



Date: 12th May 2019

Ref:

M/S. Boursa Kuwait

State of Kuwait

التاريخ: 12 مايو 2019

المرجع: 001453

السادة/ بورصة الكويت المحترمين

دولة الكويت

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،،،

Subject: Zain's Company Analyst / Investor
minutes of conference – Q1 2019

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين/ المستثمرين لشركة الاتصالات

المنتقلة – زين للربع الأول لعام 2019

As per article No. (8-4-2) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait Rule Book issued as per decision No. (1) for year 2018, and since Zain has been classified in the "Premier Market".

عملاً بأحكام المادة رقم (8-4-2) "الإلتزامات المستمرة للسوق الأول" من قواعد البورصة الصادرة بموجب القرار رقم (1) لسنة 2018، وحيث أن شركة زين تم تصنيفها ضمن مجموعة "السوق الأول".

We would like to advise you that quarterly Analyst / Investor Conference was placed through "Conference call" at 2:00 PM local time on Thursday 9/5/2019.

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين / المستثمرين قد إنعقد عن طريق اتصال مباشر في تمام الساعة الثانية بعد ظهر يوم الخميس الموافق 2019/5/9 (وفق التوقيت المحلي).

Attached: the minutes of the Conference mentioned above and the Investor presentation (Q1-2019).

مرفق طيه محضر المؤتمر سالف الذكر بعاليه وإستعراض المستثمرين عن الربع الأول لعام 2019.

Sincerely yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير ،،،

ب

بدر ناصر الخرافي

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لمجموعة زين

Bader Nasser AlKharafi

Vice Chairman and Group CEO



شركة الاتصالات المتنقلة (ش.م.ك.ع.) (K.S.C.P) Mobile Telecommunications Co.
Airport Road, Shuwaikh, Kuwait - P.O.Box 22244 Safat 13083 Kuwait - T: +965 2464 4444 F: +965 2464 4552
رأس المال المدفوع: 432,705,890,900 دك - رأس المال المصرح به: 432,705,890,900 دك - السجل التجاري: 36025

www.zain.com



Zain Group

Q1 2019

Earnings Conference Call

May 9, 2019



Chaired by:
Nishit Lakhota
SICO



Zain Group Q1 2019 Earnings Call Transcript

Thursday 9th May 2019

2:00 PM Kuwait Time

Zain Group Executive Management:

Scott Gegenheimer - Group Chief Executive Officer - Operations

Ossama Matta - Group Chief Financial Officer

Mohammad Abdal - Group Chief Communications Officer

Aram Dehyan - Group Investor Relations Senior Manager

Moderator:

Nishit Lakhotia, Head of Research, SICO

Operator:

Good afternoon ladies and gentlemen, thank you for standing by. Welcome to today's Zain Group's First Quarter 2019 Results Conference Call. At this time, all participants are in listen-only mode. There will be a presentation followed by a question and answer session at which time if you wish to ask a question, you will need to press star-one on your telephone and wait for your name to be announced. I must advise you that this conference is being recorded today, Thursday, 9th of May 2019.

I would now like to hand the conference over to your first speaker today, Nishit Lakhotia. Thank you, please go ahead

Nishit Lakhotia:

Greetings ladies and gentlemen, this is Nishit Lakhotia from SICO and I would like to welcome you all to the Zain Group's First Quarter 2019 Results 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 for the first quarter and detailed financials which have all been uploaded on the group's website.



Now without further delay, I will hand the call to Mohammad Abdal, Zain Group's Chief Communications Officer. Thank you

Mohammad Abdal:

Thank you, Nishit, and welcome everyone to Zain's First Quarter 2019 earnings conference call. With me today Scott Gegenheimer our Group CEO of Operations and Ossama Matta our Group 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 Scott.

Scott Gegenheimer:

Thanks, Mohammad. Good afternoon to everyone and thank you for joining us on today's call.

As I mentioned on our previous call, a number of our strategic programs are now gaining significant traction and giving rise to these excellent results. These include successful turn-around activities in Saudi Arabia and Iraq, active regulatory engagement across the group, digital, and our focus on B2B and fixed play.

The major highlights that took place in Q1 2019 are as follows:

- Strong profitable performances in Saudi, Kuwait, Iraq, Bahrain and Sudan (in local currency) and we continue to diversify our revenues.
- The continuous improvement in Zain KSA both on top line revenue growth and its worth mentioned that they have achieved positive net income for 3 consecutive quarters.
- The data monetization, Enterprise (B2B) and smart city initiatives implemented across all operations continue to grow.
- We are also building scale in the digital space: We have expanded our Group API program and are now live in Kuwait, KSA, Iraq, Jordan and Bahrain. We continue to on-board new global strategic partners which is facilitating the acceleration of the

deployment of new services across our group. Revenues reached \$4M since inception but grew over 60% Q1 vs Q4 last year.

- We have also begun to invest in FinTech and we have applied or in the process of applying to regulatory sandboxes in Saudi Arabia and Kuwait with Bahrain to follow along in Q2. We are also conducting a number of trials with e-health services in Kuwait.
- We have completed successful 5G trials in Saudi and Kuwait markets and are currently building out our 5G networks and plan for commercial launches in 2019. We will be using all 3 major vendors (Huawei, Nokia and Ericsson).
- To support our data growth and 5G ambitions, we have also made some good progress in terms of spectrum and license extensions:
- Zain KSA successfully obtained a total of 190 MHz of new spectrum in the 2.6 GHz and 3.5 – 3.6 GHz bands.
- 100 MHz of spectrum was acquired in 3.5 – 3.6 GHz which will be used for 5G, for a total price of SAR 624m with payments deferred until Jan 2022, with equal instalments over 13 years.
- 90 Mhz of spectrum was acquired in the 2.6 GHz band, which will be used to expand LTE services, for a total price of SAR 324m with payments commencing on 1st Jan 2020, in equal instalments over 15 years.
- In Bahrain, we renewed the licence for for a ten-year period, effective April 1, 2019 for BHD 10.339m which is payable over 5 years.
- Also, in KSA, we negotiated and revised the sale amount of Zain KSA's Towers up to SAR 2.52 bn from the initial deal of SAR 2.43bn. This is for the sale and lease back of 8,100 towers for 15 years. Regulatory approval is the only pending issue for closing.
- The quarter also saw our adoption of IFRS 16, which positively impacted EBITDA and small amount on the net profit, which Ossama will provide more color on that.

Let me start on page 6 of the IR presentation. Our Group customer base increased by 6% Y-o-Y to reach 50 million customers at the end of the quarter supported with the 1.5 m additions in Iraq and 1.3 m in Sudan. Competition remains intense across our markets, but we continue to maintain our customer leadership in most of our markets.

For the first quarter of 2019, Zain Group recorded consolidated revenues of USD 1.3 billion, up 54% Y-o-Y. EBITDA for the quarter reached USD 586 million, up 108% Y-o-Y, reflecting an EBITDA margin of 44%. Net income for the quarter amounted to USD 155 million, up 14% Y-o-Y reflecting earnings per share of 11 Fils (USD 0.04).

This performance was underpinned by the consolidation of Zain KSA which resulted in an additional USD 559 million in revenue and USD 255 million in EBITDA during the first quarter.



Unfortunately, the Sudan currency translation impact for the first quarter, cost the company USD 59 million on revenues, USD 27 million on EBITDA and USD 10 million on net income, predominantly due to 48% currency devaluation in Sudan from an average of 24.9 in Q1-18 to 47.5 in Q1-19 (SDG / USD).

Moving on to Capex, the Group CAPEX for the quarter (including Zain KSA), it reached USD 91 million accounting for 6.8% of the total Group revenue. Ossama will provide the country breakdown of the spend that includes 4G expansion and 5G preparations in key markets

Going to Slide 12, in April 2019, we distributed a cash dividend of 30 Fils per share to all our valuable shareholders for the FY 2018. This represents 66% dividends payout ratio and 6.1% dividend yield.

Group **data revenues** (excluding SMS and VAS) increased 118% Y-o-Y, representing 37% of the Group's consolidated revenues. Again, it should be noted that the substantial growth percentage is predominantly due to the consolidation of Zain KSA results, with substantial investments in network upgrades and expansion and growth in Enterprise data related revenues contributing to this growth.

We will continue to develop the required infrastructure and invest resources to further benefit from these lucrative and strategic business areas.

And with that I will now handover to Ossama to discuss the results in more detail. Thank you.

Ossama Matta:

Thank you, Scott, and good afternoon everyone.

Definitely, the first quarter of 2019 was highlighted by the impressive growth in all Key Financial Performance indicators across the Group and Operations, for which I will go into details in a bit, but before that I would like to shed light on the application of the new accounting standard IFRS 16 (related to leases) which was effective from 1st January 2019. On adoption of IFRS 16, the Group's assets increased by KD 167 million, with lease liabilities increasing by KD 206 million. A net difference of KD 21 million negatively impacted the Opening Retained Earnings and KD 17.5 million impacted minority Interest as at 1st January '19. This negative impact in retained earnings will be recovered through reduced amortization of ROU assets in future periods. Correspondingly, the adoption of the standard led to a benefit of KD 18.6 million (USD 61 million) in EBITDA and KD 1.7 million (USD 6 million) in Net income for Q1-19.

The Group's leverage i.e. net debt / EBITDA (including Guarantees) currently stands at 2.1 times, which is below the industry average and we aim to further reduce such levels to minimize associated costs.

Let's move to slide 13 - Zain Kuwait

Operationally Zain Kuwait remains the most profitable company within the Group and continues to maintain its market lead in both value share and customer base, as it now serves 2.6 million customers.

From a local market perspective, Zain Kuwait's market leadership and efficiency is reflected in its Q1 performance where revenue represents 40% of total market revenue and net income represents 62% of the total net income in the Kuwaiti telecom market.

Revenue for the quarter fell by 15% when compared to Q1 2018 to reach KD 82 million (USD 271 million) mainly due to additional enterprise revenue (MEW project) and bulk sales in Q1-18 (KD 17 million)

On the other hand, EBITDA for the quarter jumped by 21% to reach KD 32 million (USD 105 m) mainly due to improved gross margins and benefit obtained on implementation of IFRS 16 amounting to KD 2.4 million. Net income increased by 11% to reach KD 21 million (USD 70 m), including a benefit of KD 1.3 million on adoption of IFRS 16.

To meet the ever-growing demand for data, Zain Kuwait invested USD 6.2 million in CAPEX during the first quarter, growing its digital platforms and implementing an entire range of Data monetization initiatives. The benefits of such investment and focus are reflected in the Data revenue that grew by 9% and now represents 38% of total revenue.

Saudi Arabia which is on slide 14:

Zain KSA continues its strong performance and further strengthens Group financials for Q1-19.

Despite the aggressive competition in the Saudi telecom market, it is impressive to note the double-digit growth in Revenue that Zain KSA recorded during Q1, 2019.

Revenue for the quarter was at an all-time high of USD 558 million, an increase of 24% YoY, mainly due to higher postpaid, B2B and handset sales revenue. Also included in Revenue is the colocation revenue of USD 14 million which was net off under leased line expenses in the previous periods. EBITDA for the quarter jumped by an impressive 67% to reach USD 255 million including IFRS 16 benefit of USD 36 million, reflecting a healthy EBITDA margin of 46%. Net income for the quarter reached USD 34 million including IFRS 16 benefit of ~USD 3 million,



compared to a loss of USD 21 million during Q1 '18, mainly attributable to the positive EBITDA performance and benefits from regulatory agreements.

Data revenue represents 44% of total revenue. The investments in network (approx. USD 61 million CAPEX reflecting 11% of revenue for Q1 2019) are paying off.

As mentioned in our previous call, Zain KSA's profitability was positively impacted by the reduction in CITC royalty fees from 15% to 10% and from the release of certain provisions (net impact of ~USD 28 million) from the settlement signed with various ministries of the Kingdom (MOF, MCIT and CITC).

This growth is a real translation of the performance and hard work of both Zain KSA and Group team efforts in leveraging the operator's network investment in advanced technologies and upgrades, prudent cost optimization and operational efficiencies, ongoing focus on the growth of data services, higher value customers and B2B acquisitions, combined with dedicated customer care efforts.

Moving to slide 15, which is Zain Iraq

A great start for the year for our operation in Iraq, highlighted by the impressive growth of 77% in net income and we believe this profitable growth will continue in the coming quarters.

The operator's Customer base increased 10% and reached 16 million subscribers, representing 32% (the highest) of the Group's total customer base. The restoration of sites in the North and West of the country, combined with numerous customer acquisition initiatives, especially in core regions, resulted in an impressive addition of 1.5 million customers.

For the first quarter, due to the intense competition, revenue was down by 5%, reaching USD 262 million. While EBITDA increased by 13%, mainly due to cost optimization initiatives and IFRS 16 benefit of ~USD 9 million. The application of IFRS 16 had no material impact on net income.

There has been significant growth in data revenue in Iraq, as well as profitable progress in the enterprise (B2B) segment as there is a focus on this area by the team there to exploit the B2B market from both Government and Businesses there.

We are working closely with the team there, in ensuring that the operation fulfills its enormous potential. Given the improving socio-economic climate across the country, we are very confident of Zain Iraq's future prosperity.

Sudan which is on slide 16:

The operator is performing exceptionally well in local currency terms, but the significant 48% currency devaluation in Sudan affected both the Group's and the operation's financial results in USD terms.

For the first quarter of 2019, in local currency (SDG) terms, the operator's revenue grew by 50% YoY (down 23% in USD terms). EBITDA increased by 54% (down 21% in USD terms) and net income increased by 67% (down 22% in USD terms). The adoption of IFRS 16 had no material impact on the Operation.

Data revenue accounted for 18% of total revenue and grew 63% in SDG terms.

The operation serves around 15.1 million customers which grew by 9% YoY. The operator's customer base is the second largest within the Group, which represents 31% of the Group's total customer base.

Going to slide 17 which is Zain Jordan:

Zain Jordan continues to maintain its market leadership, now serving 3.7 million customers.

Revenue for the quarter was slightly down by 2% reaching USD 117 million, mainly due to lower interconnection revenue (effective 1st Jan 2019, rate changed from 11.6 to 8.4 fils; 27% decrease). EBITDA increased by 18% and net income remained stable. The increase in EBITDA was mainly due to the improved gross margins and decrease in Opex (lower utilities cost), as well as the benefit on adoption of IFRS 16 amounting to ~USD 3.5 million. However, IFRS 16 had no material impact on the bottom line.

EBITDA margin for the year remained healthy at 48% with data revenue growth representing 40% of total revenue.

Zain Jordan is directing its effort to be superior in introducing new technologies and new devices to the market and bundling different new products and services based on customers' needs to penetrate new niche segments available in the market.

The team is also introducing new enterprise solutions to penetrate the new opportunities of the corporate segment. (Fiber and Hosting services)

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



Mohammad Abdal:

Thanks, Ossama. 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.

Operator:

Thank you. Ladies and gentlemen, we will now begin the question and answer session, if you wish to ask a question press star one on your telephone and wait for your name to be announced, if you want to cancel your request please the # key.

Your first question comes from the line of Dalal Darwish – Arqaam Capital

Dalal Darwish – Arqaam Capital:

Hi Thanks for the presentation, I have couple of questions from my side, my first question is can you tell us how much you got in Management fees from Zain KSA in Q1, 2019?

Ossama Matta:

The management fees got eliminated because we consolidated Zain KSA and it was disclosed that the benefit that we got from the dispute, netted off the management fees around US\$28 million.

Dalal Darwish – Arqaam Capital:

My second questions is about Iraq, I noticed in the presentation you did not disclose about Korek market share and if you have any further update re the 4th mobile licence?

Ossama Matta:

Korek has stopped reporting their customer numbers for couple of quarters now, that's the reason you don't see in our presentation anymore.

Scott Gegenheimer:

Regarding the 4th license, there are discussions with the government about delaying the 4th license in Iraq, we don't expect the license being issued this year, probably next year.

Dalal Darwish – Arqaam Capital:

Thank you, one quick question re the litigation with the Maroc telecom and INWI? I understand you have 15% ownership in INWI.

Scott Gegenheimer:

We don't disclose things on litigation side as its before the courts now.

Dalal Darwish – Arqaam Capital:

Thank you

Dilya – Citi Bank

Re your comment of Iraq 4th licence that you expect to be issued next year, do u think it will be based on terms that are more attractive than they were in the past, or even if a 4th operator is interested or even willing to come into the market, or will it based on the timing. The 2nd question, re key opportunities in Kuwait, there have been a few things happening there, what do you see opportunities from operators in terms of connectivity and potentially rising demand for the connectivity. Are you planning to invest into data centres or you already have them, if you could please advise what opportunities Zain can extract in Kuwait specifically?

Scott Gegenheimer:

Regarding Iraq, the three mobile operators in Iraq are lobbying to stop or delay the 4th licence...as you know, all we have are 2G and 3G licences, so we are lobbying heavily for the regulators to give us 4G spectrum...and allow us to provide 4G and that should be prior and the catalyst before any issuance of a 4th licence. We have been lobbying and although nothing official yet, we expect the 4th operator licence will be delayed till next year by which time we hope to have 4G licences. We haven't heard any changes for a while now and we are hopeful of attaining a 4G licence sooner than later.

Re your question on Kuwait, there are many opportunities in Kuwait, especially in the Enterprise space that covers different areas, like Data centres and other areas that we want to grow to more than just connectivity. The overall underlying business in Kuwait is not substantially growing due to competition and high penetration rates and thus we expect most of the growth will come from areas outside our core business like Enterprise noting there is no fibre to the home now, as its provided by the government. We are selling heavily Enterprise solutions and fixed wireless solutions like Beam, a fixed wireless LTE with dedicated speeds. We've been selling this and its going quite well, that we launched late last year in Q4, 2018.

We are also looking at smart cities with the MEW project that we will expand on that and look at other smart city opportunities. We also launched Zain Drone and we are doing many proof of concepts with government bodies and we except to hopefully see this convert into contracts and revenues this year. Zain Drone is also currently contracted by Zain Kuwait to do its tower inspections and this is proving very successful and cost effective for Zain Kuwait than the traditional methods. We do expect to move up the value chain other than just pure connectivity, and we are looking at many different solutions.

Also, we are focused on the Fintech space, however we have regulatory hurdles in certain countries that isn't really favorable to operators as for example we can't offer mobile money solutions in Kuwait. However, regulators are seeming to be more understanding and

flexible and we expect to have regulatory approvals for mobile money and other areas that we wish to launch in other markets and we expect this mobile money to offer services like credit scoring and micro loans.

We already launched micro-insurance in Iraq and expect lots of growth in these areas especially in Kuwait and Saudi Arabia.

We want to move up in the value chain and do much more in the Fintech space, an area we are exploring more and more.

Ziad Itani, Arqaam Capital

Hi, thank you for the presentation, I just wanted to check if you pay any management fees to Omantel?

Ossama Matta:

No, we don't, there's no management agreement between Omantel and Zain.

Ziad Itani, Arqaam Capital

So there is no room in the future for this to happen, in the foreseeable future at least?

Scott Gegenheimer:

It's a shareholder issue and we don't believe that this will happen.

Ziad Itani, Arqaam Capital

Ok thanks, can we get any guidance about the synergies with Omantel, what type of synergies?

Scott Gegenheimer:

Regarding the synergies, truthfully most of the synergies are going towards Omantel as opposed to synergies coming in to the Group. We've been helping them on capital expenditure, there's lots of transfer of knowledge between the opcos, and group and basically its falling towards Omantel. At the Group level we are having discussions, where their data center is quite advanced and submarine cables that are coming in to Oman, so we are trying to figure out how to extract more synergies when it comes to the international connectivity and their cables, probably on our next call well give you more color on that. Wholesale is one of them and procurement as well that we are exploring more and more.

Ziad Itani, Arqaam Capital

Great, one question on the capex, you mentioned the capex will pick up in the coming quarters, can we get any guidance on the capex intensity that you expect for the year and potential split on 5G vs 4G? I'm assuming you will spend mostly on the 5G in the Kuwait market and Saudi.

Scott Gegenheimer:

The total capex will come around 15%, Q1 was quite light, part of it was we just put out new tenders for 5G equipment the same time we included our 4G growth that we needed in our markets, that why there is a little bit slow down in Q1 because we are getting better pricing and waiting the results to come back in RFQ. As far as 5G, two markets are Kuwait and KSA, where KSA is committed by 30% coverage of 5G by 2020 and this will move up to 50% in 5 years. In the Kuwait market we are rolling out 5G as well, we didn't give out any specific deadlines, but we mentioned that we will roll out by 2019, noting we have a few 5G sites now, we still waiting for regulatory approvals on some of the frequencies. In KSA we already have attained several new spectrum as mentioned earlier in the call.

Ziad Itani, Arqaam Capital

Thank you very much

Dalal Darwish – Arqaam Capital:

One last question on the IFRS 16, how this contributed to the total EBITDA of the Group?

Ossama Matta:

The IFRS 16 impact was positive on the EBITDA was \$61 million and on net income was \$5.8 million.

Moderator

No more questions so I will hand it back to Mohammad Abdal for any closing remarks.

Mohammad Abdal

Thanks operator, 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 Q2 2019 update, the date for which we will announce in the forthcoming months.

Thank you all for joining the call. Ramadan Kareem and have a nice day.

- END -



Zain Group Financial Results

Q1 2019



Disclaimer

- ❖ Mobile Telecommunications Company KSCP “Zain Group” has prepared this presentation to the best of its abilities, however, no warranty or representation, express or implied is made as to the adequacy, correctness, completeness or accuracy of any numbers, statements, opinions, estimates, or other information contained in this presentation.
- ❖ Certain portions of this document contain “forward-looking statements”, which are based on current expectations and reasonable assumptions, we can however give no assurance they will be achieved.
- ❖ The information contained in this presentation is subject to change and we disclaim any obligation to update you of any such changes, particularly those pertaining to the forward-looking statements.
- ❖ Furthermore, it should be noted that there are a myriad potential risks, uncertainties and unforeseen factors that could cause the actual results to differ materially from the forward-looking statements made herein.
- ❖ Accordingly, this presentation does not constitute an offering of securities or otherwise constitute an invitation or inducement to any person to underwrite, subscribe for, or otherwise acquire or dispose of, securities in any company within Zain Group.

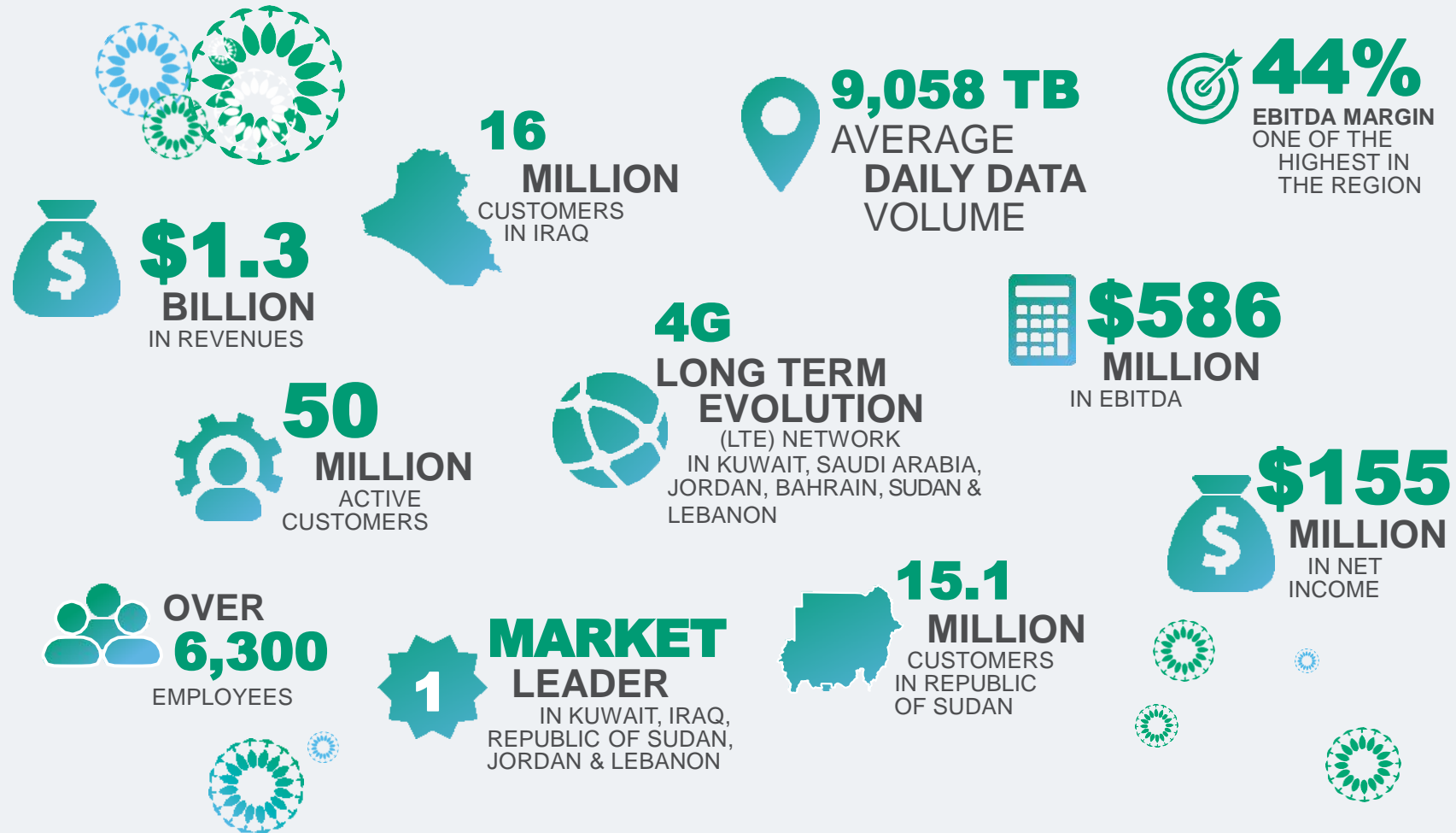
For further information about Zain Group, or the materials contained within this presentation, please direct your enquiries to our Investor Relations team via email at IR@zain.com or visit www.zain.com/en/investor-relations/

Content

1. Results Review
2. Operations review
3. Financial Statements

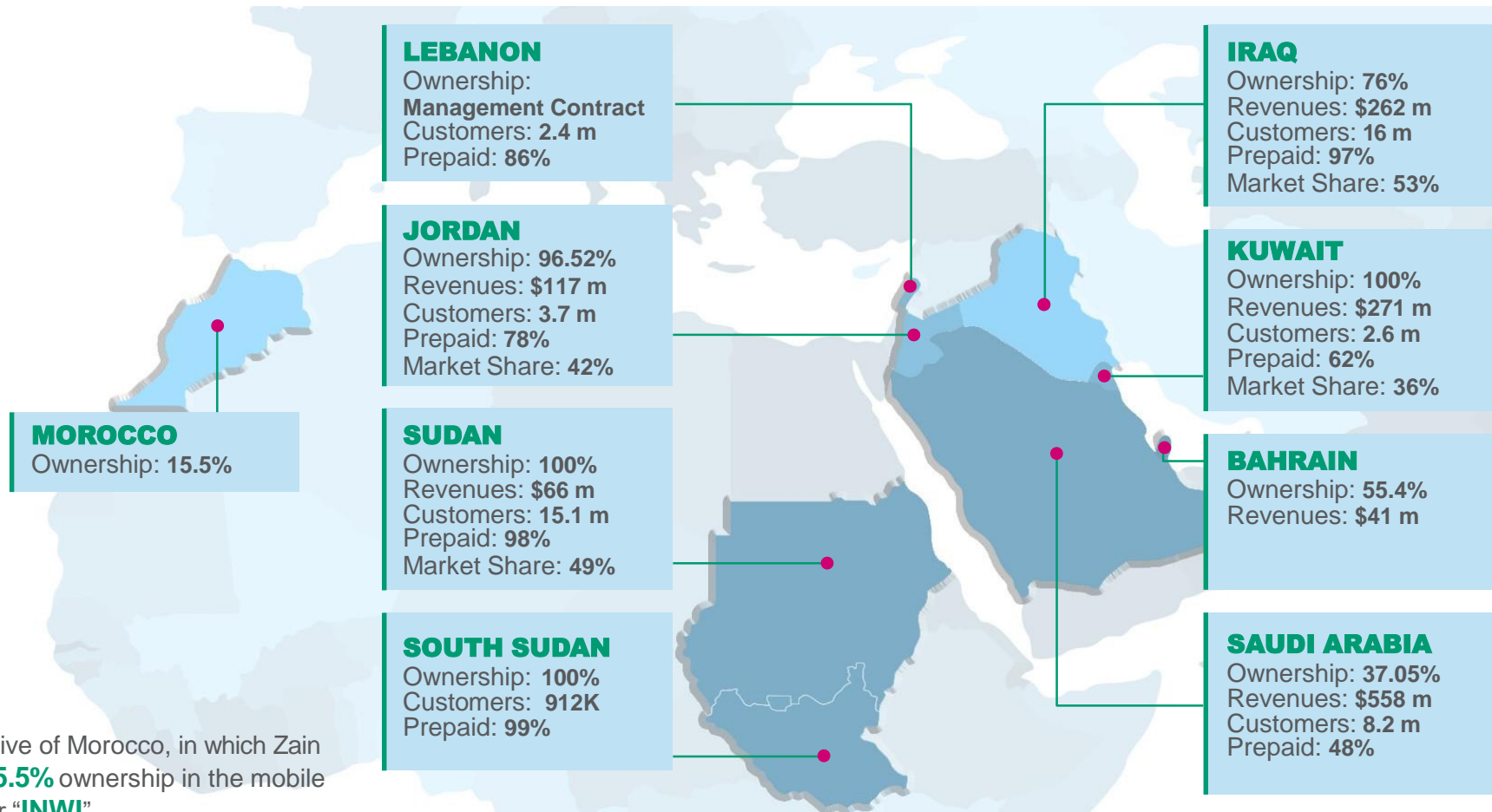


Zain At A Glance – Q1 2019



The World of Zain

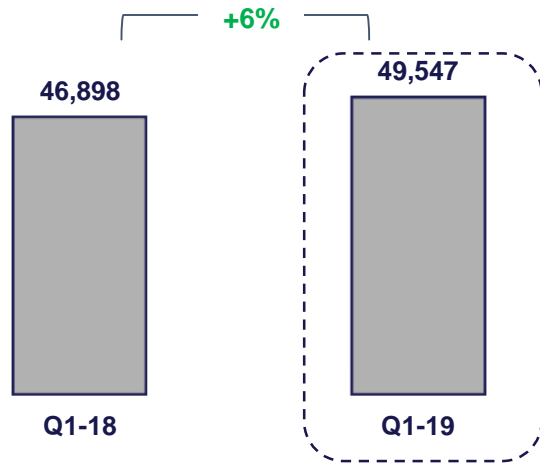
ZAIN'S WORLD CATERS TO **50** MILLION CUSTOMERS IN **8** COUNTRIES*



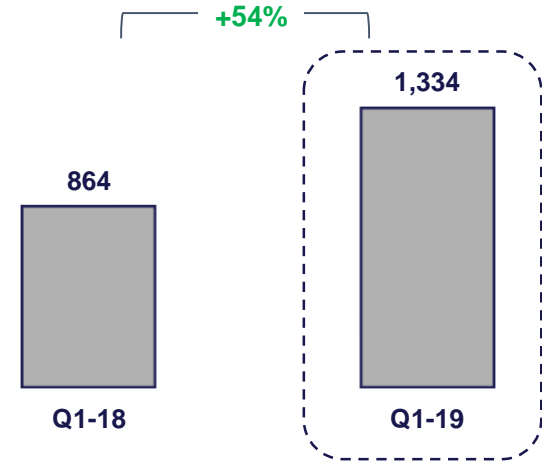
* exclusive of Morocco, in which Zain has a **15.5%** ownership in the mobile operator "INWI"

Group Financial Highlights – Q1 2019

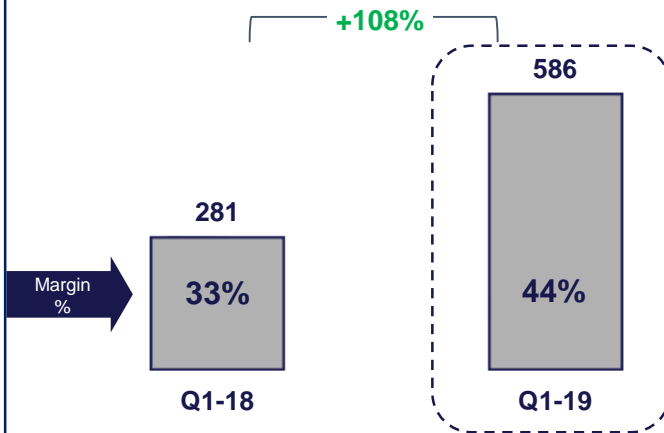
CUSTOMERS (000)



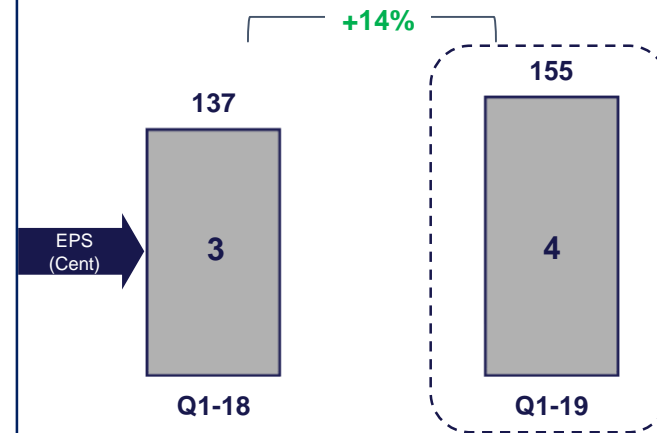
REVENUES (USDm)



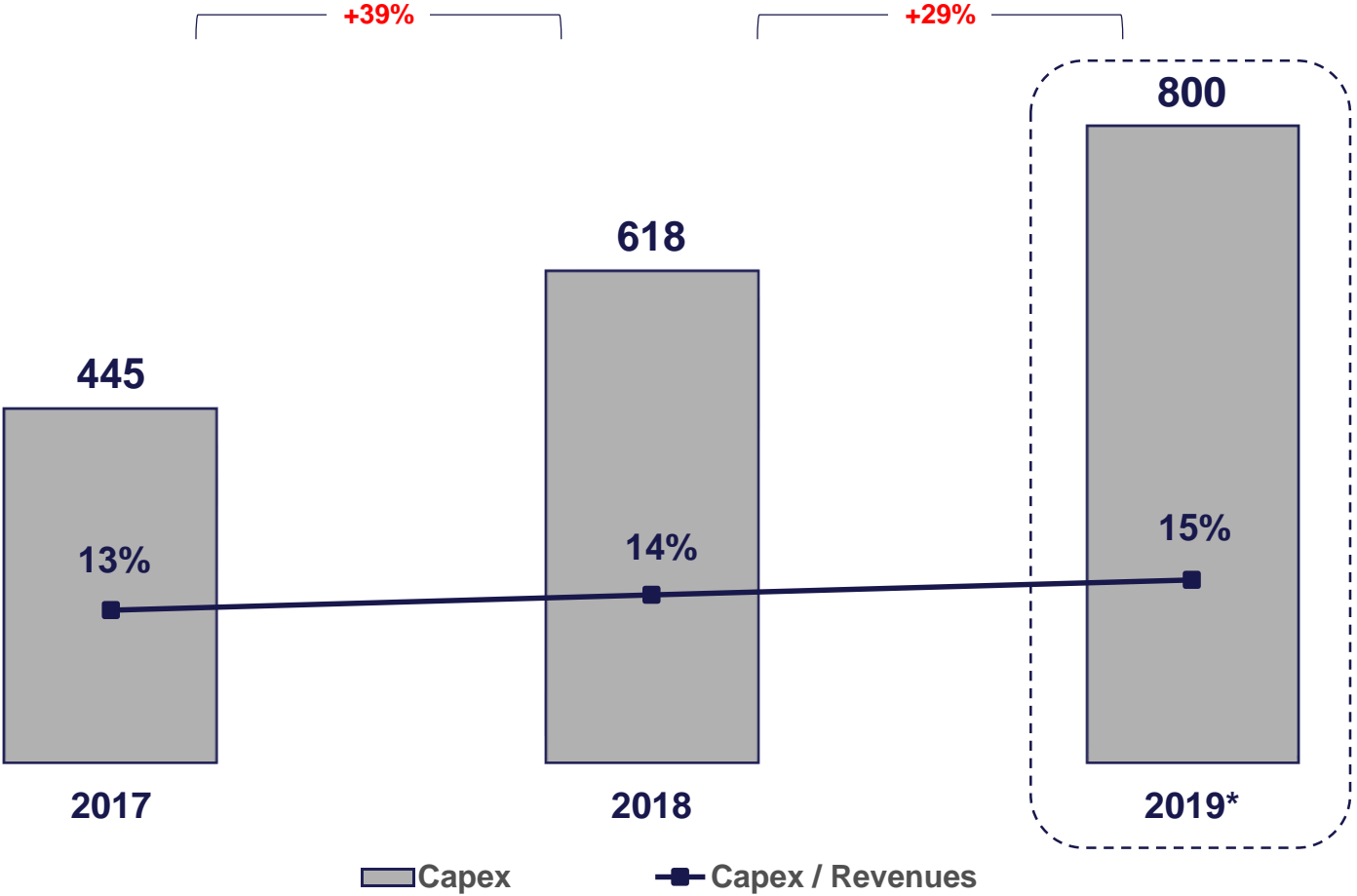
EBITDA (USDm)



NET INCOME (USDm)



CAPEX & CAPEX / REVENUES



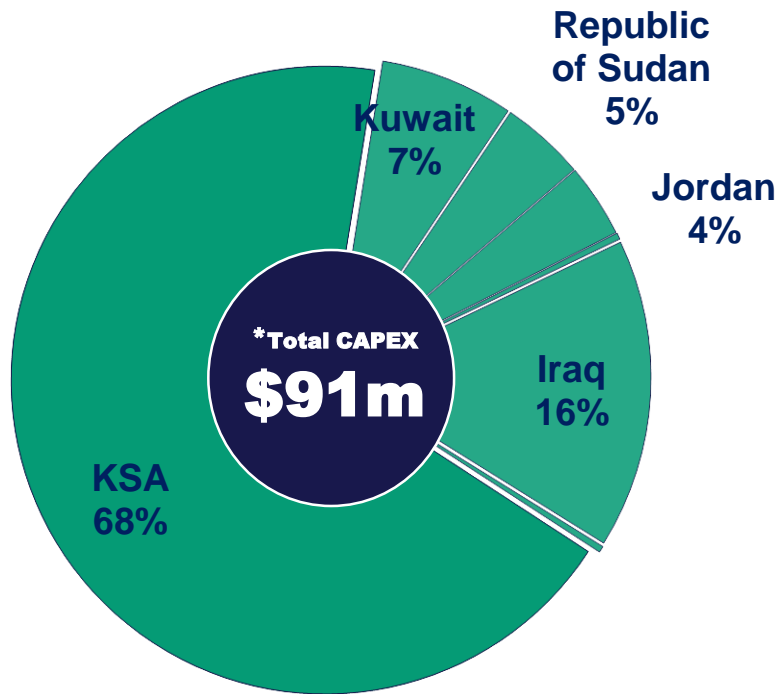
* 2017 Capex is excluding Zain KSA

* 2018 Capex includes Zain KSA Capex from Q3 2018 onwards

* Capex includes only tangible assets

TOTAL CAPEX

CAPEX BREAKDOWN



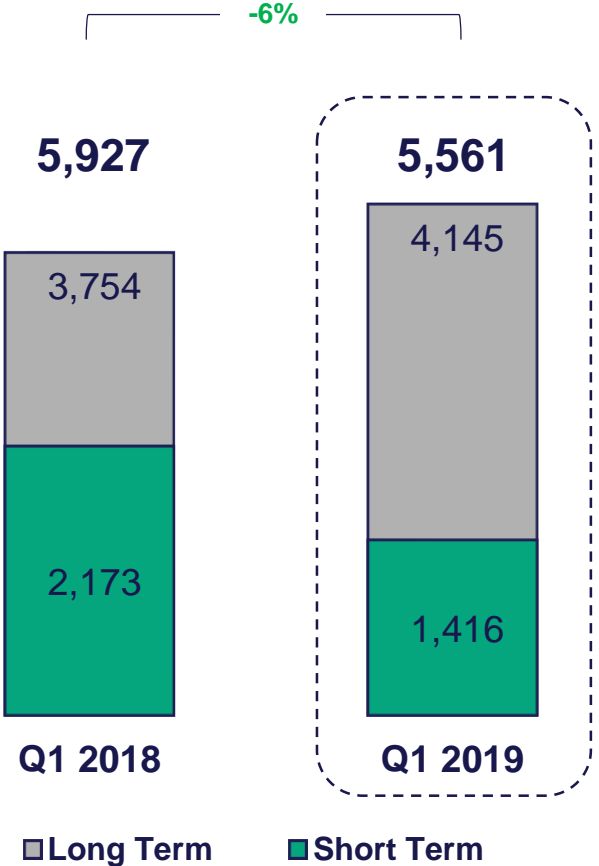
* Group Total Capex = **USD 91 million**

* Capex includes only tangible assets

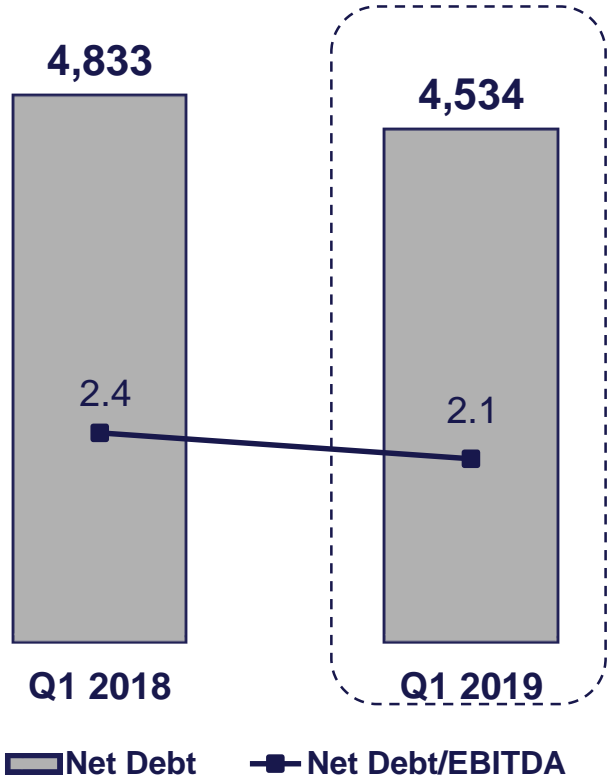
OPCO	Q1 2019 (USDm)	% OF REVENUES
Kuwait	6.2	2%
Iraq	14.3	5%
Sudan	3.9	6%
KSA	61.3	11%
Jordan	3.4	3%
Bahrain	0.3	1%
S. Sudan	0.3	3%

Group Financial Highlights

TOTAL DEBT (USDm)



NET DEBT (USDm) & NET DEBT/EBITDA

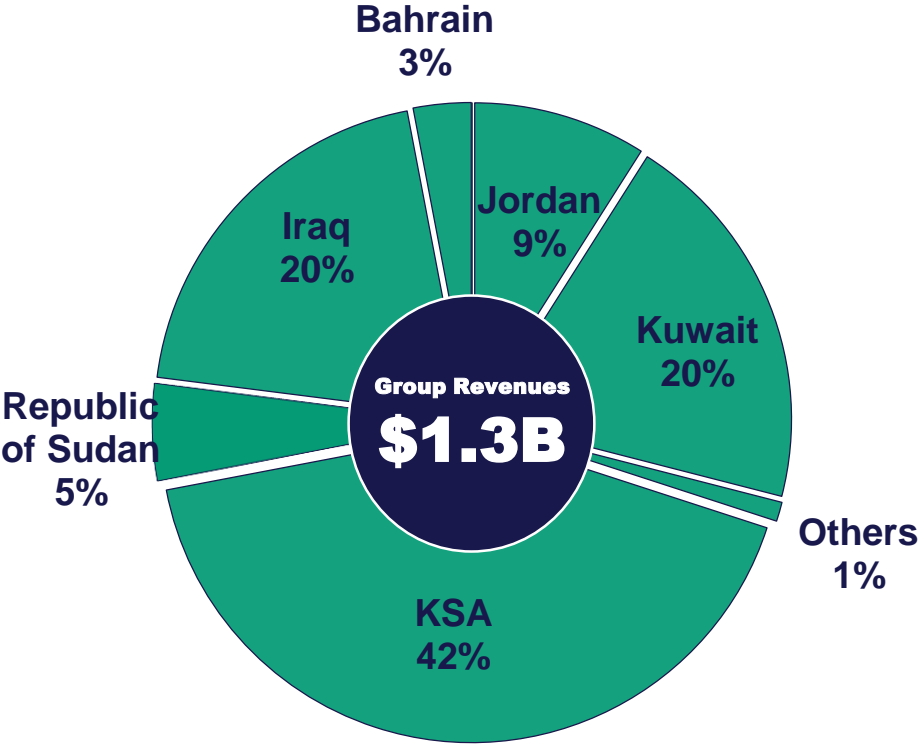


Q1 2018 Total Debt includes Zain KSA for comparative purposes

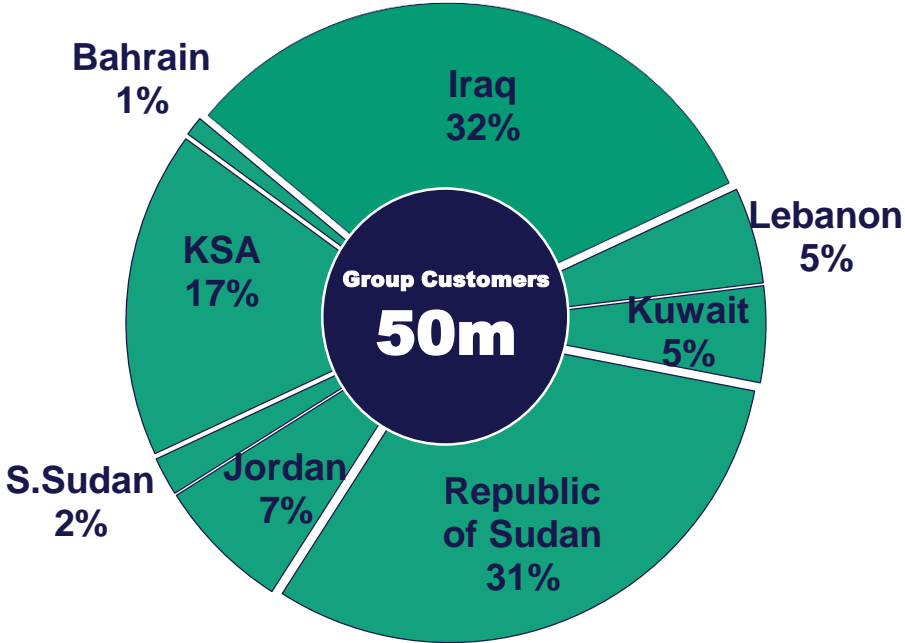
Net Debt = Total interest bearing debt (including letters of guarantee) after deducting cash and cash equivalents

Group Financial Highlights

REVENUE CONTRIBUTION

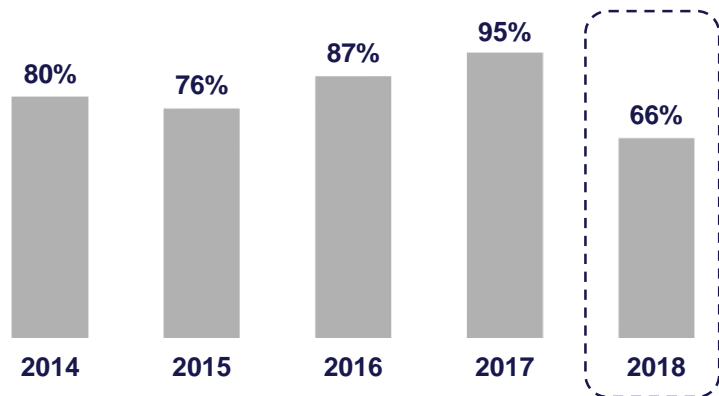


CUSTOMER CONTRIBUTION

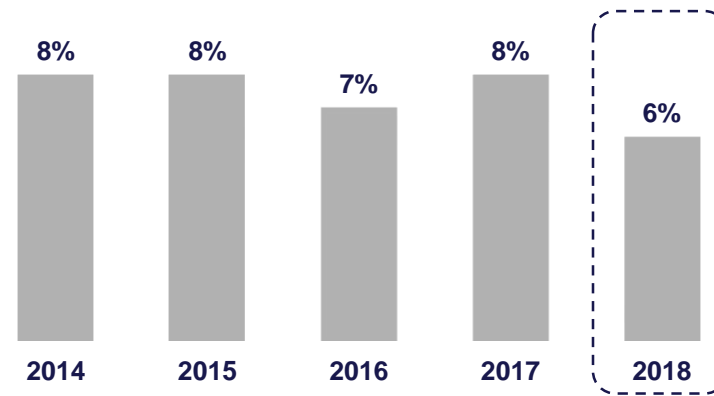


ZAIN DIVIDENDS

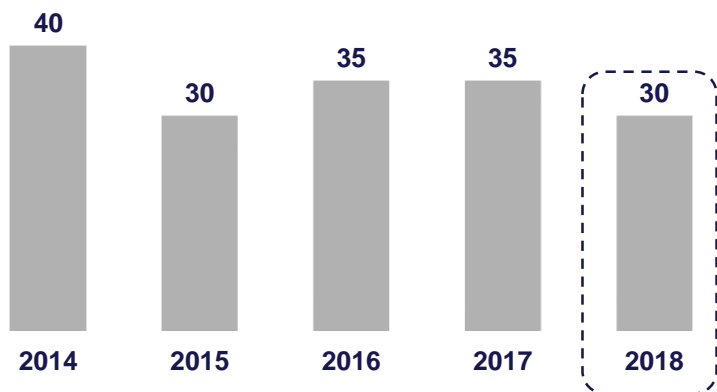
DIVIDEND PAYOUT RATIO



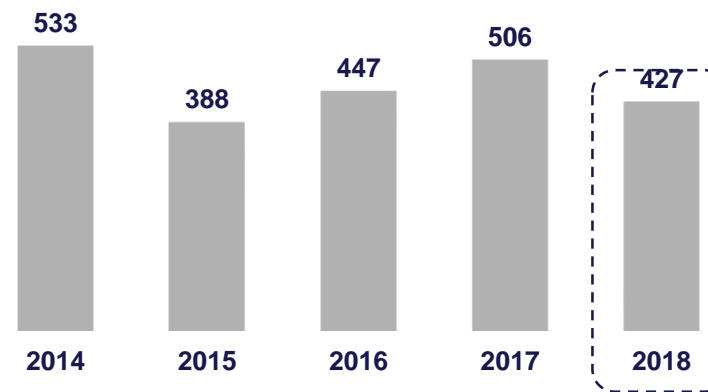
DIVIDEND YIELD (%)



DIVIDEND PER SHARE (Fils)



CASH DIVIDEND (USDm)

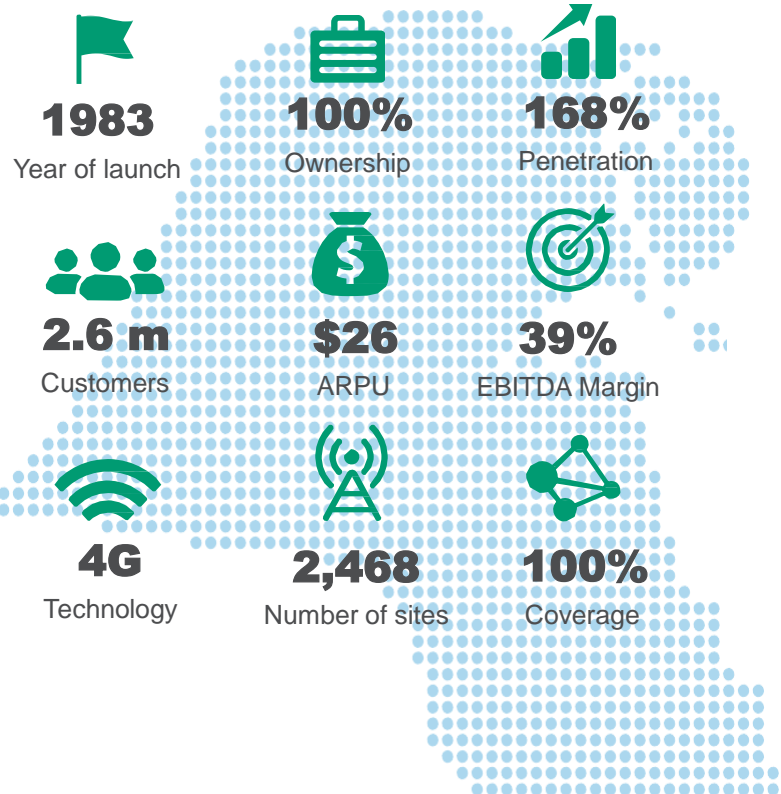


Content

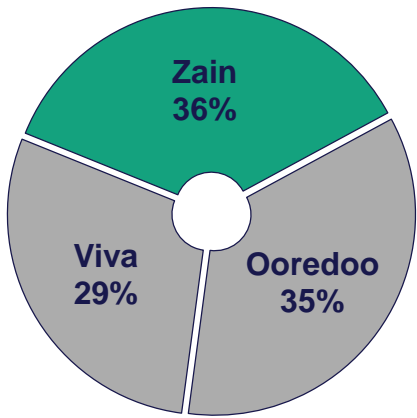
1. Results Review
2. Operations review
3. Financial Statements



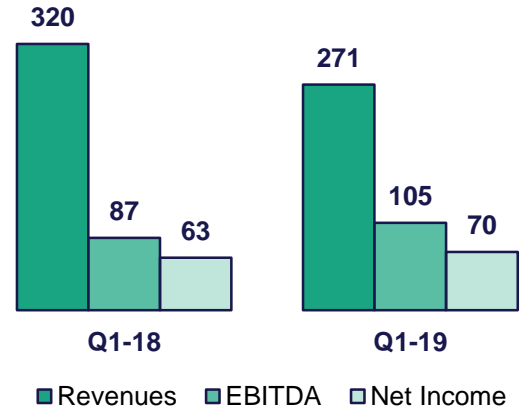
ZAIN KUWAIT



MARKET SHARE



FINANCIALS (USDm)



- Revenue down by 15% mainly due to additional enterprise revenue and bulk sale in Q1 2018
- Strong concentration on cost optimization initiatives
- Increase in EBITDA is due to improved gross margins and IFRS 16 benefits.
- Data revenues grew 9% YoY, and formed 38% of total revenues

ZAIN KSA



2008

Year of acquisition



37%

Ownership



129%

Penetration



8.2 m

Customers



\$20

ARPU



46%

EBITDA Margin



4G

Technology



9,348

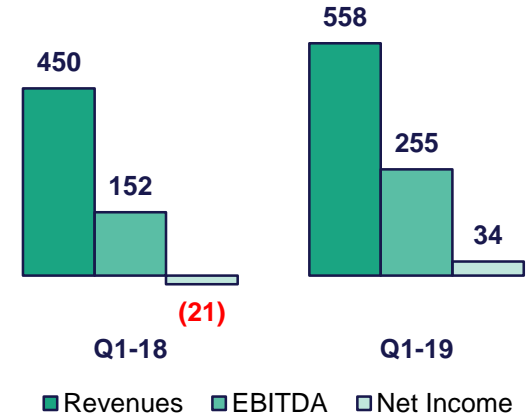
Number of sites



97%

Coverage

FINANCIALS (USDm)

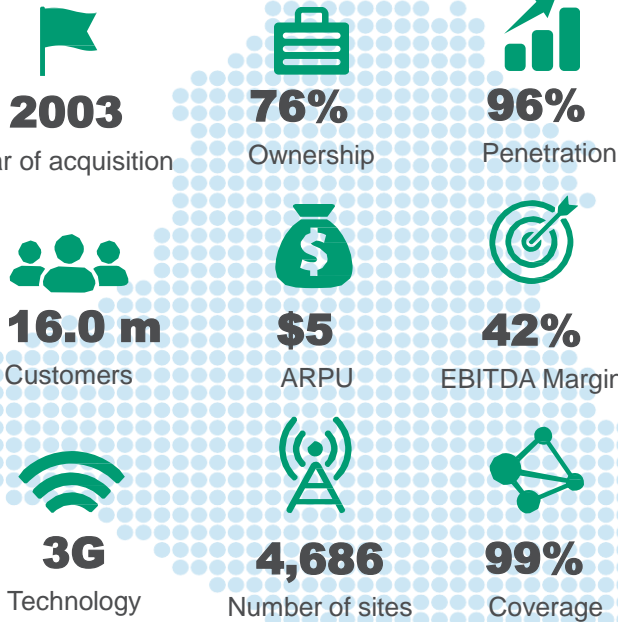
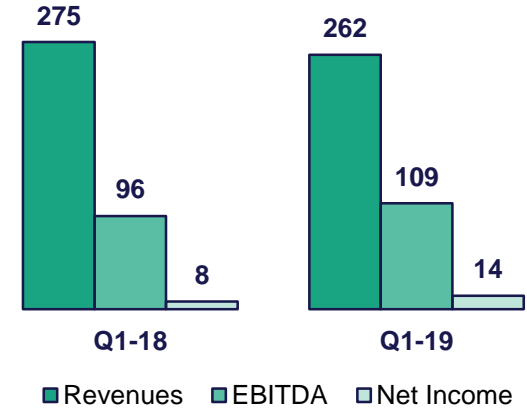
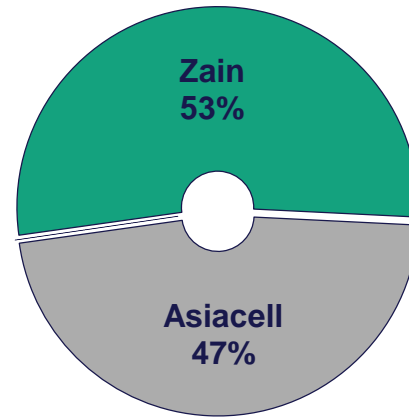


- All-time high quarterly revenue at \$558 m, an increase of 24% YoY
- Regulatory changes to reduce annual royalty fee for commercial service from 15% to 10% of net revenues, improved Zain KSA's financial position
- Release of certain provisions from the settlement signed with various ministries of the Kingdom (MOF, MCIT and CITC).
- Major focus on the enterprise B2B segment resulted in healthy growth
- Data revenues formed 44% of total revenues

ZAIN IRAQ

MARKET SHARE*

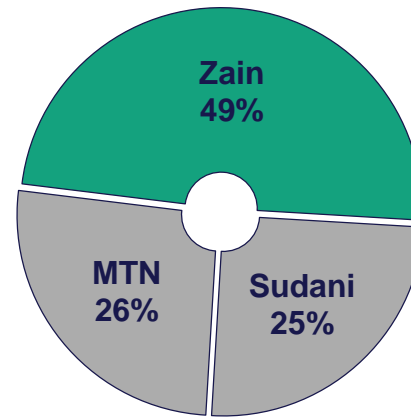
FINANCIALS (USDm)



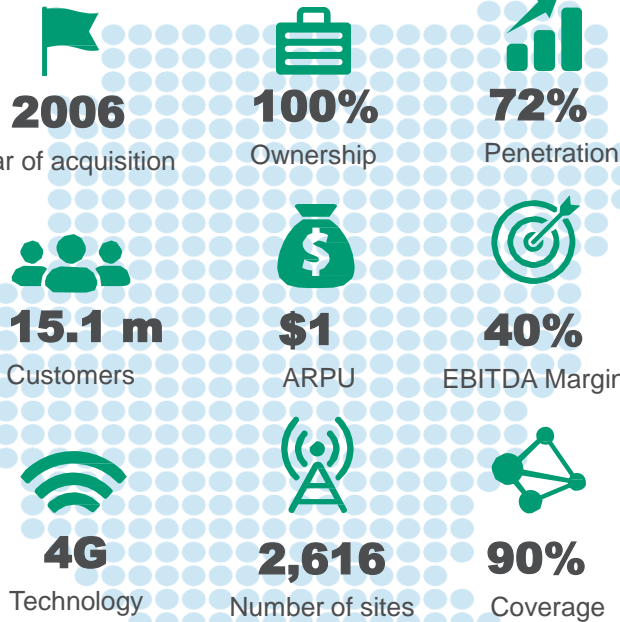
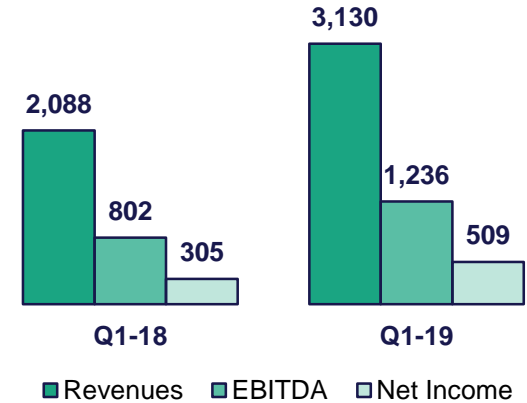
- The first quarter saw intense competition which impacted the revenue
- Robust growth in enterprise (B2B) segment
- EBITDA benefited by the IFRS-16 implementation
- Customer base grew by 10%, to reach 16 million
- Strong focus on cost optimization

ZAIN SUDAN

MARKET SHARE

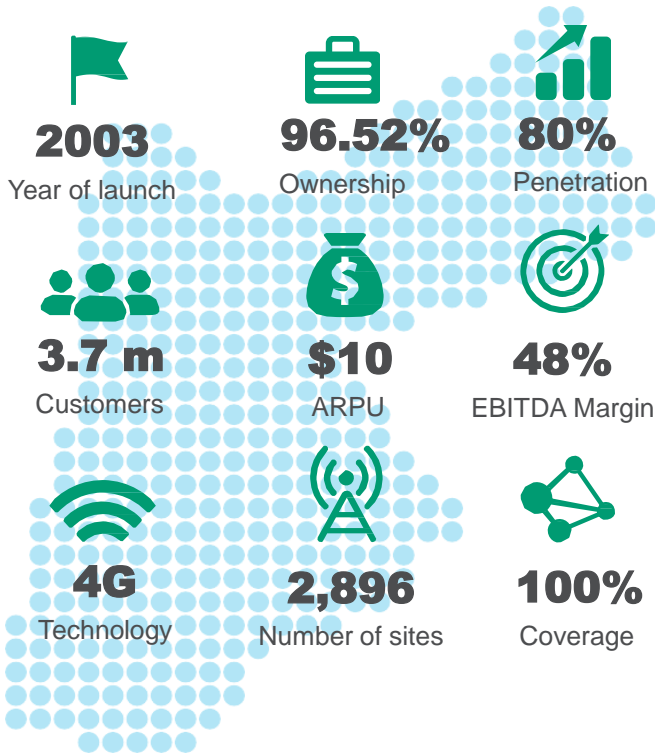


FINANCIALS (SDGm)

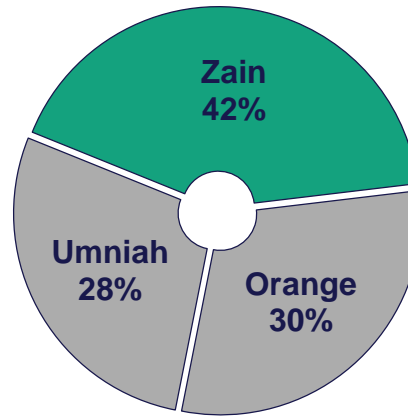


- Impressive YoY growth in local currency SDG terms
- Customer base grew by 9%, to reach 15 million
- ~48% currency devaluation affected the financial results in USD terms (from an average of 24.9 in Q1 2018 to 47.5 SDG/USD in Q1 2019)
- Significant cost optimization savings
- Data revenues grew 63% YoY, and formed 18% of total revenues

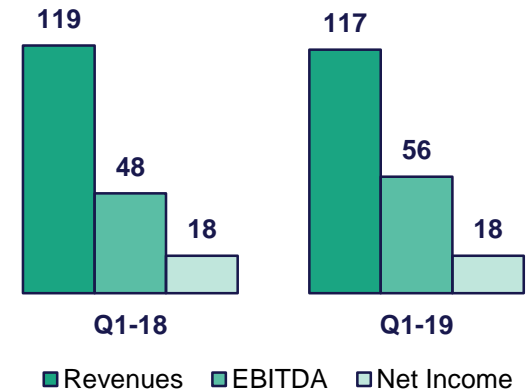
ZAIN JORDAN



MARKET SHARE

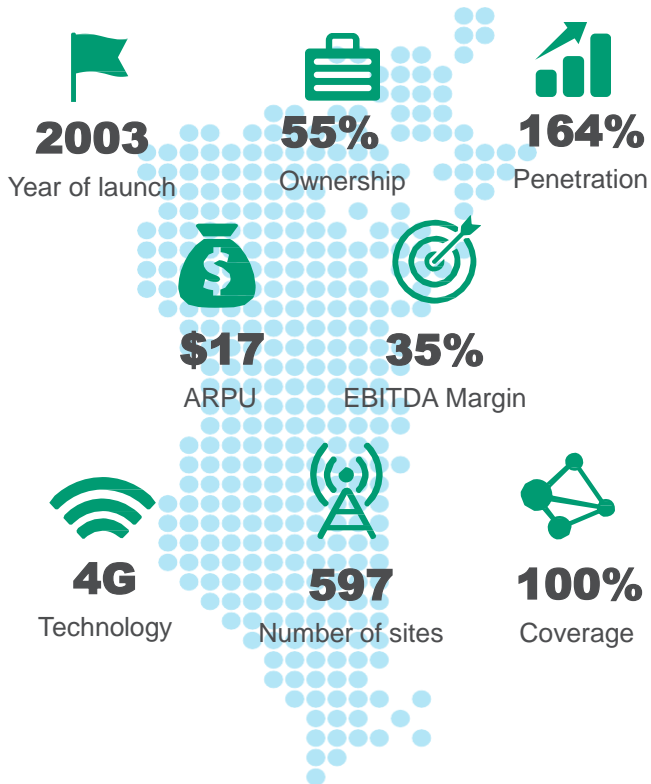


FINANCIALS (USDm)



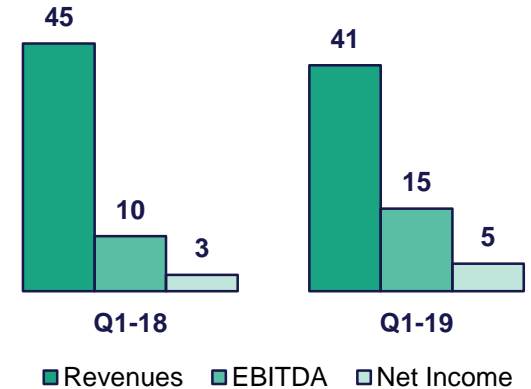
- Slightly lower Q1 revenue, mainly due to lower interconnection revenue resulting from the new regulated interconnection rates.
- EBITDA increased by 18%, due to higher gross margins, cost optimization and new IFRS 16 benefits.
- Data revenues grew by 2% YoY, and formed 40% of total revenue.

ZAIN BAHRAIN



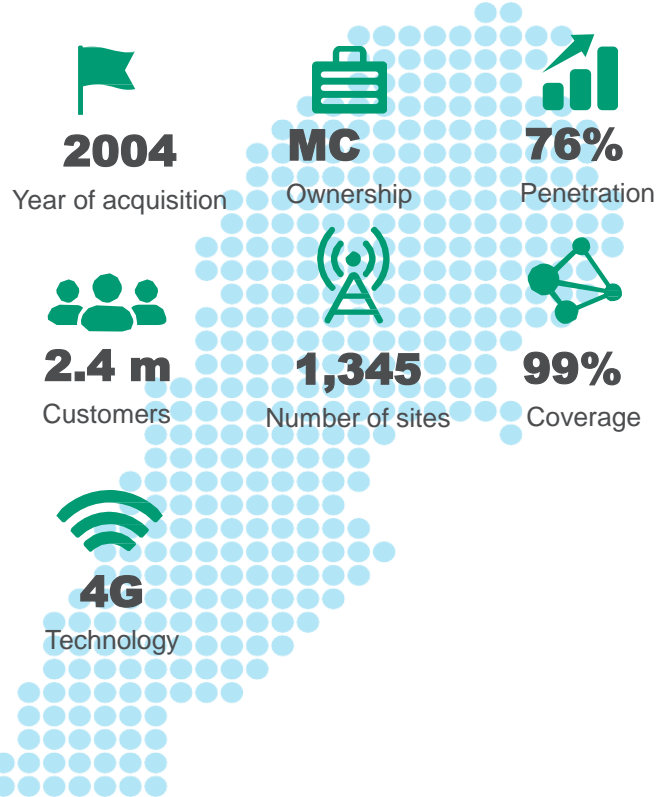
- EBITDA jumped by 47% mainly due to the reduction in regulatory charges and the IFRS 16 benefits
- Net Income increased by 55% YoY
- Data revenues formed 47% of total revenues

FINANCIALS (USDm)

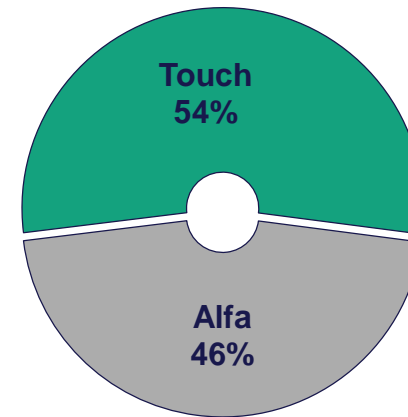


TOUCH - LEBANON

Management Contract



MARKET SHARE



- Zain operates in Lebanon under a management contract since June 2004, when it was rebranded to mtc-touch, and subsequently to “touch”

Content

1. Results Review
2. Operations review
3. Financial Statements



Statement of Financial Position

	Unaudited	Audited	Unaudited		Unaudited	Audited	Unaudited
	31-Mar-19	31-Dec-18	31-Mar-18		31-Mar-19	31-Dec-18	31-Mar-18
	KD '000				KD '000		
Assets				Liabilities and Equity			
Current assets				Current liabilities			
Cash and bank balances	377,122	311,916	284,010	Trade and other payables	1,064,506	956,272	625,571
Trade and other receivables	551,959	572,783	404,937	Deferred revenue	100,856	105,308	47,121
Contract assets	69,453	66,062	42,785	Due to banks	430,834	412,971	158,809
Inventories	42,249	45,957	19,921	Lease liabilities	46,935	-	-
Investment securities at FVTPL	10,754	15,519	11,685	Liabilities of disposal group classified as held for sale	4,975	-	-
Assets of disposal group classified as held for sale	13,451	7,656	7,656		1,648,106	1,474,551	831,501
	1,064,988	1,019,893	770,994	Non-current liabilities			
Non-current assets				Due to banks	1,011,663	1,033,565	742,547
Contract assets	20,552	16,940	12,995	Lease liabilities	144,456	-	-
Investment securities at FVOCI	7,320	7,040	6,333	Other non-current liabilities	399,330	336,325	38,668
Investments in associates and joint venture	71,429	69,851	189,054		1,555,449	1,369,890	781,215
Due from associates	-	-	421,939	Equity			
Other assets	11,444	11,953	15,038	Attributable to the Company's shareholders			
Property and equipment	1,178,864	1,198,775	688,321	Share capital	432,706	432,706	432,706
Right of use of assets	184,304	-	-	Share premium	1,707,164	1,707,164	1,707,164
Intangible assets and goodwill	2,189,979	2,163,267	864,938	Legal reserve	216,353	216,353	216,353
	3,663,892	3,467,826	2,198,618	Foreign currency translation reserve	(1,367,350)	(1,367,018)	(1,286,552)
Total Assets	4,728,880	4,487,719	2,969,612	Investment fair valuation reserve	914	864	987
				Other reserves	(2,019)	(4)	(240)
				Retained earnings	183,135	287,143	132,228
					1,170,903	1,277,208	1,202,646
				Non-controlling interests	354,422	366,070	154,250
				Total equity	1,525,325	1,643,278	1,356,896
				Total Liabilities and Equity	4,728,880	4,487,719	2,969,612

Statement of Profit or Loss

	31-Mar	
	2019	2018
	KD'000	
Revenue	404,491	258,903
Cost of sales	(119,010)	(91,195)
Operating and administrative expenses	(102,225)	(79,757)
Depreciation and amortization	(90,248)	(38,539)
Expected credit loss on financial assets (ECL)	(5,609)	(3,697)
Interest income	2,754	7,224
Investment income	(190)	217
Share of results of associates and joint venture	1,578	(2,364)
Other expense	(2,616)	(16,516)
Finance costs	(28,230)	(9,260)
Provision for impairment loss on property and equipment	-	(9,648)
Loss from currency revaluation	(1,769)	(2,624)
Net monetary gain	3,240	34,206
Profit before contribution to KFAS, NLST, ZAKAT, income taxes and Board of Directors' remuneration	62,166	46,950
Contribution to Kuwait foundation for Advancement of Sciences (KFAS)	(459)	(174)
National Labour Support Tax (NLST) and Zakat	(1,630)	(747)
Income tax expenses	(4,214)	(3,992)
Board of Directors' remuneration	(105)	(69)
Profit for the period	55,758	41,968
Attributable to:		
Shareholders of the Company	47,086	40,897
Non-controlling interests	8,672	1,071
	55,758	41,968

	Three months ended	
	31-Mar	
	2019	2018
Earnings per share		
Basic and diluted – Fils	11	9

Statement of Cash Flows

	Three months ended		Three months ended	
	31-Mar		31-Mar	
	2019	2018	2019	2018
	KD'000		KD'000	
Cash flows from operating activities				
Profit for the period before income tax	59,972	45,960		
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	90,248	38,539		
ECL on financial assets	5,609	3,697		
Interest income	(2,754)	(7,224)		
Investment income	190	(217)		
Share of results of associates and joint venture	(1,578)	2,364		
Provision for impairment loss on property and equipment	-	9,648		
Finance costs	28,230	9,260		
Loss from currency revaluation	1,769	2,624		
Net monetary gain	(3,240)	(34,206)		
Loss/(gain) on sale of property and equipment	1,411	(24)		
Operating profit before working capital changes	179,857	70,421		
Increase in trade and other receivables and contract assets	(1,424)	(64,684)		
Decrease in inventories	3,778	14,133		
Increase in trade and other payables	4,145	30,382		
Cash generated from operations	186,356	50,252		
Paid to KFAS	(771)	(319)		
Income tax paid	(1,788)	(2,066)		
<i>Net cash from operating activities</i>	183,797	47,867		
Cash flows from investing activities				
Deposits maturing after three months and cash at bank under lien	(28)	384		
Investments in securities	(203)	(1,260)		
Proceeds from sale of investments	4,396	173		
Increase in due from associates	-	(5,348)		
Acquisition of property and equipment (net)	(39,105)	(19,172)		
Acquisition of intangible assets (net)	(11,522)	(275)		
Interest received	1,712	1,666		
Dividend received	173	-		
<i>Net cash used in investing activities</i>	(44,577)	(23,832)		
Cash flows from financing activities				
Proceeds from bank borrowings			6,050	110,316
Repayment of bank borrowings			(15,698)	(72,122)
Repayment of lease liabilities			(12,319)	-
Dividends paid to Company's shareholders			(264)	(318)
Dividends paid to minority shareholders of subsidiaries			(307)	-
Finance costs paid – due to banks			(52,212)	(8,846)
<i>Net cash (used in)/from financing activities</i>			(74,750)	29,030
Net increase in cash and cash equivalents			64,470	53,065
Effect of foreign currency translation			708	(6,572)
Transition adjustment on adoption of IFRS 9			-	(6,497)
Cash and cash equivalents at beginning of period			304,236	206,432
Cash and cash equivalents at end of period			369,414	246,428



THANK YOU

Website : zain.com

Email : IR@zain.com



مجموعة زين

الربع الأول 2019

مؤتمر الاتصال الهاتفي مع المحليين/ المستثمرين

9 مايو 2019



بإدارة
نيشيت لاکوتيا
SICO

محضر مؤتمر الاتصال الهاتفي مع المحللين / المستثمرين
حول النتائج المالية لفترة الربع الأول من العام 2019

مجموعة زين
الخميس الموافق 9 مايو 2019
الساعة 2:00 ظهرا (توقيت الكويت)

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لمجموعة زين
السيد/ سكوت جيجنهايمر - الرئيس التنفيذي للعمليات
السيد/ أسامة متى - الرئيس التنفيذي للشؤون المالية
السيد/ محمد عبدال - الرئيس التنفيذي للاتصالات
السيد/ آرام دهيان - مدير أول علاقات المستثمرين

بإدارة
نيشيت لاكوتيا
شركة الأوراق المالية والاستثمار (SICO)

المنسق العام للاتصال:

مرحبا بكم جميعا في هذا الاتصال الحي، والذي ناقش فيه أهم مؤشرات الأداء لمجموعة زين عن فترة الربع الأول من العام 2019، نأمل أن يكون جميع المشاركين معنا في وضعية الاستماع الآن حيث سنبدأ حالا الحوار والنقاش، ولكن في البداية دعوني أذكركم أننا سنبدأ الاجتماع بعرض المحتوى التقديمي لعلاقات المستثمرين عن أهم مؤشرات الأداء لمجموعة زين وأهم الأحداث المالية التي شهدتها خلال الربع الأول، ثم سيتبع ذلك فتح باب الأسئلة والأجوبة، ولمن يرغب في طرح سؤال يُرجى منه الضغط على رمز "النجمة" الموجود على لوحة الهاتف، ثم الانتظار لإعلان الإسم، كما نود أن ننوه أن كل ما يدور من حوار ونقاش في جلسة الاجتماع هذه، سيتم تسجيله لدينا.

مرة أخرى نشكر الجميع على المشاركة، وأترك الحديث لـ نيشيت لاكوتيا من شركة الأوراق المالية والاستثمار (SICO).

نيشيت لاكوتيا – SICO

تحياتي لكل المشاركين معنا، معكم نيشيت لاكوتيا رئيس قسم البحوث في شركة الأوراق المالية والاستثمار (SICO)، نرحب بكم في البث الحي لشركة الاتصالات المتنقلة – زين، لاستعراض أهم مؤشرات الأداء عن فترة الربع الأول من العام 2019، 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 الأول لمجموعة زين، المتوفر حاليا على موقعها الإلكتروني، وحتى نكسب مزيدا من الوقت وفتح المجال لمشاركاتكم معنا، دعوني أترك الحديث للسيد/ محمد عبدال رئيس التنفيذي للاتصالات في مجموعة زين، شكرا لكم جميعا.

محمد عبدال

شكرا لك نيشيت، نرحب بكم في مؤتمر الاتصال الهاتفي الذي سنستعرض فيه مع النتائج المالية لمجموعة زين عن فترة الربع الأول من العام 2019.

ولكن دعونا نرحب أولاً بالرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة - سكوت جينهايمر، والرئيس التنفيذي للشؤون المالية - أسامة متى، وكما ذكر نيشيت منذ قليل، نود أن نوجه عنايتكم، أننا سنستهل هذا الاجتماع بكلمات افتتاحية من فريق إدارة مجموعة زين، على أن يتبع ذلك فتح باب الأسئلة والأجوبة.

ولكن قبل أن نبدأ، دعوني أذكركم بأنّ تحديث بيانات الربع الأول 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 المفصل الموجود في الصفحة رقم 2.

والآن، سأقوم بترك الحديث إلى سكوت جينهايمر.

سكوت جيجهنايمر

أشكركم محمد، وطاب مساوكم جميعًا وأشكركم على الانضمام إلينا في الاتصال اليوم.

كما ذكرنا في التقرير السابق ، فإن عددًا من برامجنا الإستراتيجية تكتسب الآن قوة جذب كبيرة وتؤدي إلى هذه النتائج الممتازة. وتشمل هذه الأنشطة الناجحة في المملكة العربية السعودية والعراق المشاركة التنظيمية النشطة عبر المجموعة، الرقمية منها، وتركيزنا على الأعمال على مستوى الشركات (B2B) بالإضافة إلى باقي الأنشطة المعتادة.

النقاط البارزة الرئيسية التي حدثت في الربع الأول من عام 2019 هي كما يلي:

- أداء مربح قوي في السعودية والكويت والعراق والبحرين بالإضافة إلى السودان (بالعملة المحلية) فيما نواصل تنويع إيراداتنا.
- التحسن المستمر في أداء زين السعودية على مستوى النمو العالي في الإيرادات والجدير بالذكر أنهما حققا إيرادات صافية إيجابية لمدة ثلاثة أرباع متتالية.
- استمرار نمو تحويل البيانات ومبادرات الأعمال على مستوى الشركات (B2B) والمدن الذكية التي تم تنفيذها عبر كافة العمليات.
- نحن نبني نطاقًا كبيرًا في الفضاء الرقمي: لقد وسعنا برنامج واجهة برمجة التطبيقات للمجموعة وبالفعل بدأنا عملياتنا في الكويت والسعودية والعراق والأردن والبحرين. كما نستمر في ضم شركاء استراتيجيين عالميين جدًا يسهلون تسريع نشر خدمات جديدة عبر مجموعتنا. بلغت الإيرادات 4 ملايين دولار منذ إنشائها بنسبة زيادة 60% مقارنة بالربع الأول من العام الماضي.
- لقد بدأنا أيضًا الاستثمار في FinTech وقمنا بالتطبيق أو في عملية التقديم على صناديق الحماية التنظيمية في المملكة العربية السعودية والكويت ، ويتبعهم البحرين في الربع الثاني. كما نجري أيضًا عددًا من التجارب على خدمات الصحة الإلكترونية في الكويت.
- لقد أكملنا مسارات الجيل الخامس الناجحة في السوق السعودي والسوق الكويتي ونقوم حاليًا بإنشاء شبكات الجيل الخامس الخاصة بنا ونهدف إلى الإطلاق التجاري في عام 2019. كذلك، سوف نستعين بالموردين الرئيسيين (Huawei، Nokia و Ericsson).
- بهدف دعم نمو البيانات وطموحات الجيل الخامس، لقد حققنا أيضًا بعض التقدم الإيجابي من حيث الطيف وتمديدات الترخيص:
- حصلت شركة زين في المملكة العربية السعودية على ما مجموعه 190 ميغاهيرتز من الطيف الجديد في النطاقين 2.6 جيجا هرتز و 3.5 - 3.6 جيجا هرتز.
- تم الحصول على 100 ميغاهرتز من الطيف في نطاق 3.5 - 3.6 جيجا هرتز الذي سيتم استخدامه للجيل الخامس بسعر إجمالي يبلغ 624 مليون ريال سعودي مع المدفوعات المؤجلة حتى يناير 2022 مع أقساط متساوية تتوزع على مدي 13 سنة.
- تم الحصول على 90 ميغاهرتز من الطيف في نطاق 2.6 جيجا هرتز والذي سيتم استخدامه لتوسيع خدمات LTE بسعر إجمالي قدره 324 مليون ريال سعودي مع بدء المدفوعات في 1 يناير 2020 تتوزع على أقساط متساوية على مدي 15 عامًا.
- في البحرين، جددنا الترخيص لمدة عشر سنوات، اعتبارًا من 1 أبريل 2019 بمبلغ 10.339 مليون دينار بحريني والذي يستحق بعد 5 سنوات.
- في المملكة العربية السعودية أيضًا، تفاوضنا وراجعنا اتفاقية بيع أبراج زين السعودية وتم زيادتها إلى 2.52 مليار ريال سعودي مقارنة بالسعر الأولي البالغ 2.43 مليار ريال سعودي. يُخصّص ذلك لبيع واستئجار 8,100 برج لمدة 15 عامًا. ننتظر الحصول على الموافقات التنظيمية لإتمام الاتفاقية.
- شهد الربع أيضًا اعتمادنا تطبيق للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 والتي أثرت بشكل إيجابي على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاكات و بمبلغ بسيط على صافي الربح، وهو ما سوف يوضحه أسامة في شرحه على نحو مفصّل.

اسمحوا لي أن أبدأ في الصفحة رقم 6 من العرض التقديمي الخاص بعلاقات المستثمرين. فقد زادت قاعدة عملاء المجموعة بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل إلى 50 مليون عميل في نهاية الربع من خلال إضافة 1.5 مليون في العراق و 1.3 مليون في السودان، و لا تزال المنافسة شديدة في أسواقنا، لكننا نستمر في الحفاظ على ريادتنا في معظم أسواقنا.

بالنسبة إلى الربع الأول من العام 2019، حققت مجموعة زين عائدات مجمعة بقيمة 1.3 مليار دولار أمريكي مع زيادة بنسبة 54% على أساس سنوي، كما بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات نحو 586 مليون دولار مع زيادة بنسبة 108% على أساس سنوي، مما يعكس هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 44%. أيضًا، بلغ صافي الربح نحو 155 مليون دولار مع زيادة بنسبة 14% على أساس سنوي يعكس ربحية للسهم الواحد بقيمة 11 فلس (0.04 دولار أمريكي).

أما الأداء فقد كان مدعومًا بتجميع بيانات زين السعودية الذي نتج عنه عائد إضافي بلغ 559 مليون دولار أمريكي و 255 مليون دولار أمريكي في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات.

كلفت تأثير ترجمة العملة في السودان في الربع الأول الشركة مبلغ 59 مليون دولار أمريكي على الإيرادات ومبلغ 27 مليون دولار أمريكي على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات، و مبلغ 10 مليون دولار أمريكي من صافي الربح. و يرجع ذلك إلى انخفاض قيمة العملة بنسبة 48% في السودان من متوسط 24.9 في الربع الأول من عام 2018 إلى 47.5 في الربع الأول من عام 2019 (جنييه سوداني/دولار أمريكي).

وبالانتقال إلى النفقات الرأسمالية Capex، بلغ مجموعها للربع الأول من العام 2019 (بما في ذلك زين السعودية) 91 مليون دولار أمريكي وهي تمثل 6.8% من إجمالي إيرادات المجموعة. سوف يزودكم أسامة بشكل تفصيلي حول إنفاق القطاعات على التوسع في الجيل الرابع وإعدادات الجيل الخامس في الأسواق الرئيسية.

بالانتقال إلى الصفحة رقم 12، في أبريل 2019، قمنا بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 30 فلس لكل سهم على جميع المساهمين القيمين في السنة المالية 2018. وهذا يمثل 66% من الأرباح المحققة و 6.1% نسبة العائد على السهم.

ارتفعت إيرادات بيانات المجموعة (باستثناء الرسائل القصيرة والخدمات ذات القيمة المضافة) بنسبة 118% على أساس سنوي، مما يمثل 37% من إيرادات المجموعة المجمعة. مرة أخرى، تجدر الإشارة إلى أن النسبة المئوية للنمو الكبير تعود في الغالب إلى تجميع نتائج زين السعودية، مع عوائد الاستثمارات الكبيرة في تطوير الشبكات والتوسع والنمو في الإيرادات المتعلقة ببيانات المؤسسة التي ساهمت في هذا النمو.

سوف نستمر في تطوير البنية التحتية المطلوبة واستثمار الموارد للاستفادة بشكل أكبر من هذه المجالات التجارية المربحة والاستراتيجية.

بناءً على ما تقدم، سأعطي الكلمة الآن إلى أسامة لمناقشة النتائج على نحو تفصيلي أكثر. شكرًا لكم.

أسامة متي

شكرًا لك سكوت، مساء الخير

بالتأكيد، تم تسليط الضوء على الربع الأول للعام 2019 من خلال النمو المتميز في كافة المؤشرات الرئيسية للأداء المالي لشركات المجموعة، والتي سوف أتناولها بالتفصيل بعد قليل. لكن قبل ذلك، أود أن ألقى الضوء على تطبيق المعيار المحاسبي الجديد وهو المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 (المتعلق بالإيجارات) والذي كان

ساريًا اعتبارًا من تاريخ 1 يناير 2019. وكان تأثير تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16، زادت أصول المجموعة بمبلغ قدره 167 مليون دينار كويتي مع زيادة التزامات التأجير بمبلغ قدره 206 مليون دينار كويتي فكان صافي الفرق البالغ 21 مليون دينار كويتي أثر سلبيًا على الأرباح المرحلة الافتتاحية بالإضافة إلى تأثير على حقوق الأقلية بمبلغ قدره 17.5 مليون دينار كويتي بتاريخ الأول من يناير 2019. وسيؤدّي هذا التأثير السلبي إلى الاسترداد في الفترات المستقبلية. كما أدى تطبيق هذا المعيار إلى الاستفادة من 18.6 مليون دينار كويتي (61 مليون دولار أمريكي) في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات، و في صافي الربح للربع الأول من عام 2019 بمبلغ قدره 1.7 مليون دينار كويتي (6 ملايين دولار أمريكي).
يبلغ حاليًا الرفع المالي للمجموعة أي صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات (بما في ذلك الضمانات) 2.1 مرة، أي أقلّ من متوسط الصناعة ونهدف إلى زيادة خفض هذه المستويات لتقليل التكاليف المرتبطة بها.

لننتقل إلى الصفحة رقم 13 - زين الكويت

من الناحية التشغيلية، تطلّ زين الكويت الشركة الأكثر ربحية ضمن المجموعة وتواصل الحفاظ على ريادتها في السوق من حيث القيمة وقاعدة العملاء حيث تخدم حاليًا 2.6 مليون عميلًا.

تقود زين الكويت سوق قطاع الاتصالات الكويتي، في أداء الربع الأول حيث تمثّل الإيرادات 40% من إجمالي إيرادات السوق ويمثّل صافي الأرباح 62% من إجمالي صافي أرباح في سوق الاتصالات الكويتي.

انخفضت إيرادات الربع بنسبة 15% مقارنة بالربع الأول من العام 2018 لتصل إلى 82 مليون دينار كويتي (271 مليون دولار أمريكي) ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى إيرادات الشركات الإضافية (مشروع وزارة الكهرباء والمياه) والمبيعات بالجملة في الربع الأول من العام 2018 قدرها 17 مليون دينار كويتي.

من ناحية أخرى، قفزت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات لهذا الربع بنسبة 21% لتصل إلى 32 مليون دينار كويتي (105 مليون دولار أمريكي) ويرجع ذلك أساسًا إلى تحسّن هوامش الربح والفوائد التي تمّ الحصول عليها عند تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 والبالغ 2.4 مليون دينار كويتي. كما زاد صافي الربح بنسبة 11% ليصل إلى 21 مليون دينار كويتي (70 مليون دولار أمريكي)، بما في ذلك فائدة قدرها 1.3 مليون دينار كويتي عند تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 16.

وتلبيةً للطلب المتزايد والمستمرّ على البيانات، استثمرت زين الكويت 6.2 مليون دولار أمريكي في النفقات الرأسمالية CAPEX خلال الربع الأول، ممّا سمح بالتركيز على الابتكار الذي يهدف لاستمرار تطوير المنصّات الرقمية وتنفيذ مجموعة كاملة من مبادرات تحويل البيانات، وتنعكس مزايا تلك الاستثمارات، وذلك التركيز على عائدات البيانات التي نمت بنسبة 9% وتمثّل الآن 38% من إجمالي الإيرادات.

لننتقل إلى المملكة العربية السعودية الصفحة رقم 14:

تواصل زين السعودية أداءها القوي وتعزّز البيانات المالية للمجموعة للربع الأول من عام 2019.

على الرغم من المنافسة الشديدة في سوق الاتصالات السعودي، تجدر الإشارة إلى أنّ زين السعودية سجّلت أرباحًا صافية لثلاثة أرباع متتالية مع نمو الإيرادات على أساس فصلي.

بلغت إيرادات هذا الربع أعلى مستوى على الإطلاق حيث بلغت 558 مليون دولار أمريكي، بزيادة قدرها 24٪ على أساس سنوي، ويرجع ذلك أساسًا إلى ارتفاع إيرادات مبيعات الخطوط الهاتفية الدفع الأجل ولقطاع الأعمال B2B ومبيعات الأجهزة المحمولة. كما تم تضمينها في الإيرادات وهي إيرادات التجميع البالغة 14 مليون دولار والتي كانت صافية ضمن مصاريف الخطوط المؤجرة في الفترات السابقة. أيضًا، قفزت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات للربع بنسبة 67 ٪ لتصل إلى 255 مليون دولار (تتضمن عوائد بمبلغ 35 مليون دولار أمريكي ناتجة عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16) وهو ما يعكس هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 46 ٪. كما بلغ صافي الأرباح للربع 34 مليون دولار أمريكي (تتضمن عوائد بمبلغ 3 مليون دولار أمريكي ناتجة عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16) مقارنة بخسارة 21 مليون دولار أمريكي خلال الربع الأول من العام 2018، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى الأداء الإيجابي للأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات والاستفادة من الاتفاقيات التنظيمية.

تمثل إيرادات البيانات 44٪ من إجمالي الإيرادات. أما الاستثمارات في الشبكة (حوالي 61 مليون دولار أمريكي من النفقات الرأسمالية التي تعكس 11٪ من الإيرادات للربع الأول من عام 2019) فبدأت توتي ثمارها.

كما ذكرنا في مكالمتنا السابقة، تأثرت ربحية زين السعودية بشكل إيجابي بتخفيض رسوم إتصالات من قبل هيئة الاتصالات وتقنية المعلومات من 15٪ إلى 10٪ ومن إصدار بعض المخصّصات (الأثر الصافي حوالي 28 مليون دولار أمريكي) من النسوية الموقّعة مع مختلف الوزارات في المملكة (وزارة المالية ووزارة الاتصالات وتقنية المعلومات وهيئة الاتصالات وتقنية المعلومات).

يُعتبر هذا النمو الإيجابي ترجمة حقيقية للأداء والعمل الجادّ الذي بذلته كلّ من زين المملكة العربية السعودية وفريق المجموعة في زيادة استثمارات الشبكة من خلال التقنيّات المتقدّمة وتطويرها وتقليص التكلفة والكفاءة التشغيلية والتركيز المستمرّ على نمو خدمات البيانات وارتفاع قيمة العملاء وعمليات الاستحواذ قطاع الأعمال B2B، جنبًا إلى جنب مع جهود مخصّصة لخدمة العملاء.

الانتقال إلى الصفحة رقم 15، وهي زين العراق

بداية رائعة لهذا العام لعملياتنا في العراق، أبرزها النمو المذهل بنسبة 77 ٪ في صافي الأرباح . ونحن على ثقة بأنّ هذا النمو المربح سيستمرّ في النتائج الربع سنوية المقبلة.

زادت قاعدة عملاء الشركة بنسبة 10٪ لتصل إلى 16 مليون عميل وتمثّل 32٪ من إجمالي قاعدة عملاء المجموعة (الأعلى من حيث عدد عملاء شركات المجموعة). كما أدّت استعادة المواقع في شمال وغرب البلاد، إلى جانب العديد من مبادرات اكتساب العملاء، ولاسيّما في المناطق الأساسية، إلى إضافة رائعة من 1.5 مليون عميل.

خلال الربع الأول، وبسبب المنافسة الشديدة، انخفضت الإيرادات بنسبة 5٪ لتصل إلى 262 مليون دولار. بينما ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 13٪ ويعود ذلك أساسًا إلى مبادرات تقليص التكلفة والاستفادة من تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 بقيمة 9 مليون دينار كويتي. لا يوجد أثر جوهري ناتج عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 على صافي الربح .

كذلك، كان ثمة نمو كبير في إيرادات البيانات في العراق، بالإضافة إلى تقدّم مريح في قطاع الأعمال (B2B) حيث يوجد تركيز على هذا المجال من قبل الفريق هناك لاستغلال سوق الأعمال B2B من كلّ من الحكومة والشركات في العراق.

نحن نعمل عن كثب مع الفريق هناك لضمان أنّ العملية تحقّق إمكاناتها الهائلة. وبالنظر إلى تحسّن المناخ الاجتماعي والاقتصادي في جميع أنحاء البلاد، فإننا واثقون تمامًا من ازدهار زين العراق في المستقبل.

السودان الواردة في الصفحة رقم 16:

تؤدي الشركة بشكل استثنائي في ظل الظروف الصعبة التي تواجهها العملة المحليّة، ولكن التدهور الملحوظ الذي بلغ 48% في قيمة العملة في السودان أثر على كلّ من النتائج العامة والنتائج المالية للمجموعة عند احتسابها بالدولار الأمريكي.

خلال الربع الأول من العام 2019، وباحتسابها بالعملة المحليّة (الجنيه السوداني)، نمت إيرادات الشركة بنسبة 50% على أساس سنوي (مع انخفاض بنسبة 23% عند احتسابها بالدولار الأمريكي)، وزادت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 54% (مع انخفاض بنسبة 21% عند احتسابها بالدولار الأمريكي) فيما ارتفع صافي الربح بنسبة 67% (مع انخفاض بنسبة 22% عند احتسابه بالدولار الأمريكي). لا يوجد أثر جوهري ناتج عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 على أداء الشركة.

وأسهمت إيرادات البيانات بنسبة 18% من إجمالي إيرادات الشركة ونمت 63% عند تقويمها بالجنيه السوداني.

تخدم الشركة حوالي 15.1 مليون عميلاً بنسبة زيادة 9% على أساس سنوي فيما تُعدّ قاعدة عملاء الشركة ثاني أكبر قاعدة داخل المجموعة، و تمثل 31% من إجمالي قاعدة العملاء الإجمالية للمجموعة.

ننتقل إلى الصفحة رقم 17 زين الأردن:

تواصل زين الأردن الحفاظ على ريادتها في السوق حيث تخدم الآن 3.7 مليون عميلاً.

انخفضت إيرادات هذا الربع بشكل طفيف بنسبة 2% لتصل إلى 117 مليون دولار أمريكي، ويرجع ذلك أساساً إلى انخفاض إيرادات التوصيل البيني (اعتباراً من 1 يناير 2019، تغيّر السعر من 11.6 إلى 8.4 فلس، بانخفاض قدره 27%). وارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 18% فيما ظلّ صافي الربح مستقرّاً. أيضاً، كانت الزيادة ناتجة بشكل رئيسي عن تحسّن هوامش الربح الإجمالي في Opex (انخفاض النفقات التشغيلية)، بالإضافة إلى الاستفادة من تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 بمبلغ 3.5 مليون دولار أمريكي. لا يوجد أثر جوهري ناتج عن تطبيق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 على صافي ربح الشركة.

بقي هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات خلال العام في حالة جيدة بمعدّل 48% مع نمو إيرادات البيانات بنسبة 40% من إجمالي الإيرادات.

تقوم زين الأردن بتوجيه جهودها لكي تتفوق في طرح التقنيّات الجديدة والأجهزة الجديدة إلى السوق وبناء منتجات وخدمات جديدة بناءً على احتياجات العملاء من أجل التوغل في شرائح جديدة ومختلفة متاحة في السوق، كما يطرح الفريق حلولاً جديدة للاستفادة من الفرص الجديدة ضمن قطاع الشركات.

ختاماً، سوف أترك الحديث إلى محمد عبدال للتفرغ إلى جلسة الأسئلة والأجوبة.

محمد عبدال

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

منسق الاتصال

سوف نفتح باب الأسئلة الآن، فعلى من يرغب في طرح سؤال يُرجى الضغط على رمز "النجمة" الموجود على لوحة الهاتف، ثم الانتظار لإعلان الاسم، وفي حال إلغاء الطلب يرجى الضغط على رمز المربع.

السؤال الأول يأتي من دلال درويش من أرقام كابيتال.

دلال درويش – Arqaam Capital

مرحبًا ، أشكرك على العرض التقديمي ، من ناحيتي لدي عدد من الأسئلة:

السؤال الأول : هو هل يمكنك إخبارنا بالمبلغ الذي حصلت عليه مجموعة زين من كاتعاب للإدارة من زين السعودية في الربع الأول من العام 2019 ؟

أسامة متى

تم إلغاء أتعاب الإدارة لأننا قمنا بتجميع بيانات زين السعودية وتم الإيضاح عنها في الواقع عن الفوائد التي حصلنا عليها بحوالي 28 مليون دولار.

دلال درويش – Arqaam Capital

سؤالي الثاني يتعلق بالعراق ، لقد لاحظت في العرض التقديمي أنك لم تكشف عن الحصة السوقية لشركة Korek ، وإذا كان لديك أي تحديث آخر لرخصة المحمول الرابعة؟

أسامة متى

توقفت Korek عن الإبلاغ عن أرقام العملاء الخاصة بها للفترة السابقة ، ولهذا السبب لم تعد تراه في عرضنا التقديمي.

سكوت جيجنهايمر

بخصوص الرخصة المحمول الرابعة ، يوجد هناك مناقشات مع الحكومة حول تأخير طرح الرخصة الرابعة في العراق ، ونحن لا نتوقع إصدار الترخيص هذا العام ، وربما العام المقبل.

دلال درويش – Arqaam Capital

شكراً لكم ، سؤال واحد سريع حول القضية بين اتصالات المغرب و INWI؟ أنا أفهم أن لديك 15 ٪ ملكية في INWI.

سكوت جيجنهايمر

نحن مستثمرون فقط في شركة INWI و عادةً لا نكشف عن أشياء في جانب القضية. لا توجد أخبار على ذلك.

دلال درويش – Arqaam Capital

شكرا

ديليا – Citi

حول تعليقك على الرخصة الرابعة في العراق التي تتوقع إصدارها في العام المقبل ، هل تعتقد أنها ستستند إلى شروط أكثر جاذبية مما كانت عليه في الماضي ، أو حتى إذا كان المشغل الرابع مهتمًا أو مستعدًا للدخول في السوق ، أو سوف تتوقف على التوقيت.

السؤال الثاني ، الفرص الرئيسية في الكويت ، كان هناك بعض الأشياء التي تحدث هناك ، ماذا ترى الفرص من مشغلي الاتصالات من حيث الاتصال والطلب المتزايد المحتمل على الاتصالات. هل تخطط للاستثمار في مراكز البيانات أو لديك بالفعل ، إذا كان بإمكانك توضيح لنا ما هي الفرص التي يمكن أن تستخلصها زين من الكويت ؟

سكوت جيجهايمر

فيما يتعلق بالعراق ، تعمل شركات تشغيل الهواتف المحمولة الثلاثة في العراق على الضغط من أجل إيقاف أو تأخير الترخيص الرابع ... كما تعلمون ، كل ما لدينا هو تراخيص الجيل الثاني والجيل الثالث ، لذلك نحن نضغط بشدة على الجهات التنظيمية لمنحنا ترددات 4G ... ويتيح لنا ذلك توفير خدمات 4G وهذا يجب أن يكون قبل البدء في إصدار الرخصة الرابعة ، وعلى الرغم من عدم وجود شيء رسمي حتى الآن ، فإننا نتوقع أن يتم تأخير رخصة المشغل الرابعة حتى العام المقبل حيث نأمل في الحصول على تراخيص 4G خلال هذه الفترة .

فيما يتعلق بسؤالك عن الكويت ، هناك العديد من الفرص في الكويت ، بالأخص في قطاع الشركات التي تغطي مجالات عمل مختلفة ، مثل مراكز البيانات وغيرها من مجالات العمل التي نريد أن ننمو إلى أكثر من مجرد الاتصال. لا ينمو النشاط التجاري في مجال الاتصالات في الكويت بشكل كبير بسبب المنافسة وارتفاع معدلات الاختراق ، وبالتالي نتوقع أن يأتي معظم النمو من مجالات عمل خارج نطاق أعمالنا الأساسية مثل Enterprise ، مع الإشارة إلى عدم وجود ألياف للمنزل لأنه يتم توفيرها من قبل وزارة الاتصالات. نبيع بكثافة حلول Enterprise والحلول اللاسلكية الثابتة مثل Beam ، وهي شبكة LTE لاسلكية ثابتة بسرعات مخصصة. لقد تم بيع هذا الأمر وتسيير الأمور بشكل جيد ، حيث أطلقناه في أواخر العام الماضي في الربع الأخير من العام 2018.

ونحن نتطلع أيضًا إلى المدن الذكية من خلال مشروع وزارة الكهرباء والمياه الذي سنقوم بتوسيعه وإلقاء نظرة على فرص المدن الذكية الأخرى. كما أطلقنا شركة Zain Drone ونقوم بإثبات العديد من المفاهيم مع الهيئات الحكومية ونأمل أن نرى هذا يتحول إلى عقود وإيرادات هذا العام. كما تم التعاقد مع زين الكويت حاليًا للقيام بعمليات فحص الأبراج ، وهذا يثبت نجاحها للغاية وفعال من حيث التكلفة بالنسبة لزين الكويت مقارنة بالطرق التقليدية. نحن نتوقع رفع سلسلة القيمة بخلاف الاتصال الهاتفي فقط ، ونحن ننظر في العديد من الحلول المختلفة.

زياد إيتاني – Arqaam Capital

مرحبًا ، شكرًا على العرض التقديمي ، أردت فقط التحقق مما إذا كنت تدفع أي أتعاب إدارة لشركة عمانتل؟

أسامة متي

لا يوجد أي اتفاقية إدارية بين عمانتل و زين.

زياد إيتاني – Arqaam Capital

إذن ، لا يوجد مجال في المستقبل ليحدث هذا ، في المستقبل القريب على الأقل؟

سكوت جيجهايمر

هذا الموضوع خاص بالمساهمين، و لا نعتقد أن هذا سيحدث.

زياد إيتاني – Arqaam Capital

حسنًا ، هل يمكن أن نحصل على أي مؤشرات حول أوجه التعاون مع عمانتل ، ما هو نوع التعاون؟

سكوت جيجهايمر

فيما يتعلق بالتعاون، فإن معظم أوجه التعاون تتجه ناحية عمانتل على افتراض أن مجالات التعاون سوف تتوقع في المستقبل من قبل المجموعة، لقد ساعدناهم في الإنفاق الرأسمالي، وهناك الكثير من نقل المعرفة بين الشركات التابعة، والمجموعة مع عمانتل. على مستوى المجموعة ، تجري مناقشات، حيث يتم إنهاء مركز البيانات الخاص

بهم والكابلات القادمة إلى عُمان، لذلك نحاول معرفة كيفية استخراج المزيد من أوجه التعاون عندما يتعلق الأمر بالاتصال الدولي والكابلات الخاصة بهم، وربما على مكالمتنا القادمة تعطيك معلومات إضافية بخصوص هذه التعاون. كما نركز على مبيعات الجملة و المشتريات ونبحث عن فرص تعاون إضافية أخرى.

زياد إيتاني – Arqaam Capital

ممتاز ، سؤال آخر عن النفقات الرأسمالية ، كما ذكرتم أنها سوف ترتفع في الفترة المقبلة ، هل يمكننا الحصول على توجهاتكم بشأن النفقات الرأسمالية التي تتوقعها لهذا العام والتقسيمة المتوقعة على 5G مقابل 4G؟ انا افترض انكم سوف تنفقون معظمها على 5G في سوق الكويت والسعودية.

كما نركز على مجال التكنولوجيا المالية إلا أننا نواجه عقبات تنظيمية في بعض الدول وهو أمر لا يصب في مصلحة المشغلين حيث أننا على سبيل المثال لا نتمكن من عرض حلول مالية عبر الهاتف النقال في الكويت. مع ذلك، تبدو الجهات التنظيمية أكثر تفهماً ومرونةً ونتوقع موافقات تنظيمية على مجالات تحويل النقد عبر الهاتف النقال ومجالات أخرى نرغب في تدشينها في الأسواق الأخرى ونتوقع تقديم خدمات عبر التحويل النقدي عن طريق الهاتف النقال مثل منح الائتمان والقروض متناهية الصغر.

وقد أطلقنا بالفعل خدمة التأمين متناهي الصغر في العراق ونتوقع الكثير من النمو في هذه المجالات لاسيما في الكويت والمملكة العربية السعودية.

كما نرغب زيادة سلسلة القيمة وتحقيق المزيد في مجال التكنولوجيا المالية وهو المجال الذي نواصل استكشافه أكثر وأكثر.

سكوت جيجنهايمر

سيصل إجمالي النفقات الرأسمالية إلى حوالي 15% ، وكان الربع الاول أقل نفقات وكان جزءاً منه طرح مناقصات جديدة لمعدات 5G في نفس الوقت الذي قمنا فيه بتطوير شبكة 4G الذي نحتاجه في أسواقنا ، ولهذا السبب فإن نفقاتنا في الربع الأول كانت قليلة لأننا نحصل على أسعار أفضل و نحن في انتظار نتائج عروض الأسعار. بالنسبة لـ 5G ستكون في الكويت والسعودية ، حيث تلتزم السعودية بنسبة تغطية 30% 5G في عام 2020 ، وهذا سوف تصعد إلى 50% خلال 5 سنوات. ونحن في السوق الكويتي نقوم بعمل تجهيزات شبكة 5G كذلك ومن المتوقع أنها ستبدأ في العام 2019 ونحن في انتظار الحصول على الموافقات التنظيمية على بعض الترددات ، في المملكة العربية السعودية حصلنا على عدة ترددات جديدة كما ذكرنا سابقاً في المكالمة.

زياد إيتاني – Arqaam Capital

شكراً جزيلاً

دلال درويش – Arqaam Capital

سؤال أخير حول المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 ، كيف ساهم ذلك في إجمالي الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاكات للمجموعة؟

أسامة متي

كان تأثير المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم 16 على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك يبلغ 61 مليون دولار أمريكي وعلى صافي الأرباح 5.8 مليون دولار أمريكي.

المنسق العام

لا مزيد من الأسئلة، وسأترك الحديث لمحمد عبدال.

محمد عبدال

نشكر المنسق العام لهذا الاتصال، ويُرجى منكم الرجوع إلى موقع علاقات المستثمرين IR 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 النتائج المالية لفترة الربع الثاني من العام 2019، حيث سنعلن عن موعد الاتصال الهاتفي بخصوص هذه النتائج لاحقاً.

شكراً لكم جميعاً على الانضمام إلينا في هذا الاتصال، رمضان كريم وكل عام وانتم بخير.

نتمنى لكم يوماً سعيداً.

-انتهى-



Zain Group Financial Results

Q1 2019



Disclaimer

- ❖ Mobile Telecommunications Company KSCP “Zain Group” has prepared this presentation to the best of its abilities, however, no warranty or representation, express or implied is made as to the adequacy, correctness, completeness or accuracy of any numbers, statements, opinions, estimates, or other information contained in this presentation.
- ❖ Certain portions of this document contain “forward-looking statements”, which are based on current expectations and reasonable assumptions, we can however give no assurance they will be achieved.
- ❖ The information contained in this presentation is subject to change and we disclaim any obligation to update you of any such changes, particularly those pertaining to the forward-looking statements.
- ❖ Furthermore, it should be noted that there are a myriad potential risks, uncertainties and unforeseen factors that could cause the actual results to differ materially from the forward-looking statements made herein.
- ❖ Accordingly, this presentation does not constitute an offering of securities or otherwise constitute an invitation or inducement to any person to underwrite, subscribe for, or otherwise acquire or dispose of, securities in any company within Zain Group.

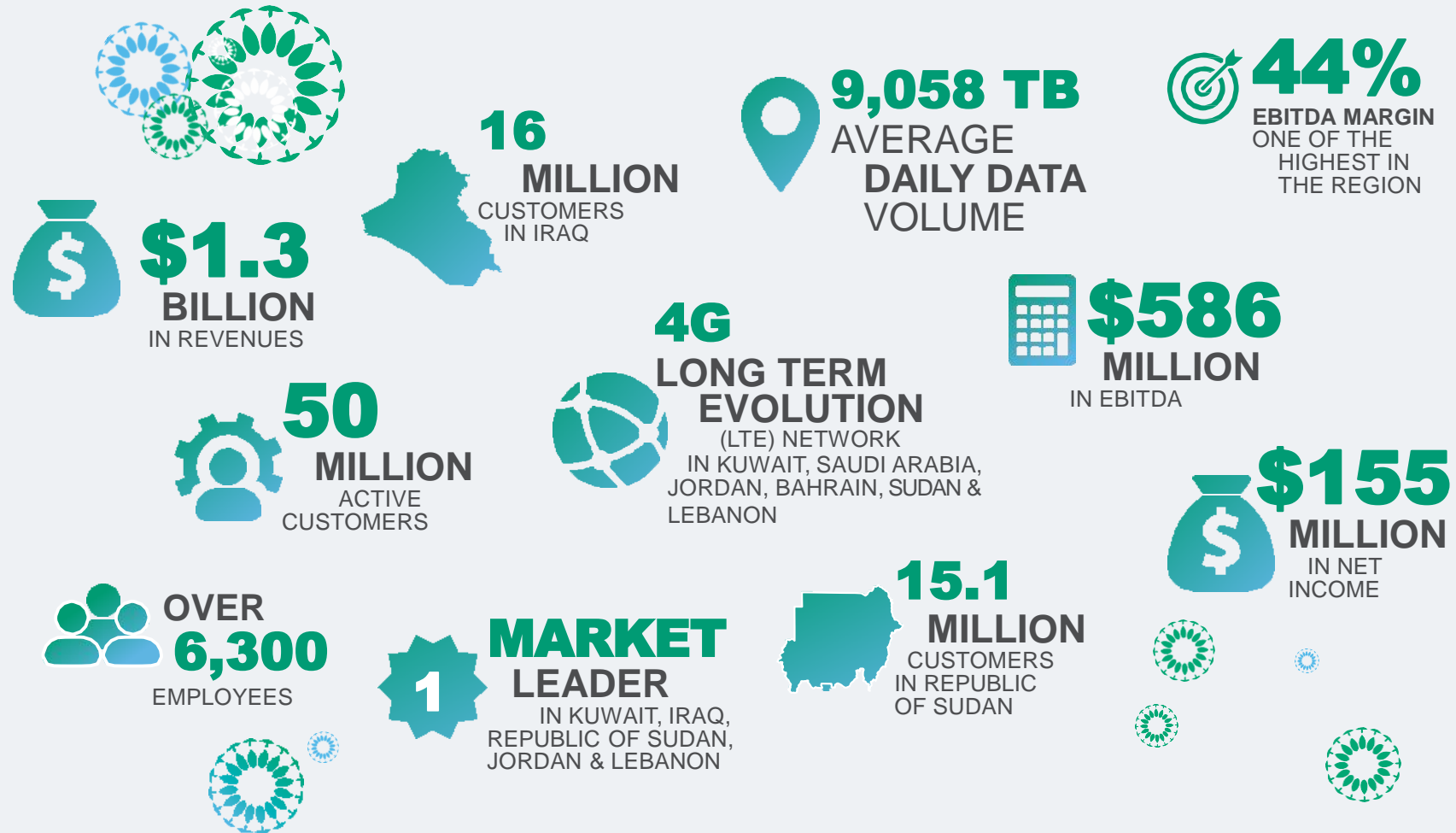
For further information about Zain Group, or the materials contained within this presentation, please direct your enquiries to our Investor Relations team via email at IR@zain.com or visit www.zain.com/en/investor-relations/

Content

1. Results Review
2. Operations review
3. Financial Statements

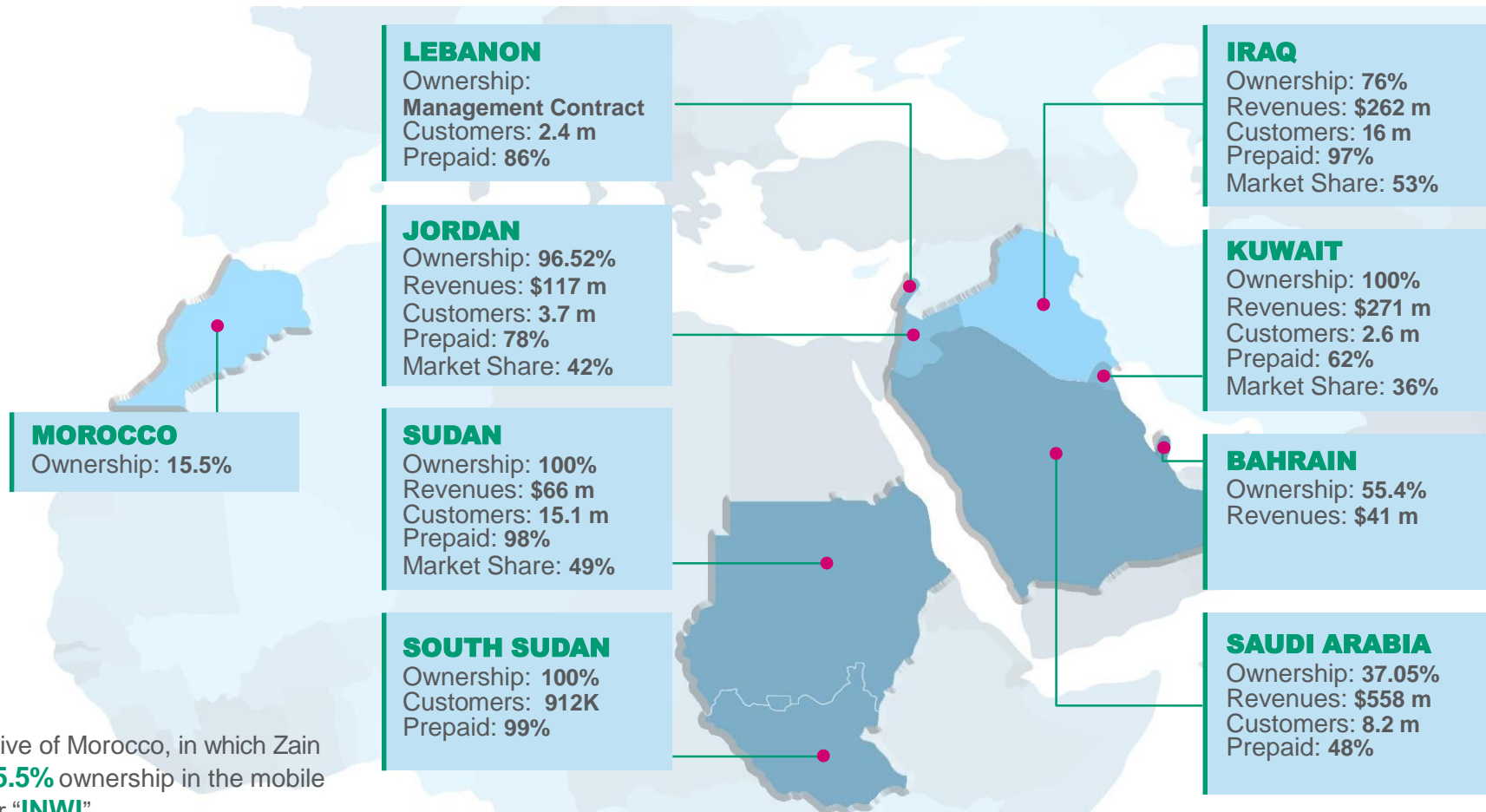


Zain At A Glance – Q1 2019



The World of Zain

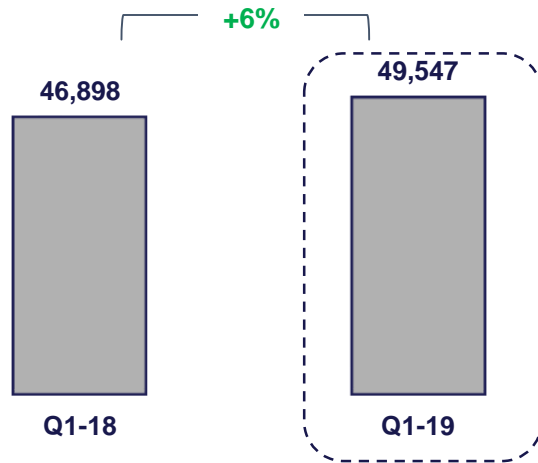
ZAIN'S WORLD CATERS TO **50** MILLION CUSTOMERS IN **8** COUNTRIES*



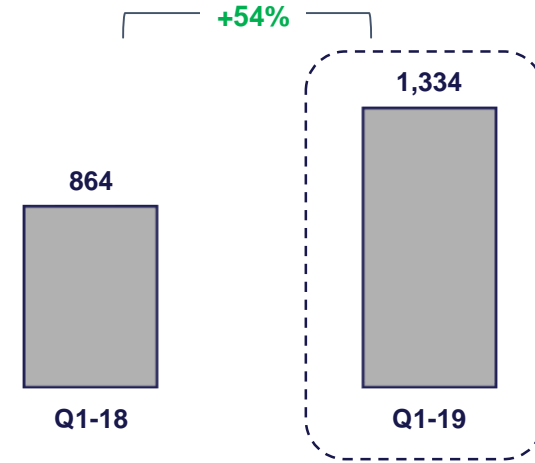
* exclusive of Morocco, in which Zain has a **15.5%** ownership in the mobile operator "INWI"

Group Financial Highlights – Q1 2019

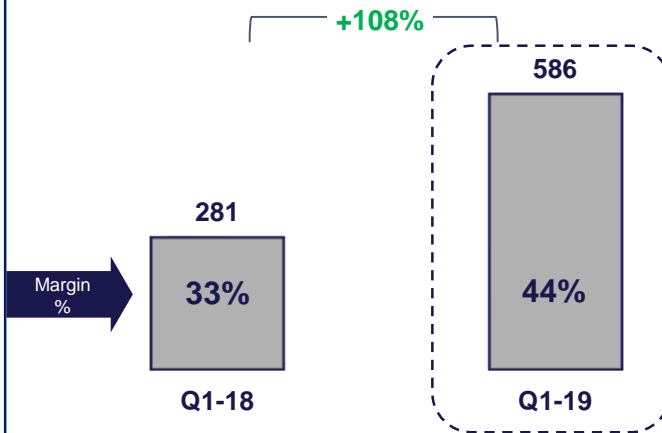
CUSTOMERS (000)



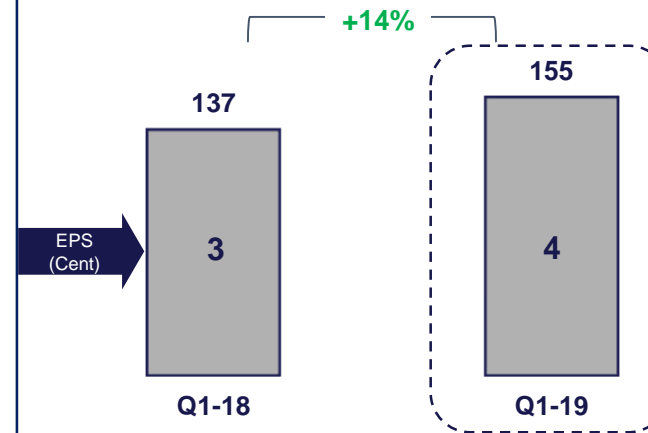
REVENUES (USDm)



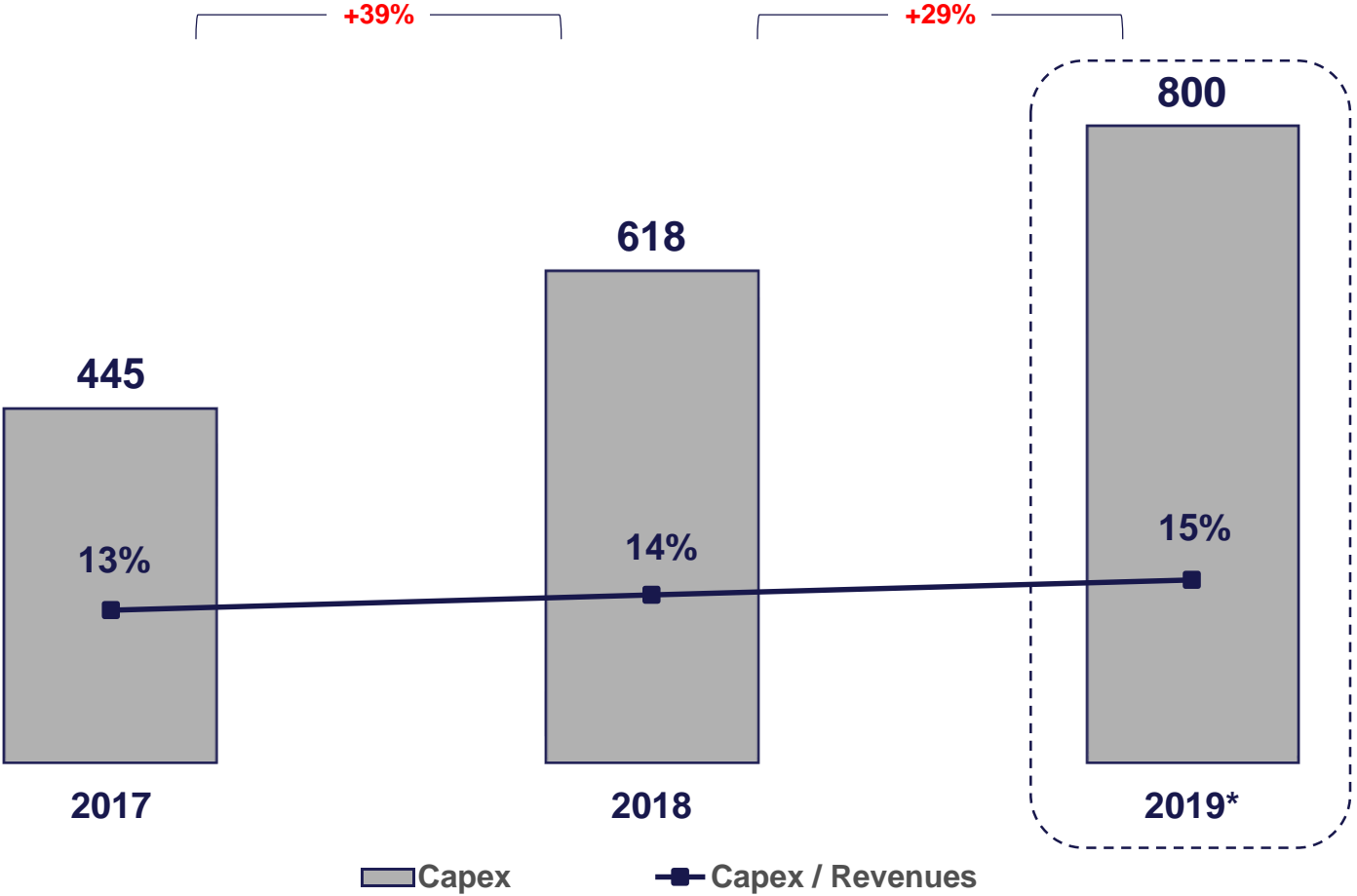
EBITDA (USDm)



NET INCOME (USDm)



CAPEX & CAPEX / REVENUES



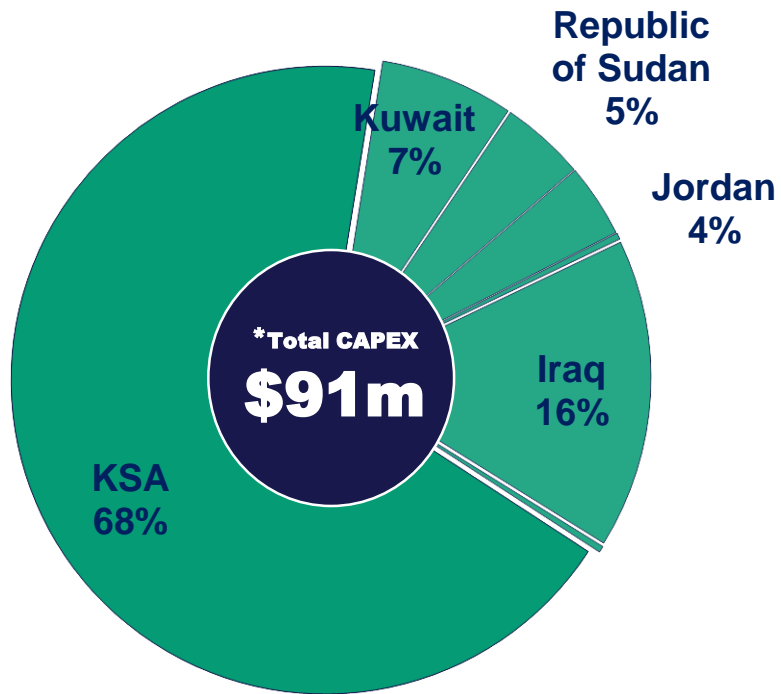
* 2017 Capex is excluding Zain KSA

* 2018 Capex includes Zain KSA Capex from Q3 2018 onwards

* Capex includes only tangible assets

TOTAL CAPEX

CAPEX BREAKDOWN



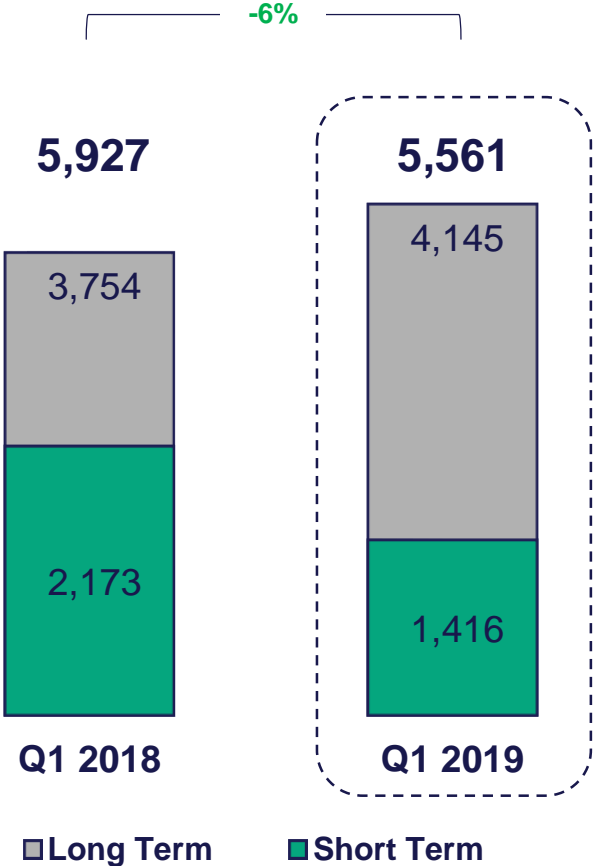
* Group Total Capex = **USD 91 million**

* Capex includes only tangible assets

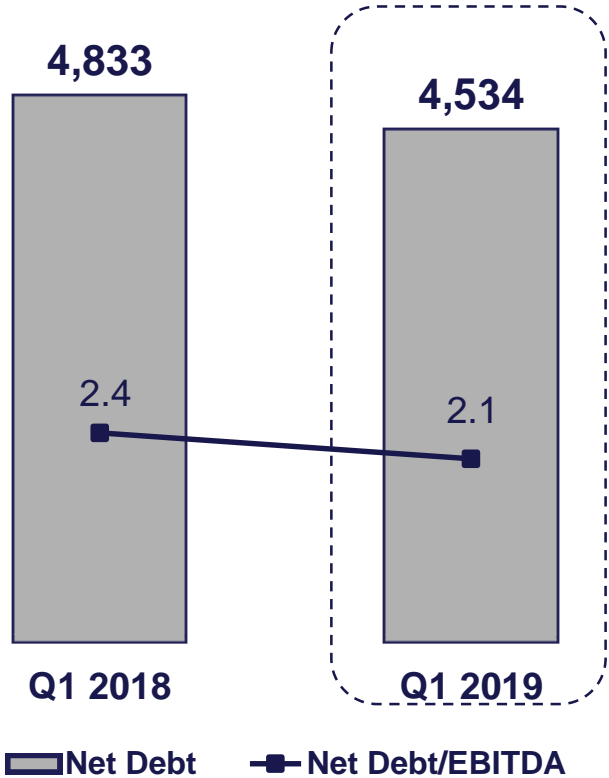
OPCO	Q1 2019 (USDm)	% OF REVENUES
Kuwait	6.2	2%
Iraq	14.3	5%
Sudan	3.9	6%
KSA	61.3	11%
Jordan	3.4	3%
Bahrain	0.3	1%
S. Sudan	0.3	3%

Group Financial Highlights

TOTAL DEBT (USDm)



NET DEBT (USDm) & NET DEBT/EBITDA

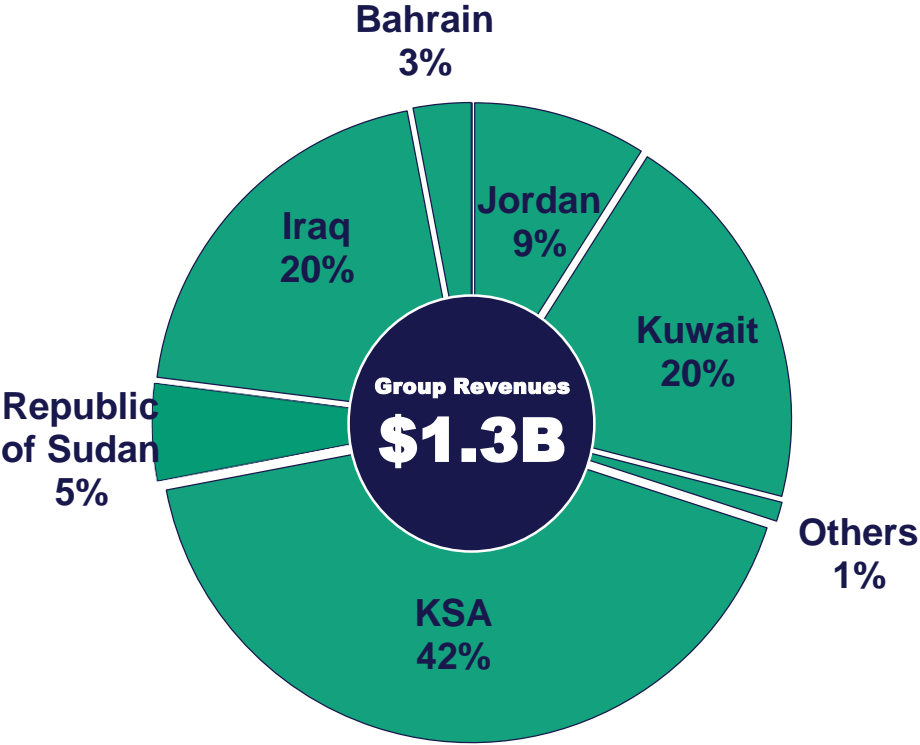


Q1 2018 Total Debt includes Zain KSA for comparative purposes

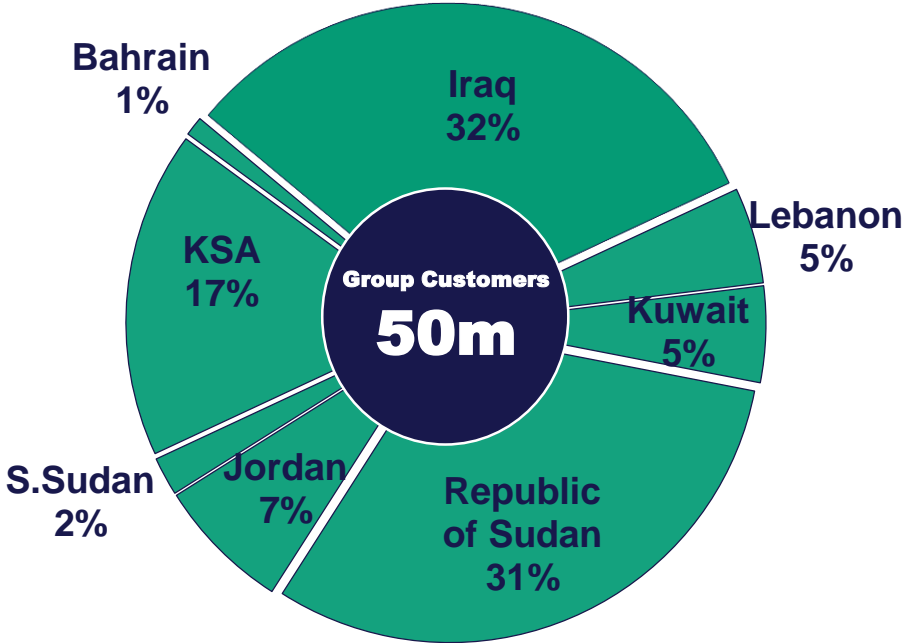
Net Debt = Total interest bearing debt (including letters of guarantee) after deducting cash and cash equivalents

Group Financial Highlights

REVENUE CONTRIBUTION

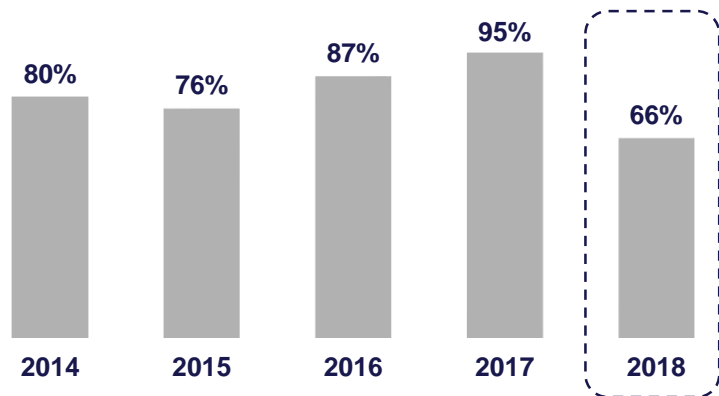


CUSTOMER CONTRIBUTION

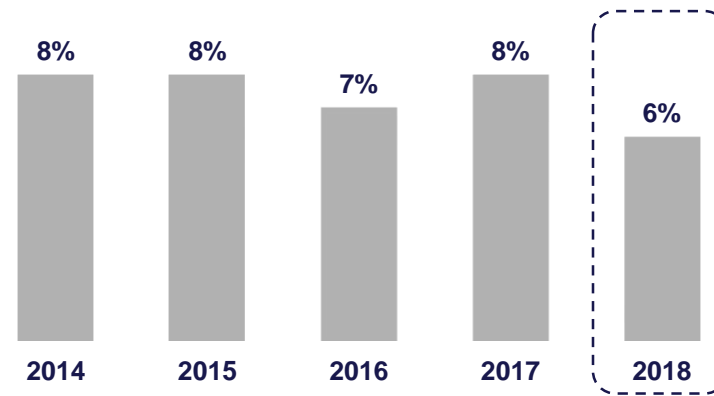


ZAIN DIVIDENDS

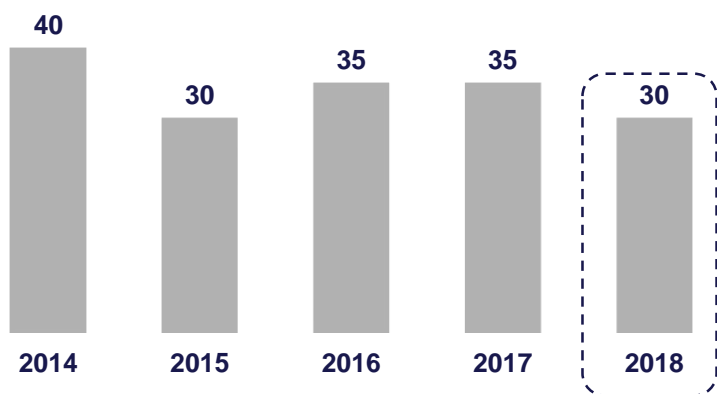
DIVIDEND PAYOUT RATIO



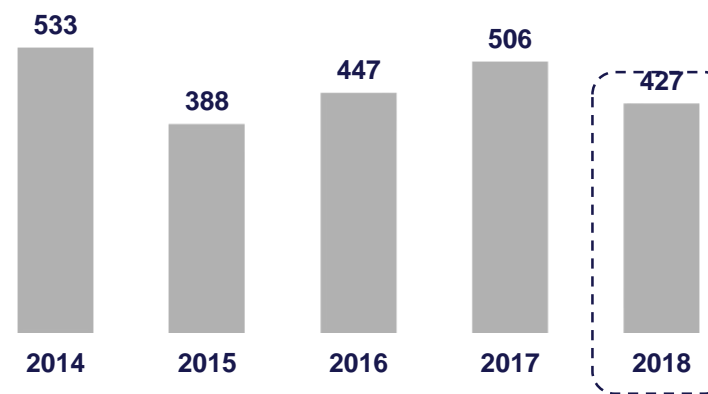
DIVIDEND YIELD (%)



DIVIDEND PER SHARE (Fils)



CASH DIVIDEND (USDm)

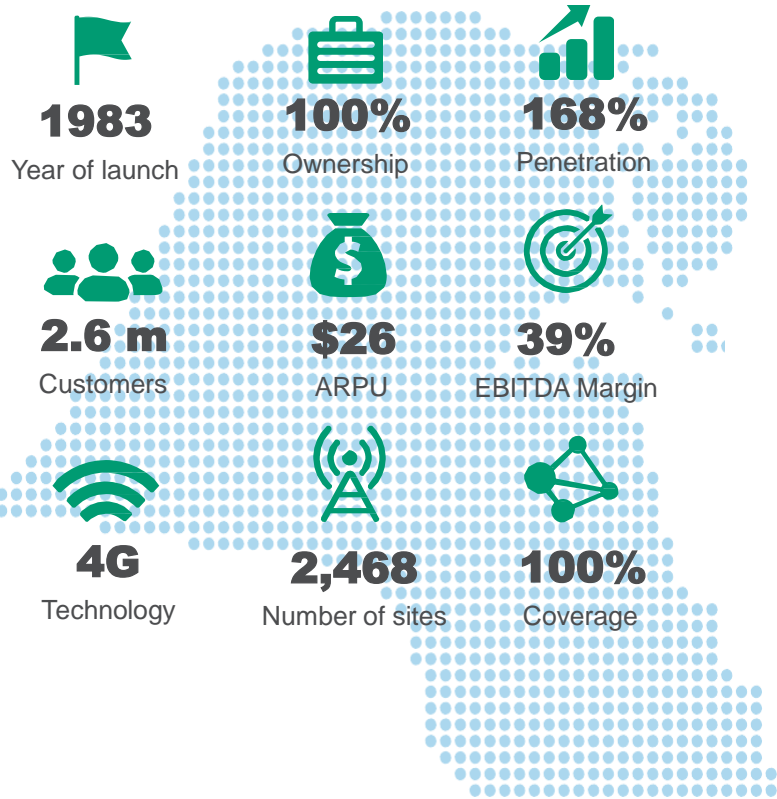


Content

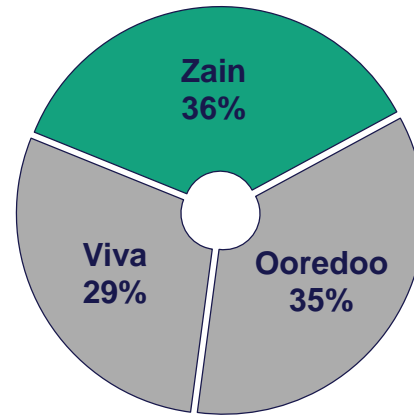
1. Results Review
2. Operations review
3. Financial Statements



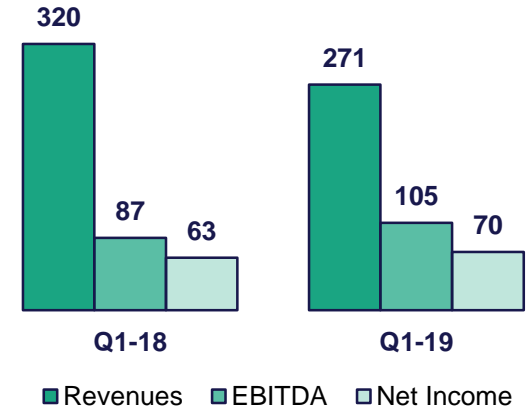
ZAIN KUWAIT



MARKET SHARE

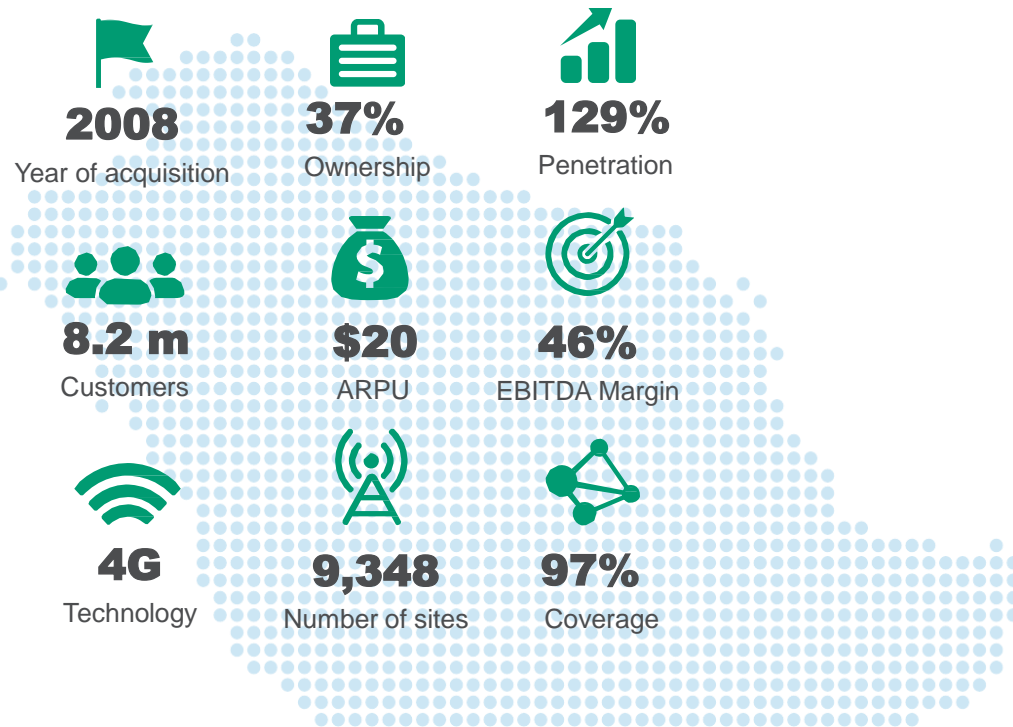


FINANCIALS (USDm)

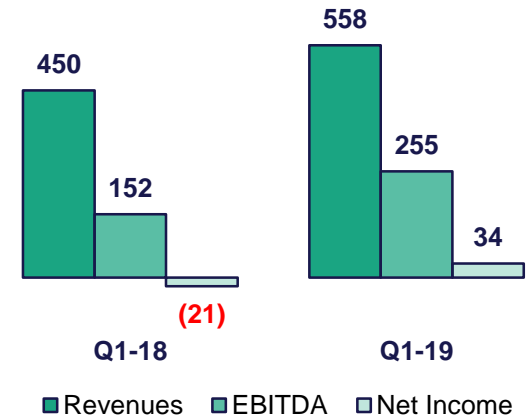


- Revenue down by 15% mainly due to additional enterprise revenue and bulk sale in Q1 2018
- Strong concentration on cost optimization initiatives
- Increase in EBITDA is due to improved gross margins and IFRS 16 benefits.
- Data revenues grew 9% YoY, and formed 38% of total revenues

ZAIN KSA



FINANCIALS (USDm)

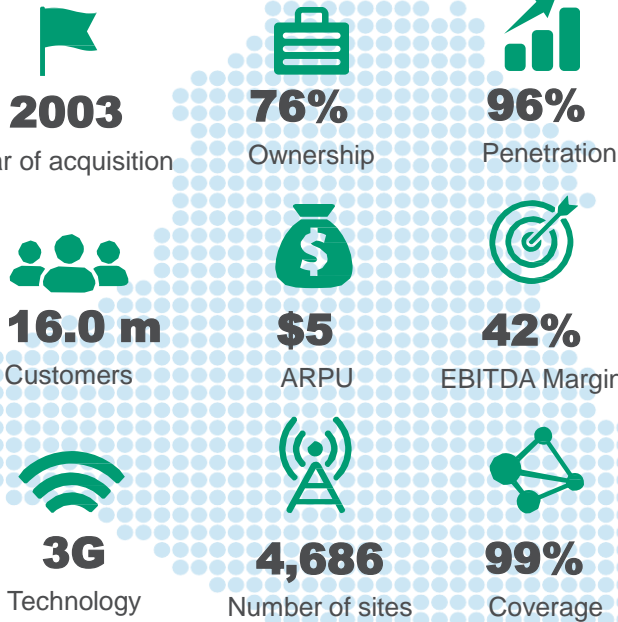
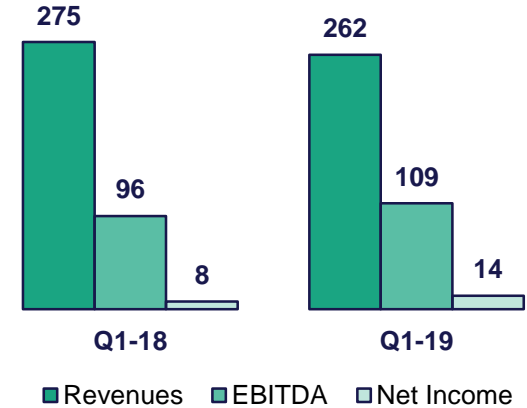
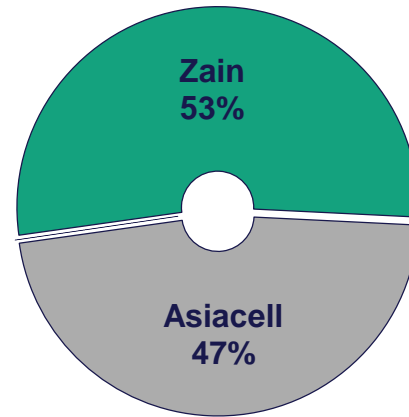


- All-time high quarterly revenue at \$558 m, an increase of 24% YoY
- Regulatory changes to reduce annual royalty fee for commercial service from 15% to 10% of net revenues, improved Zain KSA's financial position
- Release of certain provisions from the settlement signed with various ministries of the Kingdom (MOF, MCIT and CITC).
- Major focus on the enterprise B2B segment resulted in healthy growth
- Data revenues formed 44% of total revenues

ZAIN IRAQ

MARKET SHARE*

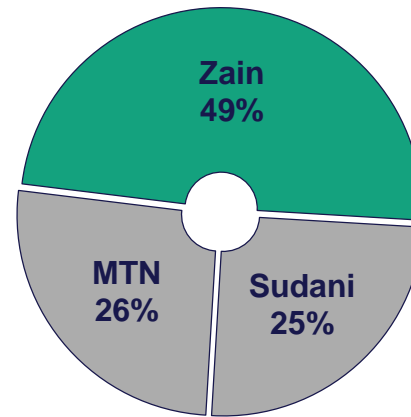
FINANCIALS (USDm)



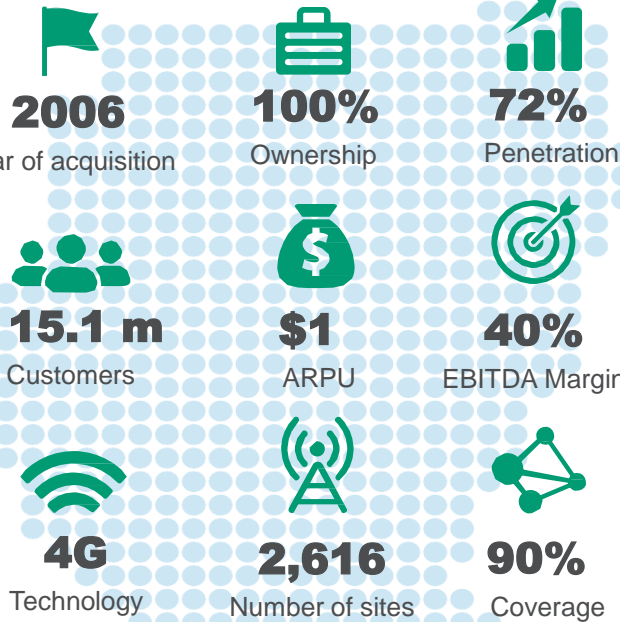
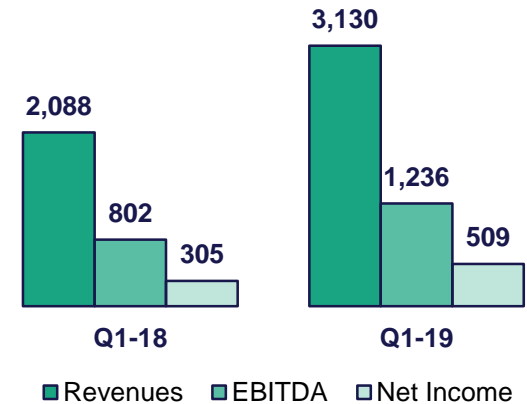
- The first quarter saw intense competition which impacted the revenue
- Robust growth in enterprise (B2B) segment
- EBITDA benefited by the IFRS-16 implementation
- Customer base grew by 10%, to reach 16 million
- Strong focus on cost optimization

ZAIN SUDAN

MARKET SHARE

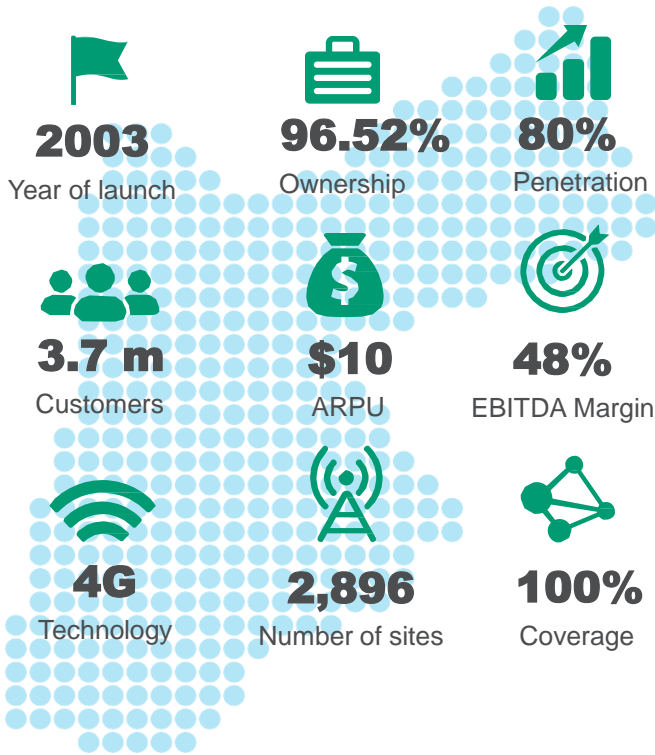


FINANCIALS (SDGm)

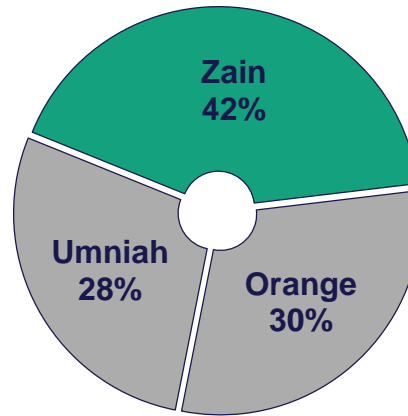


- Impressive YoY growth in local currency SDG terms
- Customer base grew by 9%, to reach 15 million
- ~48% currency devaluation affected the financial results in USD terms (from an average of 24.9 in Q1 2018 to 47.5 SDG/USD in Q1 2019)
- Significant cost optimization savings
- Data revenues grew 63% YoY, and formed 18% of total revenues

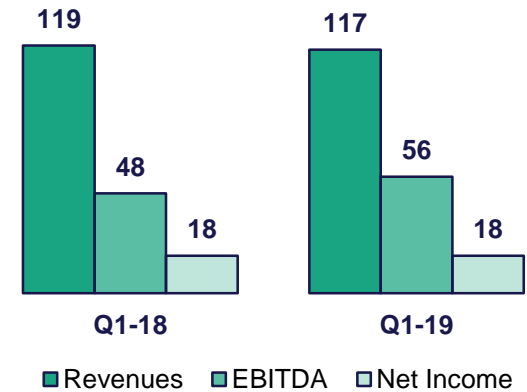
ZAIN JORDAN



MARKET SHARE

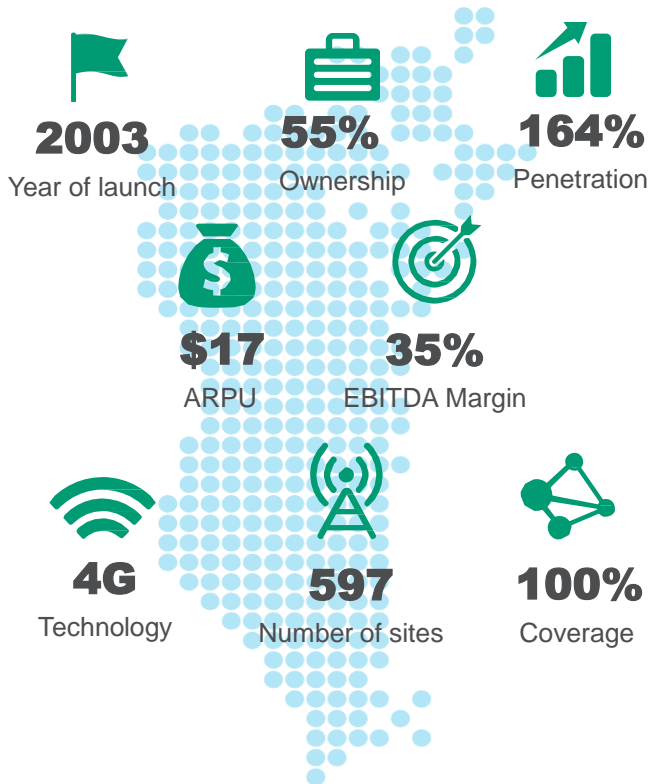


FINANCIALS (USDm)

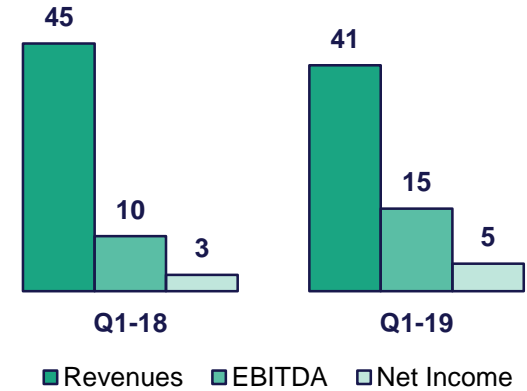


- Slightly lower Q1 revenue, mainly due to lower interconnection revenue resulting from the new regulated interconnection rates.
- EBITDA increased by 18%, due to higher gross margins, cost optimization and new IFRS 16 benefits.
- Data revenues grew by 2% YoY, and formed 40% of total revenue.

ZAIN BAHRAIN



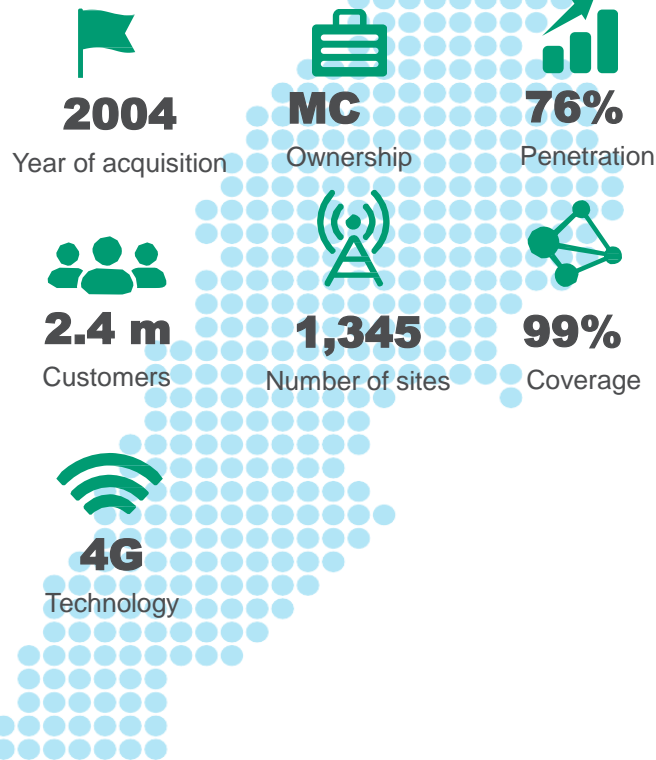
FINANCIALS (USDm)



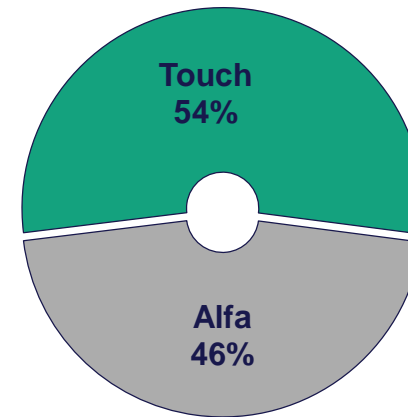
- EBITDA jumped by 47% mainly due to the reduction in regulatory charges and the IFRS 16 benefits
- Net Income increased by 55% YoY
- Data revenues formed 47% of total revenues

TOUCH - LEBANON

Management Contract



MARKET SHARE



- Zain operates in Lebanon under a management contract since June 2004, when it was rebranded to mtc-touch, and subsequently to “touch”

Content

1. Results Review
2. Operations review
3. Financial Statements



Statement of Financial Position

	Unaudited	Audited	Unaudited		Unaudited	Audited	Unaudited
	31-Mar-19	31-Dec-18	31-Mar-18		31-Mar-19	31-Dec-18	31-Mar-18
	KD '000				KD '000		
Assets				Liabilities and Equity			
Current assets				Current liabilities			
Cash and bank balances	377,122	311,916	284,010	Trade and other payables	1,064,506	956,272	625,571
Trade and other receivables	551,959	572,783	404,937	Deferred revenue	100,856	105,308	47,121
Contract assets	69,453	66,062	42,785	Due to banks	430,834	412,971	158,809
Inventories	42,249	45,957	19,921	Lease liabilities	46,935	-	-
Investment securities at FVTPL	10,754	15,519	11,685	Liabilities of disposal group classified as held for sale	4,975	-	-
Assets of disposal group classified as held for sale	13,451	7,656	7,656		1,648,106	1,474,551	831,501
	1,064,988	1,019,893	770,994	Non-current liabilities			
Non-current assets				Due to banks	1,011,663	1,033,565	742,547
Contract assets	20,552	16,940	12,995	Lease liabilities	144,456	-	-
Investment securities at FVOCI	7,320	7,040	6,333	Other non-current liabilities	399,330	336,325	38,668
Investments in associates and joint venture	71,429	69,851	189,054		1,555,449	1,369,890	781,215
Due from associates	-	-	421,939	Equity			
Other assets	11,444	11,953	15,038	Attributable to the Company's shareholders			
Property and equipment	1,178,864	1,198,775	688,321	Share capital	432,706	432,706	432,706
Right of use of assets	184,304	-	-	Share premium	1,707,164	1,707,164	1,707,164
Intangible assets and goodwill	2,189,979	2,163,267	864,938	Legal reserve	216,353	216,353	216,353
	3,663,892	3,467,826	2,198,618	Foreign currency translation reserve	(1,367,350)	(1,367,018)	(1,286,552)
Total Assets	4,728,880	4,487,719	2,969,612	Investment fair valuation reserve	914	864	987
				Other reserves	(2,019)	(4)	(240)
				Retained earnings	183,135	287,143	132,228
					1,170,903	1,277,208	1,202,646
				Non-controlling interests	354,422	366,070	154,250
				Total equity	1,525,325	1,643,278	1,356,896
				Total Liabilities and Equity	4,728,880	4,487,719	2,969,612

Statement of Profit or Loss

	31-Mar	
	2019	2018
	KD'000	
Revenue	404,491	258,903
Cost of sales	(119,010)	(91,195)
Operating and administrative expenses	(102,225)	(79,757)
Depreciation and amortization	(90,248)	(38,539)
Expected credit loss on financial assets (ECL)	(5,609)	(3,697)
Interest income	2,754	7,224
Investment income	(190)	217
Share of results of associates and joint venture	1,578	(2,364)
Other expense	(2,616)	(16,516)
Finance costs	(28,230)	(9,260)
Provision for impairment loss on property and equipment	-	(9,648)
Loss from currency revaluation	(1,769)	(2,624)
Net monetary gain	3,240	34,206
Profit before contribution to KFAS, NLST, ZAKAT, income taxes and Board of Directors' remuneration	62,166	46,950
Contribution to Kuwait foundation for Advancement of Sciences (KFAS)	(459)	(174)
National Labour Support Tax (NLST) and Zakat	(1,630)	(747)
Income tax expenses	(4,214)	(3,992)
Board of Directors' remuneration	(105)	(69)
Profit for the period	55,758	41,968
Attributable to:		
Shareholders of the Company	47,086	40,897
Non-controlling interests	8,672	1,071
	55,758	41,968

	Three months ended	
	31-Mar	
	2019	2018
Earnings per share		
Basic and diluted – Fils	11	9

Statement of Cash Flows

	Three months ended		Three months ended	
	31-Mar		31-Mar	
	2019	2018	2019	2018
	KD'000		KD'000	
Cash flows from operating activities				
Profit for the period before income tax	59,972	45,960		
Adjustments for:				
Depreciation and amortization	90,248	38,539		
ECL on financial assets	5,609	3,697		
Interest income	(2,754)	(7,224)		
Investment income	190	(217)		
Share of results of associates and joint venture	(1,578)	2,364		
Provision for impairment loss on property and equipment	-	9,648		
Finance costs	28,230	9,260		
Loss from currency revaluation	1,769	2,624		
Net monetary gain	(3,240)	(34,206)		
Loss/(gain) on sale of property and equipment	1,411	(24)		
Operating profit before working capital changes	179,857	70,421		
Increase in trade and other receivables and contract assets	(1,424)	(64,684)		
Decrease in inventories	3,778	14,133		
Increase in trade and other payables	4,145	30,382		
Cash generated from operations	186,356	50,252		
Paid to KFAS	(771)	(319)		
Income tax paid	(1,788)	(2,066)		
<i>Net cash from operating activities</i>	183,797	47,867		
Cash flows from investing activities				
Deposits maturing after three months and cash at bank under lien	(28)	384		
Investments in securities	(203)	(1,260)		
Proceeds from sale of investments	4,396	173		
Increase in due from associates	-	(5,348)		
Acquisition of property and equipment (net)	(39,105)	(19,172)		
Acquisition of intangible assets (net)	(11,522)	(275)		
Interest received	1,712	1,666		
Dividend received	173	-		
<i>Net cash used in investing activities</i>	(44,577)	(23,832)		
Cash flows from financing activities				
Proceeds from bank borrowings			6,050	110,316
Repayment of bank borrowings			(15,698)	(72,122)
Repayment of lease liabilities			(12,319)	-
Dividends paid to Company's shareholders			(264)	(318)
Dividends paid to minority shareholders of subsidiaries			(307)	-
Finance costs paid – due to banks			(52,212)	(8,846)
<i>Net cash (used in)/from financing activities</i>			(74,750)	29,030
Net increase in cash and cash equivalents			64,470	53,065
Effect of foreign currency translation			708	(6,572)
Transition adjustment on adoption of IFRS 9			-	(6,497)
Cash and cash equivalents at beginning of period			304,236	206,432
Cash and cash equivalents at end of period			369,414	246,428



THANK YOU

Website : zain.com

Email : IR@zain.com

