

Date: 29 July 2026
Ref: COMP\ 900

التاريخ : 29 يوليو 2026
المرجع : COMP/900

Dears/ Boursa Kuwait Company
State of Kuwait
Best Regards

السادة / شركة بورصة الكويت المحترمين
دولة الكويت
تحية طيبة وبعد،

**Subject: Kuwait Telecommunications Company
stc's Analysts \ Investors minutes of the
conference – Q2, 2026**

**الموضوع / محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
لشركة الاتصالات الكويتية stc للربع الثاني 2026**

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, 2026.

وعليه نرفق لكم محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين
و العرض التقديمي للربع الثاني 2026.

Sincerely Yours,

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،

أحمد إبراهيم المراد
الرئيس التنفيذي لقطاع تميز الأعمال
Ahmed Ibrahim AL-Murad
Chief Business Excellence Officer

نموذج الإفصاح عن معلومة جوهرية
Disclosure of Material Information Form

Date:	29/07/2026	التاريخ :
Name of The Listed Company:	اسم الشركة المدرجة	
Kuwait Telecommunications Company stc	شركة الاتصالات الكويتية stc	
Disclosure Title	عنوان الإفصاح	
Disclosure of Material Information	إفصاح معلومة جوهرية	
The Material Information	المعلومة الجوهرية	
As per article No. (8-4-2) "Continuing Obligations in the Premier Market" of Boursa Kuwait Rules Book. Attached are the Analysts \ Investors Conference minutes and the presentation for Q2, 2026.	عملاً بأحكام المادة رقم (8-4-2) "الالتزامات المستمرة للسوق الأول" من كتاب قواعد البورصة. نرفق لكم محضر مؤتمر المحللين / المستثمرين والعرض التقديمي للربع الثاني 2026.	
Significant Effect of the material information on the financial position of the company	أثر المعلومة الجوهرية على المركز المالي للشركة	
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 أنظمتها الإلكترونية أو موقعهما الإلكتروني، أو نتيجة استخدام هذا الإفصاح بأي طريقة أخرى.
--	---

stc
شركة الاتصالات الكويتية

ع ٥
R

stc

Q2 2026

Kuwait Telecommunications Company (stc)

Analyst and Investors Conference

27 July 2026

الربع الثاني 2026

شركة الاتصالات الكويتية (stc)

مؤتمر المحللين والمستثمرين

27 يوليو 2026



Analysts and Investors conference for Q2-2026; held on Monday July 27th, 2026, at 14:00 (Kuwait local time).

Participants from Kuwait

Telecommunications Company (stc)

- Mr. Khalid Al-Mayouf-Chief Financial Officer
- Ms. Rola Hasan - Investor Relations Manager

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's Q2-2026 Results Conference Call. I would like to hand in the call to Ms. Rola Hasan, Investor Relations Manager.

Rola Hasan

Thank you, Noha. Good afternoon, and welcome everyone to Kuwait Telecommunications Company (stc Kuwait) earnings call for Q2-2026. This is Rola Hasan from the Investor relations team. I'm pleased to take on this call today alongside our CFO, Mr. Khalid Al Mayouf.

محضر مؤتمر المحللين والمستثمرين للربع الثاني لعام 2026 والمنعقد يوم الإثنين الموافق 27 يوليو 2026 في تمام الساعة 2 مساءً بالتوقيت المحلي لدولة الكويت. المشاركون من شركة الاتصالات الكويتية (stc)

- السيد/ خالد المعيوف – الرئيس التنفيذي للقطاع المالي
- السيدة/ رولا حسن - مدير علاقات المستثمرين

إدارة المؤتمر

شركة سي أي كابيتال

نهى بركة

مرحباً بكم جميعاً وشكراً على الاتصال. أنا نهى بركة من شركة سي أي كابيتال. يسعدنا أن نستضيف اليوم مؤتمر المحللين لنتائج شركة الاتصالات الكويتية (stc) للربع الثاني من عام 2026. أود الآن تحويل المكالمة إلى السيدة/ رولا حسن، مدير علاقات المستثمرين.

رولا حسن

شكراً نهى، مساء الخير ومرحباً بكم جميعاً في مؤتمر المحللين لشركة الاتصالات الكويتية (stc) للربع الثاني من عام 2026. أنا رولا حسن من فريق علاقات المستثمرين ويسعدني أن ينضم إلينا اليوم الرئيس التنفيذي للقطاع المالي، السيد/ خالد المعيوف.

On behalf of stc Kuwait's management team, we hope everyone joining us today is well and safe. We appreciate your time and interest in stc.

Before we start, I would like to bring to your attention 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 you to our full disclaimer on slide 2 of this presentation. Following the presentation, we will open the floor for a Q&A session, so please feel free to submit your questions in the chat the Q&A box at any time throughout the call. With that, I would like to hand the call over to Mr. Khalid Al Mayouf.

Khalid Al Mayouf

Good afternoon, everyone, and thank you for joining us today for our Q2-2026 results call. We look forward to further opportunities to connect with you through upcoming sessions and meetings during the year. We hope that everyone is staying safe and that this period passes smoothly, and we also sincerely appreciate all the efforts and measures taken

بالنيابة عن فريق إدارة stc الكويت، نأمل أن يكون الجميع بخير وسلامة. ونُعرب عن تقديرنا لوقتكم واهتمامكم المستمر بـ stc.

قبل أن نبدأ، 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، واللّذ أنقل الكلمة إلى السيد/ خالد المعيوف. بعد العرض التقديمي، سنفتح المجال لجلسة الأسئلة والأجوبة، لذا يرجى عدم التردد في إرسال أسئلتكم عبر صندوق المحادثة (Q&A) في أي وقت خلال المكالمة. وبهذا، أود أن أُحوّل المكالمة إلى السيد/ خالد المعيوف.

