

Date: 4 August 2025  
Ref: 10 / 10 / 497 / 2025

التاريخ: 4 أغسطس 2025  
الإشارة: 2025 / 497 / 10 / 10

To: Chief Executive Officer  
Boursa Kuwait

السيد / الرئيس التنفيذي المحترم  
بورصة الكويت  
السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

Peace, Mercy and Blessings of Allah be upon you,

**Subject: Supplementary Disclosure  
Analysts Conference Transcript - Q (2/2025)**

**الموضوع: إفصاح مكمل  
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2025/2)**

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 Boursa Kuwait Role Book Article (7-8-1/5) regarding the Listed Companies Obligations (Analysts Conference), KFH would like to report the following:

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 (7-8-1/5) من كتاب قواعد البورصة بشأن إلتزامات الشركات المدرجة (الإفصاح عن مؤتمر المحللين)، يفيد بيت التمويل الكويتي بما يلي:

- Further to the previous disclosure on 31 July 2025, the Analysts Conference Transcript for Q (2/2025) is attached.

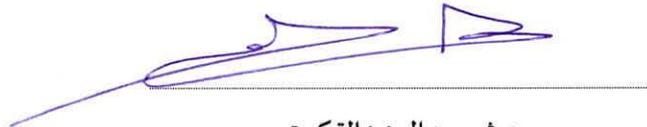
- إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 31 يوليو 2025، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2025/2).

Attached is Appendix (12) "Supplementary Disclosure Form" and "the Analysts Conference Transcript Q (2/2025)". The same been submitted to Capital Markets Authority and Bahrain Bourse.

مرفق لكم نموذج "الإفصاح المكمل" وفقاً للملحق رقم (12)، و "محضر مؤتمر المحللين للربع (2025/2)". هذا وقد تم تزويد كلٍ من السادة/هيئة أسواق المال والسادة/ بورصة البحرين بنسخة منهما.

Best Regards,

وتفضلوا بقبول فائق الإحترام،



هيثم عبدالعزيز التركيت  
الرئيس التنفيذي للمجموعة بالتكليف  
Haitham Abdulaziz Alterkait  
Acting Group Chief Executive Officer

4 August 2025

4 أغسطس 2025

Kuwait Finance House (KFH)

بيت التمويل الكويتي

Appendix (12)

ملحق رقم (12)

Supplementary Disclosure Form

نموذج الإفصاح المكمل

Analysts Conference Transcript - Q (2/2025)

محضر مؤتمر المحللين - الربع (2025/2)

## Supplementary Disclosure

## الإفصاح المكمل

Date	Listed Company
4 August 2025	Kuwait Finance House (KFH)

Disclosure Title
Analysts Conference Transcript - Q (2/2025)

Previous Disclosure	
Date	Title
31 July 2025	Supplementary Disclosure
Analysts Conference Presentation - Q (2/2025)	

Developments that Occurred to the Disclosure
<ul style="list-style-type: none"> <li>Further to the previous disclosure on 31 July 2025, the Analysts Conference Transcript for Q (2/2025) is attached.</li> </ul>

The Financial Effect of The Occurring Developments
<ul style="list-style-type: none"> <li>Currently, there is no effect on KFH's financial position.</li> </ul>

<p>Significant Effect on the financial position shall be mentioned if the material information can measure that effect, excluding the financial effect resulting from tenders or similar contracts.</p> <p>If a Listed Company, which is a member of a Group, disclosed some material information related to it and has Significant Effect on other listed companies' which are members of the same Group, the other companies' disclosure obligations are limited to disclosing the information and the financial effect occurring to that company itself.</p>
---

التاريخ	اسم الشركة المدرجة
4 أغسطس 2025	بيت التمويل الكويتي

عنوان الإفصاح
محضر مؤتمر المحللين - الربع (2025/2)

الإفصاح السابق	
التاريخ	العنوان
31 يوليو 2025	إفصاح مكمل
العرض التقديمي لمؤتمر المحللين - الربع (2025/2)	

التطور الحاصل على الإفصاح
<ul style="list-style-type: none"> <li>إستكمالاً للإفصاح السابق بتاريخ 31 يوليو 2025، مرفق محضر مؤتمر المحللين للربع (2025/2).</li> </ul>

الأثر المالي للتطور الحاصل
<ul style="list-style-type: none"> <li>لا يوجد أثر في الوقت الحالي على المركز المالي لبيت التمويل الكويتي.</li> </ul>

<p>يتم ذكر الأثر على المركز المالي في حال كانت المعلومة الجوهرية قابلة لقياس ذلك الأثر، ويستثنى الأثر المالي الناتج عن المناقصات والممارسات وما يشبهها من عقود.</p> <p>إذا قامت شركة مدرجة من ضمن مجموعة بالإفصاح عن معلومة جوهرية تخصها ولها انعكاس مؤثر على باقي الشركات المدرجة من ضمن المجموعة، فإن واجب الإفصاح على باقي الشركات المدرجة ذات العلاقة يقتصر على ذكر المعلومة والأثر المالي المترتب على تلك الشركة بعينها.</p>
---





**Kuwait Finance House**

**بيت التمويل الكويتي**

**Analysts Conference Transcript**

**محضر مؤتمر المحللين**

**H1-2025**

**عن النصف الأول 2025**

**Thursday**

**الخميس**

**31 July 2025**

**31 يوليو 2025**

**12:00 pm Kuwait Time**

**الساعة 12:00 ظهراً بتوقيت دولة الكويت**

---

**Speakers from KFH Executive Management:**

- Mr. Khaled Al-Shamlan - Group Chief Executive Officer
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer
- Mr. Yameen Abdulsattar - Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Investments, Planning and Reporting

**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 H1-2025 results webcast.**

**This is Ahmed El-Shazly, and it is a pleasure to have with us on the call today:**

- Mr. Khaled Al-Shamlan - Group Chief Executive Officer
- Mr. Fahad Al-Mukhaizeem - Group Chief Strategy Officer
- Mr. Yameen Abdulsattar - Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Investments, Planning and Reporting

**And we are also joined today by the following attendees:**

- Franklin Templeton
- Bank of America
- Al-Rayan Investment
- Mashreq Capital
- HSBC
- Gulf Capital Investment Company

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/ خالد الشملان - الرئيس التنفيذي للمجموعة.
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة.
- السيد/ يامين عبدالستار - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الإستثمارات والتخطيط والتقارير

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 النصف الأول من عام 2025.

أنا أحمد الشاذلي، ويسعدنا أن يتحدث معنا اليوم:

- السيد/ خالد الشملان - الرئيس التنفيذي للمجموعة.
- السيد/ فهد المخيزيم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة.
- السيد/ يامين عبدالستار - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الإستثمارات والتخطيط والتقارير

وينضم إلي هنا اليوم السادة الحضور:

- فرانكلين تمبلتون

- بنك أمريكا

- الريان للإستثمار

- مشرق كابيتال

- إتش إس بي سي

- شركة الخليج كابيتال للإستثمار

بالإضافة إلى شركات أخرى...

تحية طيبة للجميع وشكراً لإنضمامكم 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 وستتناوله 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 للميكروفون إلى السيد/ فهد المخيزيم للبدء في العرض التقديمي.

شكراً لكم.

Mr. Fahad Al-Mukhaizeem Mr. Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer:

Thank you, Ahmed. Good afternoon, ladies and gentlemen.

Welcome to H1 2025 earnings call for Kuwait Finance House Group.

I'm Fahad Al-Mukhaizeem, Group Chief Strategy Officer. Today, I will provide insights into Kuwait's economic landscape and KFH's strategic progress during the first half of the year.

- **Global real GDP growth** is forecasted to reach 2.8% in 2025, down from prior estimates of 3.3%, with a modest recovery to 3.0% expected in 2026. This slowdown reflects rising trade tensions, policy uncertainty, and geopolitical risks affecting major economies like the U.S. and China.
- **Kuwait's economy** remains robust, with real GDP growth projected at 1.9% in 2025, rebounding from a 2.8% contraction in 2024. This growth is driven by increased oil production and steady non-oil sector expansion, supported by diversification efforts and growing private sector participation. Stable sovereign credit ratings of A+ by (S&P), A1 by (Moody's), and AA- by (Fitch Ratings)—underscore confidence in Kuwait's fiscal and institutional strength.
- **Kuwait's project market** excelled in H1 2025, with awarded contracts surging 37.5% year-on-year to USD 3.3 billion, driven by increased investments in key sectors such as transport, power, and a revival in upstream oil projects. This momentum is expected to continue in H2 2025, as the government advances strategic projects aligned with Kuwait Vision 2035. Several high-value tenders in oil projects are in progress and anticipated to be awarded.
- **The annual Inflation Rate** eased to almost 2.3% in June 2025 down from average of 2.9% in 2024, reflecting the Central Bank of Kuwait's prudent monetary policy. The Central Bank of Kuwait "CBK" has maintained the discount rate at 4%, unchanged since September 2024, ensuring a balanced approach to economic stability.
- **Kuwait's banking sector** remains strong, underpinned by robust regulation and ample liquidity. KFH delivered exceptional financial results in H1 2025, driven by its diversified business model. With solid capital, innovative digital capabilities, and an expanding regional presence, KFH is well positioned to support Kuwait's long-term economic vision while reinforcing its leadership in Islamic banking.
- **On the innovation and technology front**, KFH is dedicated to adopting innovative fintech solutions to enhance operational efficiency and customer experience. The Group is strongly

كلمة السيد/ فهد المخيزم - رئيس الإستراتيجية للمجموعة:

شكراً أحمد، وطاب يومكم جميعاً.

