

Date: 27 July 2025  
 Ref: COMP\ 795

التاريخ : 27 يوليو 2025  
 المرجع : COMP/795

Dears/ Boursa Kuwait Company  
 State of Kuwait  
 Best Regards

السادة / شركة بورصة الكويت  
 دولة الكويت  
 تحية طيبة وبعد،

**Subject: Kuwait Telecommunications Company  
 stc's Analysts \ Investors minutes of the  
 conference – Q2, 2025**

**الموضوع / محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين  
 لشركة الاتصالات الكويتية stc للربع الثاني 2025**

As per article No. (8-4-2) "Continuing Obligations in  
 the Premier Market" of Boursa Kuwait Rules Book.

عملاً بأحكام المادة رقم (8-4-2) "الالتزامات المستمرة  
 للسوق الأول" من كتاب قواعد البورصة .

Attached are the Analysts \ Investors Conference  
 minutes and the presentation for Q2, 2025.

وعليه نرفق لكم محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين  
 و العرض التقديمي للربع الثاني 2025.

Sincerely Yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،

أحمد ابراهيم المراد  
 مدير عام الشؤون القانونية والالتزام  
 Ahmed Ibrahim AL-Murad  
 Legal Affairs and Compliance  
 General Manager

stc

شركة الاتصالات الكويتية

**نموذج الإفصاح عن معلومة جوهرية**  
**Disclosure of Material Information Form**

<b>Date:</b>	<b>27/07/2025</b>	<b>التاريخ :</b>
<b>Name of The Listed Company:</b>	<b>اسم الشركة المدرجة</b>	
Kuwait Telecommunications Company stc	شركة الاتصالات الكويتية stc	
<b>Disclosure Title</b>	<b>عنوان الإفصاح</b>	
Disclosure of Material Information	إفصاح معلومة جوهرية	
<b>The Material Information</b>	<b>المعلومة الجوهرية</b>	
<p>As per article No. (8-4-2) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait Rules Book.</p> <p>Attached are the Analysts \ Investors Conference minutes and the presentation for Q2, 2025.</p>	<p>عملاً بأحكام المادة رقم (2-4-8) "الالتزامات المستمرة للسوق الأول" من كتاب قواعد البورصة.</p> <p>نرفق لكم محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين والعرض التقديمي للربع الثاني 2025.</p>	
<b>Significant Effect of the material information on the financial position of the company</b>	<b>أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة</b>	
No financial effect	لا يوجد أثر مالي	

The issuer of this disclosure bears full responsibility for the accuracy, correctness, and completeness of the information contained herein and acknowledges that they have exercised due diligence to avoid any misleading, incorrect, or incomplete information. This is without any liability on the part of the Capital Markets Authority and Boursa Kuwait regarding the contents of this disclosure. Both entities disclaim any responsibility for any damages that may be incurred by any person as a result of the publication of this disclosure, the permission to publish it through their electronic systems or websites, or from the use of this disclosure in any other manner.

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

**stc**

شركة الاتصالات الكويتية

١٨

١٨

stc

# First Half 2025

Kuwait Telecommunications Company (stc)

## Analyst and Investors Conference

23 July 2025

# النصف الأول لعام 2025

شركة الاتصالات الكويتية (stc)

## مؤتمر المحللين والمستثمرين

23 يوليو 2025



**Analysts and Investors conference for the first half of 2025; held on Wednesday July 23<sup>rd</sup>, 2025, at 14:00 (Kuwait local time).**

#### **Participants from Kuwait**

##### **Telecommunications Company (stc)**

- Mr. Khalid Al-Mayouf-Chief Financial Officer
- Ms. Reem Al-Hajri - General Manager Investor Relations and M&A

#### **Conference Host**

CI Capital Team

#### **Noha Baraka**

Hello everyone and thank you for dialing in. This is Noha Baraka from CI Capital Research. We have the pleasure to be hosting today **stc** Kuwait H1-2025 results conference call. I would like to hand in the call to Ms. Reem Al Hajri, General Manager Investor Relations and M&A.

#### **Reem Al Hajri**

Thank you Noha, Good afternoon and welcome everyone to Kuwait Telecommunications Company (**stc**) earnings call for the first half of 2025. This is Reem Al Hajri from the Investor Relations team and I'm glad to be taking this call today along with our CFO, Mr. Khalid Al Mayouf.

**محضر مؤتمر المحللين والمستثمرين للنصف الأول من عام 2025 والمنعقد يوم الأربعاء الموافق 23 يوليو 2025 في تمام الساعة 2 مساء بالتوقيت المحلي لدولة الكويت.**

#### **المشاركون من شركة الاتصالات الكويتية (stc)**

- السيد/ خالد المعيوف – الرئيس التنفيذي المالي
- السيدة/ ريم الهاجري – مدير عام علاقات المستثمرين وعمليات الاندماج والاستحواذ

#### **إدارة المؤتمر**

شركة سي أي كابيتال

#### **نهى بركة**

مرحبًا بكم جميعاً وشكراً على الاتصال. أنا نهى بركة من شركة سي أي كابيتال. يسعدنا أن نستضيف اليوم مؤتمر المحللين لنتائج شركة الاتصالات الكويتية (**stc**) للنصف الأول من عام 2025. أود أن أنقل الكلمة إلى السيدة ريم الهاجري، مدير عام علاقات المستثمرين وعمليات الاندماج والاستحواذ.

#### **ريم الهاجري**

شكراً نهى، مساء الخير ومرحباً بكم جميعاً في مؤتمر المحللين لشركة الاتصالات الكويتية (**stc**) للنصف الأول من عام 2025. أنا ريم الهاجري من فريق علاقات المستثمرين ويسعدني أن ينضم إلينا اليوم الرئيس التنفيذي للقطاع المالي، السيد/ خالد المعيوف.

On behalf of **stc** Kuwait's management team, I would like to welcome everyone joining the call today.

I would like to bring to your attention the fact that the information discussed today may include forward-looking statements. They are not a guarantee of our future performance, achievement, or results. And for that I would like to refer to you our full disclaimer on slide (2) of this presentation.

To discuss the operational and financial performance, I'll now hand the call over to Khalid.

#### **Khalid Al Mayouf**

Thank you Reem, Alsalam alaikum and good evening, everyone, and thank you all for joining the conference call today.

We're pleased to report a solid result for the first half of 2025, marked by stable performance. Revenues grew by 5.2% year-on-year, supported by healthy EBITDA growth of 5.7%, and a 2.7% increase in net profit. Earnings per share also rose in line with profit growth.

While there was a slight decline in the subscriber base, our financial indicators continue to reflect resilience and positive

بالنيابة عن فريق إدارة شركة الاتصالات الكويتية (**stc**)، أرحب بكل من ينضم إلى المكالمة اليوم.

