



Date: 19 February 2019

Ref:

Mr. Khaled Abdulrazzaq Al Khaled

Chief Executive Officer

Boursa Kuwait Company

State of Kuwait

التاريخ: 19 فبراير 2019

المرجع: 603

السيد / خالد عبد الرزاق الخالد المحترم

الرئيس التنفيذي

شركة بورصة الكويت

دولة الكويت

Dear Sirs,

تحية طيبة وبعد،،،

Subject: Zain's Company Analyst / Investor
minutes of conference – Q4 2018

الموضوع: محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين لشركة الاتصالات
المتنقلة – زين للربع الرابع لعام 2018

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) "الالتزامات 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 Tuesday 19/2/2019.

يرجى الإحاطة بأن مؤتمر المحللين / المستثمرين قد انعقد عن طريق اتصال مباشر في تمام الساعة الثانية بعد ظهر يوم الثلاثاء الموافق 2019/2/19 (وفق التوقيت المحلي).

Attached: the minutes of the Conference mentioned above and the Investor presentation (Q4-2018).

مرفق طيه محضر المؤتمر المذكور أعلاه وإستعراض المستثمرين عن الربع الرابع لعام 2018.

Sincerely yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير ،،،

بدر

بدر ناصر الخرافي

نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي لمجموعة زين

Bader Nasser AlKharafi

Vice Chairman and Group CEO



Mobile Telecommunications Co. (K.S.C.P) (ش.م.ك.ع.)
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 د.ك. - رأس المال المصرح به: 432,705,890,900 د.ك. - السجل التجاري: 36025

www.zain.com

مجموعة زين

الربع الرابع 2018

مؤتمر الاتصال الهاتفي مع المحليين/ المستثمرين

19 فبراير 2019



بإدارة
نيكولاس وايس
رئيس قسم الأسهم والتجارة - MENA
CITI

محضر مؤتمر الاتصال الهاتفي مع المحللين/ المستثمرين
حول النتائج المالية لعام 2018

مجموعة زين
الثلاثاء الموافق 19 فبراير 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 إدارة علاقات المستثمرين

بإدارة

نيكولاس وايس - سيتي

رئيس قسم الأسهم والتجارة -MENA

المنسق العام للاتصال:

مرحباً بكم جميعاً في هذا الاتصال الحي، والذي نناقش فيه أهم مؤشرات الأداء لمجموعة زين عن العام 2018، 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 الرابع، 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 نيكولاس وايس من سيتي بنك.

نيكولاس وايس – سيتي بنك:

تحياتي لكل المشاركين معنا، نيكولاس من سيتي بنك، نرحب بكم في البث الحي لشركة الاتصالات المتنقلة – زين، لاستعراض أهم مؤشرات الأداء عن العام 2018، 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 الرابع لمجموعة زين، المتوفر حالياً على موقعها الإلكتروني، وحتى نكسب مزيداً من الوقت وفتح المجال لمشاركتكم معنا، دعوني أترك الحديث للسيد/ محمد عبدال رئيس التنفيذ للاتصالات في مجموعة زين، شكراً لكم جميعاً.

محمد عبدال:

شكراً لك نيكولاس، نرحب بكم في مؤتمر الاتصال الهاتفي الذي سنستعرض فيه مع النتائج المالية لمجموعة زين عن العام 2018.

ولكن دعونا نرحب أولاً بالرئيس التنفيذي لعمليات المجموعة - سكوت جيجنهايمر، والرئيس التنفيذي للشؤون المالية - أسامة متى، وكما ذكر نيكولاس 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 الرابع 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.

والآن، سأقوم بترك الحديث إلى سكوت جيجنهايمر.

سكوت جيجنهايمر:

أشكرك محمد، وطاب مساؤكم جميعاً وأشكركم على الانضمام إلينا في الاتصال اليوم.

كما ذكرنا في التقرير السابق، جاءت نتائجنا المالية في الربع الأخير من العام 2018، وعلى مدار العام 2018 متميزة حيث يرجع ذلك بصفة أساسية لتركيز مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية على تحقيق عائدات مربحة على العمليات الأساسية والإجراءات البناءة التي اتخذت لتجميع بيانات زين السعودية.

كانت نتائجنا للربع الرابع وللعام 2018 متميزة للغاية مع النمو في جميع المؤشرات الأداء، حيث حققنا نمواً بنسبة 5% في عدد العملاء، ونمواً في الإيرادات المجمعة بنسبة 28% (بعد تجميع بيانات زين السعودية) ونمواً بنسبة 26% في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاك ونمواً بنسبة 23% في صافي الربح. لقد سجلت برامج استراتيجيتنا نتائج ممتازة، والتي جاءت بسبب تحول شركة زين السعودية للربحية مع تحسن أدائها مستقبلاً، وعودة زين العراق للنمو من جديد، ونمو الإيرادات القوي في قطاع البيانات، والتطور الهائل في نتائج قطاع المشاريع والأعمال، وكذلك مبادرات المدن الذكية.

وتبرز للمحات الأساسية في المقام الأول في الزيادة الملحوظة في صافي أرباح زين السعودية خلال العام، مع 70% زيادة في صافي أرباح زين العراق، وتحقيق زين الكويت زيادة مميزة بلغت 21% في صافي الإيرادات خلال الربع الرابع من العام 2018.

ومن حيث توفير الاحتياجات المتزايدة لخدمات البيانات، فنحن نعمل على إطلاق تقنية الألياف البصرية للمنازل، في السعودية والأردن والكويت، كما نواصل تكثيف جهودنا لتوفيرها كمرحلة قبل الجيل الخامس.

وعلى مدار العام 2018، سجلنا عائدات مجمعة بلغت 4.4 مليار دولار بزيادة 28%، ويرجع ذلك بصفة أساسية لدمج زين السعودية بدءاً من النصف الثاني من العام 2018 مما أدى إلى تحقيق زيادة إضافية بلغت 1.1 مليار دولار أمريكي في العائدات الإجمالية للمجموعة. وبلغت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاهلاكات 1.7 مليار دولار (بنسبة ارتفاع 26%) مما عكس هامشاً في الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاهلاكات 39% (مع ملاحظة أن تجميع زين السعودية أضاف 487 مليون دولار أمريكي)، وبلغ صافي الإيرادات المجمعة 649 مليون دولار بزيادة 23%، بينما بلغت ربحية السهم الواحد 45 فلساً (0.15 دولار أمريكي).

على الرغم من استفادتنا من تجميع بيانات زين السعودية، لا زلنا نعانى من التراجع المستمر في سعر الجنيه السوداني، فعلى مدار العام 2018، أثر ترجمة العملات، الذي يرجع بصفة أساسية لتدهور سعر صرف الجنيه السوداني الذي بلغ 47% من متوسط 16.9 إلى 31.9 (الجنيه السوداني / الدولار الأمريكي) سلبي على نتائج الشركة بمبلغ 216 مليون دولار على مستوى الإيرادات، و79 مليون دولار على مستوى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاهلاكات، و27 مليون دولار على مستوى صافي الربح.

خلال الربع الرابع من العام 2018، بلغت الإيرادات المجمعة 1.4 مليار دولار أمريكي (بزيادة 56%) (منها 546 مليون دولار من زين السعودية)، وبلغت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات في الربع الأخير 642 مليون دولار (بزيادة 97%) منها 292 مليون دولار من زين السعودية، وبلغ صافي الربح 196 مليون دولار (بزيادة 58%) وبلغت ربحية السهم 13 فلساً (0.05 دولار).

وخلال الربع الرابع تحديداً، تأثرت النتائج المالية بترجمة العملات، بسبب التدهور في العملة السودانية بنسبة 60%، من متوسط 18.3 (جنيه سوداني / دولار أمريكي) في الربع الرابع من العام 2017 إلى 46.2 في الربع الرابع من العام 2018، وقد أثر ذلك سلبي على الشركة بقيمة 78 مليون دولار على مستوى الإيرادات، و25 مليون دولار على مستوى الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات، و10 ملايين دولار على مستوى الربح.

وأود أن أتحديث بتفصيل أكثر عن زين السعودية نظرا للعديد من التطورات الإيجابية وأثرها على نتائج مجموعة زين.

كما ذكرنا في الاجتماع السابق، أصبحت زين السعودية شركة تابعة لمجموعة زين بسبب تجميع بياناتها المالية في الربع الثالث من العام 2018.

في الربع الرابع، وقعت زين السعودية اتفاقا مع السلطات التنظيمية في المملكة العربية السعودية لتقليل الرسوم السنوية على الخدمات التجارية من 15% إلى 10% من صافي العائدات بأثر رجعي من 1 يناير 2018، ومن المتوقع أن يؤثر هذا الانخفاض بنسبة الـ 5% إيجابا على النتائج المالية للشركة، وبسبب التطبيق بأثر رجعي في الربع الرابع، استرددنا 220 مليون ريال سعودي من التسعة أشهر السابقة من العام 2018، ونتوقع الاستفادة بمقدار 300 مليون ريال سنويا مع استمرار هذا الاتفاق.

كما شملت الاتفاقية تسوية المبالغ المتنازع عليها ذات الصلة بدفع رسوم سنوية من زين السعودية إلى هيئة الاتصالات وتقنية المعلومات خلال فترة التسع سنوات بين العام 2009 إلى العام 2017 في ظل ظروف معينة، ومن المتوقع أن يصل التأثير المالي لهذه التسوية إلى 1.7 مليار ريال سعودي (453 مليون دولار) على مدار ثلاث سنوات، واستطعنا استرداد 316 مليون ريال في الربع الرابع من العام 2018 بفضل هذه التسوية.

وبالانتقال إلى النفقات الرأسمالية للمجموعة خلال العام الماضي، بما في ذلك النفقات الرأسمالية لزين السعودية في النصف الثاني من العام 2018، فقد بلغت 618 مليون دولار أمريكي لتسهم بنسبة 14% من إجمالي عائدات المجموعة، وسيقدم أسامة تفصيلا للمصروفات الذي يشمل توسعات الجيل الرابع والإعدادات للجيل الخامس في الأسواق الرئيسية.

حققت إيرادات بيانات المجموعة (باستثناء الرسائل النصية القصيرة وخدمات القيمة المضافة) نموا بنسبة 71% خلال العام 2018 لتمثل 33% من إجمالي إيرادات المجموعة، ومرة أخرى، تجدر الإشارة إلى أن نسبة النمو الكبيرة ترجع في الأساس لتجميع نتائج زين السعودية مع إسهام الاستثمارات الهائلة في تطوير الشبكة، والتوسع والنمو في العائدات ذات الصلة في قطاع المشاريع والأعمال B2B.

حاليا نركز على بناء مشغل اتصالات رقمي يكون جاهزا للتطورات المستقبلية، حيث نستثمر بكثافة بشبكاتنا حتى نتمكن من الاستفادة من الحلول التي سيقدمها الجيل الخامس، كما نركز على العديد من المبادرات الرئيسية مثل تحسين التكامل بين العمليات والاستثمارات الضخمة في الألياف وبناء واجهات برمجة التطبيقات، بحيث توجه جميعها لجعلنا مشغل أكثر مرونة يمكنه المساعدة في الاستفادة من الفرص المربحة في الفضاء الرقمي، وكذلك أمام التغييرات في قطاع تقنية المعلومات والاتصالات.

فضلاً عن ذلك، نركز جهودنا واستثماراتنا في البحث عن فرص بين الأعمال بالمؤسسات والخدمات السحابية، وكذلك مبادرات المدن الذكية، لاسيما الكويت والسعودية التي تنمو بكفاءة، وسنواصل دعم مناطق الأعمال هذه.

وأكرر، نحن نركز الآن على التحول الرقمي الذي بدأ بتبسيط منتجاتنا وعملياتنا مع دفع كل شيء في الاتجاه الرقمي أولاً والنظر إلى قطاعات جديدة، كما نركز على الابتكار ونسعى لتحقيق عائدات جديدة من الخدمات الرقمية وخدمات الطائرات بدون طيار، كما نطبق مبادرات كبرى في القطاعين المالي والفني مثل المال الإلكتروني.

وتمنحنا نتائج العام 2018 القوية والخطوات العديدة التي حققناها الثقة لعبور العام 2019 وما بعده، وندين بالشكر لعلاقتنا الإيجابية مع الوزارات الحكومية والسلطات التنظيمية في جميع أسواقنا، فقد كانت هذه الجهات داعمة لنا، وكان للتعاون المثمر مع هذه المؤسسات دوراً مؤثراً في دعمنا للتغلب على التحديات التي واجهتها عملياتنا.

ختاماً، أوصى مجلس إدارة زين بتوزيعات أرباح نقدية بواقع 30 فلساً لكل سهم (تمثل 67% من ربحية السهم لعام 2018) مع مراعاة موافقة الجمعية العمومية والجهات الرسمية.

والآن أترك الحديث لأسامة لمناقشة واستعراض النتائج المالية بمزيد من التفصيل.

أسامة متى: أشكرك، سكوت، وطاب مساؤكم جميعاً.

في الحقيقة، كان العام 2018 عاماً استثنائياً لنا ونحن راضون عن النتائج الإجمالية، كما ذكر سكوت، فإن جميع عمليات زين السعودية مع التطبيق الناجح لاستراتيجية التحول. والتغيرات التنظيمية المؤثرة، وكذلك عودة زين العراق للنمو، كانت كلها أسباباً رئيسية للنتائج الإجمالية القوية للمجموعة.

من الواضح أن جميع بيانات زين السعودية كان أمراً رائعاً لمجموعة زين على عدة مستويات حيث زاد صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاكات (بما في ذلك الضمانات) حالياً 2.3 مرة ، والذي كان سيزيد إلى 3.2 مرة إذا استبعدنا أثر جميع بيانات زين السعودية، وتعد هذه النسبة أقل من معدلات قطاع الاتصالات ونهدف لتقليل تلك المستويات لتجنب أية زيادة مستقبلية في أسعار الفائدة والتكاليف ذات الصلة بها.

سأتحدث الآن عن أسواقنا الرئيسية مع تقديم مؤشرات مالية رئيسية للعام 2018 للإسراع بالأمور وترك المزيد من الوقت لفقرة الأسئلة والأجوبة.

لننتقل إلى الصفحة رقم 14 – زين الكويت

تبقى زين الكويت من الناحية التشغيلية أكثر الشركات تحقيقاً للربحية وتواصل الحفاظ على قيادتها للسوق من حيث حصتها من القيمة والعملاء، حيث تخدم حالياً 2.6 مليون عميلاً.

تقود زين الكويت سوق قطاع الاتصالات الكويتي، حيث تمثل الإيرادات 38% من إجمالي إيرادات السوق، ويمثل صافي الأرباح 56% من صافي أرباح سوق الاتصالات في الكويت.

وشهد العام 2018 الكثير من التحديات لزين الكويت حيث شهد منافسة كبيرة في الأسعار، ورغم ذلك، استطاعت العمليات الحفاظ على عائداتها عند 331 مليون دينار كويتي (1.1 مليار دولار أمريكي) على الرغم من التأثير بمبلغ 34 مليون دولار بسبب المعيار الدولي للتقارير المالية رقم 15، وزاد صافي الربح بنسبة 2% ليصل إلى 82 مليون دينار كويتي (272 مليون دولار أمريكي)، وجاءت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات خلال هذه الفترة أقل بنسبة 10% ويرجع ذلك بصفة أساسية للانخفاض الملحوظ في هوامش الربح المنخفضة في المشاريع، وفي مبيعات أجهزة الهاتف بالجملة مع تطبيق معايير محاسبية جديدة.

وخلال الربع الرابع من العام 2018، حققت زين الكويت صافي أرباح بلغ 72 مليون دولار أمريكي، بزيادة ملحوظة قدرها 21% نتيجة لخفض التكاليف والنمو في مبادرات قطاع المشاريع والأعمال (B2B).

ولتلبية الطلب المتزايد على البيانات، استثمرت زين الكويت 100 مليون دولار أمريكي في المصروفات الرأسمالية خلال العام 2018 مما سمح بالتركيز على الابتكار الذي يهدف لتطوير المنصات الرقمية، وتنفيذ مجموعة كاملة من مبادرات تحويل البيانات، وتنعكس مزايا تلك الاستثمارات، وذلك التركيز على عائدات البيانات التي نمت بنسبة 10%، وتمثل الآن 35% من إجمالي الإيرادات.

ذكر سكوت بالفعل العديد من التقنيات الرائدة لزين الكويت، والخدمات التي أطلقتها على مدار العام والتي شملت تجربة الجيل الخامس، وحزم البيانات فائقة السرعة BEAM، و eSIM، والألعاب الإلكترونية، و zBot وأمازون برايم وخدمات الطائرات بدون طيار، وتركز الإدارة على التأكد من بقاء زين الكويت رائدا إقليميا في الابتكار الرقمي.

لننتقل إلى المملكة العربية السعودية في الصفحة رقم 15:

كان أهم ملامح هذا العام هو تجميع عمليات زين السعودية وأثر ذلك على البيانات المالية للمجموعة.

مع الاحتفال بمرور عشر سنوات على التشغيل التجاري في المملكة، سجلت زين السعودية أفضل نتائج لها منذ بداية تأسيسها، حيث حققت مستويات نمو قياسية تعكس التطبيق الناجح لاستراتيجية التحول، وكانت الإيرادات مرتفعة حيث بلغت 2 مليار دولار أمريكي بزيادة 3%، مما يرجع بصورة أساسية للنمو في خدمات البيانات، وقطاع المشاريع والأعمال، وعائدات بيع أجهزة الهواتف. وقفزت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 20% خلال العام مما عكس هامشا للأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 40%، وكان صافي الربح هو الأفضل على الإطلاق منذ تأسيس الشركة حيث وصل إلى 89 مليون دولار أمريكي مقارنة بـ 3 مليون دولار أمريكي عن العام الماضي، ويرجع ذلك في الأساس للأداء الإيجابي للأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات، والاستفادة من اتفاقيات التسوية مع الجهات الحكومية.

من اللافت أن إيرادات البيانات تمثل الآن 51% من إجمالي إيرادات الشركة، أما الاستثمارات في الشبكات (بواقع 512 مليون دولار تقريباً في النفقات الرأسمالية تمثل 20% من العائدات خلال السنة المالية 2018) فإنها توتي ثمارها.

وكما ذكر سكوت، استفدنا من أثر الاتفاقيات التي أبرمتها الشركة مع الجهات التنظيمية لدمج وتقليل الرسوم السنوية على الخدمات التجارية من 15% إلى 10% من صافي العائدات بأثر رجعي من 1 يناير 2018، وأكرر أن هذا لن يحقق فائدة الآن فقط، بل سنستمر في جني فوائد ذلك بحوالي 300 مليون ريال سعودي سنويا.

كما أشدد على أثر تسوية المبالغ المتنازع عليها ذات الصلة بدفع زين السعودية للرسوم السنوية إلى هيئة الاتصالات وتقنية المعلومات خلال فترة التسع سنوات بين العام 2009 إلى العام 2017 في ظل ظروف معينة، ومن المتوقع أن يصل التأثير المالي لهذه التسوية إلى 1.7 مليار ريال سعودي (453 مليون دولار) على مدار ثلاث سنوات، وفي العام 2018، بلغت هذه الاستفادة 316 مليون ريال سعودي، وبالنسبة للعملاء المتبقين، أماننا الكثير من فرص للاستفادة في حالة إذا حققنا مؤشرات الأداء الرئيسية المتفق عليها.

فضلاً عن ذلك، تجدر الإشارة إلى أنه خلال الربع الرابع من العام 2018، سددت الشركة دفعة ثانية مبكرة ضمن اتفاقية تمويل المراجعة بمبلغ 525 مليون ريال سعودي بعد الدفعة الأولى بمبلغ 600 مليون ريال سعودي في سبتمبر

2018 ليصل إجمالي ما دُفع 1.125 مليار ريال سعودي منذ إعادة تمويل الاتفاقية في يونيو 2018، ويعكس السداد المبكر قدرة الشركة على تحقيق تدفقات نقدية قوية والإدارة الفعالة للنقد.

ومن الجدير بالذكر أن ديون ثانوية سوف تستحق قريباً في أغسطس 2019، وأن خطتنا هي إعادة تمويلها كقرض إسلامي.

شهدت زين السعودية عاماً مذهلاً، حيث وضع عملياتها في موقف مالي أقوى كثيراً، مع الاستمرارية في تحسن الأداء.

لننتقل إلى الصفحة 16 وهي زين العراق

سجلت الشركة أداءً استثنائياً في العام 2018، وحققت مؤشرات المالية الرئيسية نسب نمو قوية، حيث زاد صافي الربح بنسبة 70%، ونعتقد أن هذا النمو سيستمر خلال السنوات القادمة.

ارتفعت قاعدة عملاء الشركة بنسبة 9%، وبلغت 16 مليون عميلاً، وهي تمثل 32% من قاعدة العملاء الكلية للمجموعة (لتكون بذلك الأعلى بين شركات المجموعة)، وأدت استعادة المواقع في شمال وغرب البلاد مع العديد من مبادرات الاستحواذ على العملاء لاسيما في المناطق المهمة إلى إضافة 1.3 مليون عميلاً.

وخلال السنة المالية 2018، ارتفعت الإيرادات والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات بنسبة 3% و11% على التوالي مما يرجع بصفة أساسية للنمو الإيجابي للبيانات نتيجة للجهود المستمرة نحو التوسع في العملاء وتدشين منتجات وخدمات جديدة بالإضافة إلى التركيز الأساسي على شريحة قطاع المشاريع والأعمال (B2B)، كما تستثمر الشركة بقوة في التطوير والتوسع لاسيما في مناطق الشمال.

هناك عامل آخر مهم خلال العام الماضي، وهو ثقة المؤسسات المالية في زين العراق، فقد أبرمت الشركة مع مؤسسة التمويل الدولية اتفاقاً لتقديم تمويل بمبلغ 269 مليون دولار، وهي تشمل مبلغ الدين 100 مليون دولار من الحساب الخاص بمؤسسة التمويل الدولية و169 مليون دولار كتسهيلات، وساعد هذا التمويل زين العراق في تعزيز قدرتها وكذلك جودة شبكة الجيل 3.9 في جميع أنحاء البلاد.

ونعمل عن قرب مع الفريق هناك للتأكد من تحقيق أكبر استفادة لعملياتنا التشغيلية، وفي ظل تحسن المناخ الاجتماعي والاقتصادي في جميع أنحاء البلاد، فإننا واثقون للغاية في ازدهار زين العراق في المستقبل.

الصفحة 17 والخاصة بالسودان

تؤدي الشركة بشكل استثنائي في ظل الظروف الصعبة التي تواجهها العملة المحلية، ولكن التدهور الملحوظ الذي بلغ 47% في قيمة العملة المحلية في السودان أثر على النتائج العامة والنتائج المالية للمجموعة عند احتسابها بالدولار الأمريكي.

خلال العام 2018، وباحتسابها بالعملة المحلية (الجنيه السوداني)، نمت عائدات الشركة بنسبة 37% (مع انخفاض بنسبة 24% عند احتسابها بالدولار الأمريكي)، وزادت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاهلاكات بنسبة 29% (مع انخفاض بنسبة 27% عند احتسابها بالدولار الأمريكي) وزاد صافي الربح بنسبة 11% (مع انخفاض بنسبة 13% عند احتسابه بالدولار الأمريكي).

وأسهمت إيرادات البيانات بنسبة 18% من إجمالي إيرادات الشركة، ونمت بنسبة 56% عند تقويمها بالجنيه السوداني.

تخدم الشركة الآن حوالي 14.6 مليون عميلاً، بنسبة زيادة 8%، وتعد قاعدة عملاء الشركة هي ثاني أكبر قاعدة عملاء في المجموعة وتمثل 29% من قاعدة العملاء الإجمالية للمجموعة.

وبخصوص التدهور في العملة السوداني، يزداد الأمر سوءاً، وكما ذكرنا من قبل، قرر بنك السودان المركزي تحديد سعر صرف يومي للعملة باستخدام كيان جديد مشكّل حديثاً من البنوك ومكاتب الصرافة يسري اعتباراً من 7 أكتوبر 2018، وأدى ذلك إلى تثبيت سعر الصرف الرسمي عند 1 دولار = 47.5 جنيه سوداني وكان سعر الصرف الرسمي من قبل 1 دولار أمريكي = 28.3 جنيه سوداني في فبراير 2018.

ننتقل الآن إلى زين الأردن في الصفحة رقم 18:

على الرغم من استمرارها في قيادة السوق ورغم المنافسة الشديدة، تخدم الشركة الآن 3.7 مليون عميلاً.

واستقرت إيرادات هذا العام عند 494 مليون دولار أمريكي، وانخفضت الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاستهلاكات وصافي الربح بنسبة 14% و 19% على التوالي، ويرجع هذا الانخفاض بصورة أساسية إلى زيادة تكاليف الربط البيني بسبب مكالمات الإنترنت المجانية، مما أدى إلى انخفاض في إجمالي هامش الربح وزيادة في مصروفات التشغيل (ترجع بصورة أساسية إلى زيادة تكاليف المرافق 3.7 مليون دولار أمريكي والرسوم التنظيمية بواقع 1.7 مليون دولار أمريكي).

ظل هامش للأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والاهلاكات خلال العام عند نسبة مشجعة بلغت 39% مع نمو إيرادات البيانات لتمثل 38% من إجمالي الإيرادات.

أدت الظروف الاقتصادية في الأردن إلى زيادة الضغط على صناعة الاتصالات عن طريق فرض ضرائب جديدة اعتباراً من 1 يناير 2019 (متوسط الزيادة في ضرائب الشركات ما يقرب من 2%)، وهناك جهود مشتركة للتفاوض مع السلطات التنظيمية والحكومية المعنية لتنفيذ خطة عمل واسعة النطاق لزيادة الوعي بالتأثير السلبي وغير الناجح لمثل هذه الزيادات الضريبية، سنستعرض تأثير ذلك على الشركة في الاتصال القادم.

وأود أن أذكر أن فريق زين الأردن يبحث عن طرق لتقليل التكاليف لاسيما الكهرباء ويراجع الفريق حالياً خيارات الطاقة الشمسية، كما وسعت زين الأردن من وصول الألياف إلى 23 موقعا في عمان وتزداد الإيرادات بصورة استثنائية في هذه المنطقة.

توجه زين الأردن جهودها كي تتفوق في طرح التقنيات الجديدة والأجهزة الجديدة بالسوق وبناء منتجات وخدمات جديدة ومختلفة بناءً على احتياجات العملاء من أجل التوغل في شرائح جديدة ومختلفة متاحة في السوق. كما يطرح الفريق حلولاً جديدة للأعمال للاستفادة من الفرص الجديدة في شريحة الشركات. وبناءً عليه، سوف أترك الحديث إلى محمد للإجابة على الأسئلة.

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 نيشيت من SICO

نيشيت: مرحبا مساء الخير ، شكرا على المشاركة، معكم نيشيت من سيكو. لدي سؤالان فقط بخصوص عمليات زين السعودية، لقد رأينا في التقديم التعريفي في بداية الاجتماع النسب المؤدية للخطوط المسبقة الدفع والآجل، ومن الملاحظ أن الجزء الأكبر من نمو قاعدة العملاء حدثت في خطوط الدفع الآجل، حيث ارتفع العملاء من 0.7 مليون في العام 2015 إلى 3.9 مليون عميل في العام 2018، في حين انخفض عدد عملاء الدفع المسبق من 11 مليون في العام 2015 إلى 4.2 مليون عميل في العام 2018، وهو ما يعني انخفاض بمقدار 6 ملايين عميل في خطوط الدفع المسبق، في حين أن عملاء خطوط الدفع الآجل ارتفعوا بنحو 2 مليون عميل، فهل هناك تفسير لهذه النسب، وما هي توقعاتكم للمستقبل القريب ؟

بالنسبة للسؤال الثاني، هناك المزيد حول حساب إيرادات المتاجرة التي تم ذكرها هنا، فهل هو في الأساس عبارة عن إيرادات بيع أجهزة الهواتف أم هناك شيء آخر؟

سكوت جيجنهايمر: فيما يتعلق بسؤالك الأول عن السعودية ، فقد حدث تحول كبير خلال العامين الماضيين في كيفية تعاملنا مع السوق، والتنوع بين شرائح العملاء، فإذا نظرت إلى الخلف قليلا قبل ثلاث أو أربع سنوات فقد كنا في الغالب شركة تعتمد على كروت الاتصال، وكان هناك ما يقرب من 40٪ من عائداتنا تأتي من بطاقات الاتصال، وكان عدد السكان المحليين منخفض لدينا إلى حد كبير.

لقد ركزنا على اكتساب قاعدة عملاء على المستوى المحلي، وعلى التنوع بين شرائح العملاء، نعم كثير من خطوط الدفع المسبق تم فقدانها، ولكن بسبب الاشتراطات الخاصة بالبصمة (البيومترية) من الهيئات التنظيمية في المملكة، والتي أثرت كثيرا على عدد خطوط الدفع المسبق إلى حد كبير، بالإضافة إلى أن الشركة كان لديها اشتراكات لعدد غير قليل من المغتربين الذين غادروا البلاد، وهذا أثر بدوره على قاعدة عملائنا في خطوط الدفع المسبق، أمل أن أكون أجبت على سؤالك.

أسامة متى: بالنسبة إلى السؤال الثاني، نعم هذه الإيرادات من المتاجرة وهي بشكل أساسي من مبيعات أجهزة الهواتف، لكنها تغيرت، كذلك تغير الهامش المخصص لمبيعات أجهزة الهواتف وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية 15، لذلك نحن نتبع معيار IFRS 15 وإذا قارنته بالسنوات السابقة، فستلاحظ انخفاض الإيرادات المخصصة لمبيعات الهواتف مقارنة بالسنوات السابقة بسبب المعيار الدولي للتقارير المالية 15.

نيشيت: أشكرك ، سؤال واحد فقط حول إعادة هيكلة رأس المال لشركة زين السعودية ما الذي يؤخر ذلك ؟ هل ما زلتم تحاولون الحصول على موافقة الجهات المعنية لزيادة حصنكم بنسبة تزيد عن 50٪، وهل هذا الأمر السبب في الاتجاه نحو الاكتتاب أو هل هناك سبب آخر ؟ ومتى يجب أن نتوقع حدوث ذلك ؟

أسامة متى: ما زلنا نعمل بشكل وثيق مع الجهات المعنية في المملكة، نعم بالفعل كما أشرت بشأن هيكلة رأس المال، وضعنا خطة حول مقدار رأس المال الجديد الذي تحتاجه الشركة لما ينبغي عمله في حال قام المساهمون بعدم المشاركة في عملية الاكتتاب، وفيما ما يمكن أن تقوم به زين في هذه الحالة كونها أكبر مساهم، حيث يتم دراسة الأمر مع الجهات التنظيمية، وقد أخطرنا بأنه من المتوقع الرد على ذلك خلال أسبوعين إلى شهر تقريبا، وهذا ما يمكننا الكشف عنه الآن.

مرة أخرى، إذا كنت ترغب في طرح سؤال، فالرجاء الضغط على * 1. ويمكننا تناول السؤال التالي من طلال الخميس من NBK Capital يرجى التفضل بطرح سؤالك.

طلال: شكراً أيها السادة على هذه المكالمة، لدي فقط بعض الأسئلة بخصوص المكاسب النقدية، هل يمكنك فقط أن تشرح لنا طبيعة هذه المكاسب النقدية؟ وربما يمكنك أن تخبرنا المزيد عن الأثر السنوي. وبخصوص ما تم ذكره بشأن انخفاض قيمة العملة السودانية، هل من المتوقع أن تستمر؟ هل من المتوقع أن تنخفض قيمة العملة أكثر من ذلك؟

أسامة متى: إن سبب هذه المكاسب يعود إلى تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 في جنوب السودان، ولما تم تصنيف اقتصاد جنوب السودان على أنه يعاني من تضخم كبير، فإن معيار المحاسبة الدولي رقم 29 يتطلب تطبيق نظام محاسبة التضخم الشديد، ومن خلال تطبيق محاسبة التضخم الشديد، يكون لدينا صافي ربح نقدي من جنوب السودان، ويرجع سبب هذا الربح النقدي الصافي إلى الأسهم السلبية في جنوب السودان بسبب الجزء الأكبر من المطلوبات حيث أن المطلوبات أعلى من الموجودات؛ وفي النصف الثاني من العام 2018 قمنا بتغيير هيكل قرض المساهمين في جنوب السودان من أداة الدين إلى أداة حقوق الملكية، وهذا سيمنع حدوث تقلبات، لذلك لن نرى في المستقبل القريب مكاسب نقدية صافية أو خسارة نقدية صافية قادمة من تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 في جنوب السودان.

طلال: شكراً، ومن حيث المكاسب البالغة 30 مليون في تجميع الأعمال، من الواضح أن هذا نتج عن تجميع البيانات المالية لشركة زين السعودية، والذي انعكس على قيمة الأسهم، هل هذا صحيح؟

أسامة متى: هذا صحيح، ويرجع ذلك إلى تجميع بيانات زين السعودية المالية مع المجموعة وتحقيق قيمة من خلال حصة السيطرة.

طلال: لذلك وبشكل أساسي، القيمة العادلة لشركة زين السعودية مقابل القيمة المسجلة في البيانات سابقاً. أسامة متى: هذا صحيح

طلال: وماذا عن البند الخاص بقيمة 41 مليون في 2018؟

أسامة متى: هذا المبلغ يعود إلى تعديلات لمرة واحدة بقيمة 93 مليون دولار تقريباً، مدرجة تحت نفقات الدخل الأخرى، وهذا مرتبط بمختلف الدعاوى القضائية في جميع أنحاء المنطقة، لذلك تم أخذ المخصصات والتي أدت إلى مكاسب غير نقدية عالية وتكثيف عمليات التجميع.

طلال: شكراً، السؤال التالي من زياد إيتاني من أرقام كابيتال، يرجى التفضل بطرح السؤال.

زياد إيتاني: مرحباً شكراً لكم، لدي أكثر من سؤال: أولاً وقبل كل شيء يبدو أن هناك انتعاشاً في الأداء التشغيلي لزين الكويت في الربع الرابع من العام 2018، ما السبب في ذلك؟ هل يمكن تفسير ذلك بأن هناك ارتفاع في الأسعار أو انخفاض في المنافسة في الربع الأخير؟

سكوت جيجينهايمر: فيما يتعلق بالأداء في السوق الكويتي لا سيما في الربع الرابع، لقد قمنا بتعيين رئيس تنفيذي جديد للعمليات التجارية في الكويت، والذي قام بالتركيز على فئة خطوط الدفع المسبق وقطاع المشاريع والأعمال،

لذلك فإن أعمالنا تتخذ المسار الصحيح حالياً، ولا تزال المنافسة شرسة لا شك في ذلك، ولكني أعتقد أيضاً أن المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية IFRS15 قد أدى إلى تغيير في إعداد التقارير بشأن أجهزة الهواتف النقالة، نأمل أن نكون قد أجبنا على سؤالك.

زياد: السؤال الثاني : خاص بعمليات زين السعودية، هل يمكنك تقديم بعض المعلومات حول كيفية حساب رسوم الإدارة، وعن أي فترة يتم حسابها ؟ هل هي مرتبطة بتسهيلات المراجعة ؟ حيث أنه لم يتم إدراج هذا البند تحت جميع الكيانات في المجموعة فممن يتكون هذا البند؟

أسامة متى: تستند رسوم الإدارة في السعودية بشكل أساسي على اتفاقية بين مجموعة زين وشركة زين السعودية ، إذا كانت زين السعودية قد حققت ربحية، وتحقيق هامش ربح معين، فإننا نقوم بتطبيق رسوم الإدارة التي تبلغ 2% تقريباً من صافي الإيرادات، وبالنظر إلى الربع الأخير من العام 2018 فنلاحظ أن الشركة قد حققت الربحية في العام 2018، وبالتالي قمنا بتطبيق ما في الاتفاق من حيث رسوم الإدارة، وعندما نقوم بتجميع رسوم الإدارة، فإن ذلك كان له أثر على الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك، ولكننا أيضاً نراعي تلك المسألة من خلال إزالة الأثر على مستوى المجموعة، وبالطبع تكون هناك فائدة عائدة علينا حيث أننا نمتلك حصة تبلغ 37% من الشركة ، وهي تعتبر حصة سيطرة أقلية، أمل أن أكون قد أجبت على سؤالك.

زياد: في الواقع ، لقد كان العام الماضي مربحاً، ولكنه بلغ حينها حوالي 50 مليون ريال سعودي ليقترب من 200 هذا العام.

أسامة متى: بالرغم من أنه ليس من المفترض أن أفصح عن ذلك، ولكن حسب الاتفاقية بين الشركتين يتم تطبيق بند دفع رسوم الإدارة إذا توافر الشرطين التاليين إذا كانت الشركة في حالة ربحية وحققت هامش ربح صافي معين.

زياد: ومتى هذا التاريخ؟ هل هذا من ضمن بنود تسهيلات المراجعة لتمكنكم من الحصول على النقد؟

أسامة متى: لا، هذا ليس له علاقة به، ولكن عندما قمنا بإعادة تمويل المراجعة في 2018، اتفقنا مع البنوك إذا قللت الشركة من مستوى الرافعة المالية (اعتمادها على المديونية) إلى مستوى معين، فإن ذلك سوف يسمح لشركة زين السعودية بتسديد رسومها الإدارية المتراكمة إلى زين المجموعة، بالإضافة إلى الفائدة المتراكمة والفوائد الحالية التي نقوم بفرضها، ولكن لا يمكنك الربط بين الاثنين، هذا وأود الإشارة إلى ما تم ذكره في العرض سابقاً حيث أن زين السعودية قد قامت بتسديد دفعتين بقيمة 1.1 مليار دولار طوعية، ونحن فخورين بأن زين السعودية سوف تقوم بتسديد المبالغ لمجموعة زين في العام 2019.

زياد: وهذا لا يتعلق بإصدار حقوق الاكتتاب ؟

أسامة متى : لا لا على الإطلاق

زياد: شكرا

مها سنوسي: مرحباً بالسادة، شكراً لكم على الاتصال. معكم منها من شرودرز. كنت أتساءل عما إذا كان بإمكانكم تقديم المزيد من التفاصيل حول عمليات العراق، وما هي توقعاتكم للعام 2019، وطبيعة المنافسة والنفقات الرأسمالية، وكذلك التراخيص ؟

سكوت جيجنهايمر: نحن نكتسب المزيد من الحصة السوقية على مستوى قاعدة العملاء، ونحاول مواصلة النمو في السوق العراقية رغم المنافسة، هناك شيئين سيؤثران في هذا المشهد في العام 2019 ، فهناك محادثات عن الرخصة الرابعة، وبشكل واضح فإن المشغلين يحاولون الضغط ضد ذلك حيث ان هذا الامر لن يجعل السوق مجدي من الناحية التجارية، فنحن نحاول أن نمتلك رخصة لتقنية الـ 4G في العراق قبل الرخصة الرابعة، حيث أننا حصلنا بالفعل على الموافقة من السلطة التنظيمية على مشروع الألياف لربط شبكة زين في البلاد، كما أننا سنستمر في تطوير شبكتنا، وهناك الكثير من الإيجابيات التي تشهدها السوق العراقية، وذلك عندما يتعلق الأمر بنسبة الاختراق بشأن البيانات، وذلك بالرغم من صعوبة المنافسة إلى حد كبير.

بصدق أعتقد أن المنافسة تكون أفضل عندما يتعلق الأمر أكثر بحصة السوق من الربحية، وهو تحدي بالنسبة لنا ففي كل مرة نكسب حصة سوقية أكبر نواجه حرب أسعار، وقد وجدنا هذا التحدي في فترة الربع الرابع، لكننا قمنا بعمل جيد في برنامج تحسين التكاليف في العام 2018 ، وهذا ما كان له تأثير على ارتفاع الربحية، أعتقد أن العراق أحد الأسواق الكبيرة لنا المتوقع لها تحقيق فرص نمو هائلة، ولكن السوق العراقية بيئة تشهد تحديات تنظيمية.

مها السنوسي: شكرا لك، فقط متابعة سريعة، ما هو التوجه العام بشأن النفقات الرأسمالية 2019؟

سكوت جيجنهايمر: سنحتفظ بنسبة 15%، حيث سنستثمر في الألياف، فنحن لن نستثمر بكثافة في الجيل الخامس، سوف ترون طرح خدمات للجيل الخامس في كلا من الكويت والسعودية، مازلنا نعمل على نموذج العمل التجاري الخاص بالجيل الخامس، ومعظمها سيكون من خدمات الوصول اللاسلكي الثابت.

زياد ايتاني: أريد أن أعرف فقط أين نقف في صفقة بيع وإعادة تأجير الأبراج في الكويت والسعودية ؟

أسامة متى: في الكويت نحن بصدد وضع اللمسات الأخيرة وما زلنا ننتظر بعض الموافقات التنظيمية، وفي السعودية نأمل الانتهاء من الصفقة خلال هذا العام 2019، وكما تعرف عدد الأبراج في السعودية أعلى بكثير من الكويت، حيث حصلنا على الموافقة المبدئية من الجهة التنظيمية، والآن الأمور تتحرك بسرعة كبيرة في السعودية، لذا، فإن توقعاتنا بخصوص إغلاق صفقة بيع وإعادة تأجير الأبراج في السعودية سيكون خلال العام 2019، وفي الكويت نستهدف الانتهاء منها بشكل أسرع.

زيدان إيتاني: بالنسبة للسعودية فقط كتذكيرة، 2.4 مليار ريال سعودي هي قيمة بيع وإعادة تأجير 8000 برج ؟

أسامة متى: إفصاحنا الأخير حول الصفقة كان 648 مليون دولار ولكننا نأمل أن نحصل على أكثر من ذلك.

زيدان ايتاني: هذا المبلغ منخفض قليلا، هل توافق على ذلك ؟ هل تم تقديم اتفاقية إعادة التأجير ؟

أسامة متى: لا ليس كذلك، نحن نجري مفاوضات الآن، فالسعر يعتمد على عوامل كثيرة، أحدها اتفاقية الإيجار والربح الذي سنحصل عليه عندما يكون هناك مستأجرين كثيرين في البرج، والتضخم وكيف نتعامل معه، وتكلفة الكهرباء التي يتم دفعها؟ لذا، هناك العديد من العوامل المؤثرة الأخرى، ولكن عندما ننظر إلى صافي القيمة الحالية فهي مؤثرة للغاية لهذا الاتفاق.

مرحبا بالجميع: شكرا جزيلا لكم، متابعة على السؤال الأخير بشأن اتفاقيات بيع وإعادة تأجير الأبراج في الكويت والسعودية، ما هي حصة حقوق ملكية مجموعة زين.

أسامة متى: بالنسبة للكويت لقد ذكرنا قبل ذلك أن مجموعة زين ستحتفظ بحصة حقوق ملكية الأقلية في الشركة المزمع تأسيسها لإدارة الأبراج وبالنسبة للسعودية، لم نقرر بعد سواء ستمتلك زين حصة حقوق ملكية أم لا، فما زال الأمر يخضع لمجلس الإدارة، ومدى تقييمه لهذا الأمر، كما لدينا المزيد من عناصر الضغط في السعودية التي ستخفض الالتزامات المالية، فبشكل أساسي من المهم لنا أن نضع في الاعتبار حجم النمو وعوائد ومكاسب الشركة التي ستدير الأبراج، لذا سيتم تقرير هذه المسألة على مستوى مجلس الإدارة.

شكرا لكم جزيلا،،،

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 للربع الاول من العام 2019، حيث سنعلن عن موعد الاتصال الهاتفي بخصوص هذه النتائج لاحقاً. شكرا لكم جميعا على الانضمام إلينا في هذا الاتصال، نتمنى لكم يوما سعيدا.

-انتهى-



Zain Group Financial Results

Q4 2018



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.

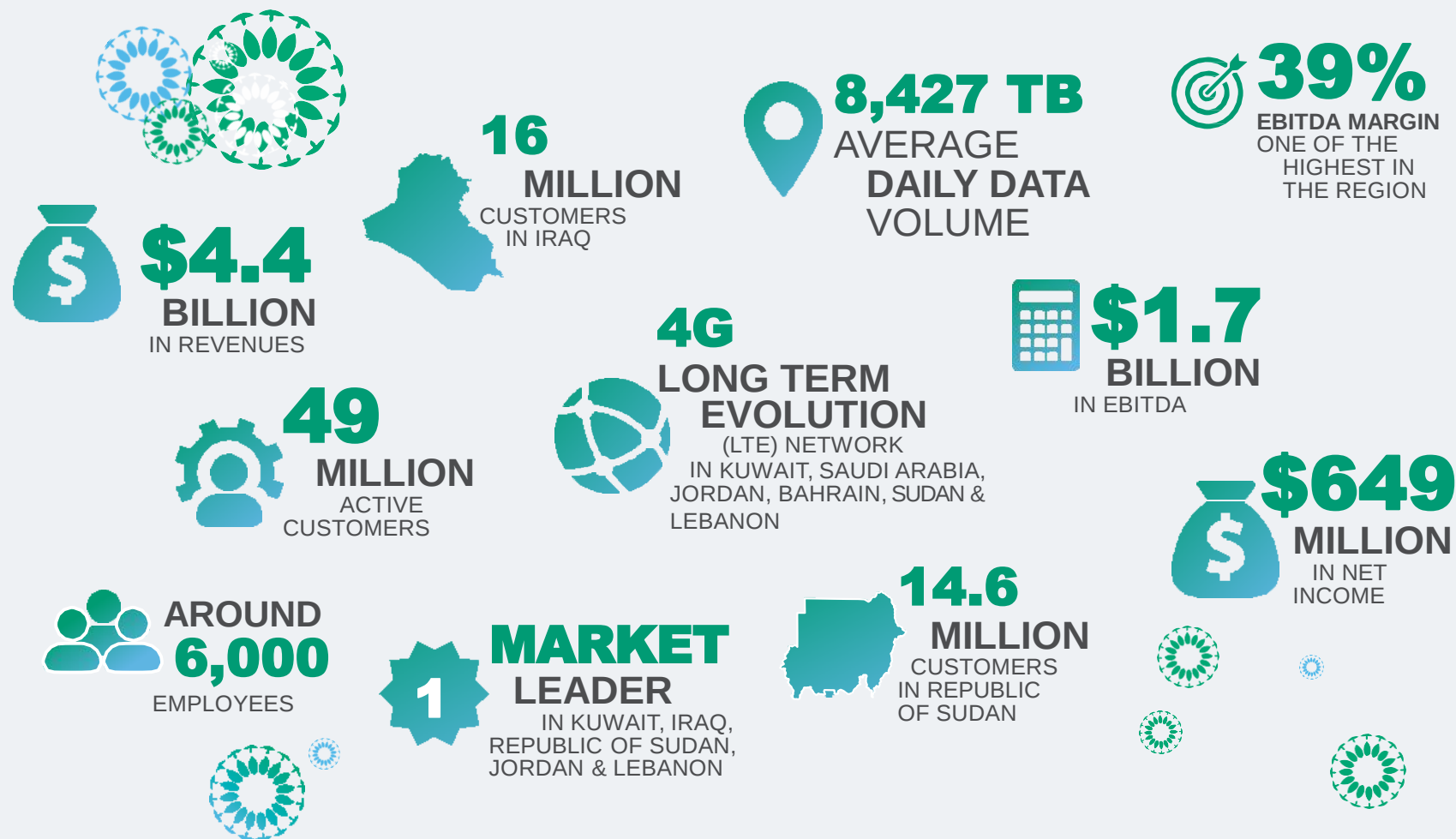
For further information about Zain Group, or the materials contained within this presentation, please direct your enquiries to our Investor Relations team via email at IR@zain.com or visit www.zain.com/en/investor-relations/

Content

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

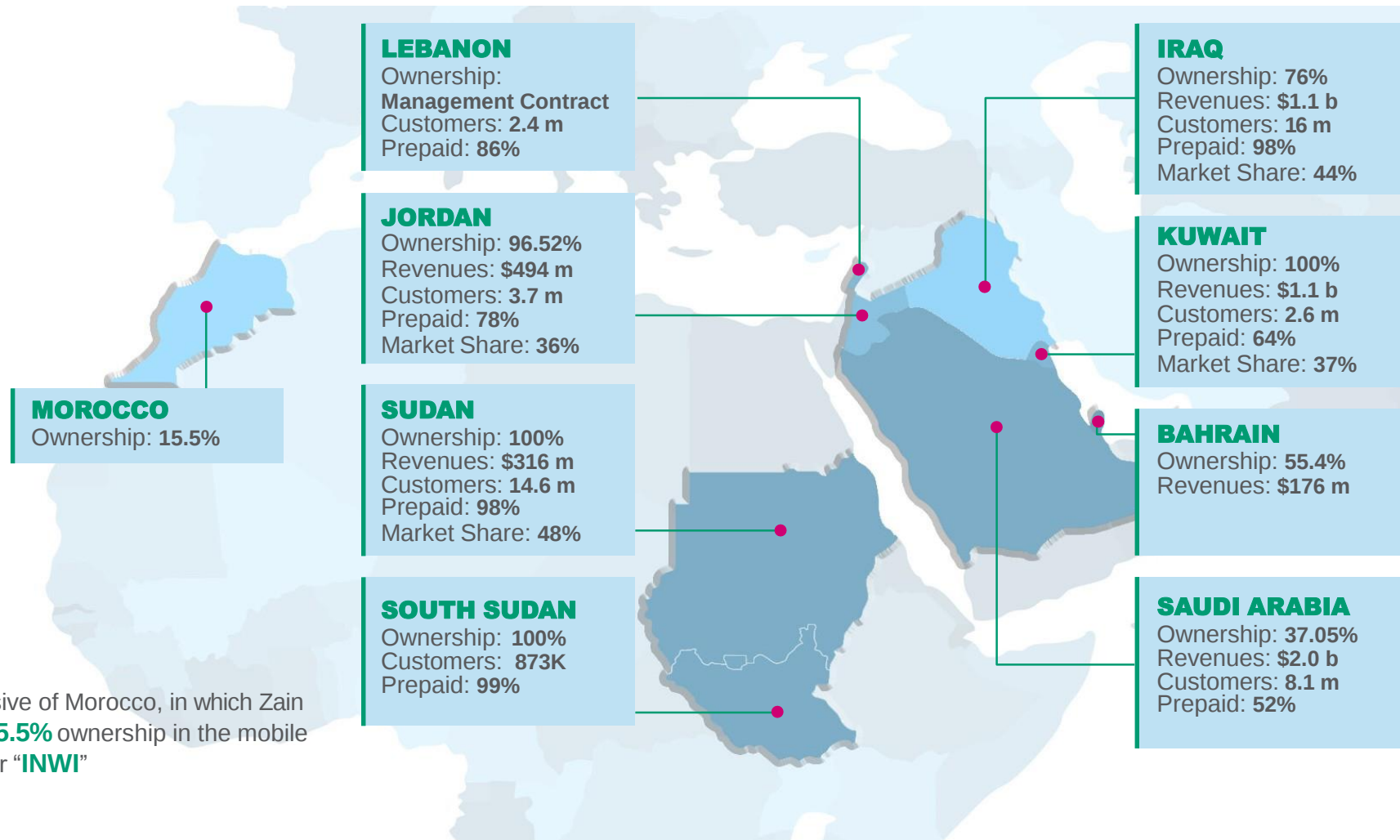


Zain At A Glance – 2018



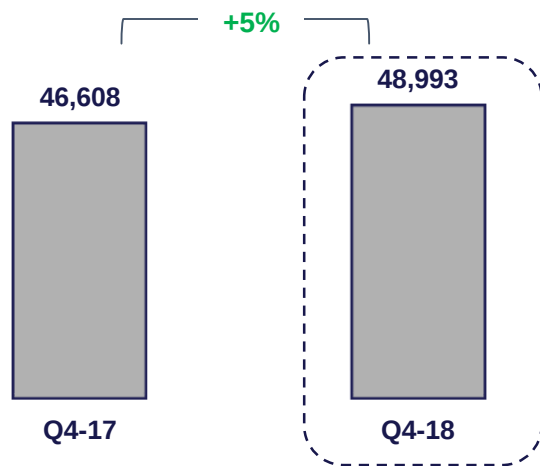
The World of Zain

ZAIN'S WORLD CATERS TO **49** MILLION CUSTOMERS IN **8** COUNTRIES*

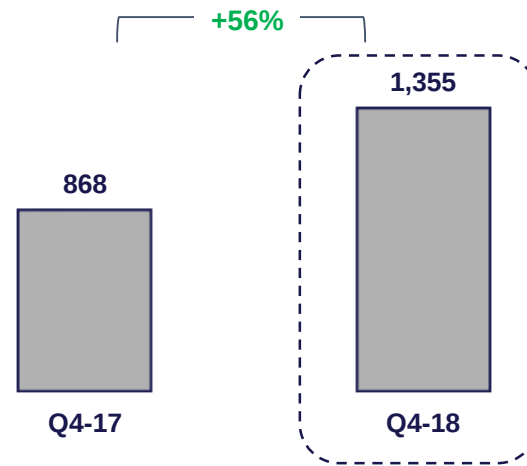


Group Financial Highlights – Q4 2018

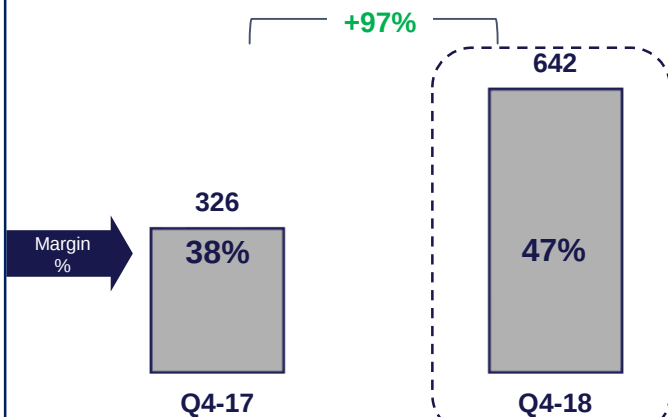
CUSTOMERS (000)



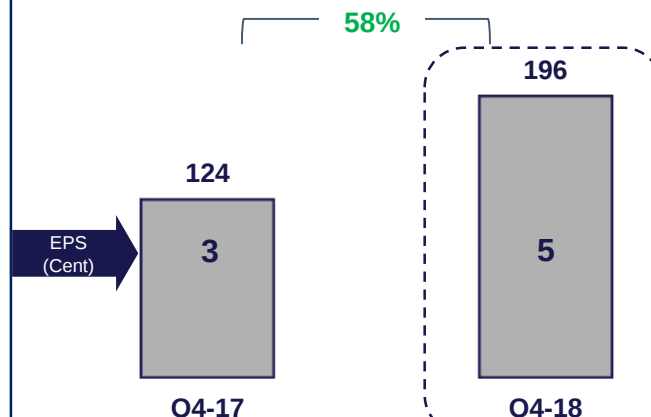
REVENUES (USDm)



EBITDA (USDm)

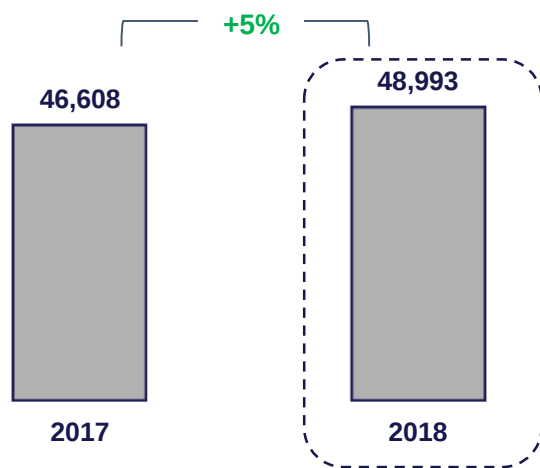


NET INCOME (USDm)

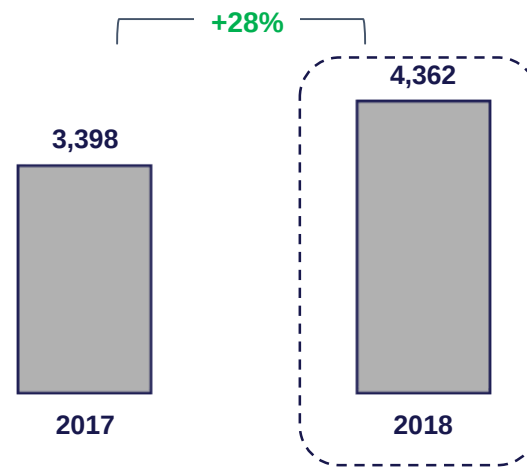


Group Financial Highlights – 2018

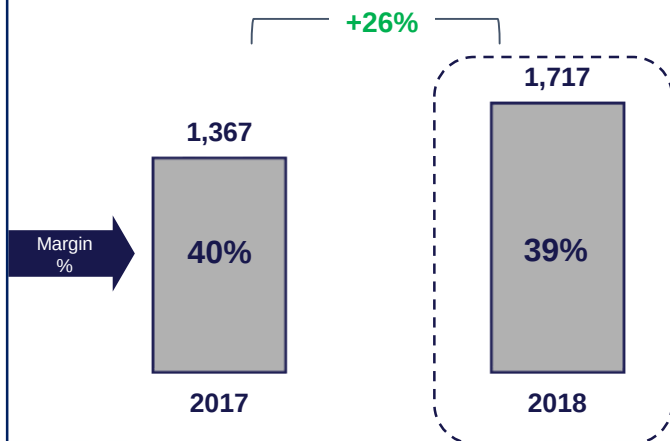
CUSTOMERS (000)



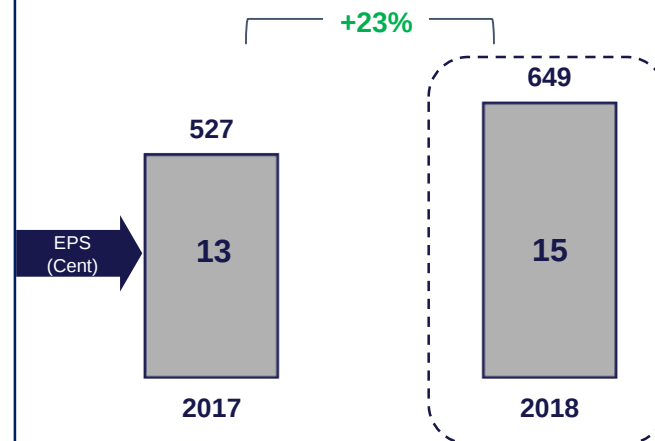
REVENUES (USDm)



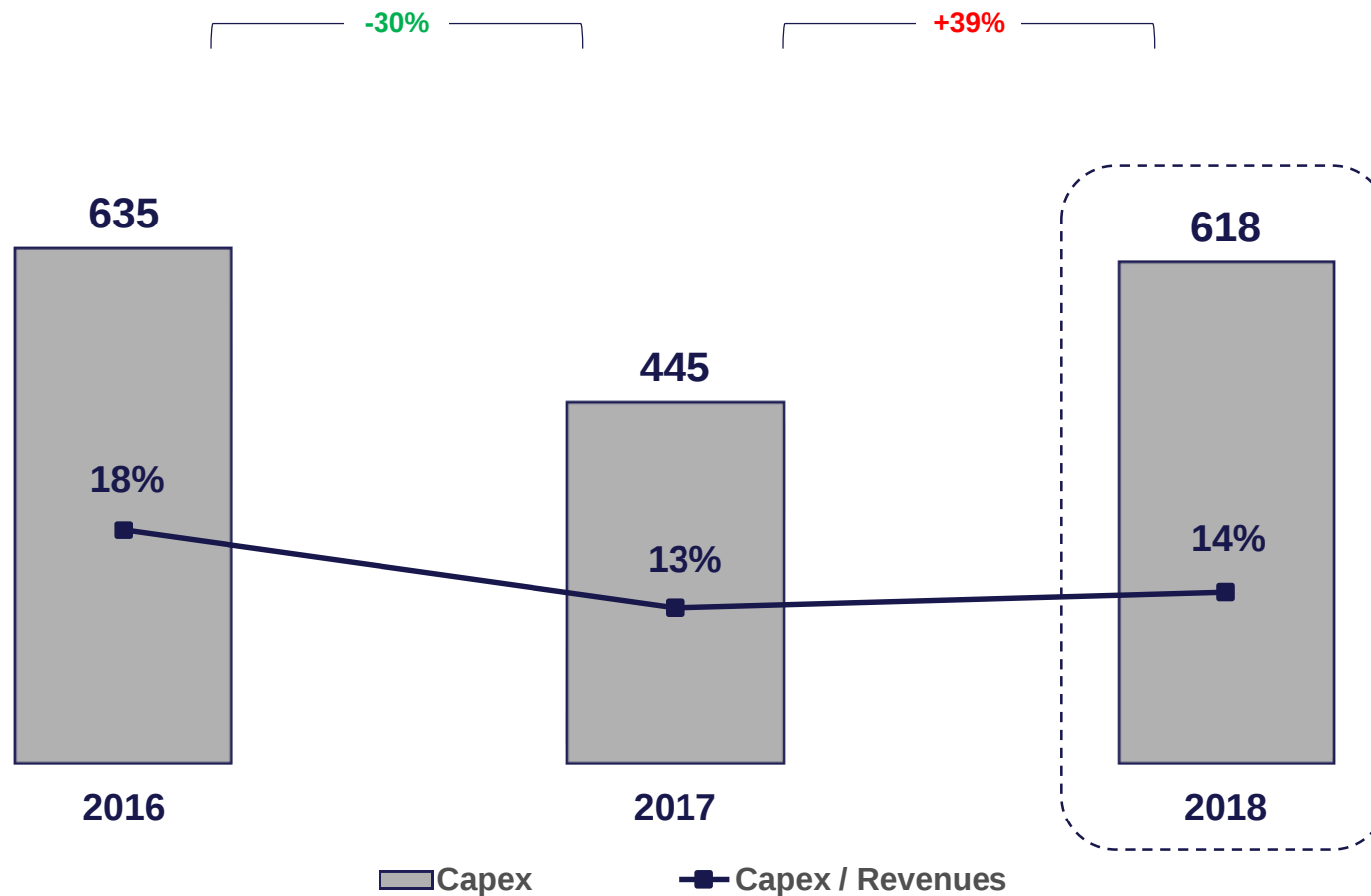
EBITDA (USDm)



NET INCOME (USDm)



CAPEX & CAPEX / REVENUES



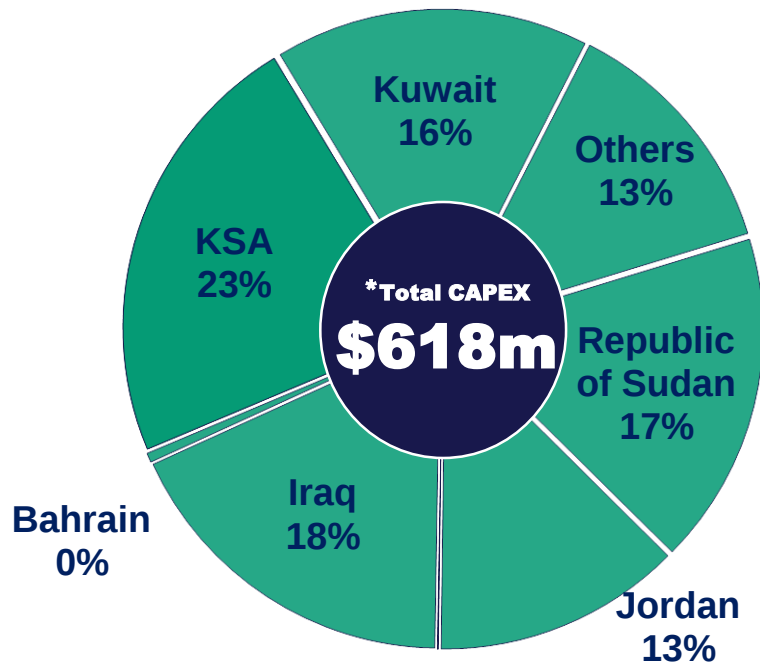
* 2016 & 2017 Capex are excluding Zain KSA

* 2018 Capex includes Zain KSA Capex from Q3 2018 onwards

* Capex includes only tangible assets

TOTAL CAPEX

CAPEX BREAKDOWN



* Group Total Capex (including Zain KSA H2 2018 Capex) = **USD 618 million**

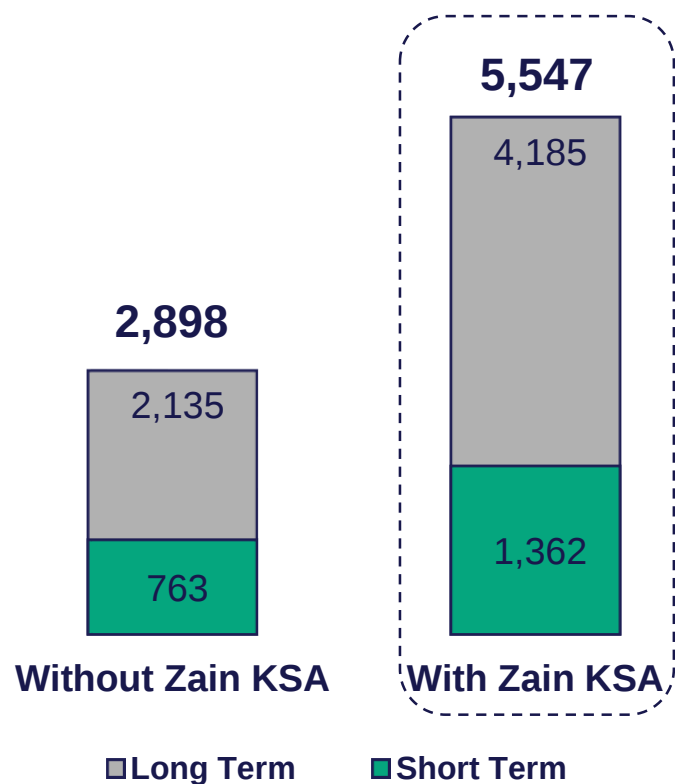
* Capex includes only tangible assets

OPCO	2018 (USDm)	% OF REVENUES
Kuwait	100	9%
Iraq	111	10%
Sudan	106	34%
KSA*	140	13%
Jordan	79	16%
Bahrain	3	2%
S. Sudan	0.3	1%
Others	79	N/A

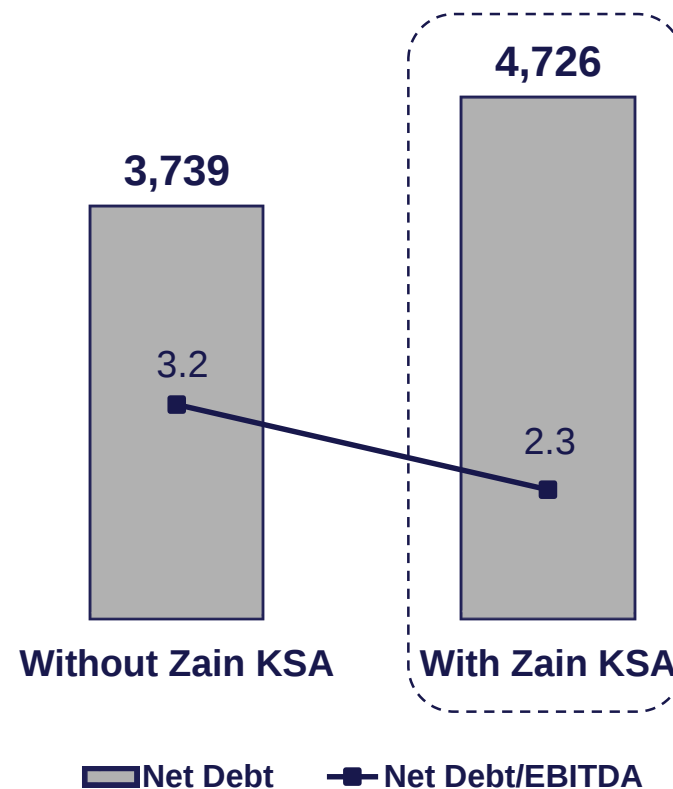
* Zain KSA Capex represents H2 2018 only

Group Financial Highlights 2018

TOTAL DEBT (USDm)



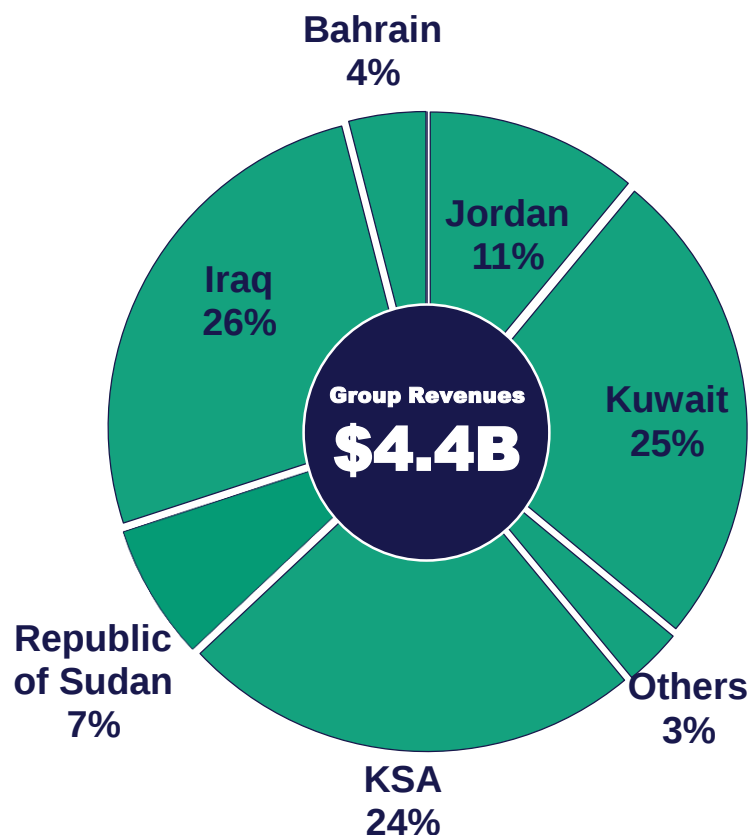
NET DEBT (USDm) & NET DEBT/EBITDA



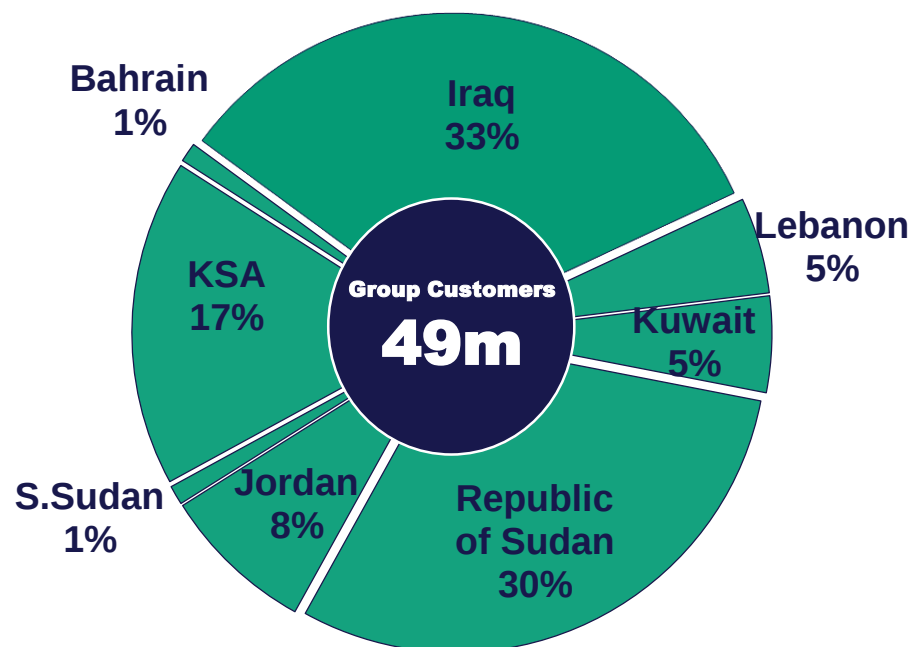
Net Debt = Total interest bearing debt (including letters of guarantee) after deducting cash and cash equivalents

Group Financial Highlights

REVENUE CONTRIBUTION

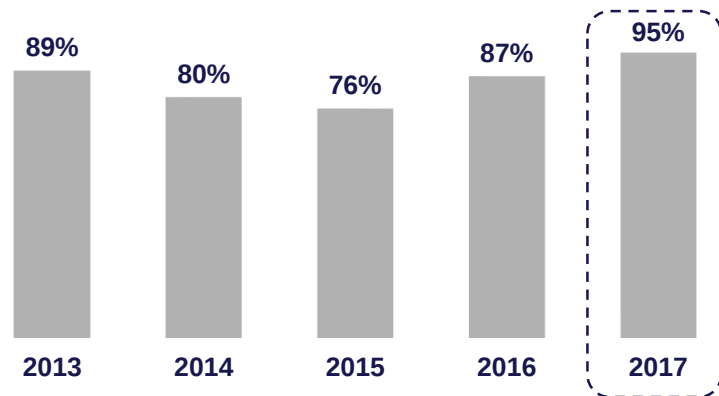


CUSTOMER CONTRIBUTION

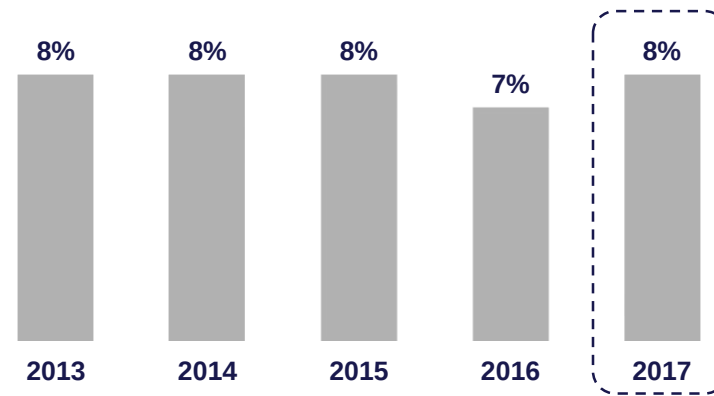


ZAIN DIVIDENDS

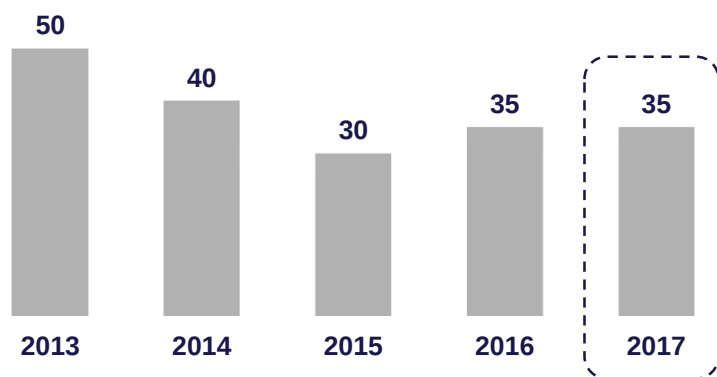
DIVIDEND PAYOUT RATIO



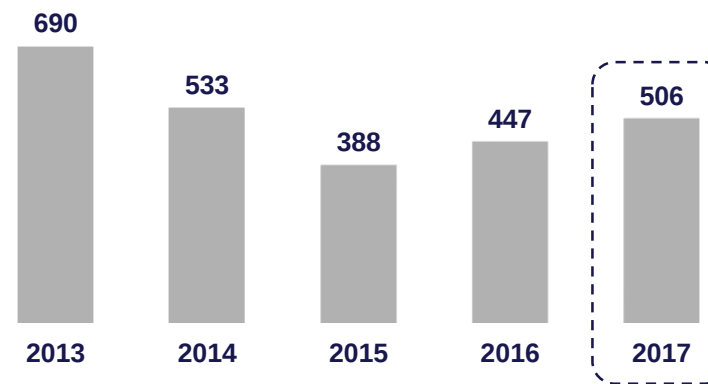
DIVIDEND YIELD (%)



DIVIDEND PER SHARE (Fils)



CASH DIVIDEND (USDm)

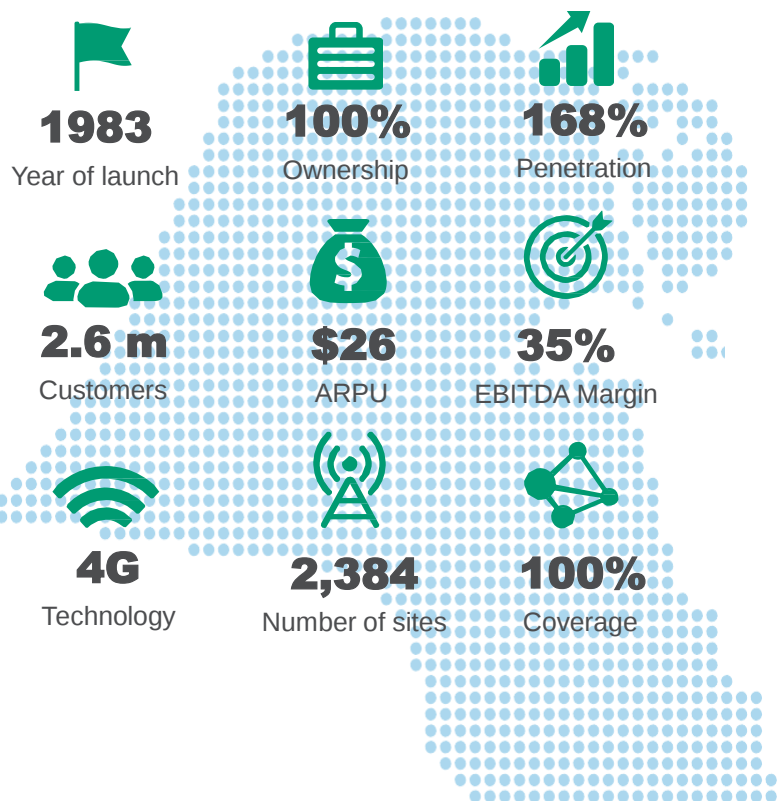


Content

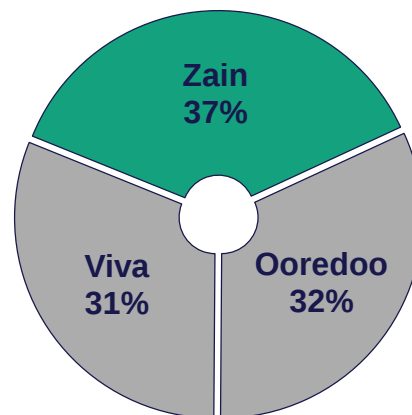
1. Results Review
2. Operations review
3. Financial Statements



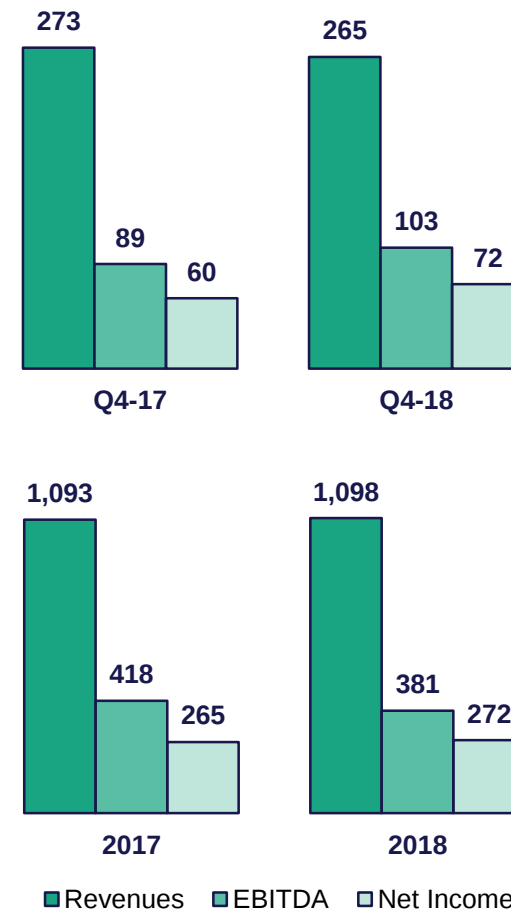
ZAIN KUWAIT



MARKET SHARE

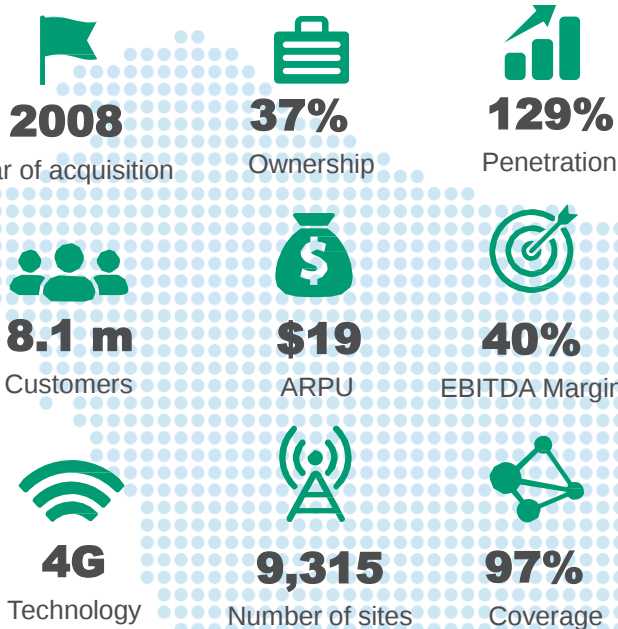


FINANCIALS (USDm)

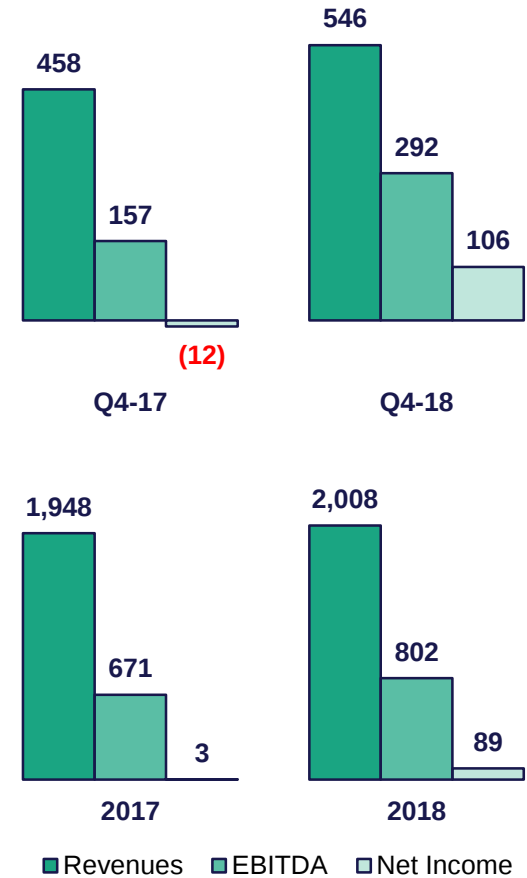


- Stable revenue despite the USD34 million IFRS 15 impact
- Lower enterprise projects and bulk sale margins impacted EBITDA
- Strong concentration on cost optimization initiatives
- Data revenues (excluding SMS & VAS) grew 10% YoY, and formed 35% of total revenues

ZAIN KSA



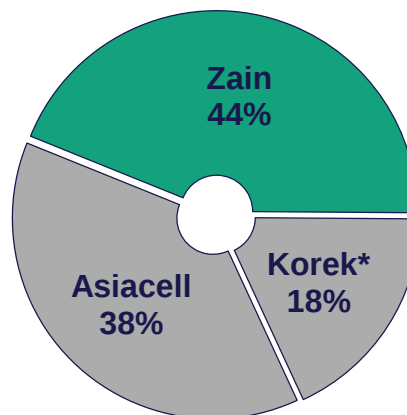
FINANCIALS (USDm)



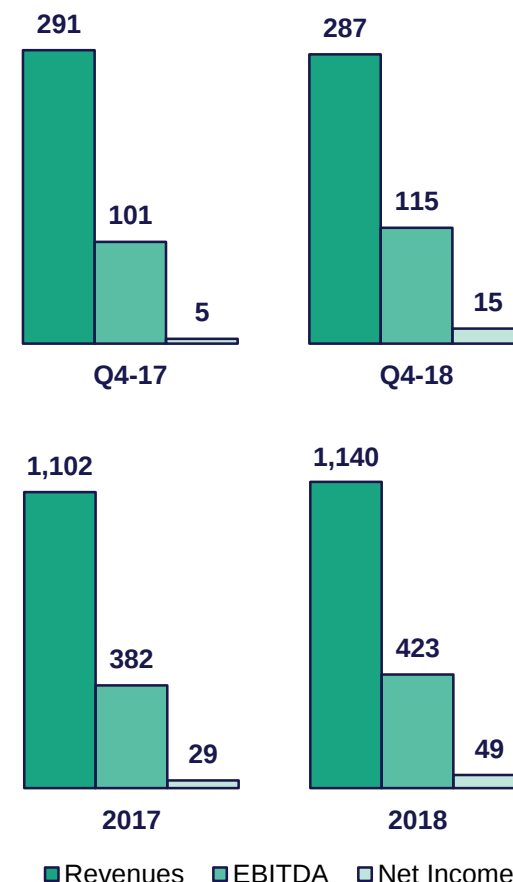
- Best-ever FY results since inception, showing record growth levels
- Regulatory changes to reduce annual royalty fee for commercial service from 15% to 10% of net revenues, improved Zain KSA's financial position
- Major focus on the enterprise B2B segment resulted in healthy growth
- Data revenues (excluding SMS & VAS) formed 51% of total revenues

ZAIN IRAQ

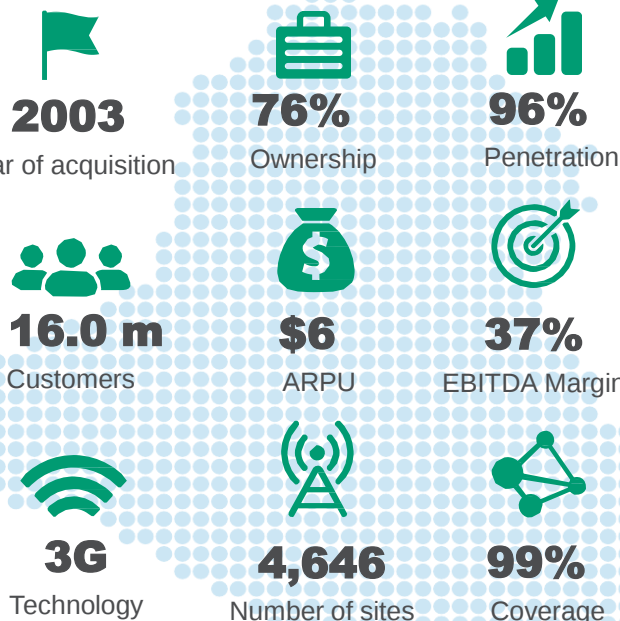
MARKET SHARE*



FINANCIALS (USDm)



*Korek market share estimated based on Q1 2018



- Solid full year performance, supported by cost optimization initiatives and significant growth of data revenues.
- Robust growth in enterprise (B2B) segment
- Customer base grew by 9%, to reach 16 million
- Improved customer service due to the call center revamp
- Personalized BTL offers under the “Know Your offer” program to increase usage

ZAIN SUDAN

2006
Year of acquisition

100%
Ownership

72%
Penetration

14.6 m
Customers

\$2
ARPU

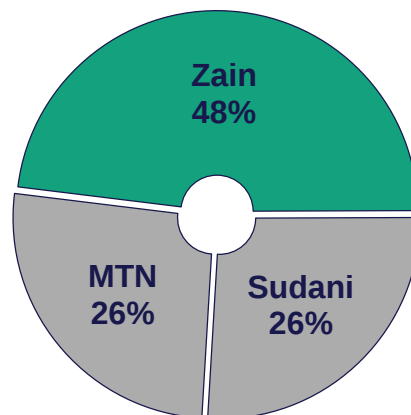
38%
EBITDA Margin

4G
Technology

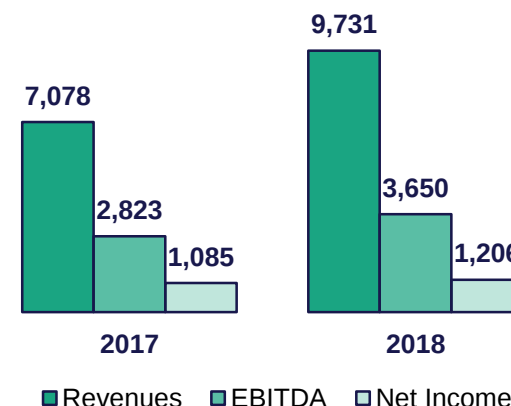
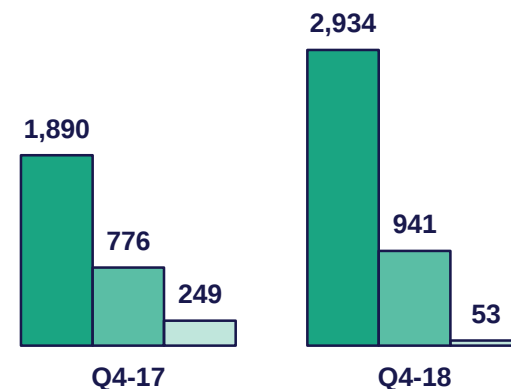
2,576
Number of sites

90%
Coverage

MARKET SHARE

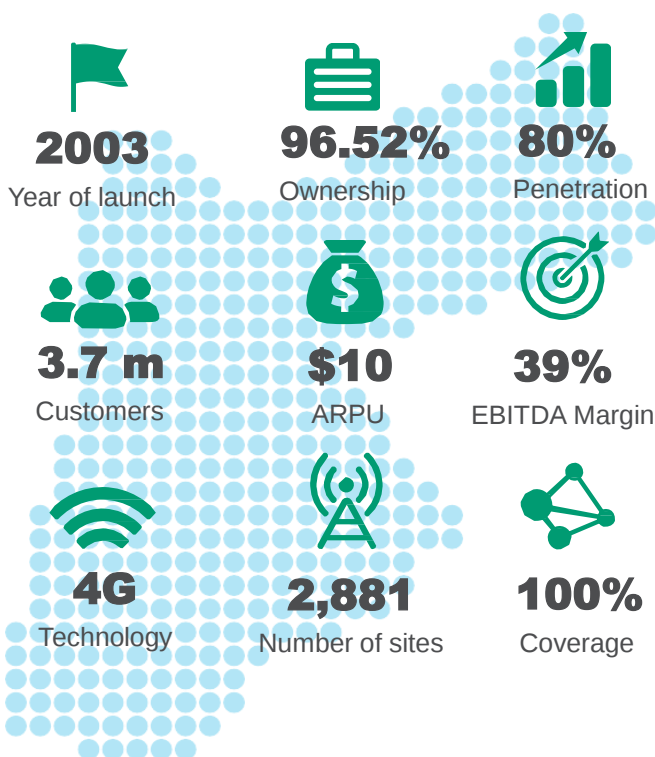


FINANCIALS (SDGm)

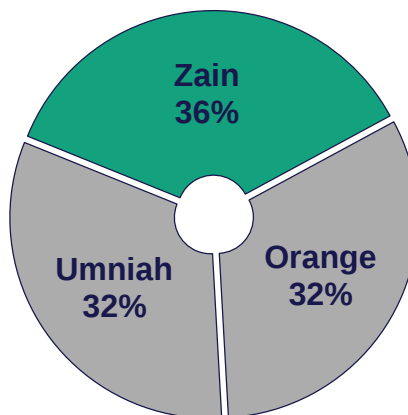


- Impressive YoY growth in local currency SDG terms
- Customer base grew by 8%, to reach 14.6 million
- ~47% currency devaluation affected the financial results in USD terms (from an average of 16.9 in 2017 to 31.9 SDG/USD in 2018)
- Significant cost optimization savings
- Data revenues (excluding SMS & VAS) grew 56% YoY, and formed 18% of total revenues

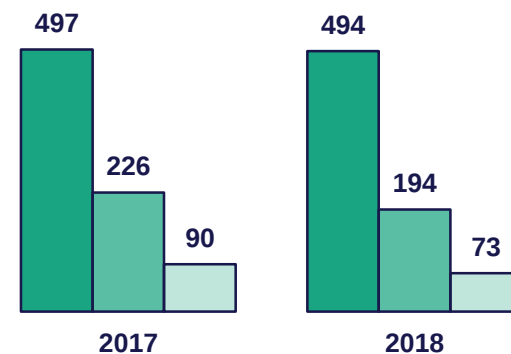
ZAIN JORDAN



MARKET SHARE



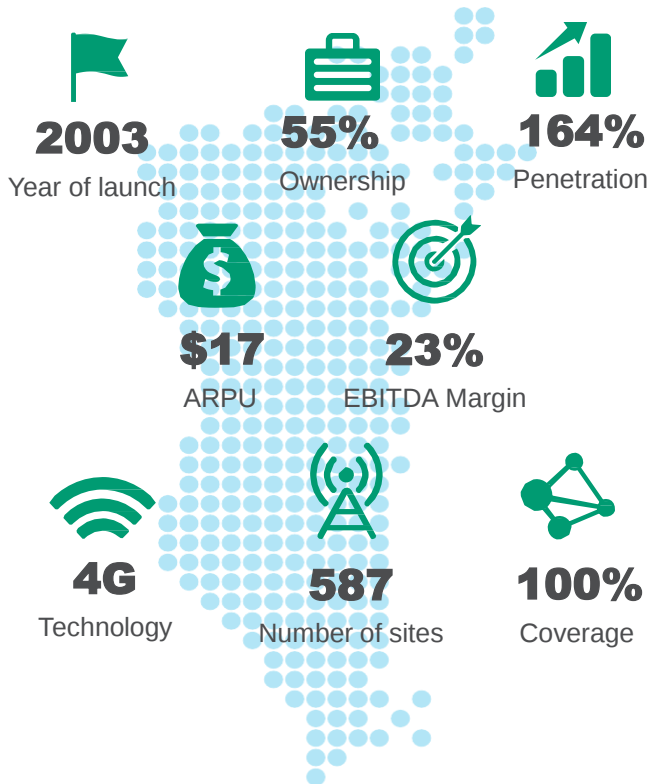
FINANCIALS (USDm)



■ Revenues ■ EBITDA ■ Net Income

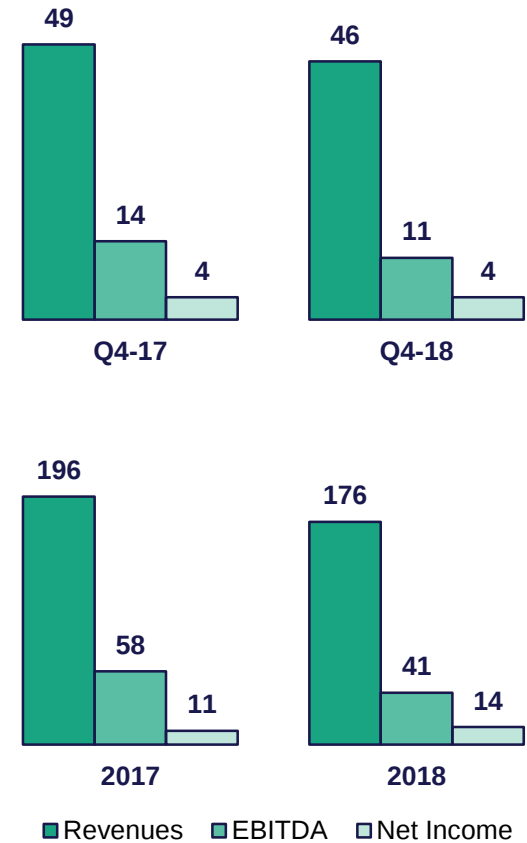
- Stable full year revenue supported by interconnect and data revenues
- EBITDA decreased by 14%, due to lower gross margin (IFRS 15 impact) and higher Opex due to higher electricity and regulatory charges
- Data revenues (excluding SMS & VAS) grew by 1% YoY, and formed 38% of total revenues

ZAIN BAHRAIN



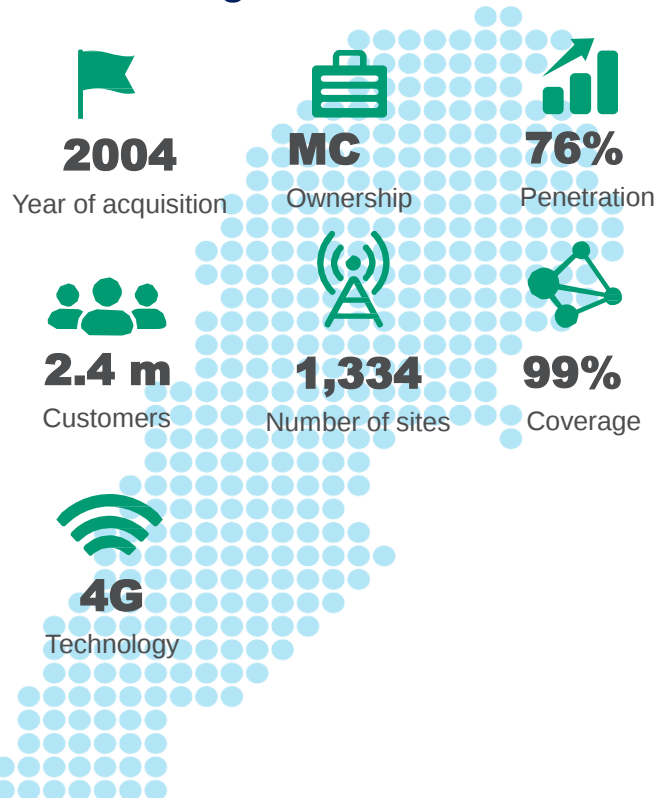
- Net Income jumped by 20% YoY due to better monetization and operational efficiencies.
- Data revenues (excluding SMS & VAS) formed 45% of total revenues

FINANCIALS (USDm)

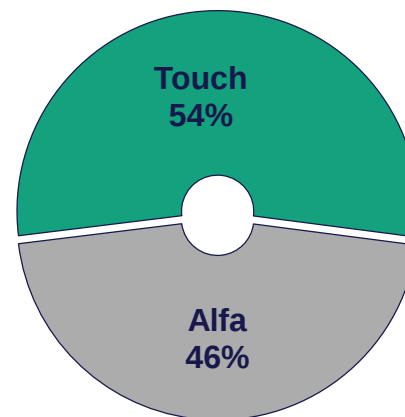


TOUCH - LEBANON

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



BALANCE SHEET

	2018	2017
	KD '000	
ASSETS		
Current assets		
Cash and bank balances	311,916	244,398
Trade and other receivables	572,783	455,801
Contract assets	66,062	-
Inventories	45,957	34,402
Investment securities at fair value through profit or loss	15,519	778
Non-current assets held for sale	7,656	7,656
	1,019,893	743,035
Non-current assets		
Contract assets	16,940	-
Investment securities at FVOCI	7,040	-
Investment securities available for sale	-	16,118
Investments in associates and joint venture	69,851	188,412
Dues from associates	-	415,759
Other assets	11,953	15,131
Property and equipment	1,198,775	743,586
Intangible assets and goodwill	2,163,267	911,630
	3,467,826	2,290,636
Total Assets	4,487,719	3,033,671

	2018	2017
	KD '000	
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities		
Trade and other payables	956,272	467,616
Deferred revenue	105,308	47,768
Due to banks	412,971	199,564
	1,474,551	714,948
Non-current liabilities		
Due to banks	1,033,565	670,637
Other non-current liabilities	336,325	38,482
	1,369,890	709,119
Equity		
Attributable to the Company's shareholders		
Share capital	432,706	432,706
Share premium	1,707,164	1,707,164
Legal reserve	216,353	216,353
Foreign currency translation reserve	(1,367,018)	(1,189,469)
Investment fair valuation reserve	864	3,251
Other reserves	(4)	(326)
Retained earnings	287,143	281,919
	1,277,208	1,451,598
Non-controlling interests	366,070	158,006
Total equity	1,643,278	1,609,604
Total Liabilities and Equity	4,487,719	3,033,671

INCOME STATEMENT

	2018	2017
	KD '000	
Revenue	1,317,613	1,029,547
Cost of sales	(375,517)	(290,891)
Operating and administrative expenses	(409,996)	(313,964)
Depreciation and amortization	(229,532)	(185,050)
Provision for impairment – trade and other receivables	-	(10,256)
Expected credit loss on financial assets (ECL)	(13,188)	-
Interest income	18,320	27,850
Investment income	3,930	781
Share of results of associates and joint venture	(2,444)	127
Other expenses	(41,696)	(12,207)
Gain on business combination	30,931	-
Finance costs	(69,173)	(40,100)
Provision for impairment loss on property and equipment	(9,648)	(37,826)
Loss from currency revaluation	(14,764)	(32,120)
Net monetary gain	46,935	45,789
Profit before contribution to KFAS, NLST, Zakat, income taxes and Board of Directors' remuneration	251,771	181,680
Contribution to Kuwait Foundation for Advancement of Sciences	(1,667)	(1,100)
National Labour Support Tax and Zakat	(4,476)	(5,753)
Income tax expenses	(19,752)	(10,400)
Board of Directors' remuneration	(420)	(275)
Profit for the year	225,456	164,152
Attributable to:		
Shareholders of the Company	196,500	159,817
Non-controlling interests	28,956	4,335
	225,456	164,152

Earnings per share (EPS)

	2018	2017
Basic – Fils	45	39
Diluted – Fils	45	39

CASH FLOW STATEMENT

	2018	2017		2018	2017
	KD '000			KD '000	
Cash flows from operating activities			Cash flows from investing activities		
Profit for the year before income tax	245,208	174,552	Deposits maturing after three months and cash at bank under lien	30,286	(6,364)
Adjustments for:			Proceeds from sale of investment securities	1,919	9,829
Depreciation and amortization	229,532	185,050	Investments in securities	(4,132)	(4,184)
ECL/provision for impairment – trade and other receivables	13,188	10,256	Increase in dues from associates	(7,039)	(11,750)
Interest income	(18,320)	(27,850)	Acquisition of property and equipment (net)	(173,837)	(133,657)
Investment income	(3,930)	(781)	Acquisition of intangible assets (net)	(43,977)	(11,863)
Share of results of associates and joint venture	2,444	(127)	Net cash on acquisition of subsidiaries	101,993	(516)
Gain on business combination	(30,931)	-	Interest received	6,028	28,089
Finance costs	69,173	40,100	Dividends received	253	249
Provision for impairment loss on property and equipment	9,648	37,826	Net cash used in investing activities	(88,506)	(130,167)
Loss from currency revaluation	14,764	32,120			
Net monetary gain	(46,935)	(45,789)	Cash flows from financing activities		
Loss/(gain) on sale of property and equipment	202	(163)	Proceeds from bank borrowings	203,019	323,387
Operating profit before working capital changes	484,043	405,194	Repayment of bank borrowings	(288,901)	(491,111)
Increase in trade and other receivables	(84,716)	(63,158)	Proceeds from sale of treasury shares	-	255,172
Increase in inventories	(3,730)	(18,483)	Dividends paid	(151,017)	(136,834)
Increase/(decrease) in trade and other payables and deferred revenue	118,545	(50,610)	Dividends paid to non-controlling interests	(1,569)	(1,741)
Cash generated from operations	514,142	272,943	Finance costs paid	(52,966)	(35,340)
Payments:			Net cash used in financing activities	(291,434)	(86,467)
Income tax	(10,629)	(13,735)			
Kuwait Foundation for Advancement of Sciences (KFAS)	(319)	(250)	Net increase in cash and cash equivalents	117,762	34,833
National Labour Support Tax and Zakat	(5,492)	(7,491)	Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	(13,461)	(5,551)
Net cash from operating activities	497,702	251,467	Transition adjustment on adoption of IFRS 9	(6,497)	-
			Cash and cash equivalents at beginning of year	206,432	177,150
			Cash and cash equivalents at end of year	304,236	206,432



THANK YOU

Website : zain.com

Email : IR@zain.com

Note: Mobile Penetration rates are sourced from *GSMA Intelligence*