أهلاً بكم في مؤتمر المحللين للبيانات المالية لبيت التمويل الكويتي عن فترة النصف الأول من السنة المالية 2025. أنا فهد المخيزم، رئيس الإستراتيجية للمجموعة. سأطرق اليوم في كلمتي إلى أبرز ملامح المشهد الاقتصادي في الكويت، بالإضافة إلى التقدم الإستراتيجي الذي أحرزه بيت التمويل الكويتي خلال النصف الأول من هذا العام 2025.

- من المتوقع أن يصل نمو الناتج المحلي الإجمالي العالمي الحقيقي إلى 2.8% في 2025، بانخفاض عن التوقعات السابقة البالغة 3.3%، مع انتعاش طفيف متوقع إلى 3.0% في 2026. ويعكس هذا التباطؤ تصاعد التوترات التجارية، وحالة عدم اليقين في السياسات، والمخاطر الجيوسياسية التي تؤثر على اقتصادات رئيسية مثل الولايات المتحدة الأمريكية والصين.
- لا يزال الاقتصاد الكويتي قوياً، مع توقعات بنمو الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي بنسبة 1.9% في 2025، منتعشاً من انخفاض نسبته 2.8% في عام 2024، ويعزى هذا النمو إلى زيادة إنتاج النفط واستقرار نمو القطاع غير النفطي مدفوعاً بجهود التنوع وزيادة مشاركة القطاع الخاص. كما تعزز التصنيفات الائتمانية السيادية ذات النظرة المستقبلية المستقرة عند (A+) من "ستاندر أند بورز" وعند (A1) من "موديز" وعند (AA-) من "فيتش" الثقة في القوة المالية والمؤسسية لدولة الكويت.
- شهد سوق المشروعات في دولة الكويت أداءً متميزاً في النصف الأول من 2025، حيث ارتفعت قيمة العقود التي تمت ترسيبها بنسبة 37.5% على أساس سنوي لتصل إلى 3.3 مليارات دولار أمريكي، بفضل زيادة الاستثمارات في قطاعات رئيسية مثل النقل، والطاقة، فضلاً عن انتعاش المشاريع النفطية. ومن المتوقع أن يستمر هذا الزخم حتى النصف الثاني من 2025 مع مُضي الحكومة قُدماً في المشاريع الاستراتيجية ضمن رؤية الكويت 2035. بالإضافة إلى ذلك، يشهد القطاع النفطي العديد من العطاءات الكبرى التي من المتوقع ترسيبها.
- تراجع معدل التضخم السنوي إلى نحو 2.3% في يونيو 2025 مقارنة مع متوسط 2.9% في 2024، مما يعكس السياسة النقدية الحصيفة التي ينتهجها بنك الكويت المركزي حيث أبقى على سعر الخصم عند 4% دون تغيير منذ سبتمبر 2024 مما يوفر نهجاً متوازناً يحقق استقراراً اقتصادياً.
- لا يزال القطاع المصرفي الكويتي قوياً مدعوماً بالتشريعات والسيولة الوفيرة. وقد حقق بيت التمويل الكويتي نتائج مالية استثنائية في النصف الأول من 2025 بفضل نموذج أعماله المتنوع، وبالنظر إلى رأسماله القوي، والإمكانيات الرقمية المتكثرة، وانتشاره الإقليمي، فإن بيت التمويل الكويتي مؤهل لدعم الرؤية الاقتصادية للكويت على المدى البعيد من جهة، وتعزيز ريادته في قطاع الصيرفة الإسلامية من جهة أخرى.
- أما على صعيد الابتكار والتكنولوجيا، يواصل بيت التمويل الكويتي تبني حلول التكنولوجيا المالية المتكثرة لتعزيز الكفاءة التشغيلية والارتقاء بتجربة

committed to fostering synergy across its international branches, prioritizing seamless integration, knowledge sharing, and unified strategies to drive operational excellence and reinforce its global network.

- With the Central Bank of Kuwait issuing a draft regulatory framework for open banking, KFH is well positioned — given its digital track record and market leadership — building on its success of offering innovative services and seamless digital onboarding platforms.
- KFH continues to expand its global Sharia-compliant banking footprint, capitalizing on its regional presence post-acquisition, and seizing strategic opportunities to enhance its presence in key markets and solidify its status as a leading international Islamic financial institution.
- From a **legislative standpoint**, the implementation of the **Real Estate Developer Law** is expected to boost private sector involvement in housing and infrastructure and help ease the housing backlog, while the proposed Mortgage Law is expected to streamline property processes and expand access to long-term, Sharia-compliant housing finance. These reforms foster a transparent and inclusive development model.
- **Kuwait's capital market** sustained strong momentum in H1 2025, with the market capitalization of all listed companies in Boursa Kuwait increasing 23.2% year-on-year to KWD 50.5 billion and traded volume recording 25.2 billion shares in Q2 2025 nearly doubling vs Q2 2024. KFH, the largest listed company, saw its market capitalization grow by nearly 23% to KWD 14.4 billion, reflecting strong investor confidence in its strategy and performance.
- Aligned with Kuwait's economic diversification agenda, KFH leverages its global network to facilitate cross-border investments and trade. Through fintech partnerships and innovative digital banking solutions, KFH drives economic integration while maintaining our leadership in Sharia-compliant financial services.

With that, I will now hand the mic to our Group Chief Executive Officer, Mr. Khaled Al-Shamlan.

Thank you

Mr. Khaled Al-Shamlan, Group Chief Executive Officer:

Thank you, Fahad.

Good day ladies and gentlemen. It's my pleasure to welcome you all to **Kuwait Finance House's H1- 2025 Analysts Call**.

Let me begin by highlighting **the Bank's financial performance during the first Half of 2025:**

العملاء. وتحرص المجموعة على التناغم بين بنوكها الخارجية، وإعطاء الأولوية للتكامل السلس، وتبادل المعرفة، وتوحيد الاستراتيجيات لتحقيق التميز التشغيلي، وتعزيز شبكتها العالمية.

- مع إصدار بنك الكويت المركزي لمسودة الإطار التنظيمي للخدمات المصرفية المفتوحة، يعتبر بيت التمويل الكويتي مؤهلاً بفضل سجله الرقمي الحافل وريادته في السوق ونجاحاته السابقة في تقديم خدمات مبتكرة ومنصات رقمية سهلة.
- يواصل بيت التمويل الكويتي تعزيز حضوره العالمي في مجال الخدمات المصرفية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية مستفيداً من تواجده الإقليمي القوي عقب عملية الاستحواذ، واغتنام الفرص الاستراتيجية لدعم تواجده في أسواق رئيسية إضافة إلى ترسيخ مكانته كمؤسسة مالية إسلامية رائدة عالمياً.
- وعلى الصعيد التشريعي، من المتوقع أن يساهم تنفيذ قانون المطور العقاري في دعم مشاركة القطاع الخاص في مشروعات الإسكان والبنية التحتية والمساعدة في تقليص عدد الطلبات الإسكانية المتراكمة، بينما من المتوقع أن يبسر قانون الرهن العقاري المقترح إجراءات التملك العقاري ويعزز فرصة الحصول على تمويل سكني طويل الأجل متوافق مع الشريعة. ومن شأن هذه الإصلاحات أن تؤسس نموذج تنمية شامل وشفاف.
- من جهة أخرى، حافظ سوق الأوراق المالية على زخم قوي في النصف الأول من 2025 حيث ارتفعت القيمة السوقية للشركات المدرجة في بورصة الكويت على أساس سنوي بنسبة 23.2% لتصل إلى 50.5 مليار دينار كويتي، وبلغ حجم التداول 25.2 مليار سهم في الربع الثاني من 2025 أي ضعف حجمها تقريباً خلال الفترة ذاتها من 2024. وارتفعت القيمة السوقية لبيت التمويل الكويتي، الذي يعتبر أكبر شركة مدرجة في البورصة، بنسبة 23% تقريباً لتصل إلى 14.4 مليار دينار كويتي، مما يعكس ثقة المستثمرين القوية باستراتيجية البنك وأدائه.
- تماشياً مع برنامج التنوع الاقتصادي للدولة، يوظف بيت التمويل الكويتي شبكته العالمية لتسهيل الاستثمارات والتجارة العابرة للحدود. ومن خلال التعاون مع شركات التكنولوجيا المالية وتوفير حلول الخدمات المصرفية الرقمية المبتكرة، يساهم بيت التمويل الكويتي في دفع عجلة التكامل الاقتصادي، ومواصلة ريادته في تقديم الحلول المالية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

بهذا أختتم كلمتي، واسمحوا لي الآن بتحويل الميكروفون إلى الرئيس التنفيذي لمجموعة بيت التمويل الكويتي، السيد/ خالد الشملان.