أود أن ألفت انتباهكم إلى أن المعلومات التي سيتم مناقشتها اليوم قد تتضمن بيانات تطلعية. وهي ليست ضماناً لأدائنا أو إنجازاتنا أو نتائجنا المستقبلية. لهذا أود الإشارة إلى نص إخلاء المسؤولية الكامل في الصفحة (2) من هذا العرض التقديمي.

للحديث عن الأداء المالي والتشغيلي للشركة سأترك المكالمة الآن لخالد.

#### **خالد المعيوف**

شكراً ريم، السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، مساء الخير جميعاً، شكراً لانضمامكم جميعاً لمؤتمرنا الهاتفي لهذا اليوم.

يسرنا أن نشارككم نتائج النصف الأول من عام 2025، والتي تعكس أداءً مستقرًا وتقدمًا ملموساً عبر مختلف المؤشرات المالية. فقد نمت الإيرادات بنسبة 5.2% على أساس سنوي، مدعومة بزيادة جيدة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 5.7%، إلى جانب ارتفاع صافي الربح بنسبة 2.7%. كما ارتفعت ربحية السهم تماشيًا مع نمو الأرباح. وعلى الرغم من الانخفاض الطفيف في عدد المشتركين، تواصل مؤشراتنا المالية إظهار متانة في الأداء وزخماً إيجابياً مع بداية النصف الثاني من العام.

momentum heading into the second half of the year.

A key highlight in the first half of 2025 was the successful launch of **stc's** 5G Advanced network, a major leap in Kuwait's digital transformation. This next-generation connectivity delivers faster speeds, smarter capabilities, and sets the stage for a more intelligent, connected society.

Alongside this, we continued to drive operational and compliance excellence, being the first in Kuwait to obtain ISO 37301 for Compliance Management System, in addition to earning ISO 45001 certification for our commitment to health and safety. We also received international recognition for our brand and expanded our support for innovation through initiatives such as the inspireU program.

Looking at the revenue mix, the Consumer segment remains the key growth driver, contributing to approximately 77% of total revenue. Enterprise performance remained steady, accounting for around 23%, with strong potential for future expansion through B2B and digital solutions.

يعد إطلاق **stc** الناجح لشبكة الجيل الخامس المتقدمة 5G Advanced من أبرز إنجازاتنا خلال النصف الأول من عام 2025، والذي شكّل قفزة نوعية في مسيرة التحول الرقمي في الكويت. وتوفر هذه التقنية المتقدمة اتصالاً أسرع، وإمكانات أذكى، وتمهد الطريق نحو مجتمع أكثر ذكاءً وترابطاً.

يتزامن ذلك مع مواصلتنا لتعزيز التميز التشغيلي والامتثال، كوننا أول جهة في الكويت تحصل على شهادة ISO 37301 نظام إدارة الالتزام، كما نلنا شهادة ISO 45001 تأكيداً لالتزامنا بالصحة والسلامة. وقد حظيت علامتنا التجارية بتقدير دولي، كما وسّعنا دعمنا للابتكار من خلال مبادرات مثل برنامج inspireU.

بالنظر إلى مزيج الإيرادات، يظل قطاع الأفراد المحرك الرئيسي للنمو، مساهماً بحوالي 77% من إجمالي الإيرادات. فيما حافظ قطاع الأعمال على أداء مستقر، ممثلاً نحو 23% مع وجود فرص قوية للتوسع المستقبلي من خلال الحلول الرقمية وقطاع الأعمال.

This balanced growth highlights the strength of our core business and the opportunities we're unlocking across both consumer and enterprise markets.

EBITDA rose by 5.7% year-on-year to KD 45.5 million, supported by operational efficiencies and revenue growth resulting in a slight margin improvement to 26.1%.

At the bottom line, net profit increased by 2.7% to KD 17.3 million. Despite a marginal decline in net profit margin, largely driven by the introduction of pillar two global tax in Kuwait, the company maintained solid profitability, highlighting the resilience of our earnings base.

In the first half of 2025, we significantly ramped up our capital investments to KD 32.2 million up 64.1% year-on-year as we accelerated the rollout of our 5G Advanced network and continued modernizing core infrastructure.

This investment is a strategic enabler of future growth, enhancing both capacity and performance to deliver better connectivity experience.

يعكس هذا النمو المتوازن قوة أعمالنا الأساسية والفرص التي نواصل اغتنامها في قطاعي الأفراد والشركات على حد سواء.

ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بنسبة 5.7% على أساس سنوي لتصل إلى 45.5 مليون دينار كويتي، بدعم من الكفاءة التشغيلية ونمو الإيرادات، مما أدى إلى تحسّن طفيف في الهامش ليصل إلى 26.1%. ارتفع صافي الربح بنسبة 2.7% ليصل إلى 17.3 مليون دينار كويتي. وعلى الرغم من التراجع الطفيف في هامش صافي الربح، والذي يُعزى بشكل أساسي إلى تكاليف غير تشغيلية وفرض الرخصة الثانية للضريبة العالمية في الكويت، فقد حافظت الشركة على مستوى ربحية قوي، مما يعكس متانة قاعدة أرباحها.

خلال النصف الأول من عام 2025، قمنا بتسريع وتيرة استثماراتنا الرأسمالية بشكل ملحوظ، لتصل إلى 32.2 مليون دينار كويتي، محققة نمواً بنسبة 64.1% على أساس سنوي. ويأتي هذا التوسع في إطار دعم إطلاق شبكة الجيل الخامس المتقدمة ومواصلة تحديث وتطوير البنية التحتية الرقمية بما يعزز جاهزيتنا للنمو المستقبلي. وتُعدّ هذه الاستثمارات عنصراً استراتيجياً لتمكين النمو المستقبلي، من خلال تعزيز السعة وتحسين الأداء لتقديم تجارب اتصال أفضل.

Our CapEx-to-revenue ratio rose to 18.5%, reflecting this elevated investment intensity and our commitment to long-term value creation through service innovation and digital infrastructure upgrades.

In closing, we're proud of our performance in the first half of 2025, marked by solid revenue growth, margin stability, and strategic investments that lay the foundation for long-term value creation to all stakeholders.

With that, we'd be happy to take your questions.

**Question 1: How should we think about Capex for the rest of the year and next year? Do you expect lower levels after the launch of 5G Advanced?**

The bulk of our CapEx was front-loaded in H1 to support the 5.5G Advanced launch, a one-time investment. Going forward, we expect a more normalized pace of spending, focused on maintaining service quality and expanding coverage.

**Question 2: Why is the revenue from rendering services flattish? What will be the trigger for the same?**

Kuwait's telecom industry is highly competitive, and at **stc**, we remain committed to growing

هذا وقد ارتفعت نسبة الإنفاق الرأسمالي إلى الإيرادات لتصل إلى 18.5%، مما يعكس تركيزنا المتزايد على الاستثمار طويل الأجل ودعم الابتكار في الخدمات والبنية التحتية الرقمية.

