach USD 39 million. The customer base jumped 8% to reach 19.5 million customers maintaining its market leading position. It is worth mentioning that excluding the one-off Tower gain in 9M-23, normalized Net income growth is 141%.

In Jordan:

Zain Jordan is achieving strong growth with the ongoing expansion of its 5G network, which includes new prepaid and postpaid 5G packages. As coverage expands, both the 5G customer base and revenue are gaining momentum. Additionally, the continued growth of FTTH services is contributing positively to revenue.

Q3-24 Revenue grew 6% to reach USD 142 million, EBITDA grew 1% to reach USD 56 million, reflecting an EBITDA margin of 40%, Net income for the period grew 6% to reach USD 21 million. Zain Jordan served 4.3 million customers, up 7% maintaining its market leadership.

In Sudan:

In presenting Zain Sudan's Q3 2024 performance, we have chosen Q2 2024 as the comparative period to provide a clearer view of recent growth trends and the results of our mitigation efforts amidst a rapidly changing environment.

The challenging landscape, marked by currency volatility, economic instability, and severe devaluation, has significantly impacted financial KPIs. Fiber cuts in several regions led to a decline in revenue, compounded by the effects of recent floods and a displacement crisis. However, despite these obstacles, Zain Sudan's price adjustments and network recovery initiatives have driven a revenue rebound towards the end of Q3 2024.

Given the currency devaluation, Revenue for Q3-24 decreased 18% to reach USD 58 million, when compared to Q2-24, with EBITDA declining 34% when compared to same period, reaching USD 23 million, reflecting an EBITDA margin of 39%. Net income for the quarter grew 1% when compared to Q2-24, reaching USD 34 million. Customer base reached 8.7 million.

Notably... Currency devaluation in Sudan from 638 SDG per Dollar at the end of Sept 2023 to 1,982 SDG per Dollar at the end of Sept 2024, negatively impacted Q3-24 key financial KPIs.

With that, I'll hand over to Aram for the Q&A.

Aram Dehyan – Zain Group IR Director:

Thanks, Mohammed. With that, we will now move to the Q&A session. And we ask that you limit yourself to one question and one follow-up.

Questions & Answers**Question:**

Can you explain the current dividend policy?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

As per our Board recommendation and AGM approvals in 2023 for three years, our dividend policy is 35 Fils minimum per year which management have split it into an interim half year (10fils) and full year remaining (25 fils) dividend.

Question:

Why there is a substantial increase in device revenue in Zain Kuwait, whereas the service revenue is dropping?

Skander Naanaa – Zain Kuwait CFO:

So, the increase in devices is driven by what we call an appealing mobile plus connectivity plus more features package offering, called Zain plus, which is device driven commitments, which we are pushing for these types of commitments as it's more than a 36-month commitment. Today, Apple devices like iPhone 15 and recently iPhone 16, provide more value per device than the old devices. This results in improved device revenues versus the services. So again, it's also an IFRS 15 allocation through the commitments between the SSP of services and the standalone price of the device.

Question:

Specifically on Kuwait operations, what is the reason for the decline of service revenue declined by almost KD 7.7 million year-on-year, whereas the EBITDA increased by KD 4.9 million year-on-year?

Skander Naanaa – Zain Kuwait CFO:

The EBITDA increase is due mainly by the cost optimization initiatives that we made basically on the network, managed services contract review and improvements of other layers like HR,

payroll and other aspects of our OPEX. So it's nothing to do with the gross margin itself, it's more driven by the OPEX improvement.

Question:

On the Sudan operations. I know it's a tough situation. Apparently, your head office was also damaged last quarter in this conflict. So how do we see Sudan going forward? I know it's not very straight forward, but your subscriber numbers have been lower quarter on quarter, from 10 to 8.7million. Any more clarity as to what to expect in terms of how the fourth quarter is going in Sudan, are you seeing more recovery? Any color on that would be helpful from a Sudan operation perspective.

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Okay, related to Sudan, as you know we are facing multiple challenges like ongoing war or displacement, currency devaluation, fiber cuts impacting the network, or recent floods, all these things negatively impact our operation, but we are working around-the-clock to ensure continuity to our network operations in Sudan. This can be seen as our network coverage improved at the end of Q3 24 and expect to see better results in Q4 2024 now that the network has been fixed and enhanced and flood conditions are unlikely to be repeated.

If you take into account our customers for example, we came from 5.2 million to 10 million as at end of Q2 and now its 8.7 million end of Q3. The network coverage so far in Q2 was 39% on an active and 61% not active. In Q3, it was a 1% increase to 40% active and 60% inactive. The revenue witnessed similar trends as it was \$50 million in Q1, 2024 that increased to USD 71 million in Q2'2024 and then dropped to USD 58 million in Q3'2024. The reason for USD 58m is therefore due to both fiber cuts and the devaluation of the currency.

Question:

In Iraq, both you and your operator have done very well in Iraq this quarter. Just wanted to understand, are you able to upstream dividend and all from Iraq easily? And how much have you done this year, if you can just quantify in terms of money from informal dividend.

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

We upstreamed the total of \$42 million for this year until now.

Question:

What is the expected overall CapEx guidance for Group and for the Kuwait operation?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

The capex for the whole Group and Kuwait will be the same way it was historically, which is between the range of 13% to 15% of revenue, this is what normally we follow.

Question:

Is there any updates on the implementation of corporate tax in Kuwait? Is the proposal to tax the entire profits of only the profits coming from Kuwait operation?

Skander Naanaa – Zain Kuwait CFO:

On tax, pillar two is already in discussion with the Ministry of Finance. Most likely it will happen in 2025 but it has not yet been announced. We've been contacted by the Ministry of Finance and we are discussing the different ways of implementation. The way it will be implemented will be a standalone approach for Kuwait. This is how pillar two is adopted, but again, we are still awaiting more clarification on how we're going to implement it in Kuwait.