شكراً لكم

كلمة السيد/ خالد الشملان الرئيس التنفيذي للمجموعة

شكراً لك فهد.

طاب يومكم سيداتي وسادتي. يسعدني الترحيب بكم جميعاً في المؤتمر التحليلي للأداء المالي لبيت التمويل الكويتي عن فترة النصف الأول 2025.

اسمحوا لي أن أسلط الضوء على الأداء المالي للبنك خلال النصف الأول من عام 2025:

- By the grace of Allah, KFH has reported a net profit to the shareholders of KD 342.1 million for H1 2025.
- Earnings per share reached 19.23 fils for H1 2025. Net financing income for H1 2025 reached KD 607.3 million, reflecting a growth of 8.7 % compared to the same period last year. Total operating income also saw a significant rise, reaching KD 876 million, with an increase of 6.4% compared to H1 2024. Additionally, Net operating income for the first half of the year reached KD 566.7 million; an increase of 7.9 % compared to the same period last year.
- The cost-to-income ratio for H1-25 improved to 35.3% compared to 36.2% for the same period last year.
- Financing receivables at the end of the first half of 2025 reached KD 20.4 billion, an increase of 7.1 % compared to the end of last year.
- Total assets at the end of the first half of 2025 amounted to KD 38.5 billion, an increase of 4.9% compared to the end of last year.
- Shareholders' equity increased to reach KD 5.6 billion, and depositors' accounts totaled KD 19.7 billion an increase of 2.7% compared to the end of last year.
- Additionally, our capital adequacy ratio remained strong at 18.01 % well above regulatory requirements, emphasizing the strength of our financial position.
- KFH continues to lead the banking sector and the Kuwaiti market in profitability. We are proud of this achievement since it comes despite the challenging operating environment and geopolitical tension in the region. Our success stems from carefully implemented plans that ensure sustainable profits and maintain the highest financial indicators, while upholding a solid financial position and performance.
- KFH is consistently enhancing its operational efficiency, increasing revenues, and optimizing its capabilities in line with global standards. This approach will improve asset quality, enhance risk management, and help the bank rationalize expenses.
- A key focus area has been enhancing integration across our Group banks. The KFH Group Service Center, which currently provides centralized support for our operations in Turkey and Egypt, has been instrumental in driving operational efficiencies and improving customer service. We plan to expand this model to additional markets in the near future, creating further synergies across our network.
- Our brand unification strategy reached an important milestone with the successful rebranding of Ahli United Bank - Bahrain as Kuwait Finance House-Bahrain. This move complements a series of achievements realized under the new brand identity

- بفضل الله وتوفيقه، حقق بيت التمويل الكويتي صافي أرباح للمساهمين للنصف الأول من 2025، قدرها 342.1 مليون دينار كويتي.
- وبلغت ربحية السهم 19.23 فلساً للنصف الأول من عام 2025. وارتفع صافي إيرادات التمويل للنصف الأول من عام 2025 ليصل إلى 607.3 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 8.7% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق. وشهد إجمالي إيرادات زيادة كبيرة ليصل إلى 876 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 6.4 % مقارنة بالنصف الأول من عام 2024. وكذلك ارتفع صافي إيرادات التشغيل للنصف الأول من عام 2025، ليصل إلى 566.7 مليون دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 7.9% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق.
- وتحسنت نسبة التكلفة إلى الإيراد حيث بلغت 35.3% عن الفترة الحالية مقارنة بنسبة 36.2% عن نفس الفترة من العام السابق.
- وبلغ رصيد مديني التمويل بنهاية النصف الأول من عام 2025 نحو 20.4 مليار دينار كويتي، بنسبة نمو بلغت 7.1% مقارنة بنهاية العام السابق.
- وبلغ رصيد إجمالي الموجودات 38.5 مليار دينار كويتي بنهاية النصف الأول من عام 2025، بنسبة نمو بلغت 4.9% مقارنة بنهاية العام السابق.
- كما بلغ إجمالي حقوق المساهمين 5.6 مليار دينار كويتي، وكذلك بلغ رصيد حسابات المودعين 19.7 مليار دينار كويتي للنصف الأول من عام 2025، بنسبة نمو بلغت 2.7% مقارنة بنهاية العام السابق.
- وبقي معدل كفاية رأس المال قوياً عند 18.01 % متخطياً الحد المطلوب من الجهات الرقابية، مما يعكس قوة المركز المالي لبيت التمويل الكويتي.
- واصل بيت التمويل الكويتي تحقيق أعلى الأرباح على مستوى القطاع المصرفي والسوق الكويتي. ونحن فخورون بهذا الإنجاز رغم تحديات البيئة التشغيلية والتطورات الجيوسياسية في المنطقة، ما يؤكد نجاح الخطط وتنفيذها بشكل دقيق وفعال لمواصلة الاستدامة في الأرباح، والحفاظ على أعلى المؤشرات المالية، وتعزيز المركز المالي وقوة الأداء.
- كما يواصل بيت التمويل الكويتي جهوده لتعزيز الكفاءة التشغيلية وزيادة الإيرادات، والتوظيف الأنجح لإمكانياته وفق المعايير العالمية لتعزيز جودة الأصول وإدارة المخاطر وترشيد النفقات.
- ويولي بيت التمويل الكويتي أهمية لتعزيز التكامل بين بنوك المجموعة. وقد لعب مركز خدمة بيت التمويل الكويتي للمجموعة، الذي يقدم حالياً دعماً مركزياً لعملياتنا في تركيا ومصر، دوراً محورياً في تعزيز الكفاءة التشغيلية وتحسين خدمة العملاء. ونخطط لتوسيع نطاق هذا النموذج ليشمل المزيد من الأسواق في المستقبل القريب، مما يعزز التكامل بين فروع شبكتنا.
- وفي إطار استراتيجتنا لتوحيد العلامة التجارية، حقق البنك إنجازاً مهماً بإطلاق الهوية البصرية الجديدة للبنك الأهلي المتحد في البحرين وتغيير اسمه إلى "بيت التمويل الكويتي - البحرين" وذلك استكمالاً لسلسلة من النجاحات

"Beyond Horizons" across our major markets, including Kuwait, the United Kingdom, and Egypt. This initiative is part of KFH's expansion strategy as a global leader in Islamic banking. This launch marks the beginning of a new chapter of integration and excellence in banking services.

- In the domestic market, we continue to play a leading role in financing Kuwait's economic development. Our diverse Sharia-compliant financing solutions support projects across all sectors, from large infrastructure developments to SME growth initiatives. We maintain our position as the preferred partner for major syndicated financing deals, leveraging our expertise in structuring innovative Islamic financing solutions.
- Our commitment to sustainability remains solid. KFH has been recognized with an "A" rating from MSCI for our ESG performance and inclusion in the well known FTSE4Good Index. We continue to pioneer green financing solutions in the region and have established clear frameworks for measuring and reporting on our environmental impact, including our annual Sustainability Report and Carbon Footprint Report.
- Digital innovation continues to be a key differentiator for KFH. The launch of "Fahad", Kuwait's first AI-powered virtual banking assistant, represents a significant milestone in our digital transformation journey. We've also greatly enhanced our KFHOnline app, which now offers customers access to over 200 digital banking services one of the most comprehensive digital offerings in the region.
- Our achievements have been recognized by the industry's most renowned awards and rankings. KFH Was named "The Middle East's Best Islamic Bank" and "Kuwait's Best Bank" by Euromoney, while Global Finance recognized us as "Best Bank for Financial Institutions in the Middle East for 2025." Additionally, we maintained our top position among Kuwaiti banks in The Banker's 2025 Top 1000 Global Banks ranking and our inclusion in Forbes' Global 2000 list of the world's largest public companies.
- Looking ahead, we remain focused on executing our strategy of sustainable growth through synergies, AI Driven digital innovation, and value creation for all our stakeholders especially our customers. Our strong financial position, diversified business model, and talented team position us well to capitalize on emerging opportunities while navigating potential challenges in the economic environment.

