

Date: 29 October 2026
Ref: 10 / 10 / 565 / 2026

التاريخ: 29 أكتوبر 2026
الإشارة: 2026 / 565 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer

Bursa Kuwait

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

السيد / الرئيس التنفيذي المحترم

بورصة الكويت

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

**Subject: Supplementary Disclosure
Analysts Conference Transcript - Q (3/2026)**

In reference to the above, and in line with Kuwait Finance House 'KFH' compliance with the requirements of Chapter 4 of CMA Executive Bylaws Rulebook 10 (Disclosure and Transparency), and with Bursa Kuwait Role Book Article (7-8-1/5) regarding the Listed Companies Obligations (Analysts Conference), KFH would like to report the following:

- Further to the previous disclosure on 26 October 2026, the Analysts Conference Transcript for Q (3/2026) is attached.

Attached is Appendix (12) "Supplementary Disclosure Form" and "the Analysts Conference Transcript Q (3/2026)". The same been submitted to Capital Markets Authority and Bahrain Bourse.

Best Regards,

**الموضوع: إفصاح مكمل
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2026/3)**

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه، وحرصاً من بيت التمويل الكويتي على الإلتزام بمتطلبات الفصل الرابع من الكتاب العاشر (الإفصاح والشفافية) من اللائحة التنفيذية لهيئة أسواق المال، والمادة رقم (5/1-8-7) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلتزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيت التمويل الكويتي بما يلي:

- إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 26 أكتوبر 2026، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2026/3).

مرفق لكم نموذج "الإفصاح المكمل" وفقاً للملحق رقم (12)، و "محضر مؤتمر المحللين للربع (2026/3)". هذا وقد تم تزويد كل من السادة/ هيئة أسواق المال والسادة/ بورصة البحرين بنسخة منهما.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،



خالد يوسف الشملان

الرئيس التنفيذي للمجموعة

Khaled Yousef Al-Shamlan

Group Chief Executive Officer



29 October 2026

29 أكتوبر 2026

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي

Appendix (12)

ملحق رقم (12)

Supplementary Disclosure Form

نموذج الإفصاح المكمل

Analysts Conference Transcript
Q (3/2026)

محضر مؤتمر المحللين
الربع (2026/3)

Supplementary Disclosure

الإفصاح المكمل

Date	Listed Company
29 October 2026	Kuwait Finance House (KFH)

Disclosure Title
Analysts Conference Transcript - Q (3/2026)

Previous Disclosure	
Date	Title
26 October 2026	Supplementary Disclosure
Analysts Conference Presentation - Q (3/2026)	

Developments that Occurred to the Disclosure
Further to the previous disclosure on 26 October 2026, the Analysts Conference Transcript for Q (3/2026) is attached.

The Financial Effect of The Occurring Developments
Currently, there is no effect on KFH's financial position.

The issuer of this disclosure bears full responsibility for the soundness, accuracy, and completeness of the information contained therein. The Issuer acknowledges that it has assumed Care of a Prudent Person to avoid any misleading, false, or incomplete information. The Capital Markets Authority and Boursa Kuwait Securities Exchange shall have no liability whatsoever for the contents of this disclosure. This disclaimer applies to any damages incurred by any Person as a result of the publication of this disclosure, permitting its dissemination through their electronic systems or websites, or its use in any other manner

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
29 أكتوبر 2026	بيت التمويل الكويتي

عنوان الإفصاح
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2026/3)

الإفصاح السابق	
التاريخ	العنوان
26 أكتوبر 2026	إفصاح مكمل
العرض التقديمي لمؤتمر المحللين - الربع (2026/3)	

التطور الحاصل على الإفصاح
إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 26 أكتوبر 2026، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2026/3).

الأثر المالي للتطور الحاصل
لا يوجد أثر في الوقت الحالي على المركز المالي لبيت التمويل الكويتي.

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 موقعها الإلكتروني، أو نتيجة استخدام هذا الإفصاح بأي طريقة أخرى.



Handwritten signature/initials in blue ink.



Kuwait Finance House

بيت التمويل الكويتي

Analysts Conference Transcript

محضر مؤتمر المحللين

Q3-2026

عن الربع الثالث من عام 2026

Monday

الأثنين

26 October 2026

26 أكتوبر 2026

02:00 pm Kuwait Time

الساعة 02:00 ظهراً بتوقيت دولة الكويت

Speakers From Kuwait Finance House Executive Management:

- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief International Banking Officer.
- Mr. Abdulkarim Al-Samdan - Group Chief Financial Officer.

Chairperson:

- Mr. Ahmed El-Shazly, EFG Hermes.

The Beginning of The Live Webcast Text

Good afternoon, ladies and gentlemen and welcome to the Kuwait Finance House Q3-2026 results webcast.

This is Ahmed El-Shazly. It is a pleasure to have with us on the call today:

- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief International Banking Officer.
- Mr. Abdulkarim Al-Samdan - Group Chief Financial Officer.

And we are also joined today by the following attendees:

- Franklin Templeton
- KAMCO Invest
- Moon Capital Management
- Citi
- HSBC
- Vergent Asset Management

Among other institutions as well...

A warm welcome to everyone and thank you for joining us today.

We will start the call with the management presentation for the next 10 to 15 minutes, then this will be followed by the Q&A session. To ask a question, just type in your question box on your screen at any time during the presentation and we will address it during the Q&A session.

I would also like to mention that some of the statements that might be made today may be forward-looking.

Such statements are based on the company's current expectations, predictions, and estimates. There are no guarantees of future performance, achievements, or results.

And now I will hand over the mic to Mr. Fahad Al-Mukhaizeem to start the presentation.

Thank you.

المتحدثون من الإدارة التنفيذية لبيت التمويل الكويتي:

- السيد/ فهد المخيزم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية للمجموعة بالتكليف.
- السيد/ عبد الكريم السمدان - رئيس المالية للمجموعة.

المحاور:

- السيد / أحمد الشاذلي - إيه إف جي هيرمس.

بداية نص جلسة البث المباشر

سيداتي وسادتي مساء الخير ومرحباً بكم في البث المباشر لنتائج بيت التمويل الكويتي عن الربع الثالث من عام 2026.

أنا أحمد الشاذلي ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ فهد المخيزم - رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية للمجموعة بالتكليف.
- السيد/ عبد الكريم السمدان - رئيس المالية للمجموعة.

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- فرانكلين تمبلتون
- كامكو للاستثمار
- مون كابيتال
- سيتي
- إتش إس بي سي
- فيرجنت لإدارة الأصول
- بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لانضمامكم إلينا اليوم.

سنبدأ المكالمة مع العرض التقديمي للإدارة لمدة 10 إلى 15 دقيقة القادمة، بعد ذلك جلسة الأسئلة والأجوبة. لطرح سؤال، ما عليك سوى كتابة سؤالك على شاشتك في أي وقت أثناء العرض التقديمي وسنتناوله خلال جلسة الأسئلة والأجوبة.

وأود أيضاً أن أذكر بأن بعض البيانات التي قد تصدر اليوم قد تتناول رؤية مستقبلية.

تستند هذه البيانات إلى توقعات الشركة الحالية وتقديراتها، ولا توجد ضمانات للأداء أو الإنجازات أو النتائج في المستقبل.

والآن سأنتقل الميكروفون إلى السيد /فهد المخيزم للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem
Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief
International Banking Officer

Thank you, Ahmed, and good afternoon, everyone.

Welcome to KFH's Q3-2026 earnings call. I'm Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer and Acting Group Chief International Banking Officer.

KFH entered the final quarter of 2026 from a position of strength, remaining the largest listed company on Boursa Kuwait by market capitalization as of 30 September. I will briefly cover the economic backdrop and our key strategic actions.

Global Economic Backdrop

- The global economy remained resilient. In October, the IMF raised its 2026 global GDP growth forecast to 3.1%, while maintaining 2027 at 3.4%, supported by AI-driven investment.

Kuwait Economic Outlook

- Kuwait's outlook reflects temporary pressure from regional conditions and oil disruptions. The IMF projects a 2026 GDP contraction, followed by a strong rebound in 2027 with a GDP growth forecast of 17.1% as energy production and transport are expected to normalize.
- Kuwait's USD 122.7 billion pipeline of planned and unawarded projects offers significant longer-term financing potential. In Q3, power and gas represented more than 80% of project awards.

Monetary and Banking Environment

- Inflation in Kuwait remained at 2.19% in July 2026. The IMF projects, on average, a moderate inflation of 2.2% in 2026 and 2.4% in 2027.
- The Central Bank of Kuwait maintained the discount rate at 3.5% in September.

Legislative and Financial Developments

- The new Government Sukuk Law establishes a framework that can diversify sovereign funding, broaden the investor base and support a Sharia-compliant yield curve.
- The new mortgage financing law broadens bank participation and allows eligible beneficiaries to combine subsidized and unsubsidized financing for terms of up to 25 years.
- Both frameworks create promising opportunities for KFH as implementation progresses.

كلمة السيد/ فهد المخيزيم
رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية
للمجموعة بالتكليف

شكراً أحمد، وطاب يومكم جميعاً.
أهلاً بكم في مؤتمر المحللين للبيانات المالية لبيت التمويل الكويتي عن فترة الربع الثالث 2026. معكم فهد المخيزيم، رئيس الاستراتيجية للمجموعة ورئيس الخدمات المصرفية الدولية للمجموعة بالتكليف.

دخل بيت التمويل الكويتي الربع الأخير من عام 2026 من موقع قوة، محافظاً على مكانته كأكبر شركة مدرجة في بورصة الكويت من حيث القيمة السوقية كما في 30 سبتمبر. وسأستعرض بإيجاز المشهد الاقتصادي وأبرز ما قمنا به من إجراءات استراتيجية.

المشهد الاقتصادي العالمي

- في الوقت الذي حافظ الاقتصاد العالمي على مرونته، رفع صندوق النقد الدولي في شهر أكتوبر توقعاته لنمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي لعام 2026 إلى 3.1%، في حين أبقى على توقعات عام 2027 عند 3.4%، مدعوماً بالاستثمارات المرتبطة بالذكاء الاصطناعي.

المشهد الاقتصادي الكويتي

- تعكس الأفاق المستقبلية للكويت ضغوطاً مؤقتة ناتجة عن الأوضاع الإقليمية واضطرابات إمدادات النفط. وفي هذا الصدد، يتوقع صندوق النقد الدولي انكماش الناتج المحلي الإجمالي لعام 2026، على أن يشهد تعافياً قوياً في عام 2027 مع توقعات بنمو الناتج المحلي الإجمالي بنسبة 17.1%، حيث يُتوقع عودة إنتاج ونقل الطاقة إلى مسارها الاعتيادي.
- في حين تشكل حزمة المشاريع المخطط لها والمشاريع التي لم تتم ترسيبها بعد في الكويت، والبالغ حجمها 122.7 مليار دولار أمريكي، فرص تمويلية وأعدة على المدى الطويل، فقد استحوذ قطاعا الطاقة والغاز على أكثر من 80% من عقود المشاريع الممنوحة في الربع الثالث.

البيئة النقدية والمصرفية

- استقر معدل التضخم في الكويت عند 2.19% في يوليو 2026. ويتوقع صندوق النقد الدولي أن يبلغ متوسط التضخم مستويات معتدلة عند 2.2% لعام 2026 و2.4% لعام 2027.
- محلياً، أبقى بنك الكويت المركزي خلال شهر سبتمبر سعر الخصم دون تغيير عند 3.5%.

التطورات التشريعية والمالية

- من شأن قانون الصكوك الحكومية الذي صدر مؤخراً أن يساهم في إرساء إطار عمل لتنوع مصادر التمويل السيادي، وتوسيع قاعدة المستثمرين، وتوفير أدوات استثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.
- أما قانون التمويل العقاري الجديد، فيوسع مشاركة البنوك في التمويل السكني، ويتيح للمستفيدين المؤهلين الجمع بين التمويل المدعوم وغير المدعوم، لأجل تصل إلى 25 عاماً.
- ومع المضي قدماً في تطبيقهما، سيوفر الإطاران فرصاً وأعدة لبيت التمويل الكويتي.

KFH Strategic Execution in Q3 2026

- The opening of Al-Qairawan center brought our Group Service Centers in Kuwait to three, strengthening service for customers across our regional network.
- We continued to advance our digital capabilities through KFHOnline, smart branches, upgraded ATMs and the enhanced eCorp platform for corporate customers.
- KFH Bahrain also demonstrated strong digital progress, reporting a 40% year-on-year increase in active customers through digital channels and having successfully automated more than 150 banking services, bringing the total number of digital banking services to over 300 services.
- These initiatives strengthen Group integration, customer experience and efficiency. The Banker recognized this progress by ranking KFH the best-performing bank in Kuwait in its Top 100 Arab Banks 2026 ranking.
- KFH continues to support national initiatives of strategic impact, including a USD 13 million contribution to the Kuwait Emergency Response Fund, and an additional USD 6 million planned contribution to support power station infrastructure needs.

Award-Winning Performance

- KFH continues to earn international recognition, including No. 1 Best Performing Bank in Kuwait in The Banker's 2026 Top 100 Arab Banks, Euromoney awards for Wealth Management, ESG and Digital Banking, World's Best Islamic Bank by Global Finance, and Best Digital Bank in Kuwait by MEED.

Closing

- Q3 demonstrated the strength of KFH's diversified franchise and our continued execution. Our priorities remain clear: focus on customer centricity, deepen integration, accelerate digital adoption and pursue quality growth with disciplined risk and liquidity management.
- We remain confident in our ability to deliver sustainable shareholder value, support our customers and contribute to Kuwait's long-term development.
- With that, I will now hand the mic our Group Chief Financial Officer, Mr. Abdulkareem Al-Samdan.

أبرز الإنجازات الاستراتيجية في الربع الثالث من عام 2026

- مع افتتاح مركز القيروان، ارتفع عدد مراكز خدمة المجموعة في الكويت إلى ثلاثة، وهو ما يساهم في تعزيز خدمة العملاء عبر شبكة أعمالنا الإقليمية.
- وواصل بيت التمويل الكويتي تطوير قدراته الرقمية من خلال تطبيق (KFHOnline)، والفروع الذكية، وأجهزة السحب الآلي المطوّرة، إلى جانب تحديث منصة "eCorp" لتعزيز الخدمات المصرفية المقدمة للشركات.
- وفي البحرين، حقق بيت التمويل الكويتي تقدماً ملموساً في مجال التحول الرقمي، مع تسجيل زيادة سنوية بنسبة 40% في عدد العملاء النشطين عبر القنوات الرقمية، وأتمتة أكثر من 150 خدمة مصرفية بنجاح، ليرتفع إجمالي عدد الخدمات المصرفية الرقمية إلى أكثر من 300 خدمة.
- وتسهم هذه المبادرات في تعزيز التكامل بين شركات المجموعة، والارتقاء بتجربة العملاء، ورفع الكفاءة التشغيلية. وتأكيداً لهذه الإنجازات، صنّفت مجلة The Banker العالمية بيت التمويل الكويتي في المركز الأول بين أفضل البنوك أداءً في الكويت ضمن قائمة أقوى 100 بنك عربي لعام 2026.
- استمر بيت التمويل الكويتي في دعم المبادرات الوطنية ذات التأثير الاستراتيجي، بما في ذلك مساهمة بقيمة 13 مليون دولار أمريكي لصندوق الكويت للاستجابة للطوارئ، بالإضافة إلى مساهمة مخطط لها بقيمة 6 ملايين دولار أمريكي لدعم احتياجات بنية محطات الطاقة.

أداء حائز على جوائز

- يواصل بيت التمويل الكويتي الحصول على التقدير الدولي، بما في ذلك المركز الأول كأفضل بنك أداءً في الكويت في قائمة أفضل 100 بنك عربي لعام 2026 من The Banker، وجوائز Euromoney لإدارة الثروات والحوكمة البيئية والاجتماعية والرقمية، وأفضل بنك إسلامي في العالم من Global Finance، وأفضل بنك رقمي في الكويت من MEED.

الختام

- تعكس نتائج الربع الثالث متانة نموذج أعمال بيت التمويل الكويتي وتنوع أنشطته، إلى جانب مواصلة تنفيذ استراتيجيته بكفاءة. وتمثل أولوياتنا في التركيز على العميل وتعزيز التكامل بين شركات المجموعة، وتسريع وتيرة التحول الرقمي، وتحقيق نمو نوعي، مع الالتزام بنهج منضبط في إدارة المخاطر والسيولة.
- ونحن على ثقة بقدرتنا على مواصلة تحقيق قيمة مستدامة للمساهمين، وتلبية تطلعات عملائنا، والإسهام في دعم مسيرة التنمية في الكويت على المدى الطويل.
- بهذا أختتم كلمتي وأسمحوا لي الآن بتحويل الميكروفون لرئيس المالية للمجموعة، السيد/ عبد الكريم السمدان.

Mr. Abdulkarim Al-Samdan
Group Chief Financial Officer

Thank you, Mr. Fahad Al-Mukhaizeem

Good afternoon and thank you for joining KFH's Q3-2026 Analysts Conference.

- The nine-month results show a stronger operating earnings base, reflecting growth in financing and fee income alongside lower expenses. Net operating income rose by 11.7% year-on-year to approximately KD 1.0 billion, with cost-to-income at 30.8%. Shareholder profit increased by 6.2% to KD 523.4 million, with higher provisions and non-controlling interests absorbing part of the operating improvement. Higher distributions on Perpetual Tier 1 Sukuk also explain why earnings per share grew in a slower pace than shareholder profit.
- In Q3, lower funding costs through effective funding deployment helped margin recover, and net financing and fee income both improved from Q2. Investment and foreign currency income were lower, however, and were the main reason shareholder profit declined to KD 160.3 million from KD 186.5 million in Q2.
- The financing portfolio is now 7.5% above year-end, reflecting continued deployment of liquidity into customer financing. We have maintained our operating guidance and revised our cost-of-risk expectations and growth expectations relating to net fees and commission income to reflect the business dynamics we have seen through September. For the final quarter, our focus is on sustaining the progress in core earnings while pricing growth for the cost of funding and credit risk.

Earnings Growth and Return Profile

- The Group's recent performance provides useful context for its current earnings capacity. Between 2023 and 2025, the Group's net operating income compounded at 13.1% a year and average return on tangible equity was 20.0%. The corresponding figures for 2015 to 2021 were 4.5% and 10.7%, respectively, while the 2026 Return On Average Tangible Equity is 20.42% based on the nine-month period results.

Nine-Month Earnings Bridge

- Turning to the nine-month earnings bridge, I would separate the bridge into three layers.

كلمة السيد / عبد الكريم السمدان
رئيس المالية للمجموعة

شكراً لك السيد / فهد المخيزم
مساء الخير، وشكراً لانضمامكم إلى مؤتمر المحللين لبيت التمويل الكويتي عن
فترة الربع الثالث 2026.

- تعكس نتائج الأشهر التسعة تحسناً في قاعدة الأرباح التشغيلية، مدعوماً بنمو إيرادات التمويل والأرباح وانخفاض المصروفات. فقد ارتفع صافي إيرادات التشغيل بنسبة 11.7% على أساس سنوي ليصل إلى نحو 1.0 مليار دينار كويتي، فيما بلغت نسبة التكلفة إلى الإيرادات 30.8%. وارتفع صافي الربح العائد للمساهمين بنسبة 6.2% إلى 523.4 مليون دينار كويتي، إذ ان ارتفاع المخصصات والأرباح العائدة إلى الحقوق غير المسيطرة قد حداً جزءاً من التحسن التشغيلي. كما يفسر ارتفاع توزيعات أرباح الصكوك المستدامة للشريحة الأولى من رأس المال نمورية السهم بوتيرة أقل من نمو صافي الربح العائد للمساهمين.
- وفي الربع الثالث، أسهم توظيف مصادر التمويل بفاعلية في خفض تكلفتها ودعم تعافي الهامش، وتحسن كل من صافي إيرادات التمويل وصافي إيرادات الأرباح مقارنة بالربع الثاني. إلا أن إيرادات الاستثمار والعملاء الأجنبية انخفضت، وكانت السبب الرئيسي لتراجع صافي الربح العائد للمساهمين إلى 160.3 مليون دينار كويتي، مقابل 186.5 مليون دينار كويتي في الربع الثاني.
- وارتفعت محفظة التمويل بنسبة 7.5% عن مستواها في نهاية العام السابق، بما يعكس استمرار توظيف السيولة في تمويل العملاء. وقد أبقينا على توقعاتنا التشغيلية، وعدلنا توقعات تكلفة المخاطر والتوقعات المتعلقة بصافي إيرادات الأرباح والعمولات لتعكس ديناميكيات العمل التي شهدناها حتى سبتمبر. وخلال الربع الأخير من العام، ينصب تركيزنا على مواصلة التحسن في الأرباح الأساسية، مع تحقيق نمو يتم تسعيره بما يراعي تكلفة مصادر التمويل والمخاطر الائتمانية.

نمو الأرباح ومستوى العوائد

- يوفر أداء المجموعة خلال السنوات الأخيرة سياقاً مفيداً لفهم قدرتها الحالية على تحقيق الأرباح. فبين عامي 2023 و2025، نما صافي إيرادات التشغيل بمعدل نمو سنوي مركب بلغ 13.1%، فيما بلغ متوسط العائد على حقوق المساهمين الملموسة 20.0%. وبلغ المعدل المقابلان خلال الفترة من 2015 إلى 2021 نحو 4.5% و10.7%، على التوالي. بينما بلغ العائد على متوسط حقوق الملكية الملموسة لعام 2026 نسبة 20.42% بناءً على نتائج فترة التسعة أشهر.

تحليل التغير في أرباح الأشهر التسعة

- ننتقل إلى تحليل التغير في أرباح الأشهر التسعة، أود تقسيم العوامل المؤثرة إلى ثلاثة مستويات.

- First, financing and fees provided most of the income increase over the nine-month period. Net financing income reached KD 989.5 million, up 4.8%, while net fees and commission income of KD 200.2 million was 20.6% higher. Together, they contributed KD 79.5 million to the year-on-year improvement. Expense savings added another KD 14.0 million. These are the more repeatable sources of earnings momentum.
- Second, the remaining non-funded income lines contributed a further KD 12.2 million to the year-on-year increase. Higher investment and foreign currency income more than offset the decline in other income. These lines include disposal gains and valuation effects, which we assess separately when considering the recurring earnings base.
- The third layer covers provisions, accounting effects and profit attribution. Higher provisions and impairments absorbed KD 50.2 million of the improvement generated by the first two layers. A smaller IAS 29 net monetary loss provided a KD 16.2 million benefit, while the tax charge increased by KD 4.9 million.
- The result was an 11.8% increase in total profit to KD 630.7 million. Of that amount, KD 107.3 million was attributable to non-controlling interests, compared with KD 71.3 million a year earlier. This higher allocation accounts for the slower growth in KFH shareholder profit, which rose by 6.2% to KD 523.4 million.

Third Quarter Earnings Bridge

- On the quarterly bridge, the principal reason for the sequential decline in reported profit was the non-recurring KD 40.5 million Saudi real-estate disposal gain recorded in Q2 that did not recur in Q3.
- Compared with Q2, net financing income rose by 7.1% to KD 340.1 million, and net fees and commission income rose by 5.2% to KD 72.7 million. Their combined increase was KD 26.2 million.
- Kuveyt Türk also recorded lower foreign currency revaluation gains. Across investment, foreign currency and other income, the combined decline was KD 58.6 million.
- Lower expenses, net monetary loss and taxation cushioned part of the income decline, while provision charges increased. Therefore, total profit moved from KD 215.0 million in Q2 to KD 196.6 million. Shareholder profit was KD 160.3 million, against KD 186.5 million in Q2, with more profit attributable to non-controlling interests.

- أولاً، جاء معظم نمو الإيرادات خلال الأشهر التسعة من التمويل والأتعاب. فقد بلغ صافي إيرادات التمويل 989.5 مليون دينار كويتي، بارتفاع نسبته 4.8%، فيما ارتفع صافي إيرادات الأتعاب والعمولات بنسبة 20.6% ليبلغ 200.2 مليون دينار كويتي. وأسهم البنودان معاً بمبلغ 79.5 مليون دينار كويتي في التحسن على أساس سنوي، وأضافت الوفورات في المصروفات 14.0 مليون دينار كويتي أخرى. وتمثل هذه البنود مصادر أكثر قابلية للتكرار في دعم نمو الأرباح مستقبلاً.
- ثانياً، أسهمت بقية بنود الإيرادات غير التمويلية بمبلغ إضافي قدره 12.2 مليون دينار كويتي في الزيادة على أساس سنوي. فقد تجاوز أثر ارتفاع إيرادات الاستثمار والعمولات الأجنبية الانخفاض في الإيرادات الأخرى. وتشمل هذه البنود أرباح بيع أصول وأثار إعادة التقييم، التي ننظر إليها بصورة منفصلة عند قياس قاعدة الأرباح المتكررة.
- أما المستوى الثالث فيشمل المخصصات والآثار المحاسبية وتوزيع الأرباح فيما بين المساهمين والحقوق غير المسيطرة. فقد حذت زيادة المخصصات وخسائر انخفاض القيمة مبلغ 50.2 مليون دينار كويتي من التحسن الناتج عن المستويين الأول والثاني. وأسهم انخفاض صافي الخسارة النقدية الناتجة عن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 بأثر إيجابي قدره 16.2 مليون دينار كويتي، في حين ارتفعت الأعباء الضريبية بمبلغ 4.9 مليون دينار كويتي.
- ونتيجة لذلك، ارتفع صافي ربح الفترة بنسبة 11.8% إلى 630.7 مليون دينار كويتي، بلغ نصيب الحقوق غير المسيطرة منه 107.3 مليون دينار كويتي، مقابل 71.3 مليون دينار كويتي في الفترة المماثلة من العام السابق. ويفسر ارتفاع الأرباح العائدة إلى الحقوق غير المسيطرة نمو صافي الربح العائد لمساهمي بيت التمويل الكويتي بوتيرة أقل، إذ ارتفع بنسبة 6.2% إلى 523.4 مليون دينار كويتي.

تحليل التغير في أرباح الربع الثالث

- وبالاتقال إلى المقارنة بين الربعين، فإن السبب الرئيسي لانخفاض أرباح الربع الحالي مقارنة بالربع السابق هو الربح غير المتكرر البالغ 40.5 مليون دينار كويتي نتيجة بيع أصل عقاري في المملكة العربية السعودية، وقد تم تسجيل هذا الربح في الربع الثاني، وهو ما لم يتكرر في الربع الثالث.
- ومقارنة بالربع الثاني، ارتفع صافي إيرادات التمويل بنسبة 7.1% إلى 340.1 مليون دينار كويتي، كما ارتفع صافي إيرادات الأتعاب والعمولات بنسبة 5.2% إلى 72.7 مليون دينار كويتي. وبلغت الزيادة المجمعة للبندين 26.2 مليون دينار كويتي.
- كما سجل البنك الكويتي التركي للمساهمة انخفاضاً في أرباح إعادة تقييم العملات الأجنبية. وبلغ الانخفاض المجمع في إيرادات الاستثمار والعملات الأجنبية والإيرادات الأخرى 58.6 مليون دينار كويتي.
- وقد خفف انخفاض المصروفات وصافي الخسارة النقدية والضرائب جزءاً من أثر تراجع الإيرادات، في حين ارتفعت أعباء المخصصات. وبذلك، انخفض صافي ربح الفترة من 215.0 مليون دينار كويتي في الربع الثاني إلى 196.6 مليون دينار كويتي في الربع الثالث. وبلغ صافي الربح العائد للمساهمين 160.3 مليون دينار كويتي، مقابل 186.5 مليون دينار كويتي في الربع الثاني، مع ارتفاع الأرباح العائدة إلى الحقوق غير المسيطرة.

Geographic Contributions

- The Group's earnings are geographically diversified.
- The international business accounted for 57.9% of shareholder profit over the nine months. At September, they represented 38.6% of Group financing and 49.6% of deposits. Kuveyt Türk's contributions were 27.3% of shareholder profit, 21.4% of financing and 32.1% of deposits.

Net Financing Margin

- The Q3 margin recovery is consistent with the moderation in pressure that we anticipated at H1.
- Margin recovered from 2.73% in Q2 to 3.09% in Q3. Lower funding costs contributed 140 basis points to the movement, more than offsetting a 104-basis-point drag from lower asset yields. That lifted the nine-month margin to 2.92%, compared with 2.84% at H1, but still below 3.16% in the same period of 2025. Without Kuveyt Türk, the cumulative margin increased from 2.09% at H1 to 2.14% at September.
- We retain a stable margin outlook. The extent to which the Q3 improvement carries into the final quarter will depend on the relative pace of asset and funding repricing, alongside competition for deposits and business mix. We are managing funding maturities and currencies while protecting the customer deposit base.
- The benchmark rate sensitivity indicates a Group margin effect of approximately 5 basis points for a parallel 25-basis-point movement in benchmark profit rates, assuming no other changes. Customer behavior and changes in the balance sheet can alter the actual effect.

Non-Funded Income

- The growth in fees and commission for the nine-month and the three-month periods were mainly supported by banking-service and investment-related activity at Kuveyt Türk, and we revise our guidance to reflect our growth expectation of net fees and commission income to be above 18%.
- Nine-month non-funded income totaled KD 462.7 million, an increase of 11.1% over the same period last year.

Operating Efficiency

- The gap between income and expense growth remains favorable. Compared with the same nine-month period last year, operating income was 6.7% higher, while expenses fell by 3.0% to KD 447.5 million creating a spread of approximately 9.7 percentage points. As a result, cost-to-income ratio improved by 3.1 percentage points to 30.8%.

المساهمات حسب التوزيع الجغرافي

- تستفيد أرباح المجموعة من التنوع الجغرافي لعملياتها.
- فقد أسهمت العمليات الدولية بنسبة 57.9% من صافي الربح العائد للمساهمين خلال الأشهر التسعة. وفي نهاية سبتمبر، مثلت 38.6% من تمويلات المجموعة و49.6% من ودائعها. وبلغت مساهمة البنك الكويتي التركي للمساهمة 27.3% من صافي الربح العائد للمساهمين، و21.4% من التمويلات، و32.1% من الودائع.

صافي هامش التمويل

- يتسق تعافي الهامش في الربع الثالث مع تباطؤ الضغوط الذي توقعناه عند إعلان نتائج النصف الأول.
- فقد تعافى الهامش من 2.73% في الربع الثاني إلى 3.09% في الربع الثالث. وأسهم انخفاض تكلفة مصادر التمويل بأثر إيجابي قدره 140 نقطة أساس في هذا التحرك، متجاوزاً الأثر السلبي البالغ 104 نقاط أساس الناتج عن انخفاض عائد الموجودات. وأدى ذلك إلى ارتفاع هامش الأشهر التسعة إلى 2.92%، مقارنة بنسبة 2.84% في النصف الأول، وإن ظل أقل من 3.16% المسجلة في الفترة المماثلة من عام 2025. وباستبعاد البنك الكويتي التركي للمساهمة، ارتفع الهامش التراكمي من 2.09% في النصف الأول إلى 2.14% في نهاية سبتمبر.
- ونُقي على توقعاتنا باستقرار الهامش. ويتوقف مدى استمرارتحسن الربع الثالث خلال الربع الأخير على الوتيرة النسبية لإعادة تسعير الموجودات ومصادر التمويل، إلى جانب المنافسة على الودائع ومزيج الأعمال. وندير مصادر التمويل من حيث آجال الاستحقاق والعملات، مع الحفاظ على قاعدة ودائع العملاء.
- وتشير تقديرات الحساسية إلى أن تغيراً موازياً بمقدار 25 نقطة أساس في معدلات الربح المرجعية يؤثر في هامش المجموعة بنحو 5 نقاط أساس، بافتراض ثبات العوامل الأخرى. وقد يختلف الأثر الفعلي تبعاً لسلوك العملاء والتغيرات في المركز المالي.

الإيرادات غير التمويلية

- استند نمو إيرادات الأتعاب والعمولات خلال فترتي الأشهر التسعة والثلاثة أشهر بصورة رئيسية إلى نشاط الخدمات المصرفية والأنشطة المرتبطة بالاستثمار لدى البنك الكويتي التركي للمساهمة. ونحن نُحدث تقدير اتنا لتعكس توقعاتنا لنمو صافي إيرادات الأتعاب والعمولات ليكون أكثر من 18%.
- وبلغت الإيرادات غير التمويلية خلال الأشهر التسعة 462.7 مليون دينار كويتي، بزيادة نسبتها 11.1% عن الفترة المماثلة من العام السابق.

الكفاءة التشغيلية

- لا يزال الفارق بين نمو الإيرادات والمصروفات إيجابياً. فمقارنة بفترة الأشهر التسعة المماثلة من العام السابق، ارتفعت إيرادات التشغيل بنسبة 6.7%، في حين انخفضت المصروفات بنسبة 3.0% إلى 447.5 مليون دينار كويتي، مما أوجد فارقاً بين معدلي النمو بلغ نحو 9.7 نقطة مئوية. ونتيجة لذلك، تحسنت نسبة التكلفة إلى الإيرادات بمقدار 3.1 نقطة مئوية لتبلغ 30.8%.

- The quarterly ratio moved in the opposite direction, from 29.7% in Q2 to 31.4% in Q3. Expenses fell to KD 144.8 million, but operating income declined more sharply as investment and foreign currency contributions fell during the quarter.
- Efficiency measures have focused mainly on discretionary non-staff expenditure. At the same time, we continue to invest in high-performing teams, technology and customer experience. In fact, we currently expect full-year IT-related expenditure to be approximately 15% above the 2025 level.
- Our full year cost-to-income expectation remains below 32%.

Asset Growth and Composition

- The assets bridge shows continued redeployment into financing and debt securities, alongside the effect of currency translation. The September balance sheet stood at KD 43.8 billion, 2.4% above year-end.
- Business growth added KD 3.53 billion, which was partly offset by a KD 1.69 billion reduction in cash and balances with banks and financial institutions and approximately KD 800 million from foreign-currency translation.
- Financing receivables and debt securities both grew faster than total assets, with debt securities increasing by 9.1%.

Financing Growth

- By September, the financing portfolio stood at KD 23.4 billion, 7.5% above year-end, compared with growth of 4.4% at H1. Most of the portfolio is in Kuwait, followed by Kuveyt Türk and Bahrain.
- Personal financing accounts for 27% of the portfolio and real estate account for 17%, making them the largest sector categories. We monitor these concentrations within each market as business volumes increase.
- We retain our low-double-digit growth expectation while preserving underwriting standards and risk-adjusted returns.

Credit Quality and Provision Charges

- At September, the non-performing financing ratio was 1.89%, against 1.82% in June and 1.51% at year-end. Impaired financing increased from KD 433.9 million in June to KD 462.2 million, and coverage fell to 227%.

- أما على أساس ربع سنوي، فقد تحركت النسبة في الاتجاه المقابل، من 29.7% في الربع الثاني إلى 31.4% في الربع الثالث. فعلى الرغم من انخفاض المصروفات إلى 144.8 مليون دينار كويتي، تراجع إيرادات التشغيل بوتيرة أكبر نتيجة انخفاض مساهمات إيرادات الاستثمار والعملات الأجنبية خلال الربع.
- وركزت إجراءات رفع الكفاءة بصورة رئيسية على بنود المصروفات غير المتعلقة بالموظفين التي تخضع لتقدير الإدارة. وفي الوقت ذاته، نواصل الاستثمار في فرق العمل عالية الأداء والتكنولوجيا وتجربة العملاء. ونتوقع حالياً أن تزيد المصروفات المرتبطة بتكنولوجيا المعلومات للعام بأكمله بنحو 15% عن مستواها في عام 2025.
- ولا تزال توقعاتنا لنسبة التكلفة إلى الإيرادات للعام بأكمله عند مستوى أقل من 32%.

نمو الموجودات وتركيبها

- يوضح تحليل التغير في الموجودات استمرار إعادة توظيف السيولة في التمويلات وأدوات الدين، إلى جانب أثر ترجمة العملات الأجنبية. وقد بلغ إجمالي موجودات المجموعة في نهاية سبتمبر 43.8 مليار دينار كويتي، بزيادة نسبتها 2.4% عن نهاية العام السابق.
- وأضاف نمو الأعمال 3.53 مليار دينار كويتي، وقابل ذلك جزئياً انخفاض النقد والأرصدة لدى البنوك والمؤسسات المالية بمبلغ 1.69 مليار دينار كويتي، وانخفاض بنحو 800 مليون دينار كويتي نتيجة ترجمة العملات الأجنبية.
- ونما كل من مديني التمويل وأدوات الدين بوتيرة أسرع من إجمالي الموجودات، مع ارتفاع أدوات الدين بنسبة 9.1%.

نمو التمويل

- بلغت محفظة التمويل في نهاية سبتمبر 23.4 مليار دينار كويتي، بزيادة نسبتها 7.5% عن نهاية العام السابق، مقارنة بنمو قدره 4.4% في النصف الأول. وتستحوذ الكويت على الجزء الأكبر من المحفظة، يليها البنك الكويتي التركي للمساهمة والبحرين.
- ويمثل التمويل الشخصي 27% من المحفظة، وبلغ القطاع العقاري نسبة 17%، وهما أكبر فئتين قطاعيتين في المحفظة. ونراغب هذه التراكبات في كل سوق مع نمو حجم الأعمال.
- ونُبقي على توقعاتنا للنمو ضمن نطاق الأرقام الثنائية المنخفضة، مع الحفاظ على المعايير الائتمانية والعوائد المعدلة حسب المخاطر.

جودة الائتمان وأعباء المخصصات

- بلغت نسبة التمويلات غير المنتظمة في نهاية سبتمبر 1.89%، مقابل 1.82% في يونيو و1.51% في نهاية العام السابق. وارتفعت التمويلات منخفضة القيمة من 433.9 مليون دينار كويتي في يونيو إلى 462.2 مليون دينار كويتي، فيما انخفضت نسبة التغطية إلى 227%.

- The increase in NPFs during Q3 was concentrated mainly in KFH Kuwait and Türkiye, rather than reflecting broad-based deterioration across the Group. In KFH Kuwait, new NPF formation was principally within real estate and personal financing, while Türkiye's additions were more diversified across trade, SME financing, manufacturing and certain other exposures. This was partly offset by collections, rescheduling and write-offs.
- It is also important to distinguish the movement in NPFs from the overall provision and impairment charge. The nine-month charge includes specific provisions against identified exposures and KD 28 million of precautionary provisions. Of the precautionary amount, KD 20 million relates to credit exposures. The full precautionary charge was recognized in the first half, while the third-quarter charge reflected the updated assessment of identified exposures, with no additional precautionary overlay recorded.
- Separately, KD 49 million of the nine-month period provision and impairment charge relates to the Group's Takaful insurance activities, and therefore, it is distinct from provisioning against the banking financing portfolio.

Financing Stages and Provision Buffer

- The regulatory provision balance remains above the IFRS 9 expected credit loss balance. Against expected credit losses of KD 549.8 million, provisions under Central Bank of Kuwait regulations stood at KD 1,049.7 million. The resulting buffer was KD 499.9 million, slightly down from KD 504.0 million in June. This remains a substantial prudential reserve, although future impairment charges will continue to depend on exposure-specific developments and updated economic scenarios.
- The IFRS 9 staging measures show different portfolio dynamics. Although Stage 2 balances increased modestly to approximately KD 2.8 billion, their share of gross financing fell from 12.01% at year-end to 11.35%, as the total portfolio grew faster. However, Stage 3 increased from KD 509.0 million to KD 606.2 million, with its ratio rising from 2.24% to 2.48%.
- The Stage 3 and NPF measures have different classification bases.

Deposits and Funding

- Customer deposits represented 64.7% of the Group's KD 35.1 billion funding base, excluding other liabilities. Banks and other financial institutions represented 30.8%, with Sukuk and term financing accounting for 4.5%.

- وتركزت الزيادة في التمويلات غير المنتظمة خلال الربع الثالث بصورة رئيسية في بيت التمويل الكويتي في الكويت وتركيا، دون أن تعكس تدهورًا واسع النطاق على مستوى المجموعة. ففي الكويت، تركزت الحالات الجديدة بشكل أساسي في القطاع العقاري والتمويل الشخصي، فيما كانت الإضافات في تركيا أكثر تنوعًا، وتوزعت على التجارة وتمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة والصناعة وبعض الانكشافات الأخرى. وقابل ذلك جزئيًا التحصيل وإعادة الجدولة وشطب بعض التمويلات.
- ومن المهم أيضًا التمييز بين حركة التمويلات غير المنتظمة وإجمالي أعباء المخصصات وخسائر انخفاض القيمة. فتشمل أعباء الأشهر التسعة مخصصات خاصة لانكشافات بعينها، إلى جانب مخصصات احترازية بقيمة 28 مليون دينار كويتي، منها 20 مليون دينار كويتي لانكشافات ائتمانية. وقد تم تسجيل كامل الأعباء الاحترازية في النصف الأول، بينما عكست أعباء الربع الثالث التقييم المحدث للانكشافات المحددة، دون تكوين مخصصات احترازية إضافية.
- وبصورة منفصلة، فإن مبلغ 49 مليون دينار كويتي من أعباء المخصصات وخسائر انخفاض القيمة خلال الأشهر التسعة مرتبط بأشطة التأمين التكافلي للمجموعة، وهو بالتالي منفصل عن المخصصات المتعلقة بمحفظة التمويل المصرفي.

مراحل تصنيف التمويلات وهامش المخصصات

- لا يزال رصيد المخصصات الرقابية أعلى من رصيد الخسائر الائتمانية المتوقعة وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9. فمقابل خسائر ائتمانية متوقعة بقيمة 549.8 مليون دينار كويتي، بلغ رصيد المخصصات وفقًا لتعليمات بنك الكويت المركزي 1,049.7 مليون دينار كويتي. ونتج عن ذلك هامش مخصصات قدره 499.9 مليون دينار كويتي، بانخفاض طفيف عن 504.0 مليون دينار كويتي في يونيو. وبظل هذا الهامش احتياطيًا احترازيًا كبيرًا، مع بقاء أعباء انخفاض القيمة المستقبلية مرتبطة بتطورات كل انكشاف والسيناريوهات الاقتصادية المحدثة.
- وتُظهر مراحل التصنيف وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية رقم 9 تحركات مختلفة داخل المحفظة. فعلى الرغم من ارتفاع أرصدة المرحلة الثانية بصورة محدودة إلى نحو 2.8 مليار دينار كويتي، انخفضت حصتها من إجمالي التمويل من 12.01% في نهاية العام السابق إلى 11.35%، نتيجة نمو إجمالي المحفظة بوتيرة أسرع. في المقابل، ارتفعت أرصدة المرحلة الثالثة من 509.0 مليون دينار كويتي إلى 606.2 مليون دينار كويتي، مع ارتفاع نسبتها من 2.24% إلى 2.48%.
- وتستند مؤشرات كل من المرحلة الثالثة (Stage 3) والتمويلات غير المنتظمة (NPF) إلى أسس تصنيف مختلفة.

الودائع ومصادر التمويل

- مثلت وداائع العملاء 64.7% من إجمالي مصادر تمويل المجموعة البالغة 35.1 مليار دينار كويتي، باستبعاد المطلوبات الأخرى. ومثلت البنوك والمؤسسات المالية الأخرى 30.8%، فيما بلغت حصة الصكوك والتمويلات لأجل 4.5%.

- The customer deposit balance was approximately KD 22.7 billion. Current and savings accounts made up 47.1%, broadly unchanged from H1. Kuveyt Türk provided 32.1% of Group deposits, up from 29.8% at June.

Liquidity

- September liquidity ratios remained comfortably above the current regulatory minimums. LCR of 137.0% and NSFR of 120.7% were above their respective 80% minimums. The Kuwait financing-to-deposit ratio was 84.3%, below the 100% ceiling.
- LCR declined from 228.3% at year-end, primarily reflecting the deployment of excess liquidity into financing growth and the non-renewal of selected wholesale funding, while NSFR and the Kuwait financing-to-deposit ratio have changed little. As financing grows, we assess the available liquidity against expected funding needs and stress requirements.

Capital Adequacy

- The reported September capital ratios capture the distributed interim cash dividend and exclude interim profit under the applicable regulatory treatment. On that basis, CET1 was 13.2%, Tier 1 was 15.4%, and total capital adequacy was 17.2%. The corresponding current requirements were 10.5%, 12.0% and 14.0%, respectively
- Higher risk-weighted assets accounted for approximately 110 basis points of the movement from the year-end total capital ratio of 19.8%. The reduction in Tier 1 Sukuk and the interim dividend accounted for a further 70 basis points and 80 basis points, respectively.
- This leaves approximately 320 basis points of headroom above the current total capital requirement.

Türkiye Hyperinflation and Foreign Currency Effects

- Kuveyt Türk's underlying operating contribution remained strong, although its translation into Group shareholder earnings continues to be affected by exchange-rate movements, hyperinflation accounting, taxation and non-controlling interests.
- Kuveyt Türk's net gain from foreign currency relates to precious-metal deposits that are swapped into US dollars or euros to support asset growth, and it represents approximately 70% of the Group's net gain from foreign currencies.
- We assess the overall return alongside the income from the funded assets, after swap and funding costs. The foreign exchange and derivative contribution varies with market conditions.

- وبلغ رصيد ودائع العملاء نحو 22.7 مليار دينار كويتي. ومثلت الحسابات الجارية وحسابات التوفير 47.1% من هذه الودائع، دون تغير يذكر عن النصف الأول. وأسهم البنك الكويتي التركي للمساهمة بنسبة 32.1% من وداائع المجموعة، مقابل 29.8% في يونيو.

السيولة

- ظلت نسب السيولة في سبتمبر أعلى بصورة مريحة من الحدود الدنيا الرقابية الحالية. فقد بلغ معدل تغطية السيولة 137.0%، وصافي نسبة التمويل المستقر 120.7%، متجاوزين الحد الأدنى البالغ 80% لكل منهما. وبلغت نسبة التمويل إلى الودائع في الكويت 84.3%، دون الحد الأقصى البالغ 100%.
- وانخفض معدل تغطية السيولة من 228.3% في نهاية العام السابق، بصورة رئيسية نتيجة توظيف فائض السيولة في نمو التمويل وعدم تجديد بعض مصادر التمويل المؤسسي. وفي المقابل، لم يطرأ تغير يذكر على صافي نسبة التمويل المستقر ونسبة التمويل إلى الودائع في الكويت. ومع نمو التمويل، نقيم السيولة المتاحة في ضوء الاحتياجات التمويلية المتوقعة ومتطلبات مواجهة الضغوط.

كفاية رأس المال

- تعكس نسب رأس المال المعلنة في سبتمبر أثر توزيعات الأرباح النقدية المرحلية المنفذة، مع استبعاد أرباح الفترة المرحلية وفقاً للمعالجة الرقابية المطبقة. وعلى هذا الأساس، بلغت نسبة الشريحة الأولى من رأس المال الأساسي (CET1) 13.2%، ونسبة الشريحة الأولى من رأس المال 15.4%، وإجمالي نسبة كفاية رأس المال 17.2%. وبلغت المتطلبات الحالية المقابلة 10.5% و12.0% و14.0%، على التوالي.
- وأسهم ارتفاع الموجودات المرحجة بالمخاطر بنحو 110 نقاط أساس في الانخفاض عن إجمالي نسبة كفاية رأس المال البالغة 19.8% في نهاية العام السابق. وأسهم الانخفاض في صكوك الشريحة الأولى وتوزيعات الأرباح النقدية المرحلية بأثر إضافي بلغ 70 نقطة أساس و80 نقطة أساس، على التوالي.
- وبذلك، يتبقى هامش يبلغ نحو 320 نقطة أساس فوق الحد الأدنى الحالي لنسبة كفاية رأس المال الإجمالية.

تركيب والتضخم المفرط وأثار العملات الأجنبية

- ظلت المساهمة التشغيلية الأساسية للبنك الكويتي التركي للمساهمة قوية، إلا أن انعكاسها على صافي الربح العائد لمساهمي المجموعة لا يزال يتأثر بتحركات أسعار الصرف ومحاسبة التضخم المفرط والضرائب والحقوق غير المسيطرة.
- ويرتبط صافي الربح من العملات الأجنبية لدى البنك الكويتي التركي للمساهمة بودائع المعادن الثمينة التي تتم مبادلتها بالدولار الأمريكي أو اليورو لدعم نمو الموجودات. ويمثل هذا الربح نحو 70% من صافي ربح المجموعة من العملات الأجنبية.
- ونقيم العائد الكلي بعد احتساب تكاليف المبادلات ومصادر التمويل، إلى جانب الإيرادات المتحققة من الموجودات الممولة. وتتفاوت مساهمة العملات الأجنبية والمستقات المالية تبعاً لظروف السوق.

- The IAS 29 monetary loss for the nine months was KD 86.9 million, compared with KD 103.0 million a year earlier. The conversion factor was 1.24, against 1.25. Changes in the net monetary position also affect the charge.
- Our year-end inflation estimate is still close to 30%.

2026 Guidance and Closing

- Operating guidance remains unchanged, except for cost of risk and net fees & commission, which we have revised to reflect business dynamics recorded through September and our current expectations for the fourth quarter.
- We continue to expect low-double-digit financing growth for the full year. The financing outlook is supported by the business pipeline, with continued pricing and underwriting discipline.
- For the full year, we expect net financing margin to remain broadly stable relative to the nine-month 2026 level of 2.92%. This outlook reflects our current expectations for asset yields, funding costs and balance-sheet mix, subject to market conditions.
- Our cost-to-income expectation remains below 32%, including continued investment in the business and the effect of inflation in Türkiye.
- However, we revised our guidance to reflect our growth expectation of net fees and commission income to be above 18%.
- Finally, based on current portfolio developments and our expected fourth-quarter run rate, we anticipate full-year cost of risk of approximately 60 to 65 basis points before recoveries and approximately 35 to 40 basis points after recoveries. The final outcome remains subject to the timing of recoveries and any further credit developments.
- Our priorities for the remainder of the year are to sustain core earnings momentum, maintain disciplined growth and manage credit, capital and liquidity prudently.

With that, we conclude our presentation. I will hand back to our Investor Relations team, and we will now wait for some time for your questions to come-in before we provide our response.

Thank you.

Q&A Session

Ms. Bashaier Al-Otaibi (Investor Relations Manager):

Thank you, Mr. Abdulkarim, and good afternoon, everyone. This is Bashaier AlOtaibi, Investor Relations Manager at Kuwait Finance House.

Thank you for joining us today, and I will now begin taking your questions. I believe most of the questions asked were already covered in our presentation.

- وبلغ صافي الخسارة النقدية الناتجة عن تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 29 خلال الأشهر التسعة 86.9 مليون دينار كويتي، مقابل 103.0 مليون دينار كويتي في الفترة المماثلة من العام السابق. وبلغ معامل التحويل 1.24، مقابل 1.25، كما تؤثر التغيرات في صافي المركز النقدي في قيمة الأعباء المسجلة.
- ولا تزال تقدير اتنا للتضخم في نهاية العام قريبة من 30%.

توقعات عام 2026 والختام

- لم تتغير توقعاتنا التشغيلية، باستثناء تكلفة المخاطر وصافي الأتعاب والعمولات التي عدّلناها لتعكس ديناميكيات الأعمال حتى سبتمبر وتقدير اتنا الحالية للربع الرابع.
 - وما زلنا نتوقع نمو التمويل ضمن نطاق الأرقام الثنائية المنخفضة للعام بأكمله. وتستند توقعات التمويل إلى محفظة الأعمال المرتقبة، مع استمرار الانضباط في التسعير والمعايير الائتمانية.
 - ونتوقع أن يظل صافي هامش التمويل للعام بأكمله مستقرًا بصورة عامة مقارنة بمستواه البالغ 2.92% خلال الأشهر التسعة من عام 2026. وتعكس هذه النظرة تقدير اتنا الحالية لعوائد الموجودات وتكلفة مصادر التمويل وتركيبه المركز المالي، مع مراعاة ظروف السوق.
 - وتظل توقعاتنا لنسبة التكلفة إلى الإيرادات عند أقل من 32%، مع احتساب استمرار الاستثمار في الأعمال وأثر التضخم في تركيا.
 - ومع ذلك، قمنا بمراجعة تقدير اتنا لتعكس توقعاتنا لنمو صافي إيرادات الأتعاب والعمولات ليكون أعلى من 18%.
 - وبالنسبة واستنادًا إلى التطورات الحالية في المحفظة والوتيرة المتوقعة للأعباء في الربع الرابع، نتوقع أن تبلغ تكلفة المخاطر للعام بأكمله نحو 60 إلى 65 نقطة أساس قبل احتساب الاسترداد، ونحو 35 إلى 40 نقطة أساس بعد احتسابها. وتظل النتيجة النهائية مرتبطة بتوقيت الاسترداد وأي تطورات ائتمانية إضافية.
 - وتتمثل أولوياتنا لما تبقى من العام في الحفاظ على زخم الأرباح الأساسية، ومواصلة النمو المنضبط، والإدارة المتحفظة للائتمان ورأس المال والسيولة.
- بهذا أختتم العرض التقديمي، أعيد الكلمة إلى فريق علاقات المستثمرين، وننتقل إلى جلسة الأسئلة والأجوبة، وسننتظر قليلاً ريثما تصلنا أسئلتكم للرد عليها.
- شكراً لكم.

الأسئلة

- السيدة / بشاير العتيبي (مدير علاقات المستثمرين):
شكراً لك، السيد/ عبد الكريم. طاب مساءكم جميعاً. معكم بشاير العتيبي، مدير علاقات المستثمرين في بيت التمويل الكويتي،
أشكركم على انضمامكم إلينا اليوم، وسأبدأ باستقبال أسئلتكم. أعتقد أن معظم الأسئلة المطروحة تمت تغطيتها بالفعل خلال العرض التقديمي

Question (1): Ms. Bashaier Al-Otaibi (IR Manager):

- Do you anticipate funding costs and NIM pressure in Kuwait in Q4 2026 as competition for deposits tend to increase at year-end?

Answer (1): Mr. Abdulkareem Al-Samdan (Group CFO):

- I think with the continued geopolitical developments in the region, we continue to see some pressure on the funding cost. If you have noticed that during Q3 we have achieved great margin recovery, but we don't expect that momentum to continue. We expect to maintain a NIM at 2.92%.

Question (2): Ms. Bashaier Al-Otaibi (IR Manager):

- The Q4 NIM guidance of 2.92% assumes how many rate hikes?

Answer (2): Mr. Abdulkareem Al-Samdan (Group CFO):

- Currently, our guidance reflects the up-to-date benchmark rates. So it does not assume any rate hikes in the future. Should the rate hike be done in Q4, we have given you the guidance of 5 basis points extra.

Ms. Bashaier Al-Otaibi (IR Manager):

Ladies and gentlemen, majority of your questions were already covered in our presentation. We will share the presentation and our disclosure shortly after the call is conducted. If you have any further questions, please feel free to reach out to us at investor.relations@kfh.com and we'll be more than happy to assist you in your inquiries. Thank you so much for your attendance. I'll hand the mic to Ahmed now.

Mr. Ahmed El-Shazli:

Thank you, Bashaier. Thank you, everyone, for attending and taking the time, and thanks to management as well. Have a good day, everyone. Thank you.

سؤال (1): السيدة / بشاير العتيبي (مدير علاقات المستثمرين):

- هل تتوقعون ضغوطاً على تكاليف التمويل وصافي هامش التمويل (NIM) في الكويت خلال الربع الرابع من عام 2026، لاسيما مع احتدام المنافسة على الودائع عادةً في نهاية العام؟

جواب (1): السيد / عبد الكريم السمدان (رئيس المالية للمجموعة):

- أعتقد أنه في ظل استمرار التطورات الجيوسياسية في المنطقة، ما زلنا نشهد بعض الضغوط على تكلفة التمويل. وكما لاحظتم، حققنا خلال الربع الثالث تحسناً قوياً في الهامش، إلا أننا لا نتوقع استمرار هذا الزخم بنفس الوتيرة ونتوقع أن يظل صافي هامش التمويل عند مستوى 2.92%.

سؤال (2): السيدة / بشاير العتيبي (مدير علاقات المستثمرين):

- كم عدد الزيادات في أسعار الفائدة التي تم افتراضها للوصول إلى مستهدف هامش صافي تمويل (NIM) للربع الرابع البالغ 2.92%؟

جواب (2): السيد / عبد الكريم السمدان (رئيس المالية للمجموعة):

- تعكس توقعاتنا الحالية أسعار الفائدة المرجعية المعمول بها حتى الآن، ولا نفترض أي زيادات مستقبلية في أسعار الفائدة. وفي حال تم رفع أسعار الفائدة خلال الربع الرابع، فقد أشرنا إلى أن ذلك سيضيف نحو 5 نقاط أساس إلى الهامش.

السيدة / بشاير العتيبي (مدير علاقات المستثمرين):

- سيداتي وسادتي، لقد تمت تغطية معظم الأسئلة بالفعل خلال العرض التقديمي. سنشارك العرض التقديمي وإفصاحنا بعد انتهاء المكالمة بوقت قصير. في حال وجود أية أسئلة إضافية، يرجى عدم التردد في التواصل معنا عبر البريد الإلكتروني investor.relations@kfh.com وسنكون سعداء للغاية بمساعدتكم والرد على استفساراتكم. شكراً جزيلاً لكم على حضوركم. وأترك الكلمة الآن للزميل أحمد.

السيد / أحمد الشاذلي:

- شكراً بشاير، والشكر موصول لكل الحضور وإدارة البنك. تمنياتي لكم بيوم سعيد، وشكراً لكم.