خالد المعيوف

شكراً رولا، السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، مساء الخير جميعاً، شكراً لانضمامكم لمؤتمرنا الهاتفي للربع الثاني من عام 2026. نتطلع إلى مواصلة التواصل معكم من خلال المزيد من المؤتمرات والاجتماعات القادمة خلال العام، كما نأمل أن يكون الجميع بخير وبسلامة، وأن نتجاوز هذه المرحلة بسلاسة. ونتقدم بخالص الشكر والتقدير لكافة الجهود والإجراءات المتخذة لضمان سلامة وحماية موظفينا وعملائنا.

to ensure the safety and protection of our employees and customers.

Despite the current situation, we are pleased to announce our Q2-2026 results, portraying a solid performance. Our subscriber base recorded a growth of 5.0% year-over-year, standing at 2.3 million subscribers by the end of June 2026. EBITDA also witnessed a growth of 1.8% year-over-year while net profit grew by 1.3% in the first half of 2026. This is mainly driven by our continued focus on improving operating margins and adopting disciplined costs approaches.

We are also pleased to announce that, during this period, we published our Sustainability Report for the third consecutive year, reaffirming our commitment to sustainability, transparency, and alignment with the ESG requirements of Boursa Kuwait's Premier Market. It is worth mentioning that we distributed 38 fils per share as cash dividends for the full year 2025. This reaffirms our commitment to delivering sustainable long-term value to our shareholders through consistent returns and disciplined capital

رغم الظروف الحالية، يسعدنا الإعلان عن نتائج الربع الثاني من عام 2026، والتي تعكس مرونة أداء الشركة. سجلت قاعدة عملائنا نمواً سنوياً بنسبة 5.0%، لتصل إلى 2.3 مليون عميل، بنهاية شهر يونيو 2026. شهدت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء نمواً بنسبة 1.8% على أساس سنوي، في حين ارتفع صافي الربح بنسبة 1.3% خلال النصف الأول من عام 2026. ويأتي هذا الأداء مدفوعاً بشكل رئيسي بتركيزنا المستمر على تحسين الهوامش التشغيلية وتطبيق نهج منضبط لإدارة التكاليف.

كما يسعدنا الإعلان عن إصدار تقرير الاستدامة للسنة الثالثة على التوالي خلال هذه الفترة، مما يؤكد التزامنا المستمر بالاستدامة والشفافية والمواءمة مع متطلبات الحوكمة البيئية والاجتماعية وحوكمة الشركات الخاصة ببورصة الكويت – السوق الأول.

ومن الجدير بالذكر أننا قمنا بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 38 فلساً للسهم الواحد عن السنة المالية 2025، مما يعكس التزامنا بتوفير قيمة مستدامة طويلة الأجل لمساهميننا من خلال تحقيق عوائد مستقرة وتطبيق نهج منضبط في تخصيص رأس المال.

allocation. These were our financial highlights for the first half of 2026, which will be discussed in detail in the following slides.

On the top line, revenue declined modestly by 3.3% year-over-year reaching KD 168.9 million, driven by the company's strategic shift toward higher-margin business segments, alongside the impact of geopolitical headwinds across core business areas. Despite these temporary pressures, we remain confident in our ability to recover as market conditions improve, while maintaining our focus on protecting profitability. We remain primarily a consumer-focused business, with approximately 77% of our revenue mix generated from the consumer segment, while the remaining contribution comes from the enterprise segment.

From an EBITDA perspective, we continued to progress with our r.e.a.c.h. strategy, focusing on having healthy margins. Consequently, EBITDA reached KD 46.3 million in the first half of 2026 compared to KD 45.5 million during the same period last year, with an EBITDA margin of 27.4% in the first half of 2026 compared to 26.1%

كانت هذه أبرز النتائج المالية للنصف الأول من عام 2026، والتي سيتم مناقشتها بمزيد من التفصيل خلال الصفحات التالية.

على مستوى الإيرادات، فقد سجلت انخفاضاً طفيفاً بنسبة 3.3% على أساس سنوي، لتصل إلى 168.9 مليون دينار كويتي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى التوجه الاستراتيجي للشركة نحو تعزيز مساهمة قطاعات الأعمال ذات الهوامش الأعلى، بالإضافة إلى تأثير الظروف الجيوسياسية على بعض قطاعات الأعمال الأساسية. رغم هذه الضغوط مؤقتة، فإننا واثقين بقدرتنا على التعافي مع تحسن ظروف السوق، مع استمرار تركيزنا على الحفاظ على مستويات الربحية وتعزيزها. ونواصل الحفاظ على مكانتنا كشركة تركز بشكل رئيسي على قطاع المستهلكين، حيث يساهم هذا القطاع بحوالي 77% من مزيج الإيرادات، في حين تأتي النسبة المتبقية من قطاع الأعمال.

على مستوى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، واصلنا التقدم في تنفيذ استراتيجية r.e.a.c.h. القائمة على التركيز التركيز على تحقيق هوامش ربحية مستدامة، حيث بلغت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 46.3 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 45.5 مليون دينار كويتي خلال الفترة نفسها من العام الماضي. كما بلغ هامش

during the same period in 2025. We remain focused on further improving profitability and targeting a higher margin level going forward.

Net profit performance remains aligned with this strategy, reaching KD 17.5 million in the first half of 2026 compared to KD 17.3 million in the same period last year, and we are optimistic about delivering further growth by yearend.

During the first half, our capital investments reached KD 12.7 million compared to KD 32.2 million during the same period last year. The 60.6% year-over-year decline is primarily driven by the high base effect as the prior period included a one-off strategic investment in 5G infrastructure to support the launch of 5G Advanced network. The current period also reflects the timing of certain planned investments, while the regular network deployment continued in line with business requirements due to the current geopolitical tensions.

Consequently, CapEx intensity ratio has also declined year-over-year by 11.0 percentage

الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء نسبة 27.4% خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 26.1% خلال نفس الفترة من عام 2025. ونواصل التركيز على تعزيز الربحية بشكل أكبر، مع استهداف تحقيق مستويات أعلى من الهوامش الربحية خلال الفترة المقبلة. كما يعكس صافي الربح نجاح هذه الاستراتيجية، حيث بلغ 17.5 مليون دينار كويتي خلال النصف الأول من عام 2026، مقارنةً بـ 17.3 مليون دينار كويتي خلال نفس الفترة من العام الماضي. ونبقى متفائلين بقدرتنا على تحقيق مزيد من النمو وتعزيز الأداء المالي مع نهاية العام.

خلال النصف الأول من العام، بلغت استثماراتنا الرأسمالية 12.7 مليون دينار كويتي، مقارنةً بـ 32.2 مليون دينار كويتي خلال الفترة المماثلة من العام الماضي. ويُعزى الانخفاض البالغ 60.6% على أساس سنوي بشكل رئيسي إلى تأثير قاعدة المقارنة المرتفعة، حيث تضمنت الفترة المماثلة من العام الماضي استثماراً استراتيجياً غير متكرر في البنية التحتية لشبكة الجيل الخامس، دعماً لإطلاق خدمات الجيل الخامس المتقدمة. كما تعكس الفترة الحالية توقيت تنفيذ بعض الاستثمارات المخطط لها، مع استمرار أعمال تطوير ونشر الشبكة بما يتماشى مع احتياجات الأعمال، في ظل الظروف الجيوسياسية الراهنة.

وبناءً على ذلك، فقد انخفضت نسبة تركيز الإنفاق الرأسمالي على أساس سنوي بمقدار 11.0 نقطة مئوية، لتصل إلى 7.5%

points, reaching 7.5% in the first six months of 2026 compared to 18.5% in the same period last year, impacted mainly by the timing of investments. We remain focused on ensuring that these investments deliver the targeted returns and support sustainable growth.

Total assets increased by 1.3% year-on-year to KD 476.6 million. The increase in total assets reflects our continued investments in the business and temporary working capital movements during the period. We continue to place strong emphasis on managing our working capital during this period to ensure operational continuity and maintain the smooth execution of our business activities. Shareholders' equity declined by 1.7% to reach KD 219.2 million, mainly from the dividend's distribution during the period.

Finally, we continue to take all necessary measures to protect our people and ensure business continuity for our customers, across all segments. This demonstrates the resilience of our operating model. Going forward, we will continue to build on our strong foundations, deploy capital in a disciplined manner, and

خلال الأشهر الستة أشهر الأولى من عام 2026، مقارنةً بـ 18.5% خلال الفترة نفسها من العام الماضي. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى توقيت تنفيذ بعض الاستثمارات المخطط لها. ونواصل التركيز على ضمان تحقيق هذه الاستثمارات للعوائد المستهدفة ودعم النمو المستدام على المدى الطويل.

ارتفع إجمالي الأصول بنسبة 1.3% على أساس سنوي ليصل إلى 476.6 مليون دينار كويتي. يعكس النمو في إجمالي الأصول مواصلة استثماراتنا في الأعمال، بالإضافة إلى التغيرات المؤقتة في رأس المال العامل خلال الفترة. كما نواصل التركيز بشكل كبير على إدارة رأس المال العامل خلال هذه المرحلة، بما يضمن استمرارية العمليات والحفاظ على التنفيذ السلس لأنشطة الشركة.

انخفضت حقوق المساهمين بنسبة 1.7% لتصل إلى 219.2 مليون دينار كويتي، حيث يعود الانخفاض بشكل رئيسي إلى توزيعات الأرباح التي تم توزيعها خلال الفترة. وأخيراً، نواصل اتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لحماية موظفينا وضمان استمرارية الأعمال لعملائنا عبر جميع القطاعات. مما يعكس مرونة نموذج أعمالنا وقدرته على التكيف مع مختلف الظروف خلال المرحلة المقبلة، سنواصل البناء على أسسنا القوية، وتخصيص رأس المال بشكل منضبط، مع إعطاء الأولوية للاستثمارات التي تحقق قيمة مستدامة طويلة الأجل لمساهميننا.

prioritize investments that deliver sustainable long-term value to our shareholders.

With that, I would like to thank you all for joining this call, and we'll move to the Q&A session.

Rola Hasan

Thank you, Mr. Khaled.

Ladies and gentlemen, this concludes the management remarks. We'll open the floor for your questions shortly. Please type in your questions in the Q&A box.

Question 1: Can you comment on revenue trends in Q2 vs. Q1? And how management view the revenue outlook for the remainder of 2026?

There was a slight delay in revenue recognition for ICT projects due to supply chain factors. This is only a timing recognition issue, with no significant impact on the delivery process or the provision of services to end customers. We remain optimistic about a smooth recovery in the country and the region, which should positively reflect on the top line.

وبهذا، نشكركم على انضمامكم لهذا الاتصال، والآن ننتقل إلى جلسة الأسئلة والأجوبة.

رولا حسن

شكراً لك، سيد / خالد.

سيداتى وسادتى، بهذا نكون قد وصلنا إلى ختام ملاحظات الإدارة. سنفتح المجال الآن لأسئلتكم. يرجى كتابة أسئلتكم في صندوق الأسئلة والأجوبة.

السؤال الأول: هل يمكنكم التعليق على اتجاهات الإيرادات في الربع الثاني مقارنةً بالربع الأول؟ وكيف تنظر الإدارة إلى أداء الإيرادات للفترة المتبقية من عام 2026؟

شهدنا تأخيراً طفيفاً في تسجيل الإيرادات الخاصة بمشاريع تقنية المعلومات والاتصالات نتيجة لعوامل مرتبطة بسلاسل الإمداد. ويُعد ذلك مجرد مسألة تتعلق بتوقيت تسجيل الإيرادات، دون أي تأثير جوهري على تنفيذ المشاريع أو تقديم الخدمات للعملاء. ونبقى متفائلين بتحسين الأوضاع في الدولة والمنطقة، الأمر الذي من المتوقع أن ينعكس إيجاباً على الإيرادات.

Question 2: Can you elaborate more on the operating efficiencies resulting in growth in EBITDA and net profit?

I will refer back to our strategy, where our focus is on growing EBITDA margins. Our optimization plan focuses on recurring items rather than one-off measures. We ensure sustainable recurring savings by adapting our operating model, accordingly, reducing operating expenses through optimizing variable cost components across the company and subsidiaries, and realizing value from these initiatives.

Question 3: Has the current environment affected your capex plan or types of investments?

As highlighted in the previous slide, the current environment has limited the pace of our investments. What we have seen is mainly some-related adjustments in certain projects, due to external factors, which we view as temporary. Our core network investments and strategic priorities remain unchanged, and we are confident to continue our investments in line with our long-term objectives.

السؤال الثاني: هل يمكنكم التوضيح بشكل أكبر حول الكفاءات التشغيلية التي ساهمت في نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء وصافي الربح؟

أود الإشارة مجدداً إلى استراتيجيتنا، والتي تركز على تعزيز هوامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء، وترتكز خطة تحسين الكفاءة لدينا على المبادرات المستدامة والمتكررة، وليس على الإجراءات أو المكاسب غير المتكررة، ونعمل على تحقيق مدخرات مستدامة من خلال تطوير نموذجنا التشغيلي، وخفض المصروفات التشغيلية عبر تحسين مكونات التكاليف المتغيرة على مستوى الشركة والشركات التابعة، بما يساهم في تحقيق القيمة من هذه المبادرات.

السؤال الثالث: هل أثرت الظروف الحالية على خططكم للإنفاق الرأسمالي أو على نوعية الاستثمارات التي يتم تنفيذها؟

كما تمت الإشارة إليه في العرض السابق، فقد أثرت الظروف الحالية على وتيرة تنفيذ استثماراتنا، حيث يتمثل ما شهدناه بشكل رئيسي في بعض التعديلات المتعلقة بتوقيت تنفيذ عدد من المشاريع نتيجة لعوامل خارجية، والتي نعتبرها مؤقتة. أما استثماراتنا الأساسية في الشبكة وألولياتنا الاستراتيجية، فلا تزال كما هي دون تغيير، ونثق بقدرتنا على مواصلة تنفيذ استثماراتنا بما يتماشى مع أهدافنا الاستراتيجية طويلة الأجل.

Question 4: Growth in EBITDA is predominantly led by optimization rather than revenue growth, is this sustainable?

Just to refresh on our strategy, our focus has been on enhancing the quality of our revenue mix. While we continue to target year-on-year revenue growth and remain committed to this objective, our key focus remains on improving profitability and strengthening margins. From a revenue sustainability perspective, we remain confident in our ability to continue expanding margins and outperform our plans through disciplined execution and operational efficiency.

From an operational perspective, some projects were delayed due to supply chain challenges arising from the current situation. However, we believe these are temporary impacts, and we remain confident in our ability to recover the delayed activities by year-end while continuing to deliver sustainable growth.

السؤال الرابع: يُعزى نمو الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء بشكل رئيسي إلى تحسين الكفاءة التشغيلية وليس إلى نمو الإيرادات، فهل يعتبر هذا النمو مستداماً؟

للتذكير باستراتيجيتنا، ينصب تركيزنا على تعزيز جودة مزيج الإيرادات. وبينما نواصل هدفنا نحو تحقيق نمو في الإيرادات على أساس سنوي ونلتزم بهذا الهدف، يظل تركيزنا الرئيسي منصباً على تحسين الربحية وتعزيز الهوامش.

ومن منظور استدامة الإيرادات، فإننا نثق بقدرتنا على مواصلة تحسين الهوامش وتحقيق أداء يتجاوز خططنا، وذلك من خلال التنفيذ المنضبط وتعزيز الكفاءة التشغيلية.

ومن الناحية التشغيلية، شهدت بعض المشاريع تأخيراً نتيجة تحديات سلاسل الإمداد الناجمة عن الظروف الحالية. ومع ذلك، نرى أن هذه التأثيرات مؤقتة، ونحن واثقون من قدرتنا على استكمال الأنشطة المؤجلة بحلول نهاية العام، مع مواصلة تحقيق نمو مستدام.

Question 5: Could you please explain more how revenue impacted by regional situation?

If we split the impact from both the enterprise and consumer perspectives, from the enterprise side, some ICT projects were temporarily affected due to supply chain-related challenges. However, these impacts are mainly timing-related, and we have already started to see recovery as of today.

From the consumer perspective, the temporary airport closure and restrictions on new arrivals on the market had an impact on customer activity, resulting in a short-term decline. However, we view this as a temporary impact related to the current circumstances.

We have clear plans in place for each area to support recovery, mitigate any short-term impacts, and ensure we continue to deliver profitability and sustainable growth through the end of the year.

Rola Hasan

We would like to thank everyone for joining the call today. Special thanks, of course, to the CI capital team for their support for their presentation. And other updates. Please turn into our IR website and app for updates. And

السؤال الخامس: هل يمكنكم التوضيح بشكل أكبر حول كيفية تأثير الإيرادات بالظروف الإقليمية؟

إذا قمنا بتقسيم التأثير من منظور قطاعي الأعمال والمستهلكين، فمن جانب قطاع الأعمال، تأثرت بعض مشاريع تقنية المعلومات والاتصالات بشكل مؤقت نتيجة للتحديات المرتبطة بسلسلة الإمداد. ومع ذلك، فإن هذه التأثيرات ترتبط بشكل رئيسي بالتوقيت، وقد بدأنا بالفعل نرى مؤشرات على التعافي اعتباراً من اليوم.

أما من جانب قطاع المستهلكين، فقد كان للإغلاق المؤقت للمطار والقيود المفروضة على دخول القادمين الجدد إلى السوق تأثير على نشاط العملاء، مما أدى إلى انخفاض قصير الأجل. ومع ذلك، نعتبر هذا التأثير مؤقتاً ومرتباً بالظروف الحالية.

ولدينا خطط واضحة لكل مجال لدعم التعافي، والحد من أي تأثيرات قصيرة الأجل، وضمان استمرارنا في تحقيق الربحية والنمو المستدام حتى نهاية العام.

رولا حسن

نود أن نشكر الجميع على انضمامهم إلى الاتصال اليوم. وشكر خاص بالطبع لفريق سي آي كابيتال على دعمهم وتقديهم للعرض. للحصول على تحديثات أخرى، يرجى زيارة موقعنا الإلكتروني للمستثمرين أو التطبيق الخاص بنا. الرجاء عدم التردد

please don't hesitate to contact us for further information again. Thank you again and enjoy your evening.

Noha Baraka

On behalf of CI Capital, I would like to thank stc Kuwait management team for their time and comprehensive responses today, and thank you everyone for dialing in. Have a great rest of the day. Bye.

باللاتصال بنا لمزيد من المعلومات. شكرًا لكم مرة أخرى،
ونتمنى لكم أمسية سعيدة.

نهى بركة

بالنيابة عن سي آي كابيتال، أود أن أتقدم بالشكر لفريق إدارة stc الكويت على وقتهم وإجاباتهم الشاملة اليوم، كما أشكر الجميع على انضمامهم للمكالمة. نتمنى لكم بقية يوم سعيد. إلى اللقاء.



Q2 2026

Earnings

presentation

Kuwait Telecommunications Company K.S.C.P.

27 July 2026

stc

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 or visit <https://www.stc.com.kw/en/about/investor-relations>*

Call participants

stc Management

- Khaled Al Mayouf – Chief Financial Officer
- Rola Hasan – Investor Relations Manager

Conference Host

- CI Capital

First Half 2026 Key Highlights

stc



Growth in Subscriber Base

Subscriber base reached **2.3 million**, reflecting a **YoY growth of 5.0%**.



Enhanced Profitability & Operational Efficiency

EBITDA **rose by 1.8%**, while net profit **increased by 1.3%**, driven improved operating margins and disciplined cost control.



Strengthened Sustainability Disclosure Framework

Published the **Sustainability Report** for the third consecutive year and obtained **ISO 20400:2017** certification for sustainable procurement, reaffirming stc's commitment to sustainability, transparency, and ESG excellence.



Maximized Shareholders' value

AGM approved **38 fils/share** cash dividend (**~KD 38 million**), reinforcing stc Kuwait's commitment to sustainable shareholder returns.

First Half 2026 financial highlights



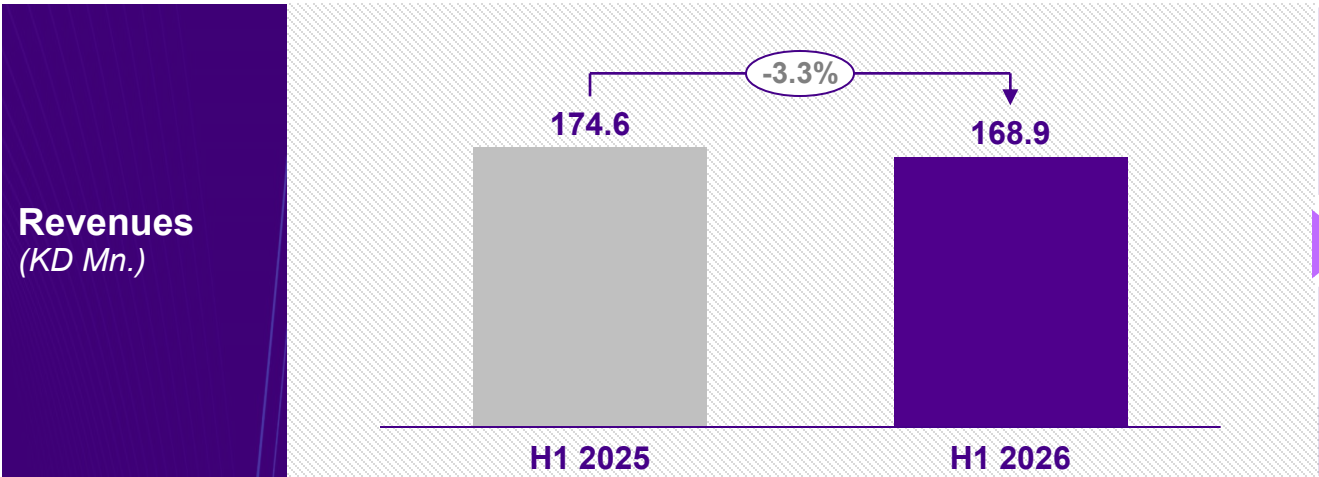
Revenues	EBITDA	Net Profit	EBITDA Margin	EPS
168.9 KD Mn. 	46.3 KD Mn. 	17.5 KD Mn. 	27.4 % 	18 Kuwaiti fils 
-3.3% YoY	+1.8% YoY	+1.3% YoY	+1.3 pts.	+1.3% YoY



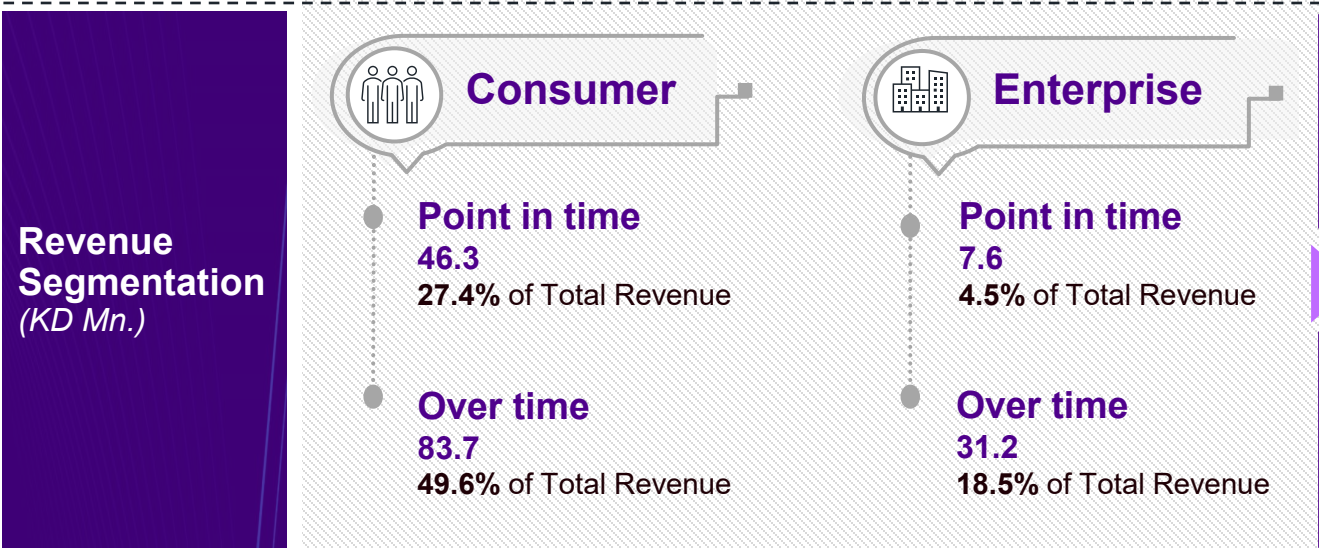
Financial Performance

First Half 2026 financial highlights – Revenues

Strategic mix shift toward higher-margin activities, further shaped by recent geopolitical headwinds across business segments



- The 3.3% decline in revenues reflects the company’s strategic shift to higher-margin business, deepened by geopolitical headwinds across core business segments.

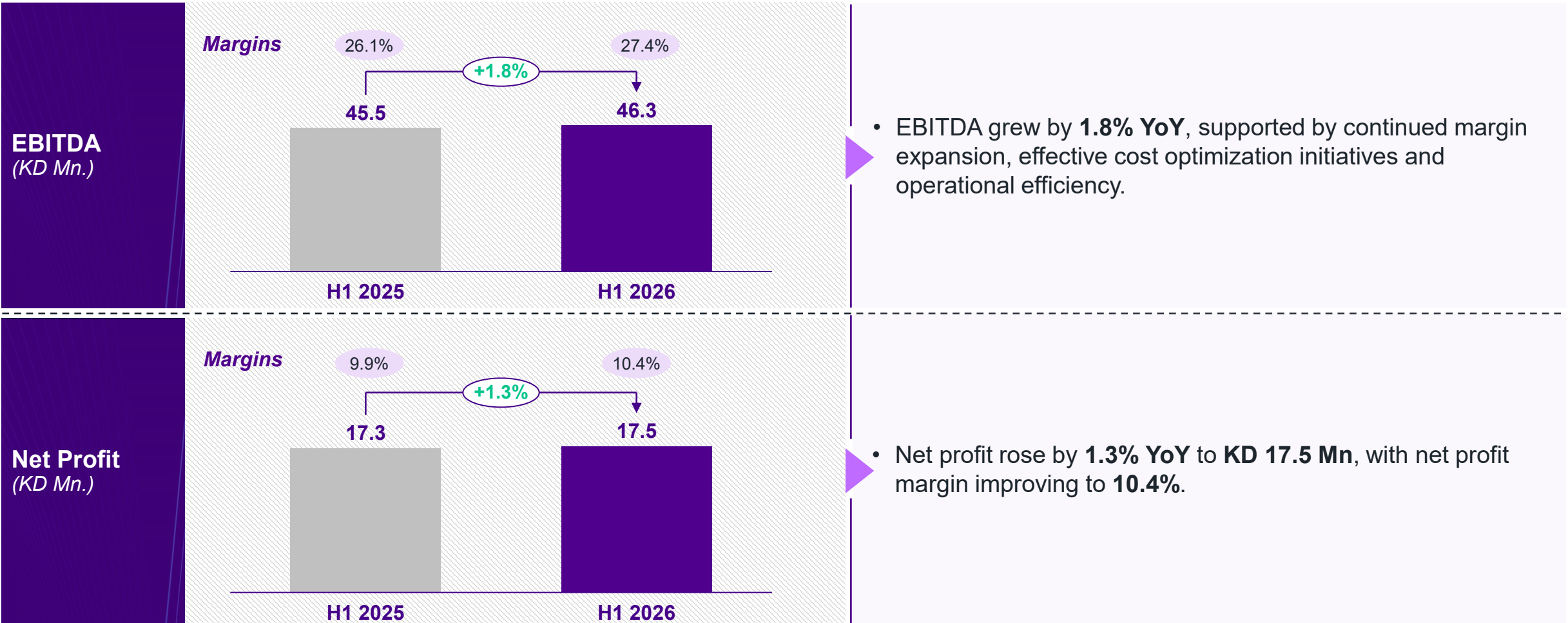


- Consumer segment contributed to ~77% of stc’s revenues.
- Enterprise segment capturing ~23% of total revenue.



First Half 2026 financial highlights – Profitability

Profitability remained resilient despite temporary performance pressure

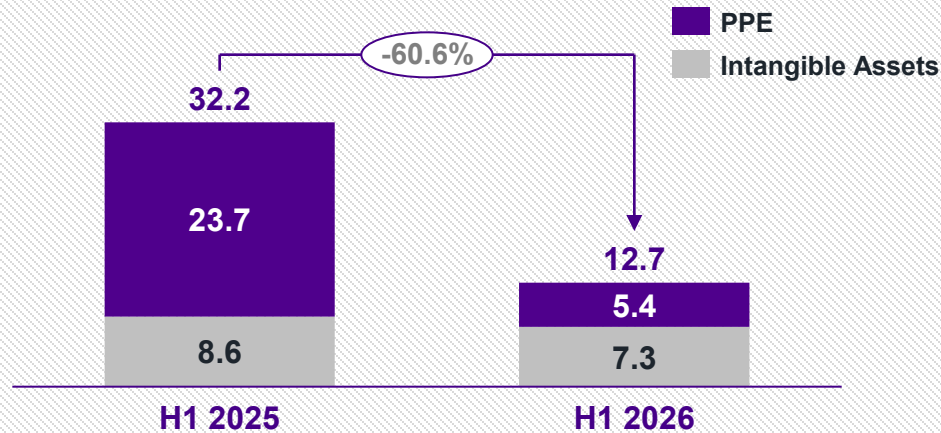


First Half 2026 financial highlights – Investment

H1-2026 CapEx reflects prior-year investment timing effects, while ongoing investment supports future growth

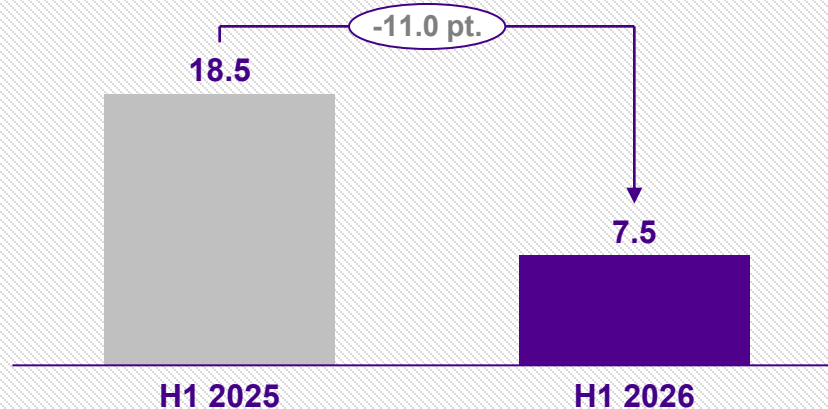
stc

Capital Expenditure (KD Mn.)



- CapEx declined by **60.6% YoY** to **KD 12.7 Mn**, primarily due to a high base effect, as the prior period included one-off strategic investments in 5G infrastructure to support the launch of 5G Advanced services. The current period also reflected the timing of certain planned investments, while regular network deployment continued in line with business requirements.

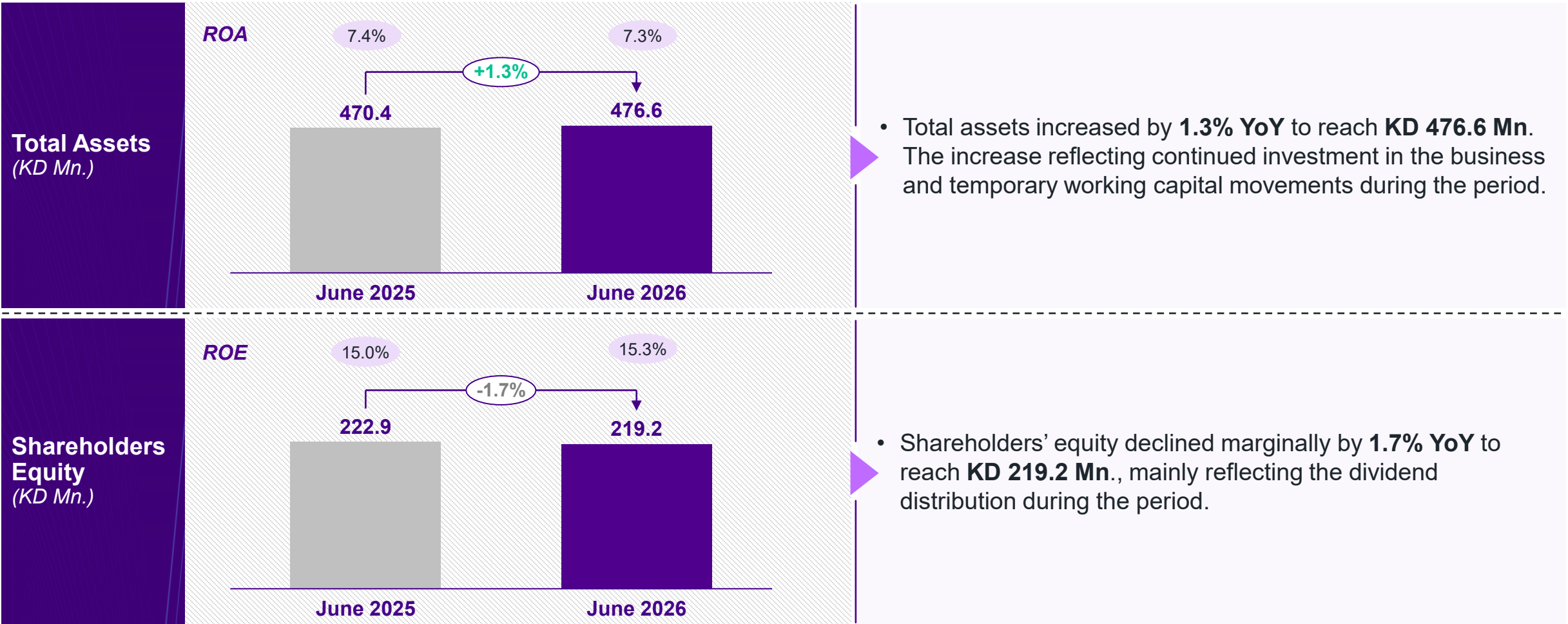
CapEx Intensity (%)



- CapEx intensity declined by **11.0 percentage points** to **7.5%**, reflecting the normalization of investment levels following elevated spending in the prior period.

First Half 2026 financial highlights – Shareholders’ Return

Healthy balance sheet supporting sustainable growth and shareholder returns



With strong fundamentals and clear strategic direction, stc Kuwait is well placed for long-term value creation



Our **proven track record** of scaling the business and **building differentiated capabilities**, reinforcing our competitive position across **core and adjacent markets**



Today, we present a compelling investment opportunity backed by disciplined capital deployment, consistently **delivering value-accretive returns**



Forward-looking r.e.a.c.h strategy offers a comprehensive and integrated roadmap to deploy capital across consumer, enterprise, and digital adjacencies

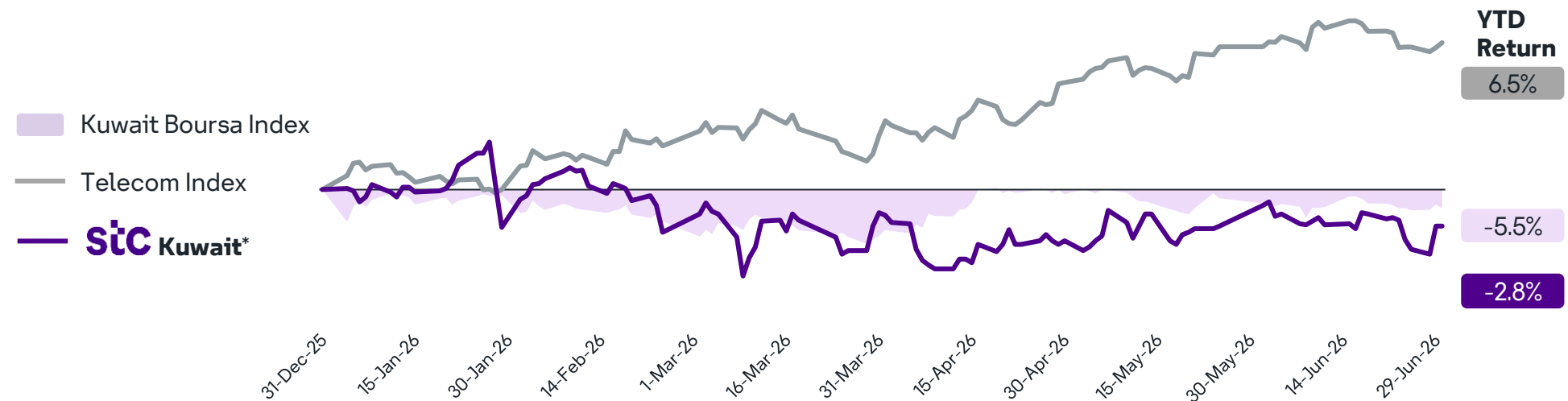
Q&A

Thank you

Appendix

- Share Performance and Valuation Snapshot
- Share & Market Performance
- Statement of Financial Position (2023 – June 2026)
- Income Statement (2023 – 6M 2025)

Share & Market Performance (January – June 2026)



Stock Price (KWD)	
Close	0.660
Average	0.654
52 Week High	0.769
52 Week Low	0.556
Beta	0.65

*stc Kuwait YTD Total return including 38 fils dividends per share for the year 2025 is +2.8%.

Number of Shares 998.7 Mn	DPS 38 fils	P/E 19.2 x	P/B 3.0 x	BVPS 219 fils	EPS 18 fils
--	------------------------------	-----------------------------	----------------------------	--------------------------------	------------------------------



Statement of Financial Position (2023 – June 2026)

stc

Statement of Financial Position	2023 KD Mn	2024 KD Mn	2025 KD Mn	Jun-25 KD Mn	Jun-26 KD Mn
Assets					
Property and equipment	161.9	146.4	159.2	156.4	149.4
Goodwill and intangible assets	40.7	41.7	39.2	44.8	41.3
Right of use assets	-	19.9	24.3	27.2	27.5
Trade and other receivables	0.4	0.6	0.3	0.5	0.1
Contract Assets	18.7	20.2	26.7	23.1	28.5
Total non-current assets	221.7	228.8	249.7	252.0	246.8
Inventories	12.8	12.8	12.2	11.0	12.8
Prepayments and other current assets	9.5	14.6	19.0	16.4	27.3
Trade and other receivables	56.9	46.2	46.2	50.9	56.0
Contracts assets	45.3	54.0	61.6	57.3	55.4
Cash, cash balances and deposits	101.4	105.8	90.4	82.6	78.4
Total current assets	226.0	233.4	229.4	218.3	229.8
Total assets	447.7	462.2	479.2	470.4	476.6
Equity And Liabilities					
Share capital	99.9	99.9	99.9	99.9	99.9
Treasury shares	-	-	-	-	(0.05)
Statutory reserve	52.5	52.5	52.5	52.5	52.5
Other reserves	(0.1)	0.1	0.1	0.2	0.1
Retained earnings	91.6	88.0	87.1	70.4	66.7
Total equity	243.9	240.5	239.6	222.9	219.2
Employees' end of service benefits	13.6	12.9	13.3	13.7	13.7
Islamic financing facilities	17.3	11.5	5.8	8.6	2.9
Lease liabilities	-	14.6	18.5	21.8	19.4
Trade and other payables	8.7	2.3	1.3	1.8	7.6
Total non-current liabilities	39.5	41.3	38.8	45.9	43.5
Islamic financing facilities	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8
Lease liabilities	-	5.7	5.4	6.6	6.5
Contract liabilities	-	25.6	24.6	24.2	27.1
Trade and other payables	158.6	143.5	164.9	165.0	174.5
Total current liabilities	164.3	180.4	200.7	201.6	213.9
Total liabilities	203.8	221.8	239.6	247.5	257.4
Total equity and liabilities	447.7	462.2	479.2	470.4	476.6

Income Statement (2023 –6M 2026)

Income Statement	2023 KD Mn	2024 KD Mn	2025 KD Mn	6M-2025 KD Mn	6M-2026 KD Mn
Revenue	327.4	336.5	342.5	174.6	168.9
Operating expenses	(170.6)	(183.9)	(183.0)	(96.0)	(87.8)
Staff costs	(27.2)	(25.6)	(26.6)	(12.9)	(14.0)
Expected credit losses on trade & other receivables and contract assets	(14.9)	(12.9)	(11.3)	(5.4)	(6.0)
Depreciation, amortization and write-offs	(50.1)	(50.6)	(54.6)	(25.7)	(26.8)
General and administrative expenses	(30.4)	(29.1)	(28.7)	(15.0)	(15.0)
Finance costs (Net)	(2.0)	(2.6)	(2.2)	(1.2)	(1.0)
Finance income and others, net	2.4	1.5	3.1	1.1	1.4
Profit before Contributions to KFAS, NLST, Zakat and BOD Remuneration	34.6	33.4	39.2	19.6	19.6
KFAS	(0.3)	-	-	-	-
NLST	(1.0)	-	-	-	-
Zakat	(0.4)	-	-	-	-
Taxation	-	(1.7)	(4.8)	(2.1)	(1.9)
BOD remuneration	(0.2)	(0.3)	(0.3)	(0.2)	(0.2)
Net Profit for the Year/Period	32.7	31.4	34.1	17.3	17.5
Basic and Diluted Earnings per share (Fils)	33	31	34	17	18

Ticker

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

Investor Relations Department:

✉ : Investor.relations@stc.com.kw

☎ : **+965 5000 1911**

🌐 : **www.stc.com.kw**

 **stc Kuwait**

 **Kuwait Telecommunication Company (stc)**

 **stc_Kuwait**

 **@stc_Kuwait**



Download our IR App