Question:

Is the Iraq revenue growth sustainable in long term? If yes, how much is the room and what are the drivers behind it?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Yes, it is. Iraq is one of the best operations performance wise. You can see the growth in revenue, not only in revenue, EBITDA and net income. Everything is growing. We have a new CEO there now, who is doing a fantastic job. We have resolved lots of issues, we are investing heavily in expanding the 4G network, we have launched new products and services and we expect good results from Iraq during the fourth quarter, and as mentioned earlier, we have recently up-streamed \$42 million.

Question:

What's the current level of ZainTECH's last twelve-month revenue and EBITDA losses. Where do you see this business in 3-5 yrs time? Can you please share some financial milestones?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

This year, starting March we consolidated STS Arabia at the Group level, as you can see the revenue of ZainTECH jumped 92% year to date and for 3rd quarter 170%.

We expect to be EBITDA positive by end of 2025 as we are driving synergies through the STS acquisition and other cost optimization initiatives.

Question:

And the quite a few questions on combined topics of dividend and taxation in Kuwait. So basically, as you know, they're asking, are you expecting the new tax policy in Kuwait to impact your dividend, given that your dividend policy also expires soon, I think so. What is the risk that your dividend get cut because of the taxes in Kuwait?

Second question. Is there any risk of dividend cuts because of not being able to get any cash out of Sudan as well as you know, you do have to pay the Ooredoo group \$500 million for the tower deal. So if you could combine them and answer,

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Re tax in Kuwait, there is no official announcement that came from Ministry of Finance, yet there are a lot of ambiguity and officially we are not in a position to advise. We are working on it, how it will be and these things, how will settle all this thing. I don't think that this will impact our dividend policy as it was already approved by the AGM. This we are committed to give that for three years, and then afterwards, the Board will make recommendations however we are expecting improved financial KPIs in the future.

Nobody expected that Sudan will be in this situation and it's a day by day matter. The operator's efforts are resulting in gradual improvements. But unfortunately, the flood came, which is nobody's hand that one. This is what's happening sometimes. And also, currency devaluation is not in our hands, which now stands at SDG 1982/ USD. Otherwise all our key operations are performing well in Kuwait, KSA, Iraq and Jordan.

Question:

So just wanted to ask about your Saudi Arabia operations. They have announced an acquisition of additional spectrum in the 600 megahertz frequency. Just wanted to get your thoughts on. You know, if you could share some color here, maybe around revenues, customer acquisition, and perhaps capex, and what this means for the for the Saudi operation.

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Okay, today's spectrum acquisition auction commenced on 10th November, and was concluded yesterday. We acquired 2 x 15 MHz at SAR 624m for a 15-year licence in the 600 MHz band and payment starts from 1 July 2026. We will pay 13 instalments of 7.69% of this licence fee every year.

Question:

On Sudan again, given the current situation in Sudan, when do you expect the net profit cash flow generation to go back to 2023 levels noting that strangely net profit is higher than EBITDA?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Going back to 2023 net profit levels depends upon the currency situation, noting we reported EBITDA is USD 23 million and Net income is USD 34 million for the third quarter. This unique situation is mainly due to the foreign currency receivables. The majority of deals are not in SDG, as the foreign entities are mainly dealing with US dollar so, so when you have a US dollar receivable from whether from interconnect, whether from roaming, whether from any other area, the USD received will go to currency variance gain, that's the reason.

Question:

One of the question is, is there any management fee paid by Kuwait to the group? If so, how much and where is it disclosed, OPEX or non OPEX?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Kuwait and Group is one entity, thus any intercompany will be eliminated.

Question:

On debt structure, how much of your debt is fixed versus variable, and when do you plan to renegotiate the terms?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

If you go to note number 9, you will have the information on our consolidated financials. All the information is here related to the borrowings.

Question:

Given improved profitability and cash flow, can we expect a more progressive dividend policy going forward?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

The second question relates to the potential for increasing the dividend. Any change to the dividend policy, whether an increase or decrease, depends on the decision of the Board, followed by approval at the AGM. Currently, we are committed to a three-year policy introduced last year in 2023, which will continue through next year.

Question:

Yes, on the Sudan Capex, there's been around \$70 million of CapEx that's been done in last three quarters in Sudan. So this is a hard currency going from the Group to Sudan, or you're also turning some money that's generated in Sudan?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

There is no cash flow going to Sudan from the Group. All the cash requirement for the capex and everything they were managing through Central Bank, with the central bank official rate. This is what they used to do and even the vendors are partners. They know the situation and country, how it is going on, so they will wait, and then, you know when they are okay, working with the group, so Group is not paying anything. The operation in Sudan is self-maintaining itself. This year, from Sudan we up-streamed USD 10 million in Q3 2024, and USD 6 million in Q1. We are expecting to upstream in Q4 as well.

When they book their revenue, they book the revenue based on that month's currency rate. So when the rate goes up, the US dollar in SDG terms will be higher. But for US dollar terms, it's the same thing as there is no impact on US dollar terms.

Question:

Question on Iraq, fourth operator is launching its operation from next year. How is that going to impact you? And I think probably a related follow up would be, is there any update regarding KOREK? Are you still continuing with disconnection of interconnection with them, or is there any change in the situation with regard to KOREK?.

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

Iraq is an open market and we expect the regulator to apply fair practices and open market principles, offering 5G to all operators to ensure competition and fair pricing to its public. For KOREK the Interconnection is currently not allowed between the operators.

Question:

What is the reason for Zain entering into Fintech arena which is not telecom related business, please explain your business case for the fintech?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

This is part of our 4Sight to strategy to diversify the businesses.

We see huge upside potential growth and contribution to the Group, and we anticipate the fintech to contribute around 10% of the Group's net income in the next 3-5 years. Tamam and Zain Cash are growing incredibly quarter on quarter on all their KPIs.

Question:

We are seeing a very significant increase in the cost of sales to the parent company from KD9m to KD16m, comparing YoY. So what's the reason for such a significant increase?

Mohammed Shereef – Zain Group Head of Finance:

The increase is coming from the consolidation of ZOI entity effective from January 2024, before we had all the IRUs (Indefeasible Right of Use) alone but now there is an entity who's dealing with all these things which is ZOI, which is 76% owned by Zain and 24% owned by Omantel effective from January 2024.