بالختام، نفخر بأدائنا خلال النصف الأول من عام 2025، والذي تميز بنمو راسخ في الإيرادات، واستقرار في الهوامش، واستثمارات استراتيجية تُرسّخ الأساس لخلق قيمة مستدامة لجميع أصحاب المصلحة على المدى الطويل. أما الآن فيسعدنا تلقي أسألتكم.

**السؤال الأول: كيف ترون الإنفاقات الرأسمالية لبقية هذا العام والعام المقبل؟ وهل تتوقعون أن تنخفض المستويات بعد إطلاق شبكة الجيل الخامس المتقدمة؟**

تم توجيه الجزء الأكبر من الإنفاق الرأسمالي في النصف الأول من العام لدعم شبكة الجيل الخامس المتقدمة، باعتبارها استثماراً لمرة واحدة. وفي الفترة المقبلة، نتوقع وتيرة إنفاق أكثر استقراراً تركز على الحفاظ على جودة الخدمة وتوسيع نطاق التغطية.

**السؤال الثاني : لماذا تُظهر إيرادات الخدمات نمواً شبه ثابت؟ وما الذي قد يحفز تحسنها مستقبلاً؟**

يُعد قطاع الاتصالات في الكويت شديد التنافسية، حيث نلتزم في **stc** بتحقيق نمو مستدام في إيرادات الخدمات



our service revenue steadily over time. We're also focused on enhancing the quality of our revenue mix by expanding into new revenue streams, which we believe will contribute to long-term growth. Additionally, the launch of the new 5.5G technology is expected to support future growth in service revenues, God willing.

**Question 3: Depreciation and Amortization increased quarter on quarter by KWD1mn to KWD13.3mn. Is this the new run rate?**

The increase in depreciation during the first half of the year is primarily linked to our investments in the new 5G technology. Looking ahead, we do not anticipate similar one-off capital investments, apart from the ongoing operational investments required to maintain and enhance network performance

**Question 4: What's your outlook for the second half of 2025. Are you expecting similar revenues and profit trends?**

We remain optimistic about H2 2025. Looking at historical trends, this has been one of our strongest years for similar periods in terms of top-line and EBITDA performance. We aim to sustain this momentum through disciplined

على المدى الطويل، كما نواصل العمل على تعزيز جودة مزيج الإيرادات من خلال التوسع في مصادر دخل جديدة نؤمن بمساهمتها في دفع النمو المستقبلي، وبالإضافة إلى ذلك، من المتوقع أن يسهم إطلاق تقنية الجيل الخامس المتقدمة في دعم نمو إيرادات الخدمات، بمشيئة الله.

**السؤال الثالث : ارتفعت مصروفات الاستهلاك والإطفاء والمشطوبات بمقدار مليون دينار كويتي على أساس ربع سنوي لتصل إلى 13.3 مليون دينار كويتي. هل يُعتبر هذا هو المعدل الجديد المتوقع للمستقبل؟**

تعود الزيادة في مصروفات الاستهلاك والإطفاء خلال النصف الأول من العام، بشكل أساسي إلى استثماراتنا في تقنية الجيل الخامس الجديدة. وبالنظر إلى الفترة المقبلة، لا نتوقع استثمارات رأسمالية استثنائية مماثلة، باستثناء الاستثمارات التشغيلية المستمرة اللازمة للحفاظ على أداء الشبكة وتعزيزه.

**السؤال الرابع: ما هي توقعاتكم للنصف الثاني من عام 2025؟ وهل تتوقعون استمرار الاتجاهات الحالية في الإيرادات والأرباح؟**

نحن متفائلون بشأن النصف الثاني من عام 2025. فبالرجوع إلى الاتجاهات التاريخية، يُعد هذا العام من بين أقوى الأعوام أداءً لفترات مماثلة من حيث الإيرادات والأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء.

execution and cost efficiency in the second half.

**Question 5: What is the reason behind the drop in the ECL?**

The decline in ECL is driven by stronger credit controls and improved collections, resulting in healthier receivables and lower provisioning needs, a trend we expect to sustain, Inshallah.

**Question 6: Can you comment on the recent implementation of pillar two global tax rules?**

The law was officially issued in Kuwait during the first half of this year, effective on January 2025. Executive guidance was launched on the 29th of June 2025. We are fully compliant with the new requirements and have started taking the necessary provisions in our financial statements accordingly.

**Reem Al Hajri**

That concludes our remarks, we'd like to thank everyone for joining the call.

Special thanks to the CI capital team. For this presentation and other updates, please turn into our IR website for more updates. And please don't hesitate to contact us for further information. Thank you again and enjoy your evening.

Back to you, Noha.

كما نسعى للحفاظ على هذا الزخم من خلال تنفيذ منضبط وكفاءة في إدارة التكاليف خلال النصف الثاني من العام.

**السؤال الخامس: ما سبب الانخفاض في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة؟**

يُعزى انخفاض مخصص خسائر الائتمان المتوقعة إلى تعزيز ضوابط الائتمان وتحسين عمليات التحصيل، مما أسهم في رفع جودة الذمم المدينة وتقليل الحاجة إلى المخصصات، وهو اتجاه نتوقع استمراره، بإذن الله.

**السؤال السادس: هل يمكنكم التعليق على التطبيق الأخير لقواعد الركيزة الثانية للضريبة العالمية؟**

تم إصدار القانون رسميًا في الكويت خلال النصف الأول من هذا العام، وقد بدأ سريانه اعتبارًا من يناير 2025. وقد تم إصدار الإرشادات التنفيذية في 29 يونيو 2025. ونحن ملتزمون تمامًا بالمتطلبات الجديدة وبدأنا بالفعل باتخاذ المخصصات اللازمة في بياناتنا المالية بما يتماشى مع ذلك.

**ريم الهاجري**

بهذا نختم ملاحظتنا، نود أن نشكر الجميع على انضمامهم إلى المكالمة.

شكر خاص لفريق سي أي كابيتال. يمكنكم زيارة الموقع الإلكتروني لعلاقات المستثمرين للحصول على هذا العرض التقديمي والتحديثات الأخرى. الرجاء عدم التردد في الاتصال بنا للحصول على المزيد من المعلومات. شكرًا لكم مرة أخرى وأتمنى لكم أطيب الأمسيات.

أعود إليكم، نهى.

On behalf of CI capital, I would like to thank **stc**'s management team for their time and comprehensive responses, and thank you everyone for dialing in.

بالنيابة عن سي أي كابيتال، أود أن أشكر فريق إدارة **stc** على وقتهم والرد على الإستفسارات، وأشكركم جميعًا على الاتصال.