With this, let me leave the mic with my colleague Mr. Yameen Abdulsattar - Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Investments, Planning and Reporting.

Thank you

في إطلاق العلامة التجارية الجديدة تحت شعار "أفاق بلا حدود" في أسواقنا الرئيسية والتي تتضمن الكويت، المملكة المتحدة، ومصر، ضمن استراتيجية التوسع والانتشار كمجموعة مصرفية إسلامية رائدة عالمياً. وتعتبر هذه الخطوة بداية مرحلة جديدة من التكامل والتميز في الخدمات المصرفية.

- على صعيد السوق المحلي، نواصل دورنا الريادي في تمويل مشروعات التنمية الاقتصادية في الكويت، وبفضل حلولنا التمويلية المتنوعة المتوافقة مع الشريعة الإسلامية، نحن قادرون على دعم مشاريع في جميع القطاعات، بدءاً من مشاريع البنية التحتية الكبرى ووصولاً إلى تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة. ونحافظ على مكانتنا كشريك موثوق في التمويل المشترك للعديد من الصفقات التمويلية الكبرى، مستفيدين من خبرتنا في هيكلة حلول تمويل إسلامية مبتكرة.
- ولا يزال التزامنا بالاستدامة قوياً. وفي إطار ذلك، حصل بيت التمويل الكويتي على تقييم "A" ضمن مؤشر مورغان ستانلي للاستدامة، وكذلك تم إدراج البنك على مؤشر الاستدامة العالمي "فوتسي 4 جود". ونواصل دورنا الرائد في تقديم حلول التمويل الأخضر في المنطقة، وقد أنشأنا أطر عمل واضحة لقياس تأثيرنا البيئي وإعداد التقارير المتخصصة بهذا النطاق، مثل تقرير الاستدامة السنوي وتقرير البصمة الكربونية.
- من جهة أخرى، لا يزال الابتكار الرقمي يمثل قيمة مضافة تميز بيت التمويل الكويتي، ويُمثل إطلاق "فهد"، الموظف الافتراضي المساعد باستخدام الذكاء الاصطناعي لأول مرة في الكويت، إنجازاً هاماً في رحلة التحول الرقمي لدينا. كما قمنا بتحديث وتطوير تطبيق KFHOnline بشكل كبير، والذي يُتيح للعملاء الآن الوصول إلى أكثر من 200 خدمة مصرفية رقمية، مما يُعدّ من أكثر الخدمات الرقمية شمولاً في المنطقة.
- وتكريماً للإنجازات التي حققها بيت التمويل الكويتي، فاز البنك بجائزتي "أفضل بنك إسلامي في الشرق الأوسط" وأفضل بنك في الكويت" من مجلة يورو موني العالمية، و"أفضل بنك للمؤسسات المالية في الشرق الأوسط للعام 2025" من مجلة غلوبل فاينانس. كما حافظ البنك على المركز الأول كأفضل البنوك أداءً في الكويت، وفقاً لتصنيف مجلة ذي بانكر لأفضل 1000 بنك عالمي للعام 2025، وعلى موقعه كأكبر شركة مدرجة في الكويت ضمن قائمة فوربس لأكبر 2000 شركة في العالم لسنة 2025.
- بالنسبة للخطط المستقبلية، نواصل التركيز على تنفيذ استراتيجيتنا للنمو المستدام من خلال التآزر، والابتكار الرقمي المدفوع بالذكاء الاصطناعي، وخلق القيمة لجميع أصحاب المصلحة، لاسيما عملائنا. وبفضل مركزنا المالي القوي، ونموذج أعمالنا المتنوع، وكوادرنا الماهرة، فإننا في مركز جيد يؤهلنا للاستفادة من الفرص الناشئة، ومواجهة التحديات المحتملة في البيئة الاقتصادية.

أتوقف الآن عند هذا، وأدع المجال أمام زميلي السيد/ يامين عبدالستار - رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الإستثمارات والتخطيط والتقارير.

شكراً جزيلاً

**Mr. Yameen Abdulsattar, Acting Group Chief Financial Officer and General Manager Investments, Planning and Reporting:**

Thank you, Abu Shamlan.

ASA and good day everyone.

I'll be presenting the financial performance of **KFH group for the first half of 2025**.

- **The Group has achieved Net Profit After Tax** attributable to Shareholders for the six months ended 30 June 2025 of **KD 342.1mn higher by KD 1.0mn or 0.3%** compared to H1-24 of **KD 341.2mn**.
- Before we get into the details it's important to highlight that last year in May, KFH Group sold its investment in KFH Bahrain resulting in net gain on sale of KD 70.13mn. Despite the significant gain recorded in the comparative period, KFH Group has achieved solid growth during 2025 in its operating income driven largely by solid growth in core banking operations.
- Getting back to current period results, increase in net profit after tax attributable to shareholders is mainly from increase in total operating income and decrease in net monetary loss, which is partly offset by increase in operating expenses, provision charge and taxes.

We will cover the details later in this presentation.

- **Financing income** has increased by **KD 47.3mn** or **3.3%** compared to same period last year mainly due to increase in both average profit earnings assets and yield on average profit earning assets.
- **Net financing income** at **KD 607.3mn** increased by **KD 48.5mn** or **8.7%** compared to same period last year mainly due to increase in financing income by **KD 47.3mn** and decrease in finance cost and distribution to depositors by **KD 1.3mn**.
- **Net Operating income** at **KD 566.7mn** increased by **KD 41.3mn** or **7.9%** compared to same period last year; mainly from increase in **net financing income** by **KD 48.5mn**, increase in **fees and commissions** by **KD 29.0mn**, increase in **investment income** by **KD 17.5mn**, increase in **other income** by **KD 16.7mn**, which is partly offset by decrease in **net gain from foreign currencies** by **KD (59.1)mn** and increase in **total operating expenses** by **KD 11.3mn**.

كلمة السيد يامين عبدالستار رئيس المالية للمجموعة بالتكليف ومدير عام الإستثمارات والتخطيط والتقارير:

شكراً لك بوشملان.

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته وطاب يومكم جميعاً.

يسرني أن أعرض لكم الأداء المالي لمجموعة بيت التمويل الكويتي للنصف الأول من العام 2025.

- حققت المجموعة صافي ربح للمساهمين (بعد الضريبة) للأشهر الستة الأولى المنتهية في 30 يونيو 2025 بمبلغ 342.1 مليون دينار كويتي بزيادة وقدرها 1.0 مليون دينار كويتي ما يمثل زيادة بنسبة 0.3% مقارنة مع النصف الأول من عام 2024 الذي بلغ 341.2 مليون دينار كويتي.
  - قبل الخوض في التفاصيل، من المهم الإشارة إلى أن مجموعة بيت التمويل الكويتي قامت في مايو من العام الماضي ببيع استثمارها في "بيت التمويل الكويتي - البحرين"، مما نتج عنه صافي ربح بقيمة 70.13 مليون دينار كويتي. وعلى الرغم من هذه المكاسب الكبيرة المسجلة في الفترة المقارنة، فقد حققت مجموعة بيت التمويل الكويتي خلال عام 2025 نمواً قوياً في الإيرادات التشغيلية، مدفوعاً بشكل رئيسي بالنمو القوي في أنشطة الأعمال المصرفية الأساسية.
  - بالعودة إلى نتائج الفترة الحالية، يعود السبب الرئيسي في ارتفاع صافي الربح العائد للمساهمين بعد خصم الضرائب إلى الزيادة في إجمالي الإيرادات التشغيلية وانخفاض صافي الخسائر النقدية، وقد قابل ذلك جزئياً زيادة في المصروفات التشغيلية والمخصصات المحملة والضرائب.
- سنغطي التفاصيل المتعلقة بهذه البنود لاحقاً في هذا العرض.
- شهدت إيرادات التمويل زيادة بمبلغ 47.3 مليون دينار كويتي، أو 3.3% مقارنة مع الفترة ذاتها من للعام الماضي، حيث يرجع ذلك بشكل رئيسي إلى الزيادة في متوسط الأصول المدرة للأرباح والعائد على متوسط الأصول المدرة للأرباح.
  - بلغ صافي إيرادات التمويل 607.3 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 48.5 مليون دينار كويتي، أو 8.7% مقارنة مع بالفترة نفسها من العام الماضي، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى الزيادة في إيرادات التمويل بمبلغ 47.3 مليون دينار كويتي وانخفاض تكلفة التمويل والتوزيعات المقدره للمودعين بمبلغ 1.3 مليون دينار كويتي.
  - بلغ صافي الإيرادات التشغيلية 566.7 مليون دينار كويتي، بزيادة قدرها 41.3 مليون دينار كويتي أو بنسبة 7.9% مقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي. ويعود السبب الرئيسي إلى زيادة صافي إيرادات التمويل بواقع 48.5 مليون دينار كويتي، وزيادة إيرادات الأتعاب والعمولات بواقع 29.0 مليون دينار كويتي، وزيادة إيرادات الاستثمار بمبلغ 17.5 مليون دينار كويتي، والزيادة في الإيرادات الأخرى بواقع 16.7 مليون دينار كويتي، والتي قابلها انخفاض في صافي الربح من العملات الأجنبية بواقع (59.1) مليون دينار كويتي وزيادة في إجمالي المصروفات التشغيلية بواقع 11.3 مليون دينار كويتي.

- Looking at the total operating income profile, contribution of net financing income to total operating income increased from **67.86%** in H1-24 to **69.33%** in H1-25 mainly driven by increase in net financing income.
- Moving on to the next slide, **Non-financing income** at **KD 268.7mn** is **KD 4.0mn** or **1.51%** higher compared to same period last year mainly due to increase in **fees & commission income**, **investment income** and **other income**, which is partly offset by decrease in **net gains from foreign currencies**.
- Increase in fees and commissions by **KD 29mn** is mainly due to increase in transactions fee income as there is increase in volume and margins.
- Increase in **investment income** by **KD 17.5mn** is mainly due to net losses incurred in H1-24 on Islamic derivative transactions entered by our subsidiary **Kuwait Turk** to fund Turkish Lira short position which was partly offset by net gain on sale of KFH Bahrain of **KD 70.13** million. During H-1 2025, **Kuwait Turk** did not incur losses on Islamic derivative transactions as the Bank did not need additional Turkish Lira funding. Additionally, group realized gain of **KD 20.3mn** net of estimated tax on sale Ahli Bank Oman (ABO).
- Decrease in **net gains from foreign currencies** by **KD 59.1mn** is mainly due to lower FX trading income mainly from **Kuwait Turk** and FX revaluation gain recorded in the comparative period from KFH Egypt.
- **Total Operating Expenses** at **KD 309.2mn** is **KD 11.3mn** or **3.8%** higher than same period last year mainly due to impact of inflation in Turkey.
- **Cost to income ratio** for H1-25 is **35.30%** compared to **36.19%** for H1-24. Decrease in C/I ratio is mainly due to increase in operating income by **KD 52.5mn** partly offset by increase in operating expense by **KD 11.3mn**.

#### Moving to the next slide on the financial performance:

- **Average Profit Yielding Assets** is higher by **0.8%** compared to both Dec-2024 and Jun-24 mainly from increase in average financing receivables and average investment in debt securities.
- It's worth to note that comparative period average yielding assets include KFH Bahrain balances which was sold in May 2024.

- وبالنظر إلى بيانات إيرادات التشغيل، زادت مساهمة صافي إيرادات التمويل إلى إجمالي إيرادات التشغيل من **67.86%** في النصف الأول من عام 2024 إلى **69.33%** في النصف الأول من عام 2025 بسبب زيادة صافي إيرادات التمويل.
- وبالاتقال إلى الشريحة التالية، ارتفع الإيراد غير التمويلي البالغ **268.7** مليون دينار كويتي، بواقع **4.0** مليون دينار كويتي أو **1.51%** مقارنة مع الفترة نفسها من العام الماضي، ويعود السبب الرئيسي إلى زيادة إيرادات الاستثمار وإيرادات الأتعاب والعمولات والإيرادات الأخرى التي قابلها انخفاض صافي الربح من العملات الأجنبية.
- ترجع الزيادة في الأتعاب والعمولات بواقع **29** مليون دينار كويتي إلى زيادة إيرادات رسوم المعاملات نتيجة زيادة كل من حجم المعاملات والهامش.
- ويرجع السبب الرئيسي في زيادة إيرادات الاستثمار بواقع **17.5** مليون دينار كويتي إلى صافي الخسائر المتكيدة خلال النصف الأول من العام الماضي 2024 من صفقات المشتقات الإسلامية التي قام بها "البنك الكويتي التركي للمساهمة" لتمويل المركز قصير الأجل لليرة التركية، والتي قابلها جزئياً تحقيق صافي مكاسب من بيع بيت التمويل الكويتي - البحرين بقيمة **70.13** مليون دينار كويتي. وخلال النصف الأول 2025، لم يسجل (البنك الكويتي التركي للمساهمة) خسائر من المشتقات الإسلامية، حيث لم تكن هناك حاجة لتمويل إضافي لمركز الليرة التركية. علاوة على ذلك، حققت المجموعة ربحاً بقيمة **20.3** مليون دينار كويتي بالصافي بعد خصم الضرائب المقدرة من بيع كامل حصتها في البنك الأهلي - عُمان (ABO).
- ويرجع السبب الرئيسي في انخفاض صافي الربح من العملات الأجنبية بواقع **59.1** مليون دينار كويتي إلى انخفاض إيرادات تداول العملات الأجنبية وخصوصاً لدى "البنك الكويتي التركي للمساهمة" بالإضافة إلى مكاسب إعادة تقييم العملات الأجنبية المسجلة في الفترة المقارنة من "بيت التمويل الكويتي - مصر".
- ارتفع إجمالي مصروفات التشغيل البالغ **309.2** مليون دينار كويتي، بواقع **11.3** مليون دينار كويتي أو **3.8%** مقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي ويعود السبب الرئيسي لتلك الزيادة إلى أثر التضخم في تركيا.
- وبلغت نسبة التكلفة إلى الإيراد للنصف الأول من العام الجاري **35.30%** مقارنة مع **36.19%** في النصف الأول من عام 2024. ويعود سبب انخفاض نسبة التكلفة إلى الإيراد إلى زيادة إيرادات التشغيل بواقع **52.5** مليون دينار كويتي قابلها جزئياً ارتفاع في المصروفات التشغيلية بمقدار **11.3** مليون دينار كويتي.

#### وبالاتقال إلى الأداء المالي:

- ارتفع متوسط الأصول المدرة للعائد بنسبة **0.8%** مقارنة بكل من ديسمبر 2024 ويونيو 2024، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة متوسط رصيد مديني التمويل ومتوسط الاستثمار في أوراق الدين المالية.
- ومن الجدير بالذكر أن متوسط الأصول المدرة للعائد في فترة المقارنة تتضمن أرصدة بيت التمويل الكويتي - البحرين، والذي تم بيعه في مايو 2024.

- **Group NFM for H1-25 at 3.19%** is higher by **17bps** compared to H1-24 which is mainly due to improvement in **average yield** by **17bps** while **average COF** remained almost the same.
- Looking at **provisions and impairments**, group total impairment charge increased by **KD 7.5mn** compared to H1-24.
- ECL and other impairments charge was **KD 8.9mn** in H-1 2025 compared to reversal of **KD 18.8mn** in the comparative period. This was mainly due to increase in portfolio and impact of changes in macro economic variables.
- Net impairment charge on financing receivables for H-1 2025 was **KD 5.0mn** lower by **KD 20.2mn** compared to H1-2024 mainly due to higher reversal and recoveries from written off debts.
- **KFH cautious approach towards provisioning have contributed to financing provision balance exceeding ECL required as per CBK IFRS 9 by KD 494mn as of 30 June 2025.**
- Moving to the Net Monetary Loss, application of IAS-29 on the financial statements of KTPB resulted in recognition of net monetary loss of **KD 71.2mn** in the current period, lower by **KD 15.6mn** compared to H1-24 due to lower rate of inflation in Turkey.

**Moving to the next slide showing financial position:**

- **Total Assets** at **KD 38.5bn** increased by **KD 1.8bn** or **4.9%** in Jun-25 compared to Dec-2024.
- **Net financing receivables** at **KD 20.4bn** increased by **KD 1.4bn** or **7.1%** compared to Dec-2024 mainly on account of increase in corporate portfolio.
- **Investments in debt securities** at **KD 7.4bn** has increased by **KD 560mn** or **8.1%** compared to Dec-2024.
- **Deposits** for H1-25 at **KD 19.7bn** have increased by **KD 510mn** or **2.7%** compared to Dec-2024 mainly due to increase in CASA deposits.
- The contribution from CASA deposits to total group customer deposits as of 30 Jun-25 is **45.7%** and on overall basis group continues to benefits from a large pool of low-cost deposits.
- Looking at the **funding mix**, contribution of customer deposits to total funding as of 30 June 2025 is **64.6%** followed by due to banks and FI at **30.5%**.

**In the last two slides, looking at the key financial ratios:**

- يعتبر صافي هامش التمويل للمجموعة للنصف الأول 2025 عند **3.19%** أعلى بمقدار **17 نقطة أساس** مقارنة مع النصف الأول من عام 2024، ويعود السبب في ذلك إلى تحسن متوسط العائد بمقدار **17 نقطة أساس**، بينما ظل متوسط تكلفة التمويل كما هو تقريباً.
- بالنظر إلى المخصصات وانخفاض القيمة، زاد إجمالي المخصصات وانخفاض القيمة المحمل على بيان الدخل للمجموعة بواقع **7.5 مليون دينار كويتي** مقارنة مع النصف الأول من عام 2024.
- بلغت خسائر الائتمان المتوقعة وانخفاض القيمة المتعلق بالاستثمارات والأصول الأخرى **8.9 مليون دينار كويتي** في النصف الأول 2025 مقارنة مع رد انخفاض القيمة المتعلق بالاستثمارات والأصول الأخرى الذي بلغ **18.8 مليون دينار كويتي** في الفترة المقارنة. ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة المحفظة وتأثير التغييرات التي طرأت على عوامل الاقتصاد الكلي.
- بلغ صافي انخفاض القيمة المحمل على أرصدة مديني التمويل **5.0 مليون دينار كويتي** في النصف الأول 2025، بتراجع **20.2 مليون دينار كويتي** مقارنة مع النصف الأول 2024 ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى ارتفاع رد انخفاض القيمة وكذلك ارتفاع المبالغ المستردة من الديون المشطوبة.
- إن النهج الحذر الذي يتبعه بيت التمويل الكويتي تجاه المخصصات ساهم في أن رصيد مخصصات التمويل الحالي يتجاوز الخسائر الائتمانية المتوقعة المطلوبة وفق معيار (IFRS9) طبقاً لإرشادات بنك الكويت المركزي، بمقدار **494 مليون دينار كويتي** كما في **30 يونيو 2025**.
- فيما يتعلق بصافي الخسائر النقدية، فقد نتج عن تطبيق المعيار المحاسبي (IAS-29) على البيانات المالية لـ "البنك الكويتي التركي للمساهمة" تكبد صافي خسائر نقدية بمقدار **71.2 مليون دينار كويتي** خلال الفترة الحالية، بانخفاض قدره **15.6 مليون دينار كويتي** مقارنة مع النصف الأول 2024، بسبب انخفاض معدل التضخم في تركيا.

**وبالانتقال إلى المركز المالي:**

- زاد إجمالي الموجودات البالغ **38.5 مليار دينار كويتي** بواقع **1.8 مليار دينار كويتي** أو **4.9%** في يونيو 2025 مقارنة مع ديسمبر 2024.
  - ارتفع صافي أرصدة مديني التمويل البالغ **20.4 مليار دينار كويتي** بواقع **1.4 مليار دينار كويتي** أو **7.1%**، مقارنة مع ديسمبر 2024 بسبب الزيادة في محفظة الشركات.
  - بلغ رصيد الاستثمارات في أوراق الدين المالية **7.4 مليار دينار كويتي** بزيادة وقدرها **560 مليون دينار كويتي** أو **8.1%** مقارنة مع ديسمبر 2024.
  - زاد رصيد الودائع في النصف الأول من عام 2025 البالغ **19.7 مليار دينار كويتي**، بمقدار **510 مليون دينار كويتي** أو بنسبة **2.7%** مقارنة مع ديسمبر 2024، ويعود السبب الرئيسي في ذلك إلى زيادة ودايع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA).
  - بلغت مساهمة ودايع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA) في إجمالي ودايع المجموعة **45.7%** كما في يونيو 2025. وبشكل عام، تواصل المجموعة الاستفادة من مجموعة كبيرة من الودائع منخفضة التكلفة.
  - بالنظر إلى تنوع مصادر التمويل، بلغت مساهمة ودايع العملاء في إجمالي التمويل **64.6%** كما في **30 يونيو 2025**، تلمها مساهمة المستحق إلى البنوك والمؤسسات المالية بنسبة **30.5%**.
- أخيراً فيما يلي نظرة على جميع النسب المالية الرئيسية:

- ROATE declined from 23.26% in H1-24 to 21.62% in H1-25 due to increase in average tangible equity.
- ROAE decreased slightly from 12.92% to 12.49% due to increase in average shareholders equity.
- ROAA increased from 1.92% to 2.08% mainly due to increase in Net Profit.
- C/I ratio improved from 36.19% to 35.30% due to increase in operating income as explained earlier.
- EPS increased from 19.19fils to 19.23fils due to increase in profit attributable to shareholders.
- Group CAR ratio as of Jun-25 is 18.01% compared to 19.89% as at Dec-24.
- CET-1 and Tier-1 ratio for H-1 2025 were 14.18% and 16.16%, respectively.
- Group NPF ratio as of June 2025 is 1.78% with provisions coverage ratio of 253%.

This concludes my presentation. We will now wait for some time for your questions to come-in before we provide our response.

Thank you

Ms. Bashayer Al-Otaibi:

Good afternoon, ladies and gentlemen.

This is Bashayer Al-Otaibi, Senior Investor Relations Specialist at Kuwait Finance House.

Thank you for attending our earnings call. I'll be taking your questions.

#### Q & A

Question (1): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "Hi team. Congratulations on a good set of results. Can you confirm the CASA ratio? Also, can you give insights into the strong loan growth in H1? What were the key drivers and your outlook for the rest of the year?"

Answer (1): Mr. Yameen Abdulsattar

- Our CASA ratio, as I explained earlier, was 45.7% as of H1 2025. Regarding the loan growth, we achieved growth in all key segments across all major geographies. Our major contribution was from Kuwait operations and in corporate financing. For the full year, we expect high single digit growth in our financing receivables.

- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين الملموسة من 23.26% في النصف الأول 2024 إلى 21.62% في النصف الأول 2025 بسبب زيادة متوسط حقوق المساهمين الملموسة.
- انخفض العائد على متوسط حقوق المساهمين بشكل طفيف من 12.92% إلى 12.49% بسبب زيادة المتوسط على حقوق المساهمين.
- زاد العائد على متوسط الأصول من 1.92% إلى 2.08% بشكل رئيسي كنتيجة الزيادة في صافي الربح.
- وتحسنت نسبة التكلفة إلى الإيراد من 36.19% إلى 35.30% بسبب زيادة الإيرادات التشغيلية كما سبق ذكره.
- زادت ربحية السهم من 19.19 فلس إلى 19.23 فلساً بسبب زيادة الربح العائد للمساهمين.
- بلغ معدل كفاية رأس المال (CAR) للمجموعة 18.01% في يونيو 2025، مقارنة مع 19.89% في ديسمبر 2024.
- بلغ معدل حقوق المساهمين - الشريحة الأولى (CET-1) ومعدل رأس المال الأساسي - الشريحة الأولى (Tier-1) في النصف الأول من 2025 نسبة 14.18% و 16.16% على التوالي.
- بلغت نسبة التموليات غير المنتظمة للمجموعة 1.78% في يونيو 2025، بينما بلغت نسبة تغطية المخصصات للمجموعة 253%.

بهذا اختتم العرض التقديمي، وسنتظر قليلاً ريثما تصلنا أسئلتكم والرد عليها.

شكراً لكم

السيدة / بشاير العتيبي:

مساء الخير سيداتي وسادتي،

معكم بشاير العتيبي - أخصائي أول علاقات المستثمرين في بيت التمويل الكويتي.

شكراً لحضوركم البث المباشر لمؤتمر المحللين للبنك. سنقوم الآن بالإجابة على أسئلتكم.

#### الأسئلة والأجوبة

سؤال (1): السيدة/ بشاير العتيبي

- "مرحباً بالفريق. تهانينا على النتائج الجيدة. هل يمكنكم تأكيد نسبة ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA)؟ وأيضاً، هل يمكنكم تقديم رؤى حول النمو القوي في محفظة التمويل خلال النصف الأول؟ ما هي المحركات الرئيسية وتوقعاتكم لبقية العام؟"

جواب (1): السيد/ يامين عبد الستار

- نسبة ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير (CASA)، كما وضحت سابقاً، بلغت 45.7% حتى نهاية النصف الأول من عام 2025. بالنسبة لنمو التموليات، فقد حققنا نمواً في جميع القطاعات الرئيسية وفي جميع المناطق الجغرافية الرئيسية الكبرى. وكانت المساهمة الأكبر من عمليات الكويت، خاصة في قطاع الشركات. ونتوقع نمواً في التموليات بنسبة أحادية مرتفعة لبقية العام.

Question (2): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "What led the Q-on-Q NIM compression in Q225? How do you see NIM evolving in the second half of 2025?"

Answer (2): Mr. Yameen Abdulsattar

- Lower NFM for Q225 was mainly related to our subsidiary Kuveyt Turk. This was due to deployment of excess Turkish lira liquidity which generated additional net financing income in Q125 compared to Q225. Additionally, most of the growth volumes in Q225 was towards the end of the quarter, which also impacted overall margins. For the full year, we expect the margins to be at the same level as FY 2024, but it's worth to highlight that KFH group margins are amongst the highest of all local banks in Kuwait.

Question (3): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "What explains the strong print in fees and commissions income? Is H1 2025 a good run rate to assume for H2 2025 and beyond?"

Answer (3): Mr. Yameen Abdulsattar

- Overall increase in fee and commission income was mainly attributed to growth in transaction volumes and margins across business lines and geographies, particularly strong in Turkey. For financial year 2025, we expect double digit growth in fee and commission income.

Question (4): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "Drivers of credit growth during H1 2025, can you please split Kuwait versus non-Kuwait credit growth in H1 2025?"

Answer (4): Mr. Yameen Abdulsattar

- As mentioned earlier, the growth was primarily driven by Kuwait operations, particularly within the corporate financing portfolio. Looking at the overall group performance, the contribution of Kuwait was almost 50% and the rest came from outside Kuwait.

Question (5): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "What is a reasonable estimate of the group effective tax rate in 2025 and 2026, including minimum top-up tax of 15% for Kuwait and Bahrain?"

Answer (5): Mr. Yameen Abdulsattar

- The Effective tax rate for H1 2025 was 20%. This includes tax on certain subsidiaries which are not impacted by the minimum top-up tax. Now, assuming that the contribution from group entities remains similar to H1 2025, we can assume that the effective tax rate will be maintained at 20% as well.

سؤال (2): السيدة/ بشاير العتيبي

- "ما الذي أدى إلى انخفاض صافي هامش التمويل (NIM) على أساس ربع سنوي في الربع الثاني من عام 2025؟ وكيف ترون تطور الهامش في النصف الثاني من العام؟"

جواب (2): السيد/ يامين عبد الستار

- انخفاض صافي هامش التمويل في الربع الثاني كان مرتبطاً بشكل رئيسي بشركتنا التابعة "البنك الكويتي التركي للمساهمة"، وذلك بسبب استخدام فائض السيولة من الليرة التركية، والذي نتج عنه تحقيق دخل تمويلي إضافي في الربع الأول مقارنة بالربع الثاني. كما أن معظم النمو في محفظة التمويل خلال الربع الثاني قد حدث في نهاية الربع، مما أثر على نسبة الهامش. ونتوقع أن يبقى المعدل للعام بأكمله عند نفس مستوى عام 2024، مع الإشارة إلى أن صافي هامش التمويل لمجموعة بيت التمويل الكويتي تُعد تقريبا الأعلى بين البنوك المحلية في الكويت.

سؤال (3): السيدة/ بشاير العتيبي

- "ما الذي يفسر الزيادة القوية في دخل الرسوم والعمولات؟ وهل يمكن اعتبار أداء النصف الأول مؤشراً للنصف الثاني وما بعده؟"

جواب (3): السيد/ يامين عبد الستار

- الزيادة في إيرادات الاتعاب والعمولات تعود بشكل رئيسي إلى نمو حجم المعاملات والهوامش عبر مختلف خطوط الأعمال والمناطق، وكانت قوية بشكل خاص في تركيا. ونتوقع نسبة نمو برقم ثنائي في إيرادات الاتعاب والعمولات لعام 2025.

سؤال (4): السيدة/ بشاير العتيبي

- "ما هي محركات نمو الائتمان خلال النصف الأول من عام 2025؟ وهل يمكنكم تقسيم النمو بين الكويت وخارجها؟"

جواب (4): السيد/ يامين عبد الستار

- كما ذكرت سابقاً، كان النمو مدفوعاً بشكل رئيسي بعمليات الكويت، خاصة في محفظة قطاع الشركات. وبالنظر إلى أداء المجموعة ككل، فإن مساهمة الكويت كانت تقارب 50٪، والباقي من خارج الكويت.

سؤال (5): السيدة/ بشاير العتيبي

- "ما هو التقدير المعقول لمعدل الضريبة الفعلي للمجموعة في عامي 2025 و2026، بما في ذلك ضريبة الحد الأدنى الإضافية البالغة 15٪ للكويت والبحرين؟"

جواب (5): السيد/ يامين عبد الستار

- معدل الضريبة الفعلي للنصف الأول من عام 2025 بلغ 20٪، ويشمل ذلك الضرائب على بعض الشركات التابعة التي لا تخضع لضريبة الحد الأدنى. وبافتراض أن مساهمات الكيانات ستبقى كما هي للنصف الأول من عام 2025، نتوقع أن يظل المعدل عند 20٪.

Question (6): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "Could you comment on NIM contribution from the Regional Operations, NIM sensitivity versus rate cuts in Turkey? Shall we assume a 35.3 cost-to-income ratio for 2025? Do you expect more savings from synergies? And can you quantify this?"

Answer (6): Mr. Yameen Abdulsattar

- As mentioned earlier, for net financing margins for the full year, we expect to be similar to what was achieved in 2024. Regarding the cost-to-income ratio, we do expect that the full year cost-to-income ratio will be also at a similar level of FY 2024, as we continue to invest in people and technology.

Question (7): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "Can you please start disclosing in your financial statements: one, movement in the full loan loss allowance only reported in Q4; two, capital ratios in the quarterly statements; three, breakdown of your results, P&L, balance sheet, asset quality, NIMs, cost of risk and other key numbers for Kuwait, Turkey and the core KFH Kuwait in your quarterly investor presentation, in Kuwaiti dinar and local currency?"

Answer (7): Mr. Yameen Abdulsattar

- Our financial statement disclosures are based on the IFRS requirements. We do comply with what the interim financial statement minimum disclosure requirements are. We'll look at the additional request on the information, but you can always reach out to us and ask for any additional information that you feel is missing in the presentations or it's not disclosed in the financials.

Question (8): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "Can you clarify whether lower net financing income was driven by narrowing asset yields, rising costs of funding, or a change in the asset mix? How will this be managed in H2 2025?"

Answer (8): Mr. Yameen Abdulsattar

- As previously explained, the lower net financing margin (NFM) in Q2 2025 was primarily due to the impact of excess Turkish lira liquidity, which affected our margins during Q2. For the full year, as I explained, our expectation is to maintain the NIMs at same level of 2024, of around 3.12%

Question (9): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "Could you please remind us of planned cost savings from AUB in 2025/2026 and whether you booked cost synergies in H1 2025?"

سؤال (6): السيدة/ بشاير العتيبي

- "هل يمكنكم التعليق على مساهمة صافي هامش التمويل من العمليات الإقليمية، وحساسية الهامش تجاه تخفيضات الفائدة في تركيا؟ وهل يمكننا افتراض نسبة التكلفة إلى الدخل سوف تبلغ 35.3٪ لعام 2025؟ وهل تتوقعون وفورات إضافية من التآزر؟ وهل يمكنكم تحديدها؟"

جواب (6): السيد/ يامين عبد الستار

- كما ذكرت، نتوقع أن تبقى صافي هامش التمويل للعام بأكمله عند نفس مستوى عام 2024. أما بالنسبة لنسبة التكلفة إلى الدخل، فنتوقع أن تبقى أيضاً عند نفس مستوى عام 2024، كنتيجة لأستمرارنا في الاستثمار في الأفراد والتكنولوجيا.

سؤال (7): السيدة/ بشاير العتيبي

- "هل يمكنكم البدء بالإفصاح في بياناتكم المالية عن: أولاً، حركة مخصص خسائر القروض الكامل حيث يتم الإفصاح عنه فقط في الربع الرابع؛ ثانياً، نسب رأس المال في البيانات الفصلية؛ ثالثاً، تفصيل النتائج، قائمة الدخل، الميزانية العمومية، جودة الأصول، الهوامش، تكلفة المخاطر، وغيرها من الأرقام الرئيسية للكويت وتركيا في عرض المستثمرين الفصلي، بالدينار الكويتي والعملة المحلية؟"

جواب (7): السيد/ يامين عبد الستار

- ان الإفصاحات في البيانات المالية هي وفقاً لمتطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية IFRS، ونحن نلتزم بمتطلبات الإفصاح المطلوبة للمعلومات المالية المرحلية. سننظر في الطلبات الإضافية للمعلومات، ولكن يمكنكم دائماً التواصل معنا وطلب أي معلومات إضافية تشعرين بأنها مفقودة في العروض أو لم يتم الإفصاح عنها في البيانات المالية.

سؤال (8): السيدة/ بشاير العتيبي

- "هل يمكنكم توضيح ما إذا كان انخفاض صافي إيرادات التمويل ناتجاً عن انخفاض عوائد الأصول، أو ارتفاع تكلفة التمويل، أو تغيير في مزيج الأصول؟ وكيف سيتم التعامل مع ذلك في النصف الثاني من عام 2025؟"

جواب (8): السيد/ يامين عبد الستار

- كما أوضحت سابقاً، فإن انخفاض صافي هامش التمويل في الربع الثاني من عام 2025، كان بسبب فائض السيولة من الليرة التركية. ونتوقع الحفاظ على نسبة الهامش عند نفس مستوى عام 2024، أي حوالي 3.12٪.

سؤال (9): السيدة/ بشاير العتيبي

- "هل يمكنكم تذكيرنا بالوفورات المتوقعة من الاستحواذ على AUB في عامي 2025 و2026؟ وهل تم تسجيل تكلفة الوفورات في النصف الأول من 2025؟"

Answer (9): Mr. Yameen Abdulsattar

- We have already started benefiting from the net integration synergies from AUB acquisition, which have been reflected in our results for H1. We expect that overall contribution from the synergies of AUB Kuwait merger with KFH will be around 4% to 6% for the full year.

Question (10): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "high volatility in cost of risk seen in the last few years Q-on-Q, high cost of risk Q4, moderated in Q1, then recovery 10 bp in Q2. Can you elaborate on what is driving this? Is it general provisions which can fluctuate based on your input assumptions in the model or specific? And if specific, what sectors/region if Turkey?"

Answer (10): Mr. Yameen Abdulsattar

- Our provisions and impairments on financing receivables are calculated based on CBK guidelines. In addition to CBK guidelines, we have internal framework and processes in place to regularly assess the credit quality of our financing portfolio, to determine the adequacy of provision level. This assessment is made as part of normal course of business, and historically, we have maintained a conservative approach towards provisioning. Our cost of risk expectation for the full year is around 40 to 50 basis points. We maintain strong coverage on our non-performing financing facilities at 253%.

Question (11): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "In the full year 2024 call you said effective tax rate at 25% to 28%, but now 20%. Why the difference?"

Answer (11): Mr. Yameen Abdulsattar

- This depends on the volatility from the overseas subsidiaries. It's important to distinguish between domestic minimum tax and tax of subsidiaries which are subject to local tax. Now, most of our subsidiaries, Turkey, Egypt, UK, they are subject to tax rates significantly higher than a minimum 15% top-up tax. When we give our estimate, we are looking at contributions of relevant entities, and based on that we determine the effective tax rate. The estimation which we have given now, 20%, is based on the performance of H1 2025, depending that the contribution will remain similar for each entity.

Question (12): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- "Any updates on mortgage law in Kuwait? What are the estimated timelines?"

Answer (12): Mr. Khaled AlShamlan

- Still no updates on the mortgage law. Now we're just waiting for the official announcement, and that will hopefully be very soon. But there are no specific dates on that.

جواب (9): السيد/ يامين عبد الستار

- نعم، بدأنا بالفعل في الاستفادة من تحقيق صافي وفورات التكامل الناتجة عن الاستحواذ على AUB، وقد انعكس ذلك في نتائج النصف الأول. ونتوقع أن تكون مساهمة الوفورات من دمج AUB الكويت مع بيت التمويل الكويتي بين 4% و6% للعام بأكمله.

سؤال (10): السيدة/ بشاير العتيبي

- "شهدنا تقلبًا كبيرًا في تكلفة المخاطر خلال السنوات الأخيرة على أساس ربع سنوي. تكلفة مخاطر مرتفعة في الربع الرابع، معتدلة في الربع الأول، ثم تعافٍ بمقدار 10 نقاط أساس في الربع الثاني. ما الذي يفسر ذلك؟ هل هي مخصصات عامة تتغير حسب الافتراضات المدخلة في النموذج، أم مخصصات محددة؟ وإذا كانت محددة، فما هي القطاعات أو المناطق، مثل تركيا؟"

جواب (10): السيد/ يامين عبد الستار

- نقوم باحتساب المخصصات وفقًا لتعليمات بنك الكويت المركزي، بالإضافة إلى ذلك، لدينا إطار عمل داخلي وعمليات لتقييم جودة الائتمان لمحفظة التمويل والتي تتم بشكل منتظم، لتحديد مدى كفاية مستوى المخصصات. يتم هذا التقييم كجزء من الأعمال الاعتيادية، وقد حافظنا تاريخيًا على نهج متحفظ في تكوين المخصصات. إن توقعاتنا لتكلفة المخاطر للسنة كاملة هو حوالي 40 إلى 50 نقطة أساس. كما نحافظ على تغطية قوية للتمويلات غير المنتظمة بنسبة 253%.

سؤال (11): السيدة/ بشاير العتيبي

- "خلال مؤتمر المحللين عام 2024، ذكرتم أن معدل الضريبة الفعلي سيكون بين 25% و28%، ولكن الآن هو 20%. ما سبب هذا الفرق؟"

جواب (11): السيد/ يامين عبد الستار

- هذا يعتمد على تقلب أداء الشركات التابعة الخارجية. من المهم التمييز بين الحد الأدنى للضريبة المحلية والضرائب المفروضة على الشركات التابعة التي تخضع للضرائب وفقًا للدولة التي تعمل بها. حاليًا، معظم شركاتنا التابعة في تركيا ومصر والمملكة المتحدة تخضع لمعدلات ضرائب إضافية أعلى بكثير من الحد الأدنى البالغ 15%. عندما نقدم تقديرنا، فإننا ننظر إلى مساهمات الكيانات ذات الصلة، وبناءً على ذلك نحدد معدل الضريبة الفعلي. التقدير الحالي البالغ 20% يستند إلى أداء النصف الأول من عام 2025، بافتراض أن مساهمة كل كيان ستظل مماثلة.

سؤال (12): السيدة/ بشاير العتيبي

- "هل هناك أي تحديثات بشأن قانون الرهن العقاري في الكويت؟ وما هو التوقيت المتوقع؟"

جواب (12): السيد/ خالد الشملان

- لا توجد تحديثات حتى الآن. نحن بانتظار الإعلان الرسمي، ونأمل أن يكون قريبًا، لكن لا توجد تواريخ محددة.

Question (13): Ms. Bashayer Al-Otaibi

- “Could you please explain how when replacing deposits with CBK with Kuwait sovereign debt impacts your financials?”

Answer (13): Mr. Yameen Abdulsattar

- This has a positive impact, as these allow the debt to be part of the liquidity as it needs to be maintained for the regulatory ratio. We do benefit from that, so the impact will be positive. However, based on the size of the issuance so far, the impact is not expected to be material.

Ms. Bashayer Al-Otaibi

- So with this, we end the Q&A session, since similar questions were already covered and answered. Thank you all for attending. I'll hand the mic to Ahmed to conclude the webcast. Thank you.

Mr. Ahmed El-Shazly

- Thank you, Bashaier, This ends our call for today. Thanks, everyone, for joining and thanks, management for taking the time. Have a good day, everyone.

No more questions, if you have any questions, please send them to investor relations. That's [investor.relations@kfh.com](mailto:investor.relations@kfh.com).

End of the Webcast...

سؤال (13): السيدة/ بشاير العتيبي

- “هل يمكنكم شرح كيف يؤثر استبدال الودائع لدى بنك الكويت المركزي بسندات سيادية كويتية على بياناتكم المالية؟”

جواب (13): السيد/ يامين عبد الستار

- هذا له تأثير إيجابي، حيث تُحتسب هذه السندات ضمن السيولة التي يجب الحفاظ عليها لتلبية متطلبات النسب التنظيمية. نحن نستفيد من ذلك، لذا سيكون التأثير إيجابياً. ومع ذلك، وبناءً على حجم الإصدارات حتى الآن، لا يُتوقع أن يكون التأثير كبيراً.

السيدة/ بشاير العتيبي

ومهدنا نختتم جلسة الأسئلة والأجوبة، حيث تم تغطية الأسئلة المشابهة والإجابة عليها. شكرًا لكم جميعًا على الحضور. سأسلم الميكروفون لأحمد لاختتام البث

السيد/ أحمد الشاذلي

شكرًا، بشاير. هذا يُنهي مكالمتنا لهذا اليوم. شكرًا للجميع على الانضمام، وشكرًا للإدارة على تخصيص الوقت. يومكم سعيد.

لا يوجد هناك المزيد من الأسئلة. إذا كانت لديكم أية أسئلة يرجى إرسالها إلى علاقات المستثمرين على [investor.relations@kfh.com](mailto:investor.relations@kfh.com).

نهاية البث المباشر...