Aram Dehyan – Zain Group IR Director:

I don't see any more questions coming up, so thank you, Madhvendra, please refer to the Investor Relations website for additional updates and feel free to contact the IR team at IR@zain.com for further information. We look forward to your future participation in our FY 2024 update.

Thank you for joining the call.

- END -



مجموعة زين الربع الثالث 2024

مؤتمر المحللين
12 نوفمبر 2024



بإدارة
مادهفيندرا سينغ



محضر مؤتمر الاتصال مع المحليين / المستثمرين
حول النتائج المالية للربع الثالث من العام 2024

مجموعة زين

الثلاثاء الموافق 12 نوفمبر 2024

الساعة 13:00 (توقيت الكويت)

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لمجموعة زين
محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية
اسكندر نعنec - الرئيس التنفيذي للشؤون المالية - زين الكويت
آرام دهيان - المدير التنفيذي لعلاقات المستثمرين

إدارة

مادهفيندرا سينغ

(HSBC)

مادهفيندرا سينغ - HSBC

تحياتي لكل المشاركين معنا، معكم مادهفيندرا من HSBC، نرحب بكم في البث الحي لشركة الاتصالات المتنقلة - زين، لاستعراض أهم مؤشرات الأداء عن الربع الثالث من العام 2024، إنه لمن دواعي سروري أن نستضيف في هذا البث الحي الإدارة العليا لمجموعة زين.

بداية، نأمل أن يكون كل منكم قد استلم العرض التقديمي الخاص بفترة الربع الثالث لمجموعة زين، المتوفر حالياً على موقعها الإلكتروني، وحتى نكسب مزيداً من الوقت وفتح المجال لمشاركتكم معنا، دعوني أترك الحديث للسيد/ آرام دهيان - المدير التنفيذي لعلاقات المستثمرين لمجموعة زين، شكراً لكم جميعاً.

العرض التقديمي للإدارة

آرام دهيان - المدير التنفيذي لعلاقات المستثمرين لمجموعة زين

شكراً لك مادهفيندرا، نرحب بكم في مؤتمر الاتصال الهاتفي الذي سنستعرض فيه معاً النتائج المالية لمجموعة زين عن الربع الثالث من العام 2024.

ولكن دعونا نرحب أولاً بالمدير التنفيذي للشؤون المالية لمجموعة زين - محمد شريف والرئيس التنفيذي للشؤون المالية زين الكويت - اسكندر نعنغ.

ولكن قبل أن نبدأ، دعوني أذكركم بأنّ تحديث بيانات الربع الثالث وعرض المحتوى التقديمي لعلاقات المستثمرين التي سنستعرضه معكم في هذا الاتصال المباشر متاح على صفحة علاقات المستثمرين على موقع زين الإلكتروني www.zain.com

ونود أن نذكركم أيضاً، أن مؤشرات الأداء التي سنستعرضها معكم في هذا الاتصال الحي، ستتضمن بيانات تطلعية، وهي توقعات تدور حول التطورات المستقبلية، حيث تستند هذه البيانات على التوقعات الحالية والافتراضات الخاضعة إلى المخاطر والشكوك. يُرجى الرجوع إلى بيان إخلاء الطرف المفصّل الموجود في الصفحة رقم 2.

الآن... سأقوم بترك الحديث إلى محمد شريف.

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

شكرا لك آرام ، وشكرا لكم جميعا على الحضور.

يسرنا أن نعلن عن النتائج المالية الفصلية لمجموعة زين عن فترة الربع الثالث من العام 2024 .. والتي عكست مؤشراتها المالية الرئيسية مسار النمو القوي لعملياتنا في أسواق المنطقة عن هذه الفترة، إذ أبرزت هذه النتائج المرونة التشغيلية لأعمالنا، وتركيزنا في تنفيذ خططنا الاستراتيجية.

نواصل تحقيق نموا قويا على مستوى الإيرادات في أسواقنا الرئيسية، وذلك على الرغم من التحديات المستمرة والتقلبات في أسعار العملة في السودان، مع ذلك، فإن نهجنا المنضبط في الحفاظ على الكفاءة التشغيلية، والقدرة على التكيف يسمح لنا بالاستمرار في المسار الصحيح لتحقيق نمو مستدام في الأرباح.

نلتزم في زين بدعم مجتمعاتنا وتكثيف جهودنا لضمان استمرارية عملياتنا... خصوصا في المناطق التي تواجه تحديات اجتماعية وأمنية، وفي السودان مع الأوضاع الراهنة، تركز إجراءاتنا الاستباقية على استعادة عمليات شبكتنا، وتقديم الخدمات لعملائنا سواء الصوتية أو البيانات.

يسرنا الإعلان عن تخطي الإيرادات المجمعة الفصلية مستوى الـ 500 مليون دينار (1.64 مليار دولار) لأول مرة منذ 15 عاما، بزيادة قدرها 4%، ويمثل ذلك إنجازا لعملياتنا، خصوصا وأن هذا الأداء جاء وسط التحديات الأمنية والاجتماعية الأخيرة في السودان، بالإضافة إلى انخفاض العملة المحلية، نحن فخورون للغاية بهذا الإنجاز البارز، وسنواصل الدفع قدما لمسار نمو عملياتنا.

جاءت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) الفصلية مستقرة عند مستوى 180 مليون دينار (589 مليون دولار)، مما عكس هامش EBITDA بنسبة 36%، وارتفع صافي الربح بنسبة 1% ليصل إلى 54 مليون دينار (177 مليون دولار) مما عكس ربحية سهم بلغت 13 فلسا (0.04 دولار).

وفي إطار التزامنا المستمر تجاه المساهمين، قامت مجموعة زين بتوزيع أرباح نصف سنوية 10 فلوس للسهم الواحد في 6 أكتوبر الماضي، بمبلغ إجمالي قدره 43.3 مليون دينار (141.5 مليون دولار)، التي جاءت كجزء من سياسة المجموعة لتوزيع الأرباح بقيمة 35 فلساً للسهم

الواحد كحد أدنى لمدة 3 سنوات بداية من توزيعات العام 2023، وهو ما يعكس قوة المركز المالي للمجموعة.

ملف الديون:

تواصل المجموعة الحفاظ على تدفقات نقدية تشغيلية صحية. يبلغ إجمالي الدين 4.6 مليار دولار أمريكي ويبلغ صافي الدين/الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات حاليًا حوالي 2.2 مرة وهو ما يقع ضمن متوسط الصناعة.

زين تك - ZainTECH

مع اكتمال العديد من عمليات الاستحواذ، ووجود مجموعة قوية من الصفقات عالية القيمة قيد التنفيذ، فإن عمليات شركة ZainTECH في وضع يسمح لها بالنمو السريع للفترات المقبلة... وخلال فترة الأشهر التسعة الأولى من العام 2024، نمت إيرادات ZainTECH بنسبة 92%، التي جاءت مدفوعة في المقام الأول بالتآزر ودمج عمليات شركة STS، اعتباراً من مارس 2024، ومع قوة مجموعة المشاريع المستقبلية، نتوقع أن تحقق شركة ZainTECH نتائج إيجابية على مستوى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات بحلول نهاية 2025.

وتتعاون شركة ZainTECH وفرق الـ B2B في شركائنا التشغيلية بشكل وثيق ووضع معايير أعلى باستمرار لتأمين الصفقات الاستراتيجية عبر الأسواق الرئيسية، وقد أدى هذا النهج المركّز إلى خلق تآزر لكافة العمليات... وهو ما أدى إلى نمو قوي في إيرادات قطاع المشاريع والأعمال، مما عزز ريادتنا في التحول الرقمي للمؤسسات والحكومات في أسواق المنطقة.

التكنولوجيا المالية - Fintech:

شهد النمو المذهل لشركة تمام وزين كاش زيادة في إيرادات التكنولوجيا المالية بنسبة 13% لتصل إلى 125 مليون دولار، وذلك عن فترة الأشهر التسعة الأولى من العام 2024، كما زاد إجمالي حجم المعاملات بنسبة 42%، ومع الإطلاق الأخير لشركة BEDE البحرين (ذراع التمويل الاستهلاكي المصغر) للشركة والإطلاق الوشيك لعمليات BEDE (التحويلات المالية)، نتوقع نمواً كبيراً في العام 2025.

المشغل الرقمي:

شهدت عمليات المشغل الرقمي زخما كبيرا خلال هذه الفترة، وقد حققت عمليات المشغل ياقوت نموا قويا على مستوى الإيرادات بنسبة 21%، حيث خدمت ما يقرب من مليون عميل.

زين - عمانتل الدولية ZOI

استمرت شركة ZOI (زين - عمانتل الدولية) في اكتساب المزيد من الأعمال في مجال أعمال الجملة في قطاع الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات، وبفضل التطورات الإيجابية الأخيرة فإن شبكة ZOI هي حاليا الأعلى تصنيفا في أسواق المنطقة، وهي ضمن أفضل 100 شبكة على مستوى العالم من بين أكثر من 70,000 شبكة نشطة، ومن خلال الاستثمار في العديد من الكابلات البحرية الاستراتيجية، مكّنت شركة زين عمانتل الدولية عمليات زين من العمل باستقلالية تامة، حيث توفر قاعدة حيوية لمبادراتها في مشاريع التحول الرقمي في خدمات السحابة وإنترنت الأشياء في جميع أنحاء المنطقة.

منذ بداية العام، حققت شركة زين - عمانتل الدولية نتائج مثيرة للإعجاب، حيث بلغت الإيرادات 114 مليون دولار، والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات 19 مليون دولار، وصافي ربحية بلغت 8.2 ملايين دولار أمريكي.

الاستدامة:

كجزء من التزامنا بالاستدامة وتعزيز الشفافية، قدمت زين إفصاحها عن تغير المناخ إلى المشروع العالمي للكشف عن الكربون CDP، حيث تناولت فيه مجالات رئيسية مثل المياه، البلاستيك، والتنوع البيولوجي، ويؤكد هذا الإفصاح على نهجنا الاستباقي في رعاية البيئة وإدارة الموارد المسؤولة، بالإضافة إلى ذلك، أكملنا إفصاحنا الثاني على التوالي للميثاق العالمي للأمم المتحدة، والذي أبرز توافق مجموعة زين مع مبادئ الميثاق العالمي للأمم المتحدة بشأن حقوق الإنسان والعمل والاستدامة البيئية ومكافحة الفساد.

توقعات الأداء:

يسعدنا أن نؤكد أننا على المسار الصحيح لتحقيق تقديراتنا السنوية 80 إلى 85% من صافي الأرباح عن السنة المالية 2023، وذلك على الرغم من التأثيرات التي تسببت فيها الحرب وانخفاض قيمة العملة في السودان، إلى جانب المكاسب غير المكررة من بيع الأبراج، ودعوى المطالبة الخاصة بنطاقات الأرقام في الكويت في العام 2023.

إن استثماراتنا الكبيرة في توسيع وترقية شبكات الجيل الخامس في الكويت و السعودية والأردن والبحرين، تهدف إلى تلبية الطلب المتزايد على الاتصال عالي السرعة والموثوق... نركز حاليا على تحقيق الدخل من هذه الشبكات عبر جميع القطاعات، لتلبية الطلب القوي من المؤسسات الحكومية والشركات.

العمليات الرئيسية:

الكويت

تتبنى شركة زين الكويت توجهها استراتيجيا لتعزيز موقعها من "مزود خدمات رقمية متقدم" إلى "قائد في النمو الرقمي"، حيث يعتبر Digital Factory الذي تم تأسيسه حديثاً في مقدمة هذا التحول، ويقود هذا المركز المخصص التطور الرقمي ل زين الكويت، وتوجيه المبادرات التي ستسفر بالفعل عن نتائج مبهره... حتى الآن، حققنا زيادة بنسبة 50% تقريبا في انتقال الدفع المسبق إلى الدفع الآجل، مدفوعا بزيادة في مشاركة القنوات الرقمية، ونهج استهداف CVM المحسن، مما أدى إلى مضاعفة الـ ARPU بشكل فعال، وخلال فترة الربع الثالث من العام 2024، تم تأمين مشاريع جديدة لتكنولوجيا المعلومات والاتصالات والاتصال، مما يؤكد التزامنا بتقديم حلول مبتكرة من خلال شبكة الجيل الخامس الرائدة لدينا.

بالنسبة للنتائج المالية الفصلية... نمت الإيرادات بنسبة 4% لتصل إلى 94 مليون دينار (308 ملايين دولار)، وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) بنسبة 9% لتصل إلى 36 مليون دينار (119 مليون دولار)، مما عكس هامش EBITDA بنسبة 39% وارتفع صافي الربح بنسبة 9% ليصل إلى 23 مليون دينار (76 مليون دولار).

وتواصل شركة زين الكويت قيادة الاستدامة مع إطلاق مشروع "موقف السيارات للطاقة الشمسية" في مقرها الرئيسي، الذي مثل خطوة أخرى نحو العمليات الصديقة للبيئة... إذ تم نشر المرحلة الأولى من حلول الطاقة الشمسية بنجاح، وهو ما أدى إلى خفض انبعاثات ثاني أكسيد الكربون بمتوسط 22.1 طن شهريا... وتعزز هذه التطورات قيادة زين الكويت في التحول الرقمي المستدام.

السعودية:

واصلت عمليات شركة زين السعودية بناء الزخم في المجال الرقمي وقطاع المشاريع والأعمال، إذ أظهرت إنجازات كبيرة في فترة التسعة أشهر من العام 2024، حققت إيرادات قطاع المشاريع والأعمال (B2B) نموا بنسبة 17%، التي جاءت مدفوعة بالطلب المرتفع على

خدمات الاتصال والخدمات السحابية وحلول النطاق العريض المتنقل، وعدد من الصفقات الاستراتيجية التي تم إبرامها.

ارتفعت الإيرادات الفصلية بنسبة 2% لتصل إلى 689 مليون دولار، بينما ارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) بنسبة 2% لتصل إلى 228 مليون دولار، مما عكس هامش EBITDA بنسبة 33%، وارتفع صافي الربح بنسبة 116% ليصل إلى 40 مليون دولار، وشهدت شبكة الجيل الخامس التي تغطي أكثر من 66% في المملكة نمواً في إيرادات البيانات بنسبة 4%، تمثل 40% من إجمالي الإيرادات عن فترة الأشهر التسعة الأولى من العام 2024، بينما بلغ عدد العملاء 9 ملايين عميل.

وقد عززت الشركة هذا النمو المثير للإعجاب بالأداء القوي لقطاعات الأعمال والجملة وزخم أعمال منصتي ياقوت وتمام.

تلعب عمليات زين السعودية دوراً ديناميكياً في دفع مشاريع التحول الرقمي وتعزيز مكانتها في السوق السعودي.

العراق:

تواصل عمليات زين العراق تحقيق نتائج متميزة، حيث أسفرت جهود تحسين التكلفة الرئيسية عن نتائج قوية، مما عزز الأداء التشغيلي في جميع المجالات.

كان الإطلاق الأخير لـ "Kafoo"، الذي يستهدف العملاء ذوي القيمة العالية، ناجحاً بشكل خاص، مما عكس التزام زين العراق بتعزيز تجربة العملاء وقيمتها المقترحة، كما شهد هذا الربع موسماً قياسياً للزيارة الدينية، مع زيادة ملحوظة بنسبة 20% في إيرادات التفعيل مقارنة بالعام 2023.

حققت زين العراق نمواً كبيراً في الربع الثالث من العام 2024، حيث ارتفعت إيرادات قطاع المشاريع والأعمال الـ B2B والـ B2G بنسبة 16%، وزادت قاعدة العملاء بنسبة 14%.

قفزت الإيرادات الفصلية بنسبة 10% لتصل إلى 285 مليون دولار، ونمت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) بنسبة 19% لتصل إلى 121 مليون دولار، مما عكس هامش EBITDA بنسبة 42%، وارتفع صافي الربح بنسبة 82% ليصل إلى 39 مليون دولار، وقفزت

قاعدة العملاء بنسبة 8% لتصل إلى 19.5 مليون عميل، لتحافظ عمليات الشركة على مركزها الريادي في السوق، ومن الجدير بالذكر أنه باستثناء المكاسب لمرة واحدة من صفقة بيع الأبراج في الأشهر التسعة الأولى من العام 2023، فإن نمو صافي الربح المعدل هو 141%.

الأردن:

حققت عمليات شركة زين الأردن نموا قويا مع التوسع المستمر في شبكة الجيل الخامس... إذ قامت الشركة بإطلاق باقات جديدة للدفع المسبق والدفع الآجل لخدمات الجيل الخامس، مع التوسع في التغطية، وتكتسب كل من قاعدة عملاء الجيل الخامس والإيرادات زخما بفضل هذه المبادرات المستمرة، بالإضافة إلى ذلك، يعزز النمو المستمر لخدمات الألياف البصرية للمنازل (FTTH) من مستوى الإيرادات.

نمت الإيرادات الفصلية بنسبة 6% لتصل إلى 142 مليون دولار، وارتفعت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك (EBITDA) بنسبة 1% لتصل إلى 56 مليون دولار، مما عكس هامش EBITDA بنسبة 40%، وارتفع صافي الربح بنسبة 6% ليصل إلى 21 مليون دولار، وبلغت قاعدة العملاء 4.3 ملايين، بزيادة 7%، لتحافظ عمليات الشركة على مركزها الريادي في السوق.

السودان:

ستلاحظون أننا خلال استعراض المؤشرات المالية لعمليات زين السودان عن فترة الربع الثالث، اخترنا فترة الربع الثاني من العام 2024 كفترة مقارنة لتقديم نظرة أوضح لاتجاهات النمو الأخيرة، وإبراز نتائج جهود التخفيف وسط بيئة عمل سريعة التغيير.

لقد أثر المشهد المعقد هناك بشكل كبير على أدائنا... الذي تميز بتقلبات العملة وعدم الاستقرار الاقتصادي والانخفاض الحاد في القيمة، وهو ما أثر بشكل كبير على مؤشرات الأداء الرئيسية المالية، كما أدت انقطاعات الألياف في عدة مناطق إلى انخفاض الإيرادات، بالإضافة إلى آثار الفيضانات الأخيرة وأزمة النزوح... مع ذلك، على الرغم من هذه العقبات، أدت تعديلات الأسعار، ومبادرات استعادة الشبكة في زين السودان إلى دفع انتعاش الإيرادات في نهاية فترة الربع الثالث من العام 2024.

ونظرا لانخفاض قيمة العملة، انخفضت الإيرادات لفترة الربع الثالث من العام 2024 بنسبة 18% لتصل إلى 58 مليون دولار، مقارنة بفترة الربع الثاني من العام 2024، مع انخفاض الأرباح

قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) بنسبة 34% مقارنة بنفس الفترة، لتصل إلى 23 مليون دولار، مما عكس هامش EBITDA بنسبة 39%.

وارتفع صافي الربح بنسبة 1% مقارنة بالربع الثاني من العام 2024، ليصل إلى 34 مليون دولار، وبلغت قاعدة العملاء 8.7 ملايين عميل في الربع الأخير.

من الجدير بالذكر أن انخفاض قيمة العملة في السودان من 638 جنيه سوداني للدولار في نهاية سبتمبر 2023 إلى 1,982 جنيه سوداني للدولار في نهاية سبتمبر 2024، أثر سلباً على مؤشرات الأداء الرئيسية المالية للربع الثالث من العام 2024.

بذلك... اترك الحديث لآرام لفقرة الأسئلة والأجوبة.

آرام دهيان - المدير التنفيذي لعلاقات المستثمرين لمجموعة زين

شكراً محمد شريف، سننتقل الآن إلى جلسة الأسئلة والأجوبة، ونطلب منكم طرح سؤال واحد ومتابعة واحدة فقط.

أسئلة و أجوبة

سؤال:

هل يمكننا التعرف على سياسة توزيع الأرباح الحالية؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

وافقت الجمعية العامة العادية على توصية مجلس الإدارة في العام 2023 لسياسة توزيع الأرباح لمدة 3 سنوات بحد أدنى 35 فلساً للسهم الواحد، وبناءً عليه تقوم الشركة بتوزيع أرباح وفق هذه السياسة، التي جاء منها توزيعاً الـ (10 فلوس) عن نصف العام الأول في أكتوبر الماضي، والمتبقي (25 فلساً) عن النصف الثاني.

سؤال:

لماذا هناك زيادة كبيرة في إيرادات بيع الأجهزة في زين الكويت، في حين هناك انخفاض في إيرادات الخدمات؟

اسكندر نعنع - الرئيس التنفيذي للشؤون المالية زين الكويت

الزيادة في الأجهزة جاءت مدفوعة بما نسليه عرض حزمة جذابة تشمل الاتصال والبيانات، وميزات إضافية تسمى "زين بلس"، وهو التزام قائم على الأجهزة لأكثر من 36 شهرا... اليوم، توفر أجهزة Apple مثل iPhone 15 ومؤخرا iPhone 16، قيمة أكبر لكل جهاز مقارنة بالأجهزة القديمة، ويؤدي هذا إلى تحسين إيرادات الأجهزة مقابل الخدمات، لذا مرة أخرى، إن الأمر يتعلق أيضاً بتطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS 15 من خلال الالتزامات بين سعر البيع للخدمات والسعر المستقل للجهاز.

سؤال:

فيما يتعلق بعمليات الكويت على وجه التحديد، ما هو سبب انخفاض إيرادات الخدمة بنحو 7.7 ملايين دينار، في حين زادت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات بمقدار 4.9 ملايين دينار؟

اسكندر نعنع - الرئيس التنفيذي للشؤون المالية زين الكويت

ترجع الزيادة في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات بشكل أساسي إلى مبادرات تحسين التكلفة التي قمنا بها بشكل أساسي على الشبكة، ومراجعة عقود الخدمات المدارة وتحسينات في جوانب أخرى مثل الموارد البشرية وكشوف المرتبات، وغيرها من جوانب نفقاتنا التشغيلية، لذا فإن الأمر لا يتعلق بهامش الربح الإجمالي نفسه، بل إنه مدفوع أكثر بتحسين النفقات التشغيلية.

سؤال:

فيما يتعلق بعمليات السودان، أعلم أنه موقف صعب، يبدو أن مقرم الرئيسي تضرر أيضا في الربع الأخير في هذا الصراع، إذن كيف نرى السودان في المستقبل؟ أعلم أن الأمر ليس واضحا جدا، لكن أعداد المشتركين لديكم كانت أقل مقارنة ربع بربع، من 10 إلى 8.7 ملايين عميل، هل لديكم توضيح بشأن ما يمكن توقعه عن فترة الربع الرابع في السودان، هل تشهدون المزيد من التعافي؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

فيما يتعلق بالسودان، كما تعلمون، نواجه تحديات متعددة بسبب الحرب المستمرة وما سببته من نزوح، وانخفاض في قيمة العملة، وانقطاع الألياف، وما سببته الفيضانات الأخيرة من أضرار، كل هذه التحديات تؤثر سلبا على عملياتنا، لكننا نعمل على مدار الساعة لضمان استمرارية الخدمات على شبكتنا في السودان، يمكن رؤية تحسن في تغطية شبكتنا في نهاية

الربع الثالث من العام 2024 ، ونتوقع أن نرى نتائج أفضل عن فترة الربع الرابع من العام 2024، خصوصاً بعد إصلاح الشبكة، كما أنه من غير المرجح أن تتكرر ظروف الفيضانات.

بالنسبة لقاعدة العملاء... فقد استردت شبكتنا جزء كبير من عملائنا... حيث كان هناك 5.2 ملايين، وزاد هذا العدد إلى 10 ملايين في نهاية الربع الثاني، والآن أصبحنا 8.7 ملايين في نهاية الربع الثالث، بالنسبة لتغطية الشبكة في الربع الثاني كانت هناك 39% نشطة و61% غير نشطة، في الربع الثالث، كانت الزيادة 1% إذ بلغت 40% تغطية نشطة، و60% غير نشطة، من ناحية أخرى شهدت الإيرادات اتجاهات مماثلة حيث بلغت 50 مليون دولار في الربع الأول من العام 2024... ثم زادت إلى 71 مليون دولار في الربع الثاني، ثم انخفضت إلى 58 مليون دولار في الربع الثالث من العام 2024... بالتالي فإن السبب في تحقيق 58 مليون دولار إيرادات عن هذه الفترة يرجع إلى كل من قطع الألياف وانخفاض قيمة العملة.

سؤال:

في العراق، حققت الشركة أداءً جيداً للغاية عن فترة الربع الثالث، هل تستطيعون تحويل الأرباح من العراق بسهولة؟ إن كان كذلك، كم قيمة المبلغ الذي تم تحويله هذا العام؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

لقد قمنا بتحصيل إجمالي 42 مليون دولار، لهذا العام حتى الآن.

سؤال:

ما هو التوجيه المتوقع للنفقات الرأسمالية الإجمالية للمجموعة ولعمليات الكويت؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

على نفس الوتيرة ستكون النفقات الرأسمالية للمجموعة وللكويت، وهي تتراوح بين 13% إلى 15% من الإيرادات.

سؤال:

هل هناك أي تحديثات بشأن تنفيذ ضريبة الشركات في الكويت؟

اسكندر نعنغ - الرئيس التنفيذي للشؤون المالية زين الكويت

فيما يتعلق بالضرائب... فإن الأمر قيد المناقشة في وزارة المالية، من المرجح أن يحدث ذلك في العام 2025، لكن لم يتم الإعلان عنه بعد، لقد تم الاتصال بنا من قبل وزارة المالية، ونحن

نناقش الطرق المختلفة للتنفيذ، ستكون الطريقة التي سيتم بها تنفيذها نهجا مستقلاً للكويت، لكن مرة أخرى، ما زلنا ننتظر المزيد من التوضيحات حول كيفية التنفيذ.

سؤال:

هل نمو الإيرادات في العراق قابل للاستمرار على المدى الطويل؟ إذا كان الجواب نعم، ما هو حجم الإمكانيات وما هي العوامل الدافعة وراء ذلك؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

نعم... إنه كذلك، السوق العراقية هي أحد أفضل العمليات من حيث الأداء، يمكنك رؤية النمو في الإيرادات، ليس فقط في الإيرادات، بل في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) وصافي الربحية، حالياً لدينا رئيس تنفيذي جديد لعمليات زين العراق، وهو يقوم بعمل رائع... لقد عالجتنا الكثير من التحديات، و حالياً نستثمر بكثافة في توسيع شبكة الجيل الرابع، كما أطلقنا منتجات وخدمات جديدة، ونتوقع في ظل هذه التطورات تحقيق نتائج جيدة خلال الربع الرابع... كما ذكرنا سابقاً، قمنا مؤخراً بتحويل 42 مليون دولار من عمليات زين العراق.

سؤال:

ما هو المستوى الحالي لإيرادات زين تك، وماذا عن الخسائر في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) خلال الاثني عشر شهراً الماضية؟ ماذا تتوقع لفترة 3-5 سنوات؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

في هذا العام، بدءاً من مارس الماضي، قمنا بدمج عمليات شركة STS، وكما ترون بعدها قفزت إيرادات زين تك بنسبة 92% منذ بداية العام، وبنسبة 170% للربع الثالث، نتوقع أن نحقق أرباحاً قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) إيجابية بحلول نهاية العام 2025، حيث نعمل على تحقيق أوجه التآزر من خلال الاستحواذ على عمليات STS، بالإضافة إلى مبادرات أخرى لتحسين التكاليف.

سؤال:

فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح والضرائب في الكويت، هل تتوقع أن تؤثر سياسة الضرائب الجديدة في الكويت على أرباح الشركة، نظراً لأن مدة سياسة توزيع الأرباح الخاصة بالشركة ستنتهي قريباً، ما هو الخطر المتوقع في حال تخفيض الأرباح بسبب الضرائب في الكويت؟

سؤال آخر، هل هناك أي مخاطر من تخفيض الأرباح بسبب عدم القدرة على إخراج أي نقد من السودان، وكما تعلمون، يتعين عليكم دفع 500 مليون دولار لمجموعة Ooredoo مقابل صفقة الأبراج

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

فيما يتعلق بالضرائب في الكويت، لا يوجد إعلان رسمي من وزارة المالية، لا أعتقد أن هذا سيؤثر على سياسة توزيع الأرباح لدينا حيث تمت الموافقة عليها بالفعل من قبل الجمعية العامة، نحن ملتزمون بها، بعد ذلك، سيقدم مجلس الإدارة توصياته... نتوقع تحسن مؤشرات الأداء المالية الرئيسية في المستقبل.

لم يتوقع أحد أن يكون السودان في هذا الوضع الصعب، إن جهود الشركة تشهد تحسينات تدريجية، لكن لسوء الحظ، جاء الطوفان مؤخرًا، وهو ليس بيد أحد... هذا ما يحدث أحيانًا، وأيضًا، خفض قيمة العملة ليس في أيدينا، وصلت الآن 1982 جنيه سوداني/دولار أمريكي، بخلاف ذلك... فإن جميع عملياتنا الرئيسية تعمل بشكل جيد.

سؤال:

في زين السعودية، لقد أعلنوا عن الاستحواذ على طيف إضافي في تردد 600 ميغا هرتز، إذا كان بإمكانك مشاركة بعض التفاصيل حول ذلك؟، ربما حول الإيرادات، اكتساب العملاء... وما يعنيه هذا لعمليات زين السعودية..؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

بدأت مزايمة استحواذ الطيف في 10 نوفمبر، واختتمت أمس، استحواذنا على 2 X 15 ميغاهرتز بقيمة 624 مليون ريال سعودي لترخيص مدته 15 عاما في نطاق 600 ميغاهرتز، ويبدأ الدفع من 1 يوليو 2026، سندفع 13 قسطًا بنسبة 7.69% من رسوم هذا الترخيص كل عام.

سؤال:

مرة أخرى بخصوص السودان، نظرًا للوضع الحالي في السودان، متى تتوقعون أن يعود صافي الربح إلى مستويات العام 2023، مع ملاحظة أنه من الغريب أن صافي الربح أعلى من الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

إن العودة إلى مستويات صافي الربح للعام 2023 يعتمد على وضع العملة، مع ملاحظة أننا أبلغنا عن أرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات (EBITDA) بقيمة 23 مليون دولار، وصافي ربح قدره 34 مليون دولار للربع الثالث، هذا الوضع الفريد يرجع بشكل أساسي إلى المستحقات بالعملة الأجنبية، فمعظم الصفقات ليست بالجنيه السوداني، حيث أن المؤسسات الأجنبية تتعامل بشكل رئيسي بالدولار الأمريكي، لذلك عندما يكون لديك مستحقات بالدولار الأمريكي سواء من الربط البيئي أو التجوال أو أي مجال آخر، فإن الدولار الأمريكي المستلم سيذهب إلى مكاسب فروق العملة، هذا هو السبب.

سؤال:

هل هناك أي رسوم إدارية تدفعها زين الكويت للمجموعة؟ إذا كان الأمر كذلك، فكم المبلغ وأين يتم الإفصاح عنه، في النفقات التشغيلية أم في غيرها؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

زين الكويت والمجموعة هما كيان واحد، بالتالي يتم استبعاد أي معاملات بينية بينهما.

سؤال:

فيما يتعلق بهيكل الديون، ما هي نسبة الديون الثابتة مقابل المتغيرة، ومتى تخططون لإعادة التفاوض على الشروط؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

إذا انتقلت إلى الإيضاح رقم 9، فستحصل على المعلومات التي تتعلق بالقروض.

سؤال:

نظرا لتحسن الربحية والتدفق النقدي، هل يمكننا توقع سياسة توزيع أرباح أعلى في المستقبل؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

أي تغيير في سياسة توزيع الأرباح، يخضع إلى توصية مجلس الإدارة، وموافقة الجمعية العمومية، حاليا نحن ملتزمون بسياسة مدتها ثلاث سنوات تم اعتمادها في العام 2023، وستستمر حتى العام المقبل.

سؤال:

بخصوص النفقات الرأسمالية في زين السودان، هناك حوالي 70 مليون دولار من النفقات الرأسمالية التي تم إنفاقها في الأرباع الثلاثة الأخيرة، فهل تُدفع بالدولار من قبل المجموعة إلى زين السودان، أم من خلال استخدام الأموال في زين السودان؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

لا يوجد تدفق نقدي من المجموعة إلى زين السودان، كل متطلبات النقد للنفقات الرأسمالية وغيرها كانت تدار من خلال البنك المركزي هناك، بسعر الصرف الرسمي للبنك المركزي.

هذا العام، قمنا بتحويل 10 ملايين دولار من السودان في الربع الثالث من العام 2024، و6 ملايين دولار في الربع الأول، نتوقع أن نقوم بالتحويل في الربع الرابع أيضا.

فعندما تسجل الإيرادات، تسجل بناءً على سعر صرف العملة لذلك الشهر، لذا عندما يرتفع السعر، سيكون سعر الدولار الأمريكي / الجنيه السوداني أعلى، لكن بالنسبة للدولار، فإن الأمر على نفس الوضع حيث لا يوجد تأثير من حيث الدولار الأمريكي.

سؤال:

سؤال عن العراق، سيطلق المشغل الرابع عملياته في العام المقبل، كيف سيؤثر ذلك على الشركة؟ وهل هناك أي تحديث بشأن كوريك؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

السوق العراقية سوق مفتوحة، ونتوقع من الجهة التنظيمية تطبيق الممارسات العادلة ومبادئ السوق المفتوحة وتقديم الجيل الخامس لجميع المشغلين لضمان المنافسة، والتسعير العادل للمستخدمين، بالنسبة لشركة كورك، لا يُسمح حاليا بالربط بين المشغلين.

سؤال:

ما هو سبب دخول زين في مجال التكنولوجيا المالية الذي لا يرتبط بأعمال الاتصالات، يرجى توضيح دراسة الجدوى الخاصة بكم للتكنولوجيا المالية؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

هذا جزء من استراتيجيتنا لتنويع الأعمال، نرى إمكانات نمو كبيرة، ونتوقع أن تساهم التكنولوجيا المالية بحوالي 10% من صافي الربح في السنوات الثلاث إلى الخمس القادمة، حيث أن منصتي تمام وزين كاش تحققان نموا بشكل مذهل في جميع مؤشرات الأداء الرئيسية.

سؤال:

نحن نرى زيادة كبيرة جدا في تكلفة المبيعات للشركة الأم من 9 ملايين دينار إلى 16 مليون دينار، عند المقارنة السنوية، فما هو سبب هذه الزيادة الكبيرة؟

محمد شريف - المدير التنفيذي للشؤون المالية:

تأتي هذه الزيادة من دمج كيان ZOI اعتبارا من يناير 2024، قبل أن يكون لدينا أصول IRUs، لكن الآن هناك كيان يتعامل مع كل هذه الجوانب وهو ZOI، التي تمتلك زين فيها نسبة 76% وتمتلك شركة عمانتل نسبة 24% اعتبارا من يناير 2024.

آرام دهيان - المدير التنفيذي لعلاقات المستثمرين لمجموعة زين

لا مزيد من الأسئلة... نشكر المنسق العام لهذا الاتصال، ويرجى منكم الرجوع إلى موقع علاقات المستثمرين للحصول على تحديثات إضافية، ونأمل أن لا تترددوا في الاتصال بفريق علاقات المستثمرين للحصول على مزيد من المعلومات IR@zain.com.

نتطلع إلى مشاركتكم التالية لمناقشة نتائج الربع الرابع من العام 2024، حيث سنعلن عن موعد الاتصال الهاتفي بخصوص هذه النتائج لاحقا.

شكرا لكم جميعا على الانضمام إلينا في هذا الاتصال.
نتمنى لكم يوما سعيدا.