The background is a night cityscape with a purple overlay. Several 5G signal icons are visible, consisting of a circle with '5G' inside, connected by a line to a base. The main title is in large white font.

# Investors Presentation

## First Half-2025

Kuwait Telecommunications Company K.S.C.P.

July 23<sup>rd</sup>, 2025



# Disclaimer

*Kuwait Telecommunications Company (**stc**) has prepared this document to provide shareholders and investors with financial and management information about the Company. On the other hand, stc does not provide any kind of assurance on the content of this document and bears no liability for any result of decisions taken based on the information contained in this document. The Company also bears no liability on any damages resulting from the misuse of information, erroneous information processing or loss of data due to the interruption of transmission while downloading the information presented herein.*

*The Company would like to acknowledge the readers of this document that any statement, information and/or belief that is not a historical fact is a forward-looking statement based on current expectations and sensible assumptions. These forward-looking statements are subject to inherent risks, uncertainties and unforeseen factors, including but not limited to, fluctuations in the general economic conditions, industry competition, market demand and supply, movements in currency exchange rates and changes in the taxation and other regulatory systems. The Company has no obligation to update data and/or publish information regarding changes in these estimates as well as forward-looking statements and, therefore, does not provide any assurance on achieving these estimates and/or predictions.*

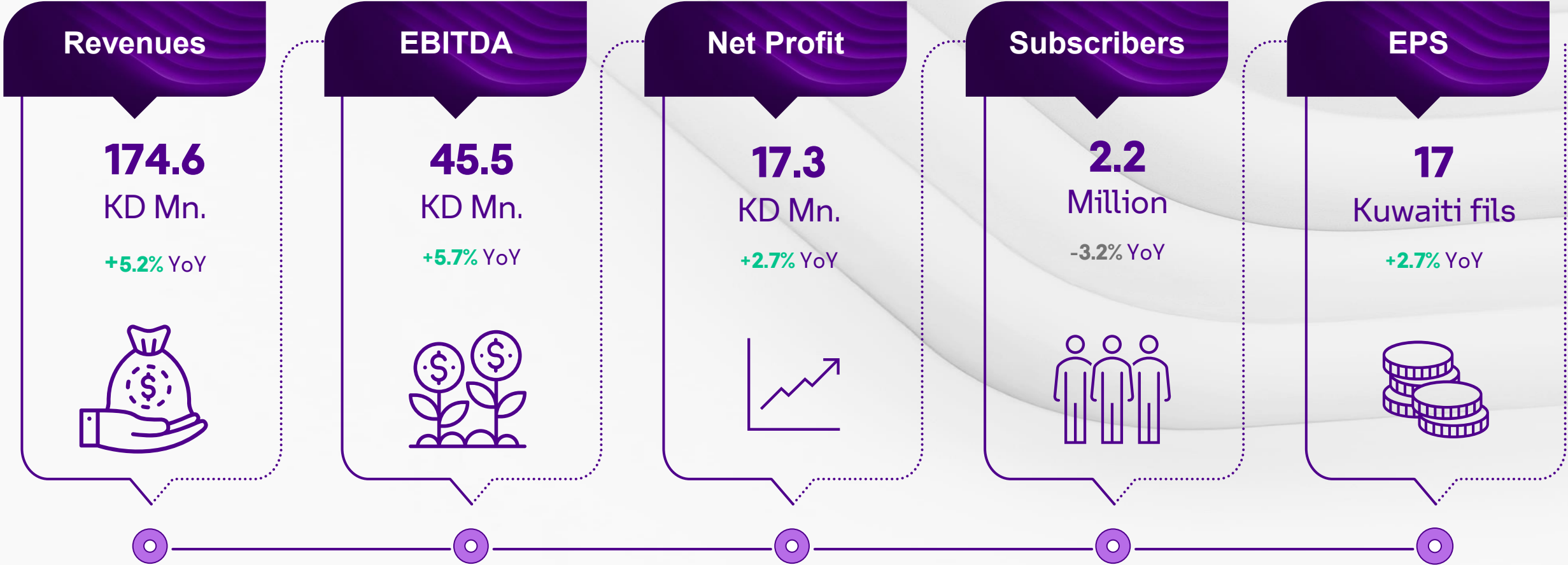
*This document does not constitute an offering of securities or otherwise constitute an invitation or inducement to any person to underwrite, subscribe for, or otherwise acquire or dispose of, securities in **stc** Kuwait. Please be aware that users of this document bear sole responsibility for their investment decisions.*

*For further information about **stc** Kuwait, or the materials contained within this document, please direct your enquiries to our Investor Relations team via email at [investor.relations@stc.com.kw](mailto:investor.relations@stc.com.kw) or visit <https://www.stc.com.kw/en/about/investor-relations>*



# H1-2025 Results Highlights

Solid performance with improved financial metrics



# Key Highlights



**5G**

Advanced

## *The Launch*

**Pioneering Kuwait's digital future, stc launched 5G Advanced, a new era of intelligent connectivity, driving innovation and enabling a smarter, more connected society with higher speeds, smarter network capabilities and enhanced user experience.**



### **Compliance Leadership**

- First in Kuwait to earn ISO 37301 for Compliance Management System.
- Awarded ISO 45001 for health & safety commitment.



### **Global Brand & Partnership Recognition**

- stc Group was ranked among the top global telecom brands by Brand Finance.



### **Operational Excellence & Business Enablement.**

- Progressed a major enterprise digital enablement project under a strategic agreement.
- Best Corporate Governance Telecom Company Award 2024.



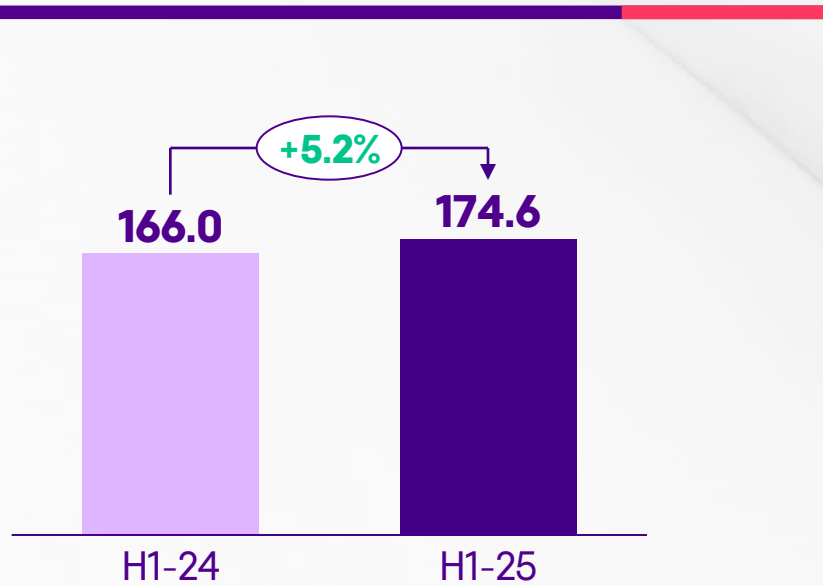
### **Innovation & Future Readiness**

- stc launched the 3rd intake of the 'inspireU' program to support startups and SMEs in Kuwait.

# H1-2025 Financial Highlights

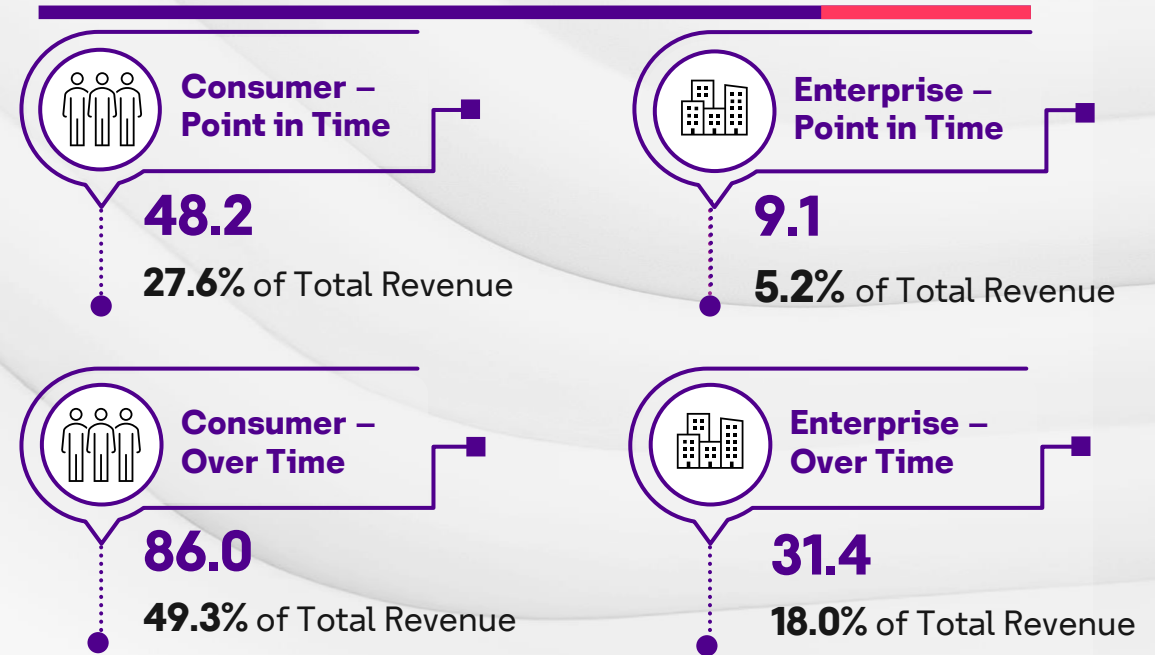
## Strong revenue growth, driven by the consumer segment

Revenue (KD Mn.)



Revenue growth of 5.2% YoY to reach KD 174.6 Mn. reflects strong top-line performance.

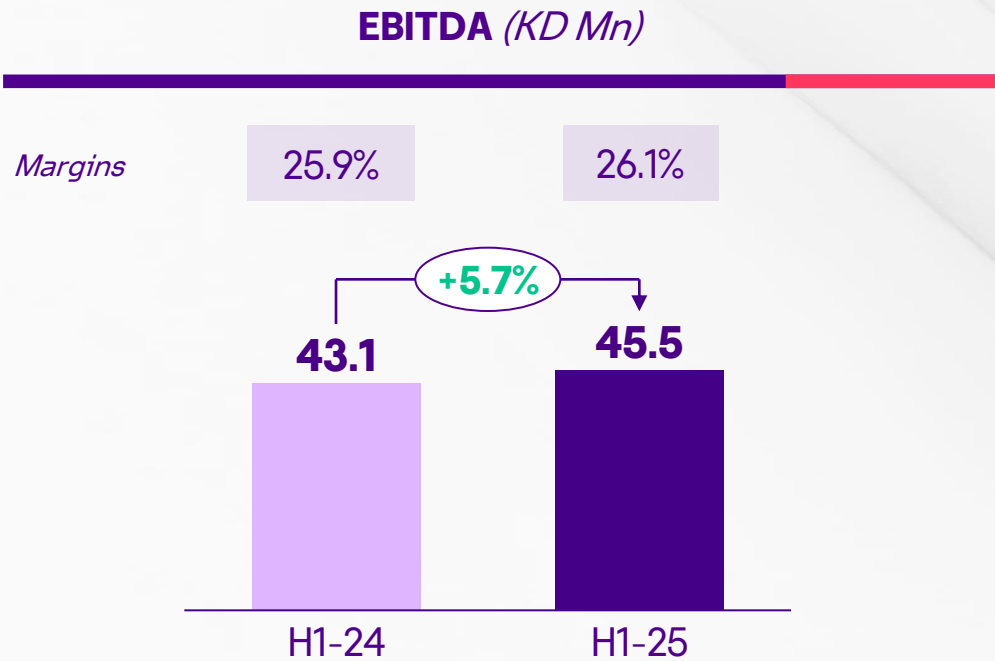
Revenue by Segment (KD Mn)



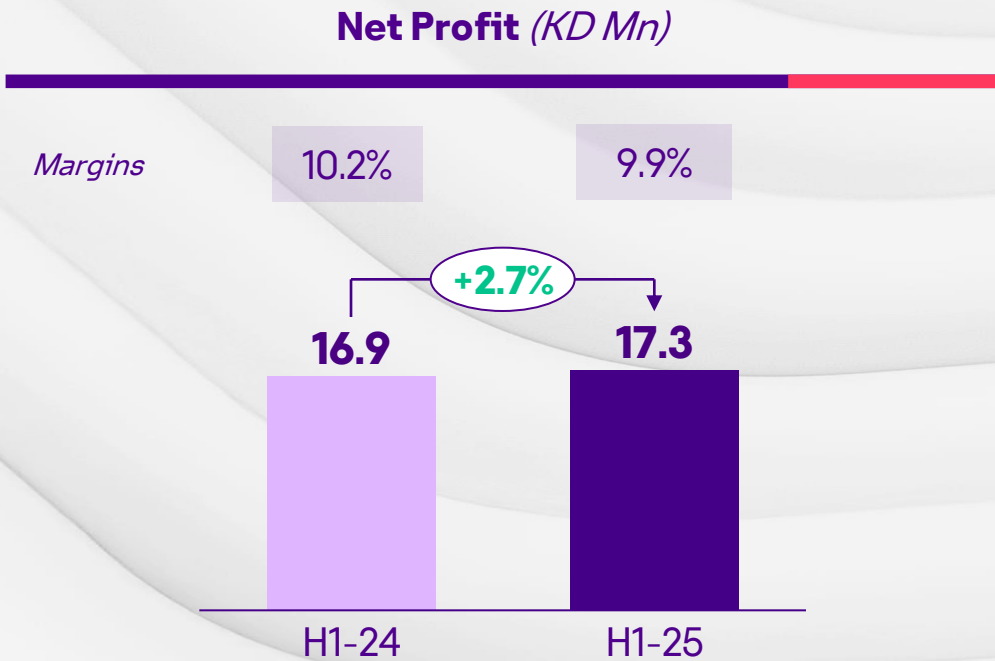
Consumer segment drove ~77% of stc's revenues, while the Enterprise segment remained stable and well-positioned to capture future growth opportunities.

# H1-2025 Financial Highlights

Growth in earnings led to margin improvement



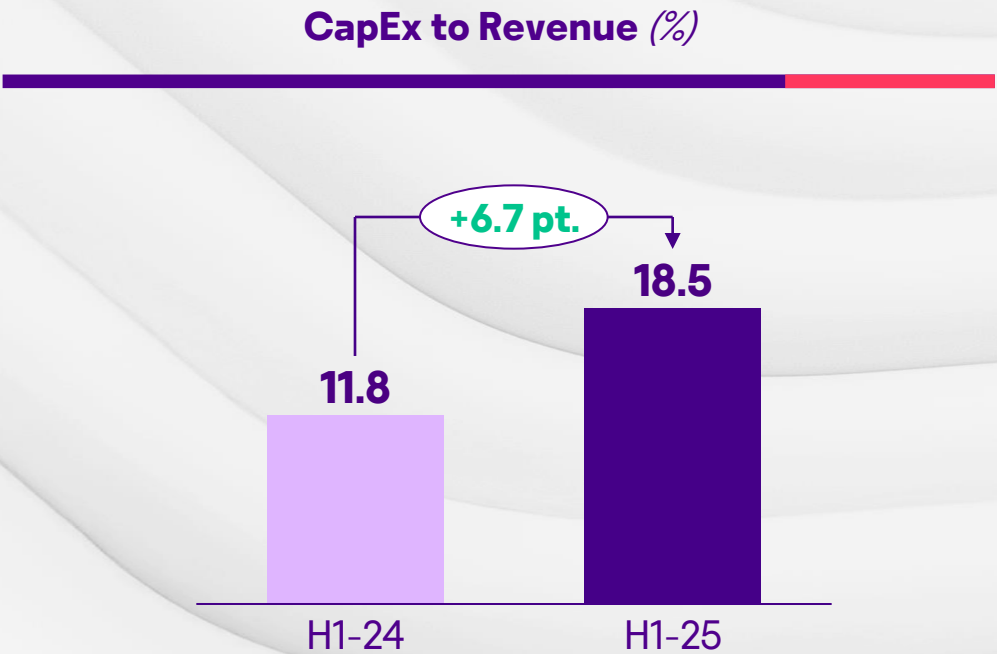
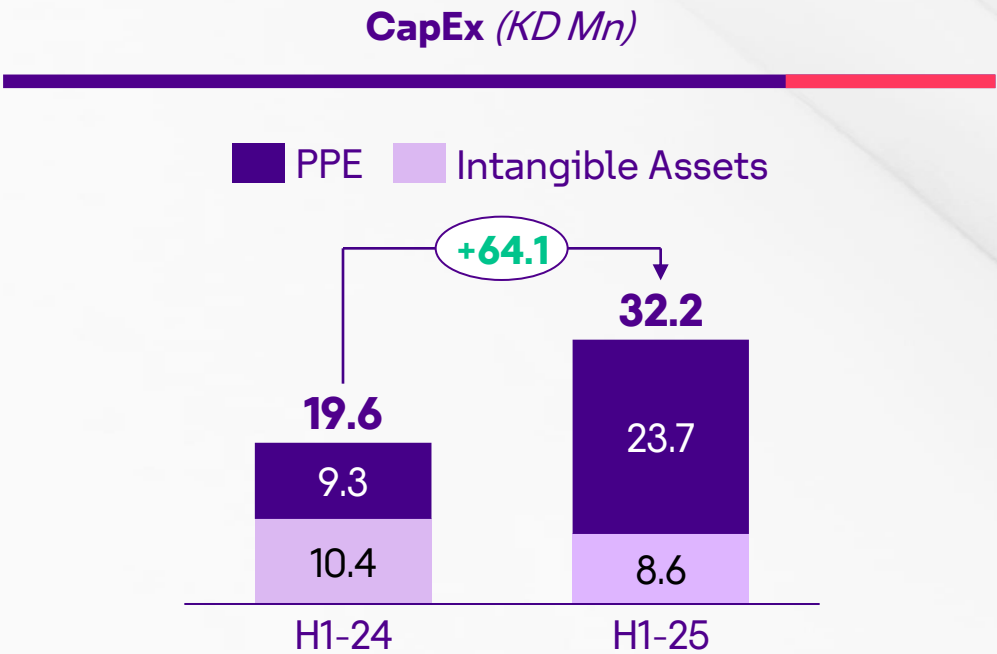
EBITDA grew by 5.7% YoY to reach KD 45.5 Mn, with margins improved to 26.1%.



Net profit increased by 2.7% YoY to KD 17.3 Mn, with profitability maintained despite minor margin compression due to tax introduction.

# H1-2025 Financial Highlights

## CapEx surge supports future ready network



**CapEx reached KD 32.2 Mn, driven by investment in network modernization and infrastructure upgrades.**



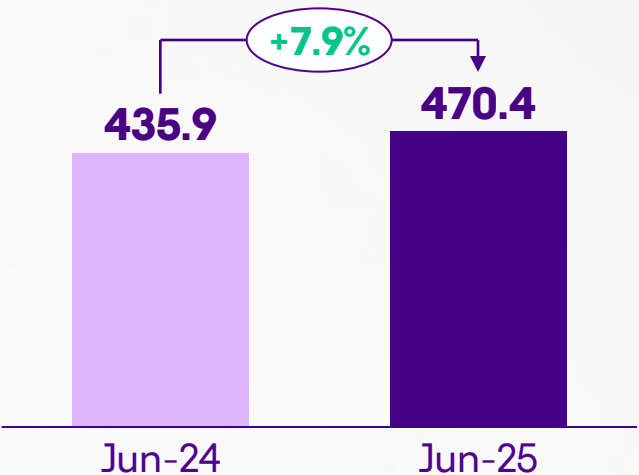
**CapEx-to-revenue rose to 18.5%, reflecting increased investment focus to support long-term capacity and service innovation.**



# H1-2025 Financial Highlights

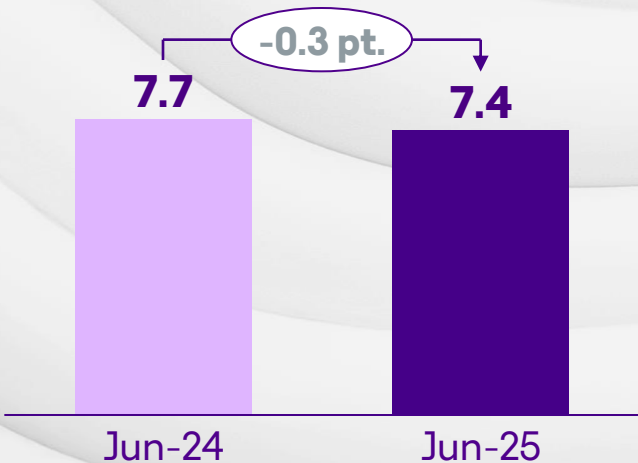
## Strong balance sheet growth with resilient returns

Total Assets (KD Mn)



**Total assets increased 7.9% YoY to reach KD 470.4 Mn., driven by increased CapEx and strategic investments, supporting future service and revenue expansion.**

ROA\* (%)



\*Annualized ROA.

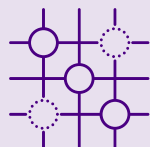
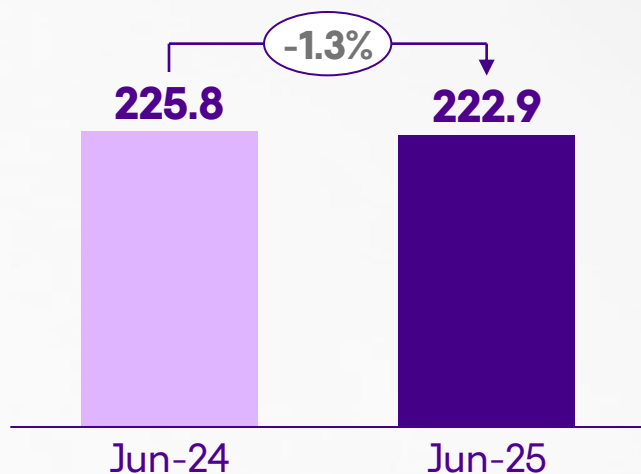


**ROA stood at 7.4%, slightly lower year-on-year, primarily due to the timing of strategic investments.**

# H1-2025 Financial Highlights

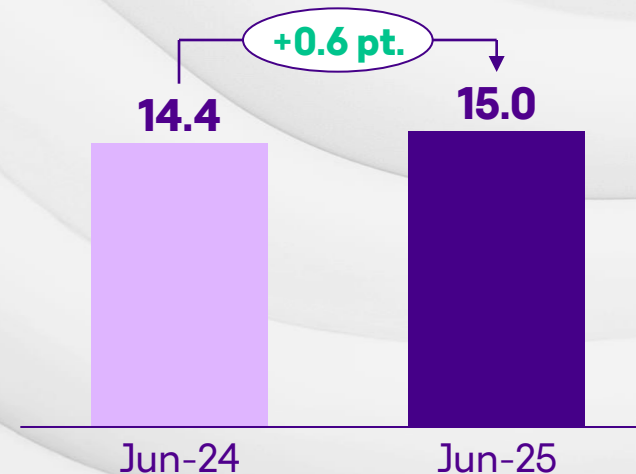
## Capital structure actively managed to balance growth and returns

Shareholders Equity (KD Mn)



Shareholders' equity declined slightly by 1.3% YoY to KD 222.9 Mn, primarily due to dividend distributions, highlighting the company's commitment to consistent shareholder returns.

ROE\* (%)



\*Annualized ROE.



ROE rose to 15%, supported by earnings growth and a leaner equity base, highlighting efficient capital deployment and shareholder value orientation.

A man in profile, wearing a VR headset, is shown against a purple and blue background. A semi-transparent rectangular box is overlaid on the right side of the image, containing the text 'Q&A' and a faint background image of a city skyline and data charts. The overall aesthetic is futuristic and tech-oriented.

# Q&A

# Appendix

- Share Performance and Valuation Snapshot
- Share & Market Performance
- Statement of Financial Position (2022 – June 2025)
- Income Statement (2022 – 6M 2025)



# Share & Market Performance

H1 - 2025

## Share Performance Vs. Index (H1-2025)

### Beta

stc Kuwait 0.650

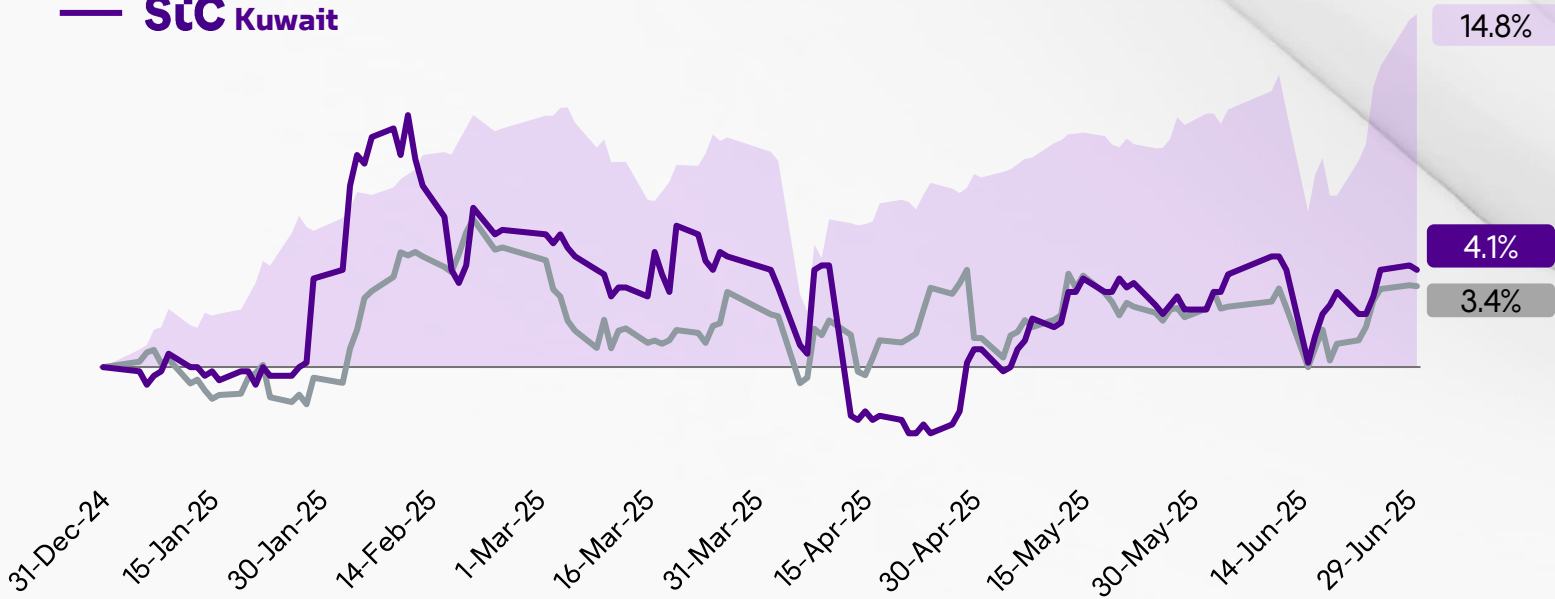
### Stock Price (KWD)

Average 0.548

52 Week High 0.616

53 Week Low 0.511

■ Kuwait Boursa Index  
— Telecom Index  
— **stc** Kuwait



**Number of Shares**  
**998.7 Mn**

**DPS**  
**35 fils**

**P/E**  
**17.5x**

**P/B**  
**2.5x**

**BVPS**  
**223 fils**

**EPS**  
**17 fils**



# Statement of Financial Position (2022 – June 2025)

Statement of Financial Position	2022 KD Mn	2023 KD Mn	2024 KD Mn	Jun-24 KD Mn	Jun-25 KD Mn
<b>Assets</b>					
Property and equipment	171.2	161.9	146.4	142.0	156.4
Goodwill and intangible assets	42.1	40.7	41.7	45.9	44.8
Right of use assets	-	-	19.9	18.1	27.2
Trade and other receivables	5.1	0.4	0.6	0.7	0.5
Contract Assets	16.3	18.7	20.2	19.8	23.1
<b>Total non-current assets</b>	<b>234.6</b>	<b>221.7</b>	<b>228.8</b>	<b>226.5</b>	<b>252.0</b>
Inventories	7.9	12.8	14.7	10.4	13.9
Prepayments and other current assets	9.1	9.5	10.5	7.5	10.0
Trade and other receivables	47.3	56.9	54.1	64.9	62.5
Contracts assets	46.5	45.3	48.3	47.3	49.3
Cash, cash balances and deposits	79.0	101.4	105.8	79.4	82.6
<b>Total current assets</b>	<b>189.8</b>	<b>226.0</b>	<b>233.4</b>	<b>209.4</b>	<b>218.3</b>
<b>Total assets</b>	<b>424.4</b>	<b>447.7</b>	<b>462.2</b>	<b>435.9</b>	<b>470.4</b>
<b>Equity And Liabilities</b>					
Share capital	99.9	99.9	99.9	99.9	99.9
Statutory reserve	52.5	52.5	52.5	52.5	52.5
Other reserves	0.2	(0.1)	0.1	(0.0)	0.2
Retained earnings	88.9	91.6	88.0	73.5	70.4
<b>Total equity</b>	<b>241.4</b>	<b>243.9</b>	<b>240.5</b>	<b>225.8</b>	<b>222.9</b>
Employees' end of service benefits	12.1	13.6	12.9	14.0	13.7
Islamic financing facilities	23.0	17.3	11.5	14.4	8.6
Lease liabilities	-	-	14.6	9.8	21.8
Trade and other payables	6.4	8.7	2.3	2.5	1.8
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>41.5</b>	<b>39.5</b>	<b>41.3</b>	<b>40.7</b>	<b>45.9</b>
Islamic financing facilities	-	5.8	5.8	5.8	5.8
Lease liabilities	-	-	5.7	6.9	6.6
Trade and other payables	141.4	158.6	169.0	156.7	189.2
<b>Total current liabilities</b>	<b>141.4</b>	<b>164.3</b>	<b>180.4</b>	<b>169.4</b>	<b>201.6</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>183.0</b>	<b>203.8</b>	<b>221.8</b>	<b>210.1</b>	<b>247.5</b>
<b>Total equity and liabilities</b>	<b>424.4</b>	<b>447.7</b>	<b>462.2</b>	<b>435.9</b>	<b>470.4</b>

# Income Statement (2022 – 6M 2025)

Income Statement	2022 KD Mn	2023 KD Mn	2024 KD Mn	6M-2024 KD Mn	6M-2025 KD Mn
Revenue	336.4	327.4	336.5	166.0	174.6
Operating expenses	(189.3)	(170.6)	(183.9)	(88.5)	(96.0)
Staff costs	(26.7)	(27.2)	(25.6)	(13.5)	(12.9)
Expected credit losses on trade & other receivables and contract assets	(11.0)	(14.9)	(12.9)	(6.3)	(5.4)
Depreciation, amortization and write-offs	(50.8)	(50.1)	(50.6)	(25.4)	(25.7)
General and administrative expenses	(27.5)	(30.4)	(29.1)	(14.7)	(15.0)
Finance costs (Net)	(1.4)	(2.0)	(2.6)	(1.3)	(1.2)
Impairment of goodwill	-	-	-	-	-
Share of results from associate	-	-	-	-	-
Finance income and others, net	5.3	2.4	1.5	1.8	1.1
<b>Profit before Contributions to KFAS, NLST, Zakat and BOD Remuneration</b>	<b>35.0</b>	<b>34.6</b>	<b>33.4</b>	<b>18.0</b>	<b>19.6</b>
KFAS	(0.4)	(0.3)	(0.3)	-	-
NLST	(0.9)	(1.0)	(1.0)	-	-
Zakat	(0.4)	(0.4)	(0.4)	-	-
Taxation	-	-	-	(1.0)	(2.1)
BOD remuneration	(0.2)	(0.2)	(0.3)	(0.2)	(0.2)
<b>Net Profit for the Year/Period</b>	<b>33.2</b>	<b>32.7</b>	<b>31.4</b>	<b>16.9</b>	<b>17.3</b>
<b>Basic and Diluted Earnings per share (Fils)*</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>31</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

\* 6M-2024 and 6M-2025 reflect the new taxation law issued by the State of Kuwait for introducing domestic minimum top-up tax effective from the year 2025 on entities which are part of MNE Group with annual revenues of EUR 750 million or more. The Law provides that a top-up tax shall be payable on the taxable income at a rate equal to the difference between 15% and the effective tax rate of all constituent entities of the MNE group operating within Kuwait.



## Ticker

**Boursa Kuwait: STC**      **Bloomberg: STCKK**  
**Yahoo Finance: STC.KW**   **Reuters: STC.KW**

## Investor Relations Department:

✉ : [Investor.relations@stc.com.kw](mailto:Investor.relations@stc.com.kw)

☎ : +965 5000 1911

🌐 : [www.stc.com.kw](http://www.stc.com.kw)

 **stc Kuwait**

 **Kuwait Telecommunication Company (stc)**

 **stc\_Kuwait**

 **@stc\_Kuwait**

# Thank You

Download our